



## COMUNICATO STAMPA

### GRUPPO RATTI IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI RATTI S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2012

**RICAVI IN CRESCITA (+14,0%)**

**RISULTATO OPERATIVO ED EBITDA IN AUMENTO**

**PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,10 PER AZIONE**

#### Dati consolidati esercizio 2012.

- **Fatturato: Euro 103,4 milioni (2011: Euro 90,7 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 8,7 milioni (2011: Euro 7,6<sup>(\*)</sup> milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 6,4 milioni (2011: Euro 5,4<sup>(\*)</sup> milioni).**
- **Risultato dell'esercizio: Euro 4,3 milioni (2011: Euro 12,5<sup>(\*)</sup> milioni comprensivi dell'iscrizione di proventi per imposte anticipate per Euro 8,3 milioni).**
- **Investimenti: Euro 5,9 milioni (2011: Euro 4,8 milioni).**

Guanzate (CO), 19 marzo 2013 - 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 2012.

I risultati del bilancio 2012 confermano la solidità del Gruppo, che chiude l'anno con una crescita dei ricavi a doppia cifra ed un ulteriore aumento di risultato operativo ed EBITDA.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,10 per azione, con un pay-out del 63,4% sull'utile netto di Gruppo e del 44,5% sull'utile ante-imposte di Gruppo, e la destinazione della quota residua del risultato dell'esercizio al rafforzamento patrimoniale-finanziario.

Il Gruppo prosegue la propria strategia di espansione, con l'obiettivo di dare continuità agli investimenti in capitale umano, tecnologie ed innovazione, elementi distintivi di Ratti nei mercati internazionali.

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

<b>Dati patrimoniali</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-11</b>	<b><u>Dati di sintesi</u></b> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
Attività non correnti	34.863	32.651	
Attività correnti	77.714	68.030	
Totale attività	112.577	100.681	
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	40.359	39.473	
Posizione finanziaria netta	1.403	7.963	
<b>Dati economici</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	103.414	90.749	
Valore della produzione e altri proventi	109.070	96.185	
Margine lordo (EBITDA)	8.703	7.602	
Margine operativo (EBIT)	6.441	5.377	
Risultato del periodo di pertinenza dei soci della controllante	4.311	12.491	

<sup>(\*)</sup> Si segnala che l'applicazione anticipata al 31.12.2012 da parte del Gruppo Ratti delle modifiche introdotte dallo IAS 19 (2011), ha comportato la riesposizione di alcuni dati del bilancio 2011 rispetto a quelli precedentemente presentati. Gli effetti del "restatement" sul bilancio consolidato 2011 sono i seguenti: i) a conto economico, l'incremento dei costi del personale per Euro 529 migliaia, ed il decremento delle imposte dell'esercizio per Euro 145 migliaia; ii) a conto economico complessivo, lo speculare incremento delle altre componenti di conto economico complessivo per Euro 384 migliaia.

L'anno 2012 è stato caratterizzato a livello globale dalla conferma di una significativa crescita delle economie emergenti, a cui si è contrapposta la permanenza di elementi di incertezza relativi ad alcuni paesi dell'Eurozona (in particolare Italia, Spagna e Grecia), che ha condizionato negativamente l'andamento dell'economia generale.

In tale contesto, il Gruppo Ratti ha proseguito la propria strategia di espansione, supportata dall'inserimento negli organici di nuove risorse in ambito commerciale, creativo e di sviluppo prodotto, oltre che da significativi investimenti in tecnologia ed innovazione.

A conferma dell'efficacia delle azioni intraprese, l'andamento della gestione evidenzia un fatturato in significativa crescita rispetto all'esercizio precedente, oltre che un incremento significativo dei principali indicatori di redditività.

A livello consolidato, l'esercizio 2012 si chiude con un fatturato di Euro 103,4 milioni, rispetto a Euro 90,7 milioni dell'esercizio precedente (+14,0%), ed un Patrimonio Netto di Euro 40,4 milioni.

