



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 31 MARZO 2014

Guanzate - 15 maggio 2014



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 ⁽ⁱ⁾

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) DAVIDE FAVRIN GIOVANNA LAZZAROTTO

- (1) Componente del Comitato Esecutivo
(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE ⁽ⁱⁱ⁾

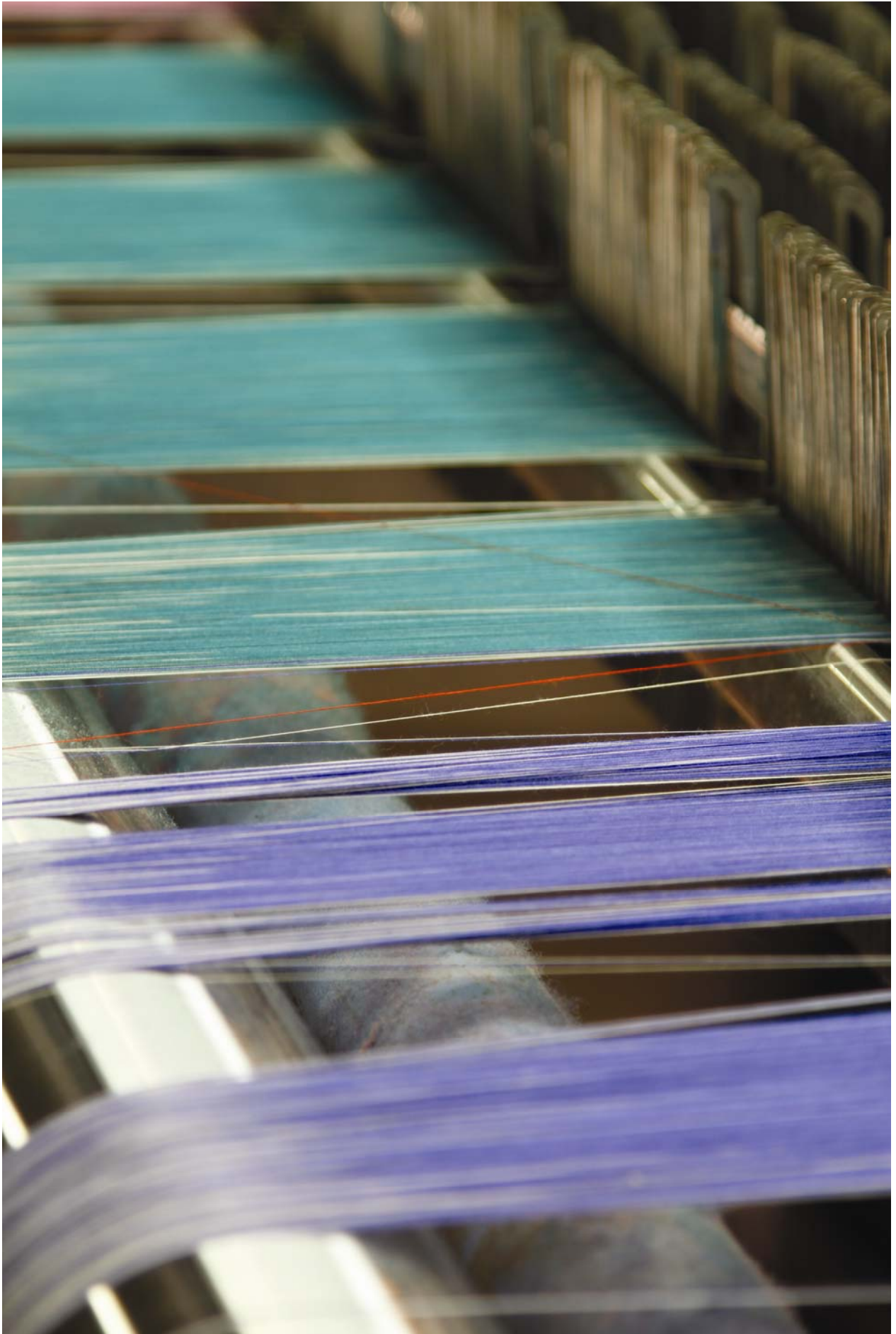
Presidente	GIOVANNI RIZZI
Sindaci effettivi	MARCO DELLA PUTTA ANTONELLA ALFONSI
Sindaci supplenti	STEFANO RUDELLI ALESSANDRA ANTONIA BIAGI

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.

