



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2013

Guanzate – 13 novembre 2013



RATTI S.p.A.

Sede in Guanzate (Como) – Via Madonna 30
Capitale Sociale € 11.115.000 int. vers.
Codice Fiscale e numero iscrizione
al Registro Imprese di Como: 00808220131
www.ratti.it

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|-------------------------|--|
| Presidente | DONATELLA RATTI (1) |
| Vice Presidente | ANTONIO FAVRIN (1) |
| Amministratore Delegato | SERGIO TAMBORINI (1) |
| Consiglieri | ANDREA PAOLO MARIA DONÀ DALLE ROSE (3) CARLO CESARE LAZZATI (2-3) FEDERICA FAVRIN (2) SERGIO MEACCI (2-3) |

(1) Componente del Comitato Esecutivo
(2) Componente del Comitato per il Controllo Interno
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE

| | |
|-------------------|--|
| Presidente | MICHELE PAOLILLO |
| Sindaci effettivi | MARCO DELLA PUTTA GIOVANNI RIZZI |
| Sindaci supplenti | RICCARDO LUIGI TOFANI TIZIANO ZAPPA |

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.



Gruppo RATTI- Highlights

I dati significativi del Gruppo, in migliaia di Euro, possono essere così riassunti:

importi in migliaia di euro

| Dati Patrimoniali: | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | 35.789 | 34.863 |
| Attività correnti | 69.188 | 77.714 |
| Totale Attività | 104.977 | 112.577 |
| Passività non correnti | 17.703 | 20.799 |
| Passività correnti | 46.881 | 51.419 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante | 40.393 | 40.359 |
| Partecipazioni di terzi | --- | --- |
| Totale Patrimonio netto e passività | 104.977 | 112.577 |

importi in migliaia di euro

| Dati Economici: | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato) | 71.102 | 70.312 |
| Valore della produzione e altri proventi | 75.214 | 77.925 |
| Costi operativi | (72.490) | (75.220) |
| MARGINE LORDO (EBITDA) | 4.138 | 4.178 |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 2.724 | 2.705 |
| Risultato ante imposte (EBT) | 2.549 | 2.472 |
| Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante | 2.549 | 2.474 |

(* Risultato del periodo ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

importi in migliaia di euro

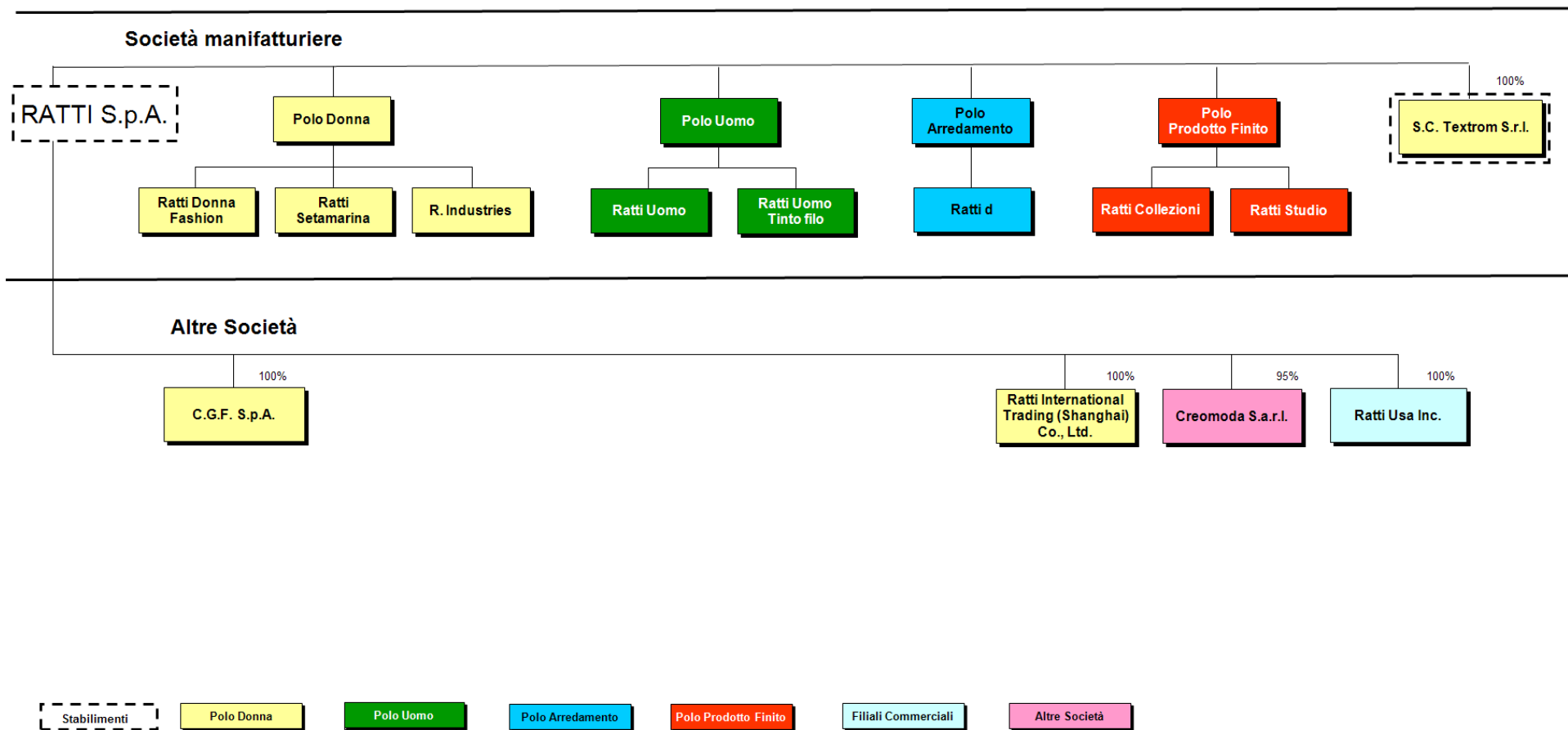
| Fatturato per tipo prodotto: | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Donna | 32.197 | 34.432 |
| Uomo | 13.622 | 12.535 |
| Prodotto Finito | 21.446 | 20.818 |
| Arredamento | 3.772 | 2.207 |
| Altri e non allocati | 65 | 320 |
| Totale | 71.102 | 70.312 |