Il Margine Lordo (**EBITDA**) è **positivo per Euro 8,7 milioni** (2011: Euro 7,6 milioni) ed il Risultato Operativo (**EBIT**) è **positivo per Euro 6,4 milioni** (2011: Euro 5,4 milioni).

Il Risultato dell'Esercizio è pari a **Euro 4,3 milioni** (2011: Euro 12,5 milioni, comprensivi dei proventi derivanti dall'iscrizione di imposte anticipate per Euro 8,3 milioni).

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	2012	2011	Var. %
- Donna	51.939	45.998	12,9
- Uomo	17.813	14.558	22,4
- Prodotto Finito	29.945	26.260	14,0
- Arredamento	3.382	2.912	16,1
- Altri e non allocati	335	1.021	-67,2
<b>Totale</b>	<b>103.414</b>	<b>90.749</b>	<b>14,0</b>

	2012	2011	Var. %
- Italia	35.579	34.769	2,3
- Europa (UE)	37.463	28.807	30,0
- U.S.A.	11.102	11.150	-0,4
- Giappone	3.204	3.066	4,5
- Altri paesi	16.066	12.957	24,0
<b>Totale</b>	<b>103.414</b>	<b>90.749</b>	<b>14,0</b>

	31-dic-12	31-dic-11
PFN corrente	12.646	21.989
PFN non corrente	(11.243)	(14.026)
<b>PFN totale</b>	<b>1.403</b>	<b>7.963</b>

### Note Generali e risultati economici

### Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)

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

### Posizione finanziaria netta (importi in migliaia di Euro)

La posizione finanziaria netta si decrementa passando da un importo di Euro 8,0 milioni al 31 dicembre 2011 ad un importo di Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2012, principalmente per effetto degli investimenti realizzati e dell'incremento del capitale circolante collegato all'espansione dell'attività.

	31-dic-12	31-dic-11	<u>Organico</u>
Organico	561	587	

Alla fine del 2012 il numero complessivo dei dipendenti è **diminuito di n. 26 addetti** rispetto al 31 dicembre 2011. Il decremento è principalmente collegato alla chiusura, in data 3 febbraio 2012, della procedura di mobilità avviata dalla Capogruppo nell'anno 2011, che ha determinato l'uscita nell'anno concluso di n. 39 addetti dagli organici aziendali.

### Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2012 con un fatturato pari a Euro 90,1 milioni, rispetto a Euro 78,6 milioni del 2011 (+14,7%).

### Fatturato

Dati economici (**)	2012	2011	(importi in migliaia di Euro)
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	90.079	78.568	
Valore della produzione e altri proventi	97.526	84.266	
Margine lordo (EBITDA)	8.904	7.558	
Margine operativo (EBIT)	7.102	5.526	
Risultato dell'esercizio	4.840	10.744	

	31-dic-12	31-dic-11	<u>Posizione finanziaria netta</u>
PFN corrente	10.692	19.150	(importi in migliaia di Euro)
PFN non corrente	11.243	(14.026)	
<b>PFN totale</b>	<b>(551)</b>	<b>5.124</b>	

La posizione finanziaria netta diminuisce da Euro 5,1 milioni del 31 dicembre 2011 a Euro (0,6) milioni al 31 dicembre 2012.

Al 31 dicembre 2012, il Patrimonio Netto è pari a Euro 38,2 milioni, e registra un incremento di Euro 1,4 milioni rispetto all'esercizio precedente.

### Patrimonio Netto

### Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 24 aprile 2013 in unica convocazione, un dividendo di Euro 0,10 per azione, per un ammontare complessivo di circa Euro 2,7 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco il 20 maggio 2013 e come data di pagamento il 23 maggio 2013.