Con riferimento alla composizione degli organi sociali si precisa che nel periodo di riferimento sono avvenute le seguenti variazioni:

- ⁽ⁱ⁾ in data 24 aprile 2014 l'Assemblea dei Soci ha deliberato l'aumento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da n. 7 a n. 9 componenti, nominando contestualmente il signor Davide Favrin e la signora Giovanna Lazzarotto. Gli amministratori avranno un mandato di ugual durata rispetto agli altri consiglieri, e resteranno pertanto in carica sino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2015;
- ⁽ⁱⁱ⁾ in data 24 aprile 2014 l'Assemblea dei Soci ha nominato il Collegio Sindacale, composto dai Sindaci effettivi Giovanni Rizzi (Presidente), Marco Della Putta e Antonella Alfonsi, e dai Sindaci supplenti Stefano Rudelli e Alessandra Antonia Biagi. Il nominato Collegio Sindacale resterà in carica per i prossimi tre esercizi, e pertanto sino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2016.



Gruppo RATTI – Highlights

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

Dati Patrimoniali:	31.03.2014	31.12.2013
Attività non correnti	35.978	34.577
Attività correnti	68.640	71.341
Totale Attività	104.618	105.918
Passività non correnti	15.904	17.550
Passività correnti	47.098	47.381
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	41.617	40.987
Partecipazioni di terzi	(1)	---
Totale Patrimonio netto e passività	104.618	105.918

Dati Economici:	31.03.2014	31.03.2013
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	22.988	23.313
Valore della produzione e altri proventi	25.011	25.854
Costi operativi	(24.323)	(25.360)
MARGINE LORDO (EBITDA)	1.164	1.169
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	688	494
Risultato ante imposte (EBT) (*)	631	434

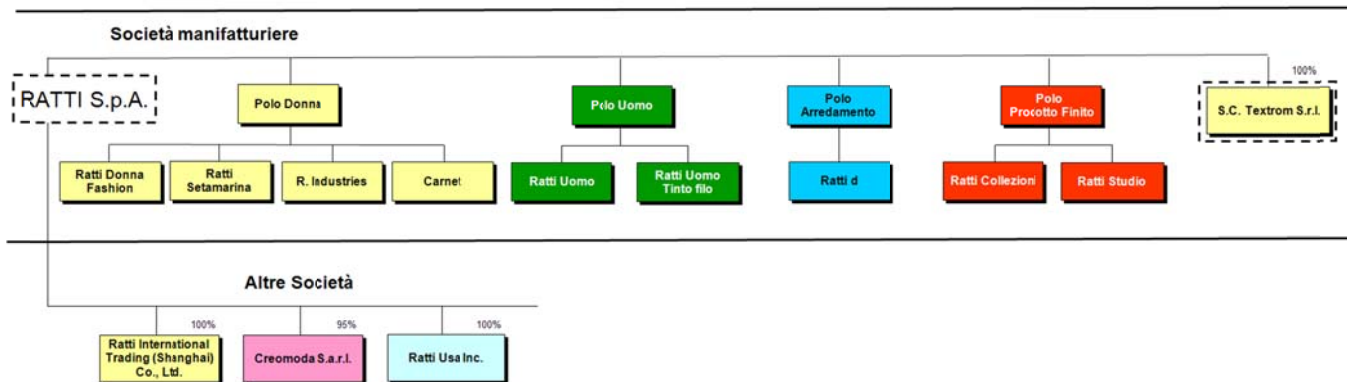
(*) in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziato imposte.