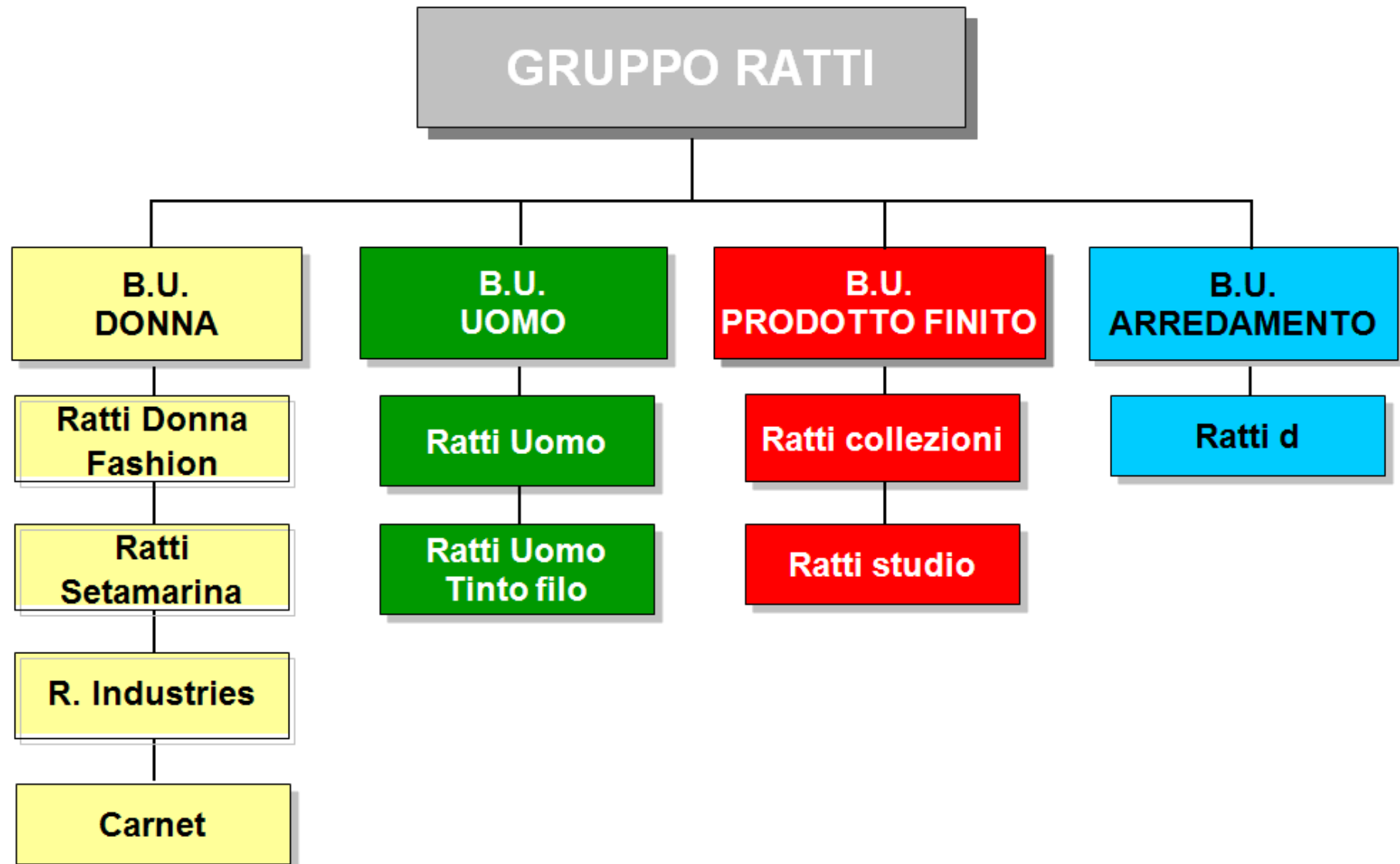
importi in migliaia di euro

| Posizione finanziaria netta: | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Posizione finanziaria netta corrente | 5.319 | 12.646 |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (8.309) | (11.243) |
| Posizione finanziaria netta totale | (2.990) | 1.403 |

| Organico: | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti | 13 | 13 |
| Quadri e impiegati | 308 | 300 |
| Intermedi e operai | 253 | 248 |
| Totale organico | 574 | 561 |

Gruppo RATTI- Struttura del Gruppo e area di consolidamento







Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

| | | |
|--|-------------|----|
| • Premessa | <i>pag.</i> | 10 |
| • I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - settembre | | 10 |
| • Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni | | 12 |
| • Informazioni sulla gestione del Gruppo del 3° trimestre 2013 | | 13 |
| • Prevedibile evoluzione della gestione | | 21 |
| • Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2013 | | 21 |

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2013

| | | |
|--|--|----|
| ❖ Situazione patrimoniale – finanziaria | | 23 |
| ❖ Conto economico | | 24 |
| ❖ Conto economico complessivo | | 26 |
| ❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | | 28 |
| ❖ Rendiconto finanziario | | 29 |
| Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari | | 30 |

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 (di seguito anche "Resoconto"), redatto in osservanza dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti Consob, consta della relazione sull'andamento della gestione e dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Ratti (Ratti S.p.A. e sue controllate).

I prospetti contabili consolidati, al 30 settembre 2013, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2012.

Il presente Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2013

Nei primi nove mesi del 2013 il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a Euro 71,1 milioni, superiori al 30 settembre 2012 dell'1,1% (+ Euro 0,8 milioni).