(\*\*) Si segnala che l'applicazione anticipata al 31.12.2012 da parte del Gruppo Ratti delle modifiche introdotte dallo IAS 19 (2011), ha comportato la riesposizione di alcuni dati del bilancio 2011 rispetto a quelli precedentemente presentati. Gli effetti del "restatement" sul bilancio separato 2011 di Ratti S.p.A. sono i seguenti: i) a conto economico, l'incremento dei costi del personale per Euro 501 migliaia, ed il decremento delle imposte dell'esercizio per Euro 138 migliaia; ii) a conto economico complessivo, lo speculare incremento delle altre componenti di conto economico complessivo per Euro 363 migliaia.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

L'esercizio 2013 si presenta, per il settore tessile e, in particolare, per il comparto serico, come un anno dagli esiti ancora incerti. Ciò in considerazione del quadro macroeconomico internazionale, nel quale permangono fattori di rischio ed incertezza interni ed esterni al settore, con particolare riferimento alla stabilità politica, all'andamento dei mercati finanziari ed all'evoluzione delle aspettative dei consumatori nell'area del Mediterraneo.

Tali elementi rendono indispensabile un continuo monitoraggio della situazione dei mercati, considerate le specificità di ciascuna area geografica.

Si evidenzia che il Gruppo ha avviato l'esercizio 2013 con un portafoglio ordini superiore al 1° gennaio 2012.

### **Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2012**

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2012.

### **Convocazione Assemblea ordinaria**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci per l'approvazione del bilancio d'esercizio e consolidato 2012 per il giorno 24 aprile 2013, alle ore 15.00, in unica convocazione, presso Mediobanca S.p.A., via Filodrammatici n. 3, Milano.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2012, unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ed alla Relazione sulla remunerazione 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](http://www.ratti.it).

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 2012, 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 all'interno del sito *internet* di Ratti S.p.A. ([www.ratti.it](http://www.ratti.it)).

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

Direttore Amm.tivo, *Investor Relator*  
Relazioni Esterne

Claudio D'Ambrosio  
Teresa Saibene

tel.: 031/3535671 [administration@ratti.it](mailto:administration@ratti.it)  
tel.: 031/233211 [tsaibene@ratti.it](mailto:tsaibene@ratti.it)  
cell. 335/1097269

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

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

## Gruppo Ratti

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	31.12.2012	31.12.2011
Immobili, impianti e macchinari	7.1	25.292	22.465
Altre attività immateriali	7.2	571	624
Partecipazioni	7.3	139	139
Attività finanziarie	7.4	20	19
Attività per imposte differite	7.5	8.841	9.404
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>34.863</b>	<b>32.651</b>
Rimanenze	7.6	22.643	17.177
Crediti commerciali ed altri crediti	7.7	25.289	24.757
di cui verso parti correlate		231	223
Crediti per imposte sul reddito	7.8	52	36
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	7.9	29.730	26.060
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>77.714</b>	<b>68.030</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>7.</b>	<b>112.577</b>	<b>100.681</b>

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.12.2012	31.12.2011 (Restated)
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		18.224	16.726
Utili/(Perdite) a nuovo		6.709	(859)
Risultato dell'esercizio		4.311	12.491
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>		<b>40.359</b>	<b>39.473</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		---	1
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>8.1</b>	<b>40.359</b>	<b>39.474</b>
Passività finanziarie	8.2	11.243	14.026
Fondi per rischi ed oneri	8.3	1.037	967
Benefici ai dipendenti	8.4	7.550	6.920
Passività per imposte differite	8.5	969	1.148
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>20.799</b>	<b>23.061</b>
Passività finanziarie	8.2	17.084	4.071
Debiti verso fornitori ed altri debiti	8.6	34.127	31.919
di cui verso parti correlate		2.385	1.525
Benefici ai dipendenti	8.4	---	706
Fondi per rischi ed oneri	8.3	127	1.174
Debiti per imposte sul reddito	8.7	81	276
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>51.419</b>	<b>38.146</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>72.218</b>	<b>61.207</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>8.</b>	<b>112.577</b>	<b>100.681</b>

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

## Gruppo Ratti

### CONTO ECONOMICO

importi in migliaia di Euro

	Note	2012	2011 (Restated)
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>		<b>109.070</b>	<b>96.185</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	10.1	103.414	90.749
di cui verso parti correlate		241	331
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		4.255	3.894
Altri ricavi e proventi	10.2	1.401	1.542
di cui verso terzi non ricorrenti		136	3
<b>Costi operativi</b>		<b>(102.629)</b>	<b>(90.808)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.3	(39.416)	(32.636)
di cui da parti correlate		(3.746)	(2.317)
Per servizi	10.4	(27.770)	(24.280)
di cui da parti correlate		(816)	(485)
Per godimento beni di terzi	10.5	(3.481)	(3.237)
Costi per il personale	10.6	(26.569)	(25.523)
Altri costi operativi	10.7	(1.795)	(1.816)
di cui da parti correlate		(8)	(2)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	10.8	(1.336)	(1.091)
Ammortamenti	10.8	(1.677)	(1.570)
Accantonamenti e svalutazioni	10.9	(585)	(655)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>6.441</b>	<b>5.377</b>
Proventi finanziari	10.10	1.971	2.663
Oneri finanziari	10.10	(2.272)	(2.815)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>6.140</b>	<b>5.225</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	10.11	(1.830)	7.266
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>4.310</b>	<b>12.491</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
<b>Partecipazioni di terzi</b>		<b>1</b>	<b>---</b>
<b>Soci della Controllante</b>		<b>4.311</b>	<b>12.491</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	10.12	0,16	0,46
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	10.12	0,16	0,46

**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012****Gruppo Ratti****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in migliaia di Euro*

	Note	2012	2011 (Restated)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(A)</b>	<b>4.310</b>	<b>12.491</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>			
- Variazione della riserva piani per dipendenti a benefici definiti		(849)	529
- Variazione della riserva di Cash Flow Hedging		(161)	(550)
-Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		42	60
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		278	(23)
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B)</b>	<b>(690)</b>	<b>16</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(A+B)</b>	<b>3.620</b>	<b>12.507</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- <b>Partecipazioni di terzi</b>		<b>(1)</b>	<b>0</b>
- <b>Soci della Controllante</b>		<b>3.621</b>	<b>12.507</b>

# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

## Gruppo Ratti

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo 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)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2012 (Restated)</b>		11.115	0	16.834	(324)	45	0	171	(859)	12.491	39.473	1	39.474
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:</b>													
<b>1 - Variazione per transazioni con i soci:</b>													
												---	---
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente</b>													
- a Riserva Legale			555							(555)	---		---
- a Riserva FTA							1.633			(1.633)	---		---
- a Dividendi										(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utile a nuovo									7.568	(7.568)	---		---
<b>Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente</b>			555			0	1.633		7.568	(12.491)	(2.735)		(2.735)
<b>3 - Risultato complessivo dell'esercizio:</b>													
- Risultato dell'esercizio										4.311	4.311	(1)	4.310
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						(616)					(616)	---	(616)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					(116)						(116)	---	(116)
- Variazione netta della riserva di conversione								42			42	---	42
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>					(116)	(616)		42		4.311	3.621	(1)	3.620
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2012</b>	8.1	11.115	555	16.834	(440)	(571)	1.633	213	6.709	4.311	40.359	0	40.359

importi in migliaia di Euro

	Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo 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)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2011 (Restated)</b>		11.115	0	16.834	103	(338)	0	111	335	(1.194)	26.966	1	26.967
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:</b>													
<b>1 - Variazione per transazioni con i soci:</b>													
												---	---
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente</b>													
										(1.194)	1.194	---	---
<b>3 - Risultato complessivo dell'esercizio:</b>													
- Risultato dell'esercizio										12.491	12.491	---	12.491
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						383					383	---	383
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					(427)						(427)	---	(427)
- Variazione netta della riserva di conversione								60			60	---	60
<b>Totale risultato complessivo dell'esercizio</b>					(427)	383		60	0	12.491	12.507	---	12.507
<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2011 (Restated)</b>	8.1	11.115	0	16.834	(324)	45	0	171	(859)	12.491	39.473	1	39.474