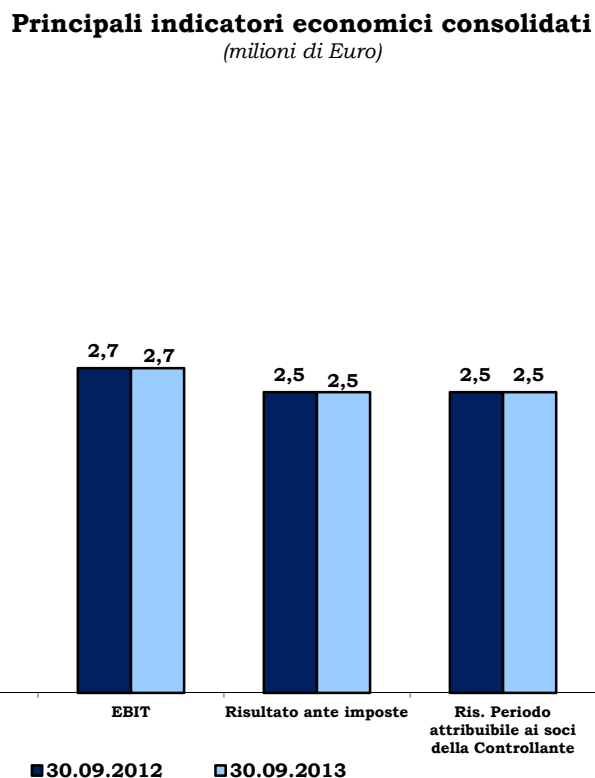
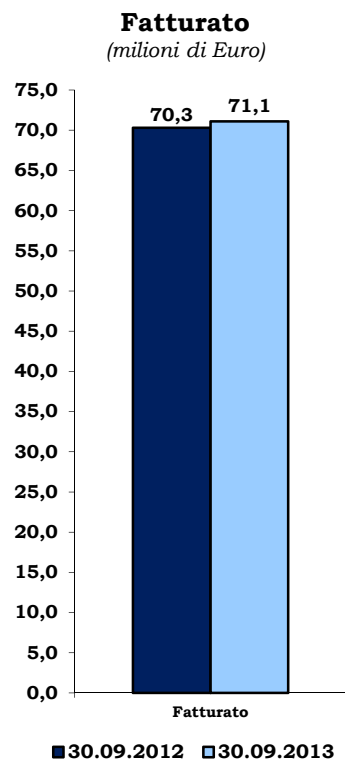
I principali indicatori di redditività al 30 settembre 2013 si confermano positivi. Nel complesso dei nove mesi, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per Euro 4.138 mila, rispetto a Euro 4.178 mila al 30 settembre 2012, e il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 2.724 mila, che si confronta con Euro 2.705 mila al 30 settembre 2012.

Il Patrimonio netto al 30 settembre 2013 è pari a Euro 40.393 mila, comprensivo del risultato consolidato ante imposte del periodo, pari a Euro 2.549 mila, contro Euro 2.472 mila al 30 settembre 2012.

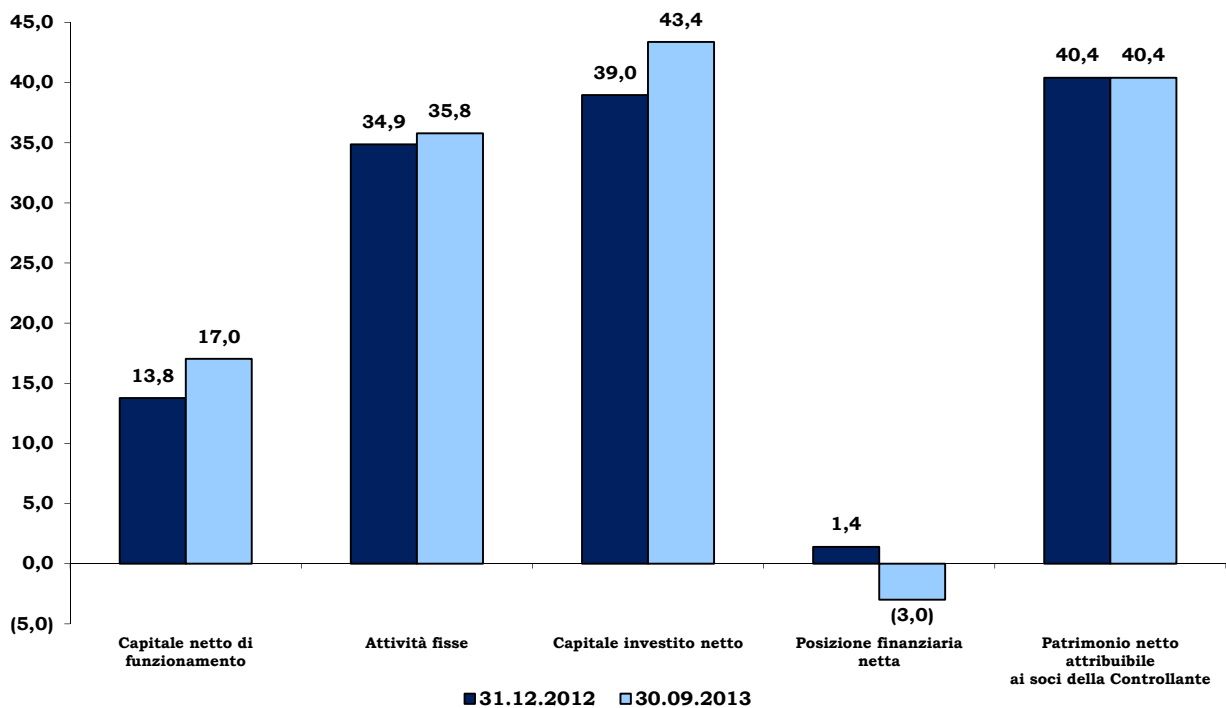
In linea di continuità con i piani aziendali, il Gruppo ha effettuato nei primi nove mesi del 2013 investimenti in tecnologie ed innovazione per complessivi Euro 3,3 milioni (30 settembre 2012: Euro 4,1 milioni).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti



Principali indicatori patrimoniali consolidati
(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2013 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere) che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

| Controllate | % di partecipazione | | Attività | Capitale sociale | |
|---|---------------------|----------|-------------|------------------|-----------|
| | Absoluta | relativa | | | |
| COLLEZIONI GRANDI FIRME S.p.A., Guanzate (Co) | 100 | 100 | Commerciale | Euro | 5.415.500 |
| CREOMODA S.a.r.l., Sousse – Tunisia | 95 | 95 | Laboratorio | Din.T. | 10.000 |
| RATTI USA Inc., New York – USA | 100 | 100 | Commerciale | \$USA | 500.000 |
| RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – China | 100 | 100 | Commerciale | Euro | 110.000 |
| S.C. TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania | 100 | 100 | Produttiva | Nuovo Leu | 200 |

Si segnala che nell'ambito del processo di semplificazione del Gruppo Ratti, intrapreso con l'obiettivo di ottenere una maggiore flessibilità dei processi interni e un contenimento dei costi di struttura, in data 12 settembre 2013 è stato sottoscritto, con atto a rogito del notaio Massimo Caspani, l'atto di fusione per incorporazione della controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A. nella Capogruppo Ratti S.p.A.. L'operazione ha acquisito efficacia giuridica in data 1 ottobre 2013, con effetti contabili e fiscali che retroagiranno al 1 gennaio 2013. Si evidenzia che l'operazione non avrà alcun effetto sulla situazione consolidata del Gruppo Ratti in quanto incorporazione di società interamente posseduta ed in precedenza già consolidata.