# Bilancio consolidato al 31 dicembre 2012

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	Note	31.12.2012	31.12.2011 (Restated)
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>			
Risultato dell'esercizio		4.311	12.491
<i>Rettifiche per</i>			
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi		(1)	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	10.8	1.336	1.091
Ammortamenti	10.8	1.677	1.570
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi		85	460
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	8.3	(1.132)	(451)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(2)	(9)
Oneri finanziari (interessi netti)		(53)	59
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(20)	46
Imposte sul reddito	10.11	1.830	(7.266)
		<b>8.031</b>	<b>7.991</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	7.6	(5.466)	(4.477)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	7.7	(429)	(2.499)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	7.7	(8)	(123)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	8.6	1.450	7.522
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	8.6	860	(331)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	8.4	(925)	(151)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	8.3	70	(109)
Variazione netta altre attività/passività correnti		(245)	(216)
		<b>3.338</b>	<b>7.607</b>
Interessi pagati		(1.003)	(806)
Imposte sul reddito pagate		(1.134)	(697)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>1.201</b>	<b>6.104</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>			
Interessi incassati		1.043	561
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		140	146
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	7.1	(5.796)	(4.618)
Incremento delle attività immateriali	7.2	(111)	(225)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	7.4	(1)	3
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>		<b>(4.725)</b>	<b>(4.133)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>			
Distribuzione dividendi		(2.735)	---
Erogazione a saldo finanziamenti		226	---
Rimborso rate di finanziamenti	8.2	(2.529)	(1.206)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari		(246)	(428)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		12.436	(3.089)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>		<b>7.152</b>	<b>(4.723)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>		<b>3.628</b>	<b>(2.752)</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio</b>		<b>26.060</b>	<b>28.752</b>
<b>Effetto netto derivante dalla differenza di conversione</b>		<b>42</b>	<b>60</b>
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre</b>	7.9	<b>29.730</b>	<b>26.060</b>

**Bilancio al 31 dicembre 2012****Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

ATTIVITA'	Note	31.12.2012	31.12.2011
Immobili, impianti e macchinari	5.1	24.326.576	21.515.223
Altre attività immateriali	5.2	566.025	623.814
Partecipazioni società controllate	5.3	5.858.840	5.858.840
Partecipazioni in società collegate ed altre	5.4	139.274	139.274
Attività finanziarie	5.5	14.256	13.457
Crediti verso società controllate	5.6	2.813.453	2.864.776
Attività per imposte anticipate	5.7	6.612.539	7.407.610
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>40.330.963</b>	<b>38.422.994</b>
Rimanenze	5.8	17.194.012	11.291.742
Crediti commerciali ed altri crediti	5.9	22.563.332	22.132.851
di cui verso parti correlate		1.071.174	1.317.720
Crediti per imposte sul reddito	5.10	29.364	33.107
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	5.11	29.052.157	25.334.247
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>68.838.865</b>	<b>58.791.947</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>5.</b>	<b>109.169.828</b>	<b>97.214.941</b>

*importi in Euro*

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	31.12.2012	31.12.2011 (Restated)
Capitale sociale		11.115.000	11.115.000
Altre riserve		17.957.134	16.482.877
Utili/(Perdite) a nuovo		4.270.779	(1.549.732)
Risultato dell'esercizio		4.840.276	10.743.711
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>6.1</b>	<b>38.183.189</b>	<b>36.791.856</b>
Passività finanziarie	6.2	11.243.023	14.025.949
Fondi per rischi ed oneri	6.3	538.345	435.529
Benefici ai dipendenti	6.4	7.322.873	6.485.046
Passività per imposte differite	6.5	876.317	1.084.304
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>19.980.558</b>	<b>22.030.828</b>
Passività finanziarie	6.2	18.360.232	6.184.570
di cui verso parti correlate		1.282.972	2.114.009
Debiti verso fornitori ed altri debiti	6.6	30.447.932	27.976.441
di cui verso parti correlate		1.538.788	1.200.213
Benefici ai dipendenti	6.4	---	706.157
Fondi per rischi ed oneri	6.3	2.116.974	3.249.089
Debiti per imposte sul reddito	6.7	80.943	276.000
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>51.006.081</b>	<b>38.392.257</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>70.986.639</b>	<b>60.423.085</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>6.</b>	<b>109.169.828</b>	<b>97.214.941</b>

**Bilancio al 31 dicembre 2012****Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO***importi in Euro*

	Note	2012	2011 (Restated)
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>		<b>97.525.649</b>	<b>84.266.141</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	8.1	90.078.611 2.299.734	78.568.022 2.494.539
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		4.778.040	2.904.587
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	8.2	2.668.998 1.688.824	2.793.532 1.582.262
<b>Costi operativi</b>		<b>(90.424.035)</b>	<b>(78.740.612)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	8.3	(33.721.958) (930.058)	(26.922.011) (549.553)
Per servizi di cui da parti correlate	8.4	(24.905.208) (1.952.936)	(21.026.874) (1.170.818)
Per godimento beni di terzi di cui da parti correlate	8.5	(2.789.712) 0	(2.590.285) (30.000)
Costi per il personale	8.6	(24.262.435)	(23.423.708)
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	8.7	(1.605.886) (11.199)	(1.656.314) (8.191)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	(1.336.109)	(1.089.060)
Ammortamenti	8.8	(1.553.359)	(1.489.374)
Accantonamenti e svalutazioni	8.9	(249.368)	(542.986)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>7.101.614</b>	<b>5.525.529</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie		---	---
Proventi finanziari	8.10	1.566.301	2.278.980
Oneri finanziari di cui verso parti correlate	8.10	(1.828.825) (50.433)	(2.435.627) (77.278)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>6.839.090</b>	<b>5.368.882</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	8.11	(1.998.814)	5.374.829
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>4.840.276</b>	<b>10.743.711</b>

**Bilancio al 31 dicembre 2012****Ratti S.p.A.****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

	Note	2012	2011 (Restated)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(A)</b>	<b>4.840.276</b>	<b>10.743.711</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>			
- Variazione della riserva piani per dipendenti a benefici definiti		(795.357)	500.719
- Variazione della riserva di Cash Flow Hedging		(189.392)	(541.786)
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		270.806	(17.078)
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B)</b>	<b>(713.943)</b>	<b>(58.145)</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(A+B)</b>	<b>4.126.333</b>	<b>10.685.566</b>

# Bilancio al 31 dicembre 2012

**Ratti S.p.A.**

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riservasovrapprezzo azioni	Riserva FTA	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Utili(Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	TotalePatrimonio Netto
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2012 (Restated)</b>		<b>11.115.000</b>	<b>0</b>	<b>16.834.000</b>	<b>0</b>	<b>(317.998)</b>	<b>(33.125)</b>	<b>(1.549.732)</b>	<b>10.743.711</b>	<b>36.791.856</b>

### 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

#### 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:

- a Riserva Legale			555.337						(555.337)	0
- a Ricostituzione Riserva FTA					1.632.863				(1.632.863)	0
- a Dividendi									(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo								5.820.511	(5.820.511)	0

#### Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente

0 555.337 0 1.632.863 0 0 5.820.511 (10.743.711) (2.735.000)

#### 3 - Risultato complessivo dell'esercizio:

- Risultato dell'esercizio									4.840.276	4.840.276
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							(576.634)			(576.634)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						(137.309)				(137.309)