Non si segnalano ulteriori operazioni inerenti le società partecipate incluse nell'area di consolidamento.

Il presente Resoconto è presentato in Euro, moneta funzionale del Gruppo.

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come laddove non diversamente indicato.

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate Ratti USA Inc., S.C. Textrom S.r.l., Creomoda S.a.r.l. e Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. sono i seguenti:

- per il conto economico (cambi medi del periodo):

| | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|-------------------|------------|------------|
| \$ USA | 1,317 | 1,282 |
| Nuovo Leu Romania | 4,409 | 4,435 |
| Dinaro Tunisino | 2,128 | 1,997 |
| Renminbi Cina | 8,124 | 8,110 |

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

| | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|-------------------|------------|------------|
| \$ USA | 1,351 | 1,293 |
| Nuovo Leu Romania | 4,462 | 4,538 |
| Dinaro Tunisino | 2,228 | 2,031 |
| Renminbi Cina | 8,265 | 8,126 |

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2013

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 | Dati Economici | 3T 2013 | 3T 2012 |
|------------|------------|------------|--|---------|----------|
| 71.102 | 70.312 | 103.414 | Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 21.477 | 22.272 |
| 3.206 | 6.666 | 4.255 | Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 1.977 | 2.414 |
| 906 | 947 | 1.401 | Altri ricavi e proventi | 284 | 295 |
| 75.214 | 77.925 | 109.070 | Valore della produzione e altri proventi | 23.738 | 24.981 |
| (27.666) | (29.034) | (39.416) | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (9.243) | (10.044) |
| (18.773) | (20.109) | (27.770) | Costi per servizi | (5.577) | (6.206) |
| (2.165) | (2.667) | (3.481) | Costi per godimento beni di terzi | (716) | (951) |
| (20.185) | (19.656) | (26.569) | Costi per il personale | (5.818) | (5.853) |
| (1.402) | (1.318) | (1.795) | Altri costi operativi | (449) | (383) |
| (885) | (963) | (1.336) | Ammortamento attrezzatura varia di stampa | (239) | (245) |
| 4.138 | 4.178 | 8.703 | Margine Lordo (EBITDA) | 1.696 | 1.299 |
| (1.384) | (1.234) | (1.677) | Ammortamenti | (470) | (433) |
| (30) | (239) | (585) | Accantonamenti e svalutazioni | (11) | (16) |
| 2.724 | 2.705 | 6.441 | Risultato operativo (EBIT) | 1.215 | 850 |
| 2.549 | 2.472 | 6.140 | Risultato ante imposte (EBT) | 1.155 | 769 |
| 2.549 | 2.474 | 4.311 | Risultato* attribuibile ai soci della Controllante | 1.156 | 770 |

(*) Risultato attribuibile ai soci della Controllante ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

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

importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 | | 3T 2013 | 3T 2012 |
|--------------|--------------|--------------|-------------------------------|--------------|--------------|
| 2.724 | 2.705 | 6.441 | RISULTATO OPERATIVO | 1.215 | 850 |
| 30 | 239 | 585 | Accantonamenti e svalutazioni | 11 | 16 |
| 1.384 | 1.234 | 1.677 | Ammortamenti | 470 | 433 |
| 4.138 | 4.178 | 8.703 | MARGINE LORDO (EBITDA) | 1.696 | 1.299 |

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nell'analogo periodo di riferimento del 2012, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti" sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi:

Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) come di seguito riepilogato:

importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 | Società | 3T 2013 | 3T 2012 |
|---------------|---------------|----------------|---|---------------|---------------|
| 63.062 | 60.002 | 90.079 | Ratti S.p.A. | 19.199 | 18.978 |
| 9.843 | 12.012 | 15.430 | C.G.F. S.p.A. | 2.948 | 3.555 |
| 149 | 150 | 223 | Creomodà S.a.r.l. | 16 | 46 |
| 177 | 186 | 285 | Ratti USA Inc. | 61 | 53 |
| --- | --- | --- | Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | --- | --- |
| 609 | 645 | 861 | S.C. Textrom S.r.l. | 183 | 178 |
| 73.840 | 72.995 | 106.878 | Totale aggregato | 22.407 | 22.810 |
| (2.738) | (2.683) | (3.464) | Eliminazioni rapporti infragruppo | (930) | (538) |
| 71.102 | 70.312 | 103.414 | Totale consolidato | 21.477 | 22.272 |

Il fatturato al 30 settembre 2013 risulta superiore al corrispondente periodo del 2012 di Euro 0,8 milioni, pari al +1,1%.

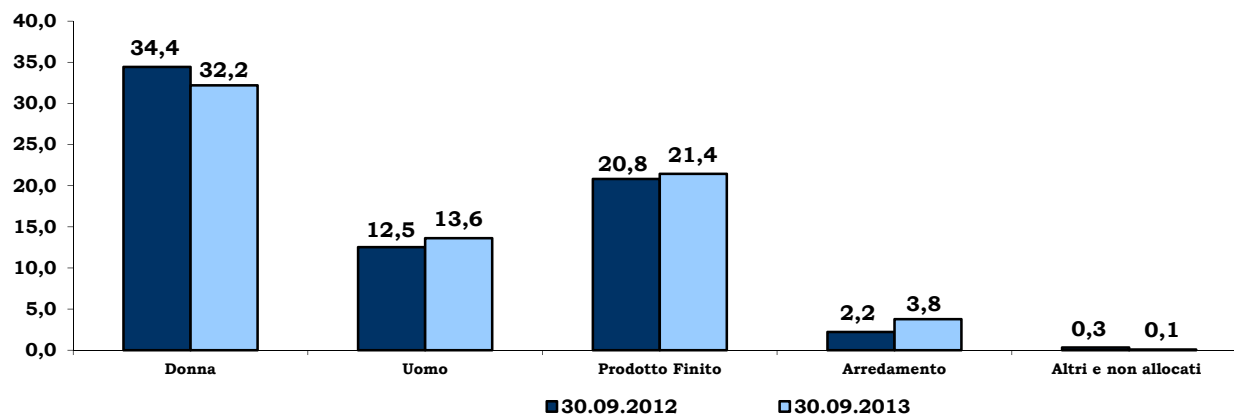
Il fatturato del 3° trimestre 2013, pari ad Euro 21,5 milioni, risulta invece inferiore al 3° trimestre 2012 di circa Euro 0,8 milioni, pari al -3,6%.

Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, si evidenziano in particolare l'incremento dell'area Arredamento (+Euro 1,6 milioni, +70,9%) e dell'area Uomo (+Euro 1,1 milioni, +8,7%), e la flessione registrata dall'area Donna (-Euro 2,2 milioni, -6,5%).

importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | % | 30.09.2012 | % | Var. % | Tipo prodotto: | 3T 2013 | % | 3T 2012 | % | Var. % |
|---------------|------------|---------------|------------|------------|----------------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|
| 32.197 | 45,3 | 34.432 | 49 | (6,5) | Donna | 9.245 | 43 | 10.642 | 47,8 | (13,1) |
| 13.622 | 19,1 | 12.535 | 17,8 | 8,7 | Uomo | 5.254 | 24,5 | 4.849 | 21,8 | 8,4 |
| 21.446 | 30,2 | 20.818 | 29,6 | 3,0 | Prodotto Finito | 5.727 | 26,7 | 5.865 | 26,3 | (2,4) |
| 3.772 | 5,3 | 2.207 | 3,1 | 70,9 | Arredamento | 1.227 | 5,7 | 887 | 4,0 | 38,3 |
| 65 | 0,1 | 320 | 0,5 | (79,7) | Altri e non allocati | 24 | 0,1 | 29 | 0,1 | (17,2) |
| 71.102 | 100 | 70.312 | 100 | 1,1 | Totale | 21.477 | 100 | 22.272 | 100 | (3,6) |

Fatturato per tipo prodotto
(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

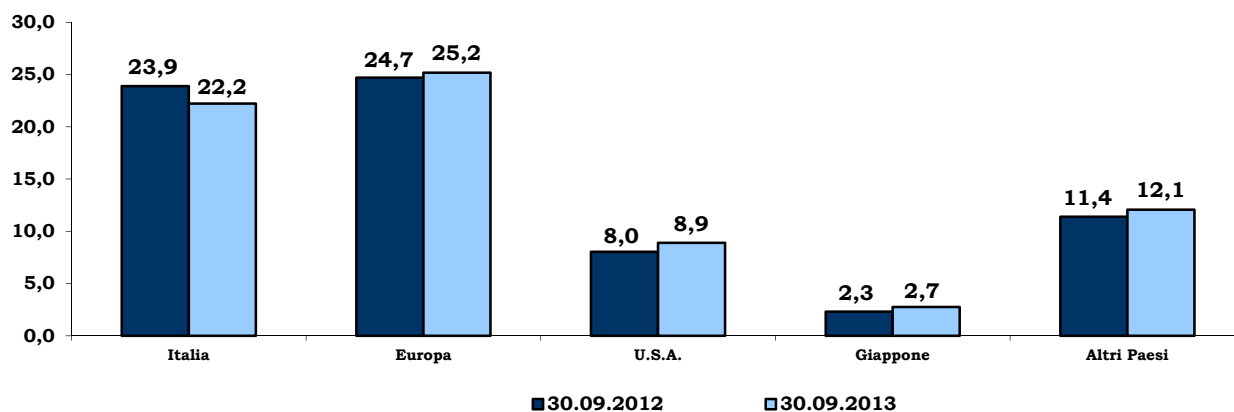
L'analisi dei ricavi per area geografica evidenzia un incremento del fatturato sui mercati esteri, a cui si contrappone la flessione registrata sul mercato domestico (-Euro 1,7 milioni, -6,9%).

importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | % | 30.09.2012 | % | Var. % | Area geografica: | 3T 2013 | % | 3T 2012 | % | Var. % |
|---------------|------------|---------------|------------|------------|------------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|
| 22.223 | 31,2 | 23.881 | 34 | (6,9) | Italia | 6.527 | 30,4 | 7.457 | 33,5 | (12,5) |
| 25.169 | 35,4 | 24.695 | 35,1 | 1,9 | Europa | 6.978 | 32,5 | 7.309 | 32,8 | (4,5) |
| 8.899 | 12,5 | 8.037 | 11,4 | 10,7 | U.S.A. | 3.423 | 16 | 3.189 | 14,3 | 7,3 |
| 2.745 | 3,9 | 2.315 | 3,3 | 18,6 | Giappone | 607 | 2,8 | 627 | 2,8 | (3,2) |
| 12.066 | 17 | 11.384 | 16,2 | 6,0 | Altri Paesi | 3.942 | 18,3 | 3.690 | 16,6 | 6,8 |
| 71.102 | 100 | 70.312 | 100 | 1,1 | Totale | 21.477 | 100 | 22.272 | 100 | (3,6) |

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Costi operativi

importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 | | 3T 2013 | 3T 2012 |
|---------------|---------------|----------------|--|---------------|---------------|
| 27.666 | 29.034 | 39.416 | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 9.243 | 10.044 |
| 18.773 | 20.109 | 27.770 | Costi per servizi | 5.577 | 6.206 |
| 2.165 | 2.667 | 3.481 | Costi per godimento beni di terzi | 716 | 951 |
| 20.185 | 19.656 | 26.569 | Costi per il personale | 5.818 | 5.853 |
| 1.402 | 1.318 | 1.795 | Altri costi operativi | 449 | 383 |
| 885 | 963 | 1.336 | Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 239 | 245 |
| 1.384 | 1.234 | 1.677 | Ammortamenti | 470 | 433 |
| 30 | 239 | 585 | Accantonamenti e svalutazioni | 11 | 16 |
| 72.490 | 75.220 | 102.629 | Totale | 22.523 | 24.131 |