#### Totale risultato complessivo dell'esercizio

0 0 0 0 0 (137.309) (576.634) 0 4.840.276 4.126.333

<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2012</b>	<b>12.1</b>	<b>11.115.000</b>	<b>555.337</b>	<b>16.834.000</b>	<b>1.632.863</b>	<b>(455.307)</b>	<b>(609.759)</b>	<b>4.270.779</b>	<b>4.840.276</b>	<b>38.183.189</b>
----------------------------------	-------------	-------------------	----------------	-------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riservasovrapprezzo azioni	Riserva FTA	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Utili(Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	TotalePatrimonio Netto
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2011 (Restated)</b>		<b>11.115.000</b>	<b>0</b>	<b>16.834.000</b>	<b>0</b>	<b>103.168</b>	<b>(396.146)</b>	<b>6.932</b>	<b>(1.556.664)</b>	<b>26.106.290</b>

### 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

#### 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente

(1.556.664) 1.556.664 0

#### 3 - Risultato complessivo dell'esercizio:

- Risultato dell'esercizio									10.743.711	10.743.711
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							363.021			363.021
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						(421.166)				(421.166)

#### Totale risultato complessivo dell'esercizio

0 0 0 0 0 (421.166) 363.021 0 10.743.711 10.685.566

<b>SALDI AL 31 DICEMBRE 2011 (Restated)</b>	<b>12.1</b>	<b>11.115.000</b>	<b>0</b>	<b>16.834.000</b>	<b>0</b>	<b>(317.998)</b>	<b>(33.125)</b>	<b>(1.549.732)</b>	<b>10.743.711</b>	<b>36.791.856</b>
---	-------------	-------------------	----------	-------------------	----------	------------------	-----------------	--------------------	-------------------	-------------------

# Bilancio al 31 dicembre 2012

**Ratti S.p.A.**

## RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	Note	31.12.2012	31.12.2011 (Restated)
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>			
Risultato dell'esercizio		4.840.276	10.743.711
<i>Rettifiche per</i>			
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	8.8	1.336.109	1.089.060
Ammortamenti	8.8	1.553.359	1.489.374
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	6.3	---	460.146
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	6.3	(1.132.115)	(383.792)
Oneri finanziari (interessi netti)		1.850	141.872
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		5.135	(13.619)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		7.480	64.937
Imposte sul reddito	8.11	1.998.814	(5.374.829)
		<b>8.610.908</b>	<b>8.216.860</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	5.8	(5.902.270)	(3.143.668)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	5.9	(614.199)	(2.423.305)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	5.6-5.9	297.869	(637.954)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	6.6	2.231.154	7.359.822
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	6.6	338.575	(464.969)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	6.4	(663.687)	(114.749)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	6.3	102.816	(94.925)
Variazione netta altre attività/passività correnti		(245.017)	(216.162)
		<b>4.156.149</b>	<b>8.480.950</b>
Interessi pagati		(1.061.628)	(924.300)
Imposte sul reddito pagate		(1.087.221)	(609.040)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>2.007.300</b>	<b>6.947.610</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>			
Interessi incassati		1.039.091	554.617
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		84.144	154.128
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	5.1	(5.629.083)	(4.320.361)
Variazione delle attività immateriali	5.2	(105.573)	(225.214)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	5.4-5.5	(798)	(3.214)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>		<b>(4.612.219)</b>	<b>(3.840.044)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>			
Distribuzione dividendi		(2.735.000)	---
Erogazione a saldo finanziamenti		225.840	---
Rimborso rate di finanziamenti	6.2	(2.529.228)	(1.206.099)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	6.2	(246.218)	(428.179)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	6.2	11.607.435	(4.175.451)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>		<b>6.322.829</b>	<b>(5.809.729)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>			
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		25.334.247	28.036.410
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre</b>	5.11	<b>29.052.157</b>	<b>25.334.247</b>