I costi operativi al 30 settembre 2013 sono complessivamente inferiori al corrispondente periodo del 2012 di Euro 2,7 milioni. Tale decremento è collegato alla diminuzione dei costi per materie prime e dei costi per servizi per Euro 1,4 milioni ed Euro 1,3 milioni rispettivamente, ascrivibile ad un minor incremento nel periodo in oggetto delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati rispetto a quanto rilevato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Nel periodo in oggetto si registra inoltre la diminuzione dei costi per godimento di beni di terzi di Euro 0,5 milioni, principalmente dovuta alla diminuzione dei costi per royalties su contratti di licenza, e l'aumento del costo del personale di Euro 0,5 milioni, collegato all'aumento dell'organico di n. 11 addetti rispetto al 30 settembre 2012.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Risultato Operativo (EBIT):

Importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 | | 3T 2013 | 3T 2012 |
|------------|------------|------------|----------------------------|---------|---------|
| 2.724 | 2.705 | 6.441 | Risultato Operativo (EBIT) | 1.215 | 850 |

Il Risultato Operativo (EBIT) al 30 settembre 2013 è pari a Euro 2.724 mila, rispetto a Euro 2.705 mila nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il dato riferito al 3° trimestre 2013, registra un aumento di circa Euro 0,4 milioni rispetto al 3° trimestre 2012, ascrivibile sia ad un incremento della marginalità media delle vendite realizzate, che alla minore incidenza rispetto al terzo trimestre 2012 dei costi per attività di manutenzione degli stabilimenti.

Risultato ante-imposte (EBT):

Importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 | | 3T 2013 | 3T 2012 |
|------------|------------|------------|------------------------------|---------|---------|
| 2.549 | 2.472 | 6.140 | Risultato ante-imposte (EBT) | 1.155 | 769 |

Il Risultato ante imposte (EBT), pari a Euro 2.549 mila, si conferma positivo e si confronta con un risultato di Euro 2.472 mila nel 2012.

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

importi in migliaia di Euro

| 30.09.2013 | 30.09.2012 | 31.12.2012 | Società | 3T 2013 | 3T 2012 |
|--------------|--------------|--------------|---|--------------|------------|
| 1.906 | 2.773 | 4.840 | Ratti S.p.A. | 963 | 1.034 |
| 669 | (165) | (531) | C.G.F. S.p.A. | 215 | (177) |
| 2 | (31) | (13) | Creomoda S.a.r.l. | (24) | (16) |
| (57) | (73) | (44) | Ratti USA Inc. | (17) | (29) |
| (21) | (26) | (32) | Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | (6) | (7) |
| 63 | 8 | 113 | S.C. Textrom S.r.l. | 28 | (30) |
| 2.562 | 2.486 | 4.333 | Totale aggregato | 1.159 | 775 |
| (13) | (12) | (22) | Rettifiche di consolidamento | (3) | (5) |
| 2.549 | 2.474 | 4.311 | Risultato* attribuibile ai soci della Controllante | 1.156 | 770 |

(*) Risultato ante-imposte in quanto le stesse non vengono calcolate e stanziare in sede di chiusure trimestrali.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2013, raffrontata con quella al 31 dicembre 2012, è di seguito sinteticamente rappresentata:

| <u>31.12.2012</u> | | <i>importi in migliaia di Euro</i> |
|-------------------|--|------------------------------------|
| | | <u>30.09.2013</u> |
| 22.643 | Rimanenze | 25.953 |
| 25.289 | Crediti commerciali ed altri crediti | 19.860 |
| 52 | Crediti per imposte sul reddito | 604 |
| <u>(34.208)</u> | Passività correnti non finanziarie | <u>(29.387)</u> |
| 13.776 | A. Capitale netto di funzionamento | 17.030 |
| 25.292 | Immobili, impianti e macchinari | 26.098 |
| 571 | Altre attività immateriali | 761 |
| 9.000 | Altre attività non correnti | 8.930 |
| 34.863 | B. Attività Fisse | 35.789 |
| (7.550) | C. Trattamento fine rapporto | (7.454) |
| (1.164) | D. Fondo per rischi ed oneri | (995) |
| (969) | E. Altre Passività non correnti | (987) |
| 38.956 | F. Capitale investito netto | 43.383 |
| | Coperto da: | |
| (12.646) | Posizione finanziaria corrente | (5.319) |
| 11.243 | Posizione finanziaria netta non corrente | 8.309 |
| (1.403) | G. Posizione finanziaria netta totale | 2.990 |
| 40.359 | H. Patrimonio netto | 40.393 |
| 38.956 | I. TOTALE (G+H) | 43.383 |

Il capitale investito netto risulta superiore rispetto al 31 dicembre 2012 di circa Euro 4,4 milioni. Tale incremento è riconducibile all'aumento del capitale netto di funzionamento, pari a Euro 3,3 milioni.

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2013 si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2012 ad Euro – 3,0 milioni al 30 settembre 2013.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2013 si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

| 31.12.2012 | | 30.09.2013 |
|--|--|-------------------|
| Poste correnti: | | |
| 29.730 | Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti | 22.771 |
| (16.384) | Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori | (17.053) |
| (700) | Passività finanziarie per strumenti derivati | (399) |
| 12.646 | Totale posizione finanziaria corrente | 5.319 |
| Poste non correnti: | | |
| (11.243) | Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori | (8.309) |
| (11.243) | Posizione finanziaria non corrente | (8.309) |
| Posizione finanziaria netta totale: | | |
| 1.403 | Disponibilità (indebitamento) | (2.990) |

Altre informazioni

Risorse umane:

L'organico dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

| 31.12.2012 | | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| 475 | Ratti S.p.A. | 492 | 477 |
| 28 | C.G.F. S.p.A. | 26 | 28 |
| 23 | Creomoda S.a.r.l. | 23 | 23 |
| 2 | Ratti USA Inc. | 2 | 2 |
| --- | Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | --- | --- |
| 33 | S.C. Textrom S.r.l. | 31 | 33 |
| 561 | Totale Gruppo | 574 | 563 |

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

| 31.12.2012 | | 30.09.2013 | 30.09.2012 | Media gen/set 2013 |
|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| 13 | Dirigenti | 13 | 13 | 13 |
| 300 | Quadri e Impiegati | 308 | 301 | 305 |
| 248 | Intermedi e Operai | 253 | 249 | 252 |
| 561 | Totale Gruppo | 574 | 563 | 570 |

Rispetto al 31 dicembre 2012 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato di n. 13 addetti.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Quadri di raccordo

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione ed eventi significativi, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata al 30 settembre 2013:

importi in migliaia di Euro

| | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) | | |
| sono composte da: | | |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (29.387) | (34.127) |
| Debiti per imposte sul reddito | --- | (81) |
| Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) | <u>(29.387)</u> | <u>(34.208)</u> |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | | |
| sono composte da: | | |
| Partecipazioni | 139 | 139 |
| Attività finanziarie | 19 | 20 |
| Attività per imposte differite | 8.772 | 8.841 |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | <u>8.930</u> | <u>9.000</u> |
| Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato) | | |
| è composto da: | | |
| Benefici ai dipendenti (parte non corrente) | (7.454) | (7.550) |
| Benefici ai dipendenti (parte corrente) | --- | --- |
| Trattamento fine rapporto (schema riclassificato) | <u>(7.454)</u> | <u>(7.550)</u> |
| Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato) | | |
| è composto da: | | |
| Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente) | (953) | (1.037) |
| Fondi per rischi ed oneri (parte corrente) | (42) | (127) |
| Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato) | <u>(995)</u> | <u>(1.164)</u> |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | | |
| sono composte da: | | |
| Imposte differite passive | (987) | (969) |
| Altre passività non correnti (schema riclassificato) | <u>(987)</u> | <u>(969)</u> |
| Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato) | | |
| è composta da: | | |
| Attività finanziarie | --- | --- |
| Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti | 22.771 | 29.730 |
| Passività finanziarie (parte corrente) | (17.452) | (17.084) |
| PFN corrente (schema riclassificato) | <u>5.319</u> | <u>12.646</u> |
| Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato) | | |
| è composta da: | | |
| Passività finanziarie (parte non corrente) | (8.309) | (11.243) |
| PFN non corrente (schema riclassificato) | <u>(8.309)</u> | <u>(11.243)</u> |

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013

Gruppo RATTI

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il Gruppo ha registrato nei primi nove mesi del 2013 un fatturato sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente, confermando su valori positivi i principali indicatori di redditività. Inoltre registra ad oggi un andamento dell'acquisizione ordini e del fatturato in linea con il corrispondente periodo dello scorso esercizio.


FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2013

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2013.


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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 13 novembre 2013



GRUPPO RATTI
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2013



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

| ATTIVITA' | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Immobili, impianti e macchinari | 26.098 | 25.292 |
| Altre attività immateriali | 761 | 571 |
| Partecipazioni | 139 | 139 |
| Attività finanziarie | 19 | 20 |
| Attività per imposte differite | 8.772 | 8.841 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | 35.789 | 34.863 |
| Rimanenze | 25.953 | 22.643 |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 19.860 | 25.289 |
| Crediti per imposte sul reddito | 604 | 52 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 22.771 | 29.730 |
| ATTIVITA' CORRENTI | 69.188 | 77.714 |
| TOTALE ATTIVITA' | 104.977 | 112.577 |

importi in migliaia di Euro

| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 30.09.2013 | 31.12.2012 |
|---|----------------|----------------|
| Capitale sociale | 11.115 | 11.115 |
| Altre riserve | 18.686 | 18.224 |
| Utili/(Perdite) a nuovo | 8.043 | 6.709 |
| Risultato del periodo | 2.549 | 4.311 |
| Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante | 40.393 | 40.359 |
| Quota attribuibile a partecipazioni di terzi | --- | --- |
| PATRIMONIO NETTO | 40.393 | 40.359 |
| Passività finanziarie | 8.309 | 11.243 |
| Fondi per rischi ed oneri | 953 | 1.037 |
| Benefici ai dipendenti | 7.454 | 7.550 |
| Imposte differite passive | 987 | 969 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | 17.703 | 20.799 |
| Passività finanziarie | 17.452 | 17.084 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 29.387 | 34.127 |
| Fondi per rischi ed oneri | 42 | 127 |
| Debiti per imposte sul reddito | --- | 81 |
| PASSIVITA' CORRENTI | 46.881 | 51.419 |
| TOTALE PASSIVITA' | 64.584 | 72.218 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 104.977 | 112.577 |

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

| | 1.1 - 30.09 2013 | 1.1 - 30.09 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Valore della produzione e altri proventi | 75.214 | 77.925 |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 71.102 | 70.312 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 3.206 | 6.666 |
| Altri ricavi e proventi | 906 | 947 |
| Costi operativi | (72.490) | (75.220) |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (27.666) | (29.034) |
| Per servizi | (18.773) | (20.109) |
| Per godimento beni di terzi | (2.165) | (2.667) |
| Costi per il personale | (20.185) | (19.656) |
| Altri costi operativi | (1.402) | (1.318) |
| Ammortamento attrezzature varia di stampa | (885) | (963) |
| Ammortamenti | (1.384) | (1.234) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (30) | (239) |
| RISULTATO OPERATIVO | 2.724 | 2.705 |
| Proventi finanziari | 1.134 | 1.708 |
| Oneri finanziari | (1.309) | (1.941) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 2.549 | 2.472 |
| Imposte sul reddito del periodo | n.c. | n.c. |
| RISULTATO DEL PERIODO | 2.549 | 2.472 |
| Attribuibile a: | | |
| Partecipazioni di terzi | --- | (2) |
| Soci della Controllante | 2.549 | 2.474 |

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

| | 3° Trim. 2013 | 3° Trim. 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Valore della produzione e altri proventi | 23.738 | 24.981 |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 21.477 | 22.272 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 1.977 | 2.414 |
| Altri ricavi e proventi | 284 | 295 |
| Costi operativi | (22.523) | (24.131) |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (9.243) | (10.044) |
| Per servizi | (5.577) | (6.206) |
| Per godimento beni di terzi | (716) | (951) |
| Costi per il personale | (5.818) | (5.853) |
| Altri costi operativi | (449) | (383) |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | (239) | (245) |
| Ammortamenti | (470) | (433) |
| Accantonamenti e svalutazioni | (11) | (16) |
| RISULTATO OPERATIVO | 1.215 | 850 |
| Proventi finanziari | 397 | 619 |
| Oneri finanziari | (457) | (700) |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE* | 1.155 | 769 |
| Attribuibile a: | | |
| Partecipazioni di terzi | (1) | (1) |
| Soci della Controllante | 1.156 | 770 |

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

| | | 1.1 - 30.09 2013 | 1.1 - 30.09 2012 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| RISULTATO DEL PERIODO | (A) | 2.549 | 2.472 |
| Altre componenti del conto economico complessivo: | | | |
| - Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging | | 228 | (127) |
| - Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere | | (8) | 89 |
| Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo | | n.c. | n.c. |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | (B) | 220 | (38) |
| RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO | (A+B) | 2.769 | 2.434 |
| Attribuibile a: | | | |
| - Partecipazioni di terzi | | --- | (2) |
| - Soci della Controllante | | 2.769 | 2.436 |

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

| | | 3° Trim. 2013 | 3° Trim. 2012 |
|--|--------------|------------------|------------------|
| RISULTATO DEL PERIODO | (A) | 1.155 | 769 |
| Altre componenti del conto economico complessivo: | | | |
| - Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging | | 99 | (34) |
| - Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere | | (16) | 18 |
| Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo | | n.c. | n.c. |
| Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale | (B) | 83 | (16) |
| RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO | (A+B) | 1.238 | 753 |
| Attribuibile a: | | | |
| - Partecipazioni di terzi | | (1) | (1) |
| - Soci della Controllante | | 1.239 | 754 |

Prospetti contabili consolidati

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 (IAS 19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato del periodo | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|---|----------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2013 | 11.115 | 555 | 16.834 | (440) | (571) | 1.633 | 213 | 6.709 | 4.311 | 40.359 | --- | 40.359 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09: | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | 242 | | | | | | | (242) | 0 | | 0 |
| - a dividendi | | | | | | | | | (2.735) | (2.735) | | (2.735) |
| - a Utili a nuovo | | | | | | | | 1.334 | (1.334) | 0 | | 0 |
| Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente | 0 | 242 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.334 | (4.311) | (2.735) | 0 | (2.735) |
| 3 - Risultato complessivo del periodo: | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | 2.549 | 2.549 | --- | 2.549 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | 228 | | | | | | 228 | | 228 |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | (8) | | | (8) | | (8) |
| Totale risultato complessivo del periodo | 0 | 0 | 0 | 228 | 0 | 0 | (8) | 0 | 2.549 | 2.769 | 0 | 2.769 |
| SALDI AL 30 SETTEMBRE 2013 | 11.115 | 797 | 16.834 | (212) | (571) | 1.633 | 205 | 8.043 | 2.549 | 40.393 | 0 | 40.393 |

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 (IAS 19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato del periodo | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|---|----------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2012 | 11.115 | --- | 16.834 | (324) | 45 | --- | 171 | (859) | 12.491 | 39.473 | 1 | 39.474 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/09: | | | | | | | | | | | | |
| 1 - Variazione per transazioni con i soci: | | | | | | | | | | | | |
| Totale variazione per transazioni con i soci | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | |
| - a Riserva Legale | | 555 | | | | | | | (555) | 0 | | 0 |
| - a ricostituzione Riserva FTA | | | | | | 1.633 | | | (1.633) | 0 | | 0 |
| - a dividendi | | | | | | | | | (2.735) | (2.735) | | (2.735) |
| - a Utili a nuovo | | | | | | | | 7.568 | (7.568) | 0 | | 0 |
| Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente | 0 | 555 | 0 | 0 | 0 | 1.633 | 0 | 7.568 | (12.491) | (2.735) | 0 | (2.735) |
| 3 - Risultato complessivo del periodo: | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | 2.474 | 2.474 | (2) | 2.472 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | (127) | | | | | | (127) | | (127) |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | 89 | | | 89 | | 89 |
| Totale risultato complessivo del periodo | 0 | 0 | 0 | (127) | 0 | 0 | 89 | 0 | 2.474 | 2.436 | (2) | 2.434 |
| SALDI AL 30 SETTEMBRE 2012 | 12.1 | 11.115 | 555 | 16.834 | (451) | 45 | 1.633 | 260 | 6.709 | 2.474 | (1) | 39.173 |

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

| | 1.1 - 30.09 2013 | 1.1 - 30.09 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | |
| Risultato del periodo | 2.549 | 2.474 |
| <i>Rettifiche per</i> | | |
| Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi | --- | (2) |
| Ammortamento attrezzatura varia di stampa | 885 | 963 |
| Ammortamenti | 1.384 | 1.234 |
| Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi | --- | 100 |
| Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi | (85) | (1.132) |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | (58) | (24) |
| Oneri finanziari (interessi netti) | 51 | (105) |
| Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | (5) | (12) |
| | 4.721 | 3.496 |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | (3.310) | (8.022) |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti | 5.470 | 4.534 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti | (4.709) | 1.826 |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | (96) | (934) |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | (84) | (78) |
| Variazione netta altre attività/passività correnti | (83) | (208) |
| | 1.909 | 614 |
| Interessi pagati | (772) | (855) |
| Imposte sul reddito pagate | (550) | (617) |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | 587 | (858) |
| Liquidità dall'attività di investimento | | |
| Interessi incassati | 588 | 933 |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi | 8 | 122 |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (2.954) | (3.868) |
| Incremento delle attività immateriali | (314) | (216) |
| Variazione altre attività finanziarie non correnti | 1 | --- |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | (2.671) | (3.029) |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | |
| Distribuzione dividendi | (2.735) | (2.735) |
| Erogazioni per accensione finanziamenti | 30 | 226 |
| Rimborso rate di finanziamenti | (3.049) | (2.296) |
| Pagamenti di debiti per leasing finanziari | --- | (246) |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | 887 | 11.703 |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | (4.867) | 6.652 |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | (6.951) | 2.765 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | 29.730 | 26.060 |
| Effetto netto derivante dalla differenza di conversione | (8) | 89 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre | 22.771 | 28.914 |

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Attestazione del Resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio D'Ambrosio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 13 novembre 2013

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