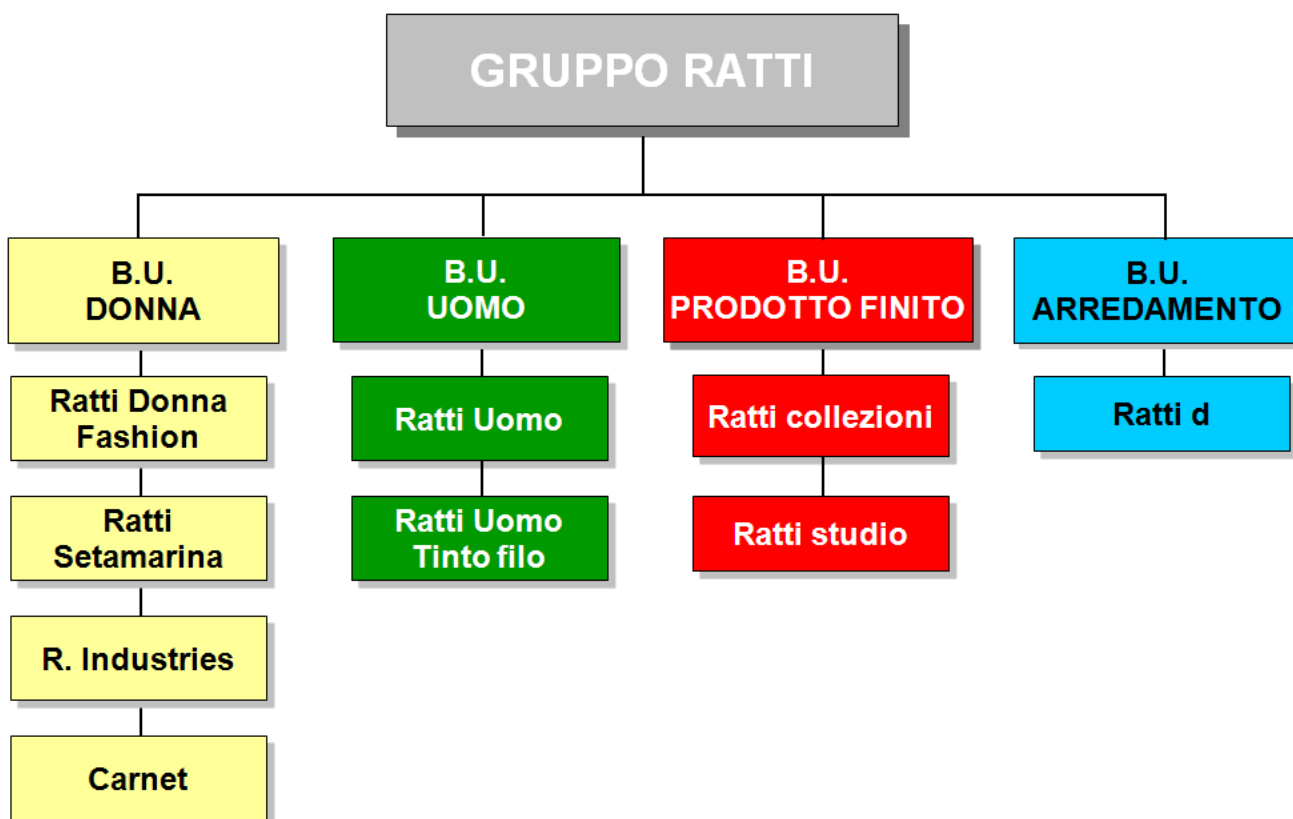
Fatturato per tipo prodotto:	31.03.2014	31.03.2013
Donna	11.911	11.585
Uomo	3.984	4.106
Prodotto Finito	5.949	6.373
Arredamento	1.056	1.236
Altri e non allocati	88	13
Totale	22.988	23.313

Posizione finanziaria netta:	31.03.2014	31.12.2013
Posizione finanziaria netta corrente	10.569	8.309
Posizione finanziaria netta non corrente	(6.725)	(8.334)
Posizione finanziaria netta totale	3.844	(25)

Organico:	31.03.2014	31.12.2013
Dirigenti	13	13
Quadri e impiegati	298	298
Intermedi e operai	262	262
Totale organico	573	573

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo ed area di consolidamento







INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – marzo 2014		10
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		12
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 1° trimestre 2014		13
• Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2014		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2014

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		24
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo		25
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo		26
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		27
❖ Rendiconto finanziario		28
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		29

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 (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 31 marzo 2014, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2013.

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

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - MARZO 2014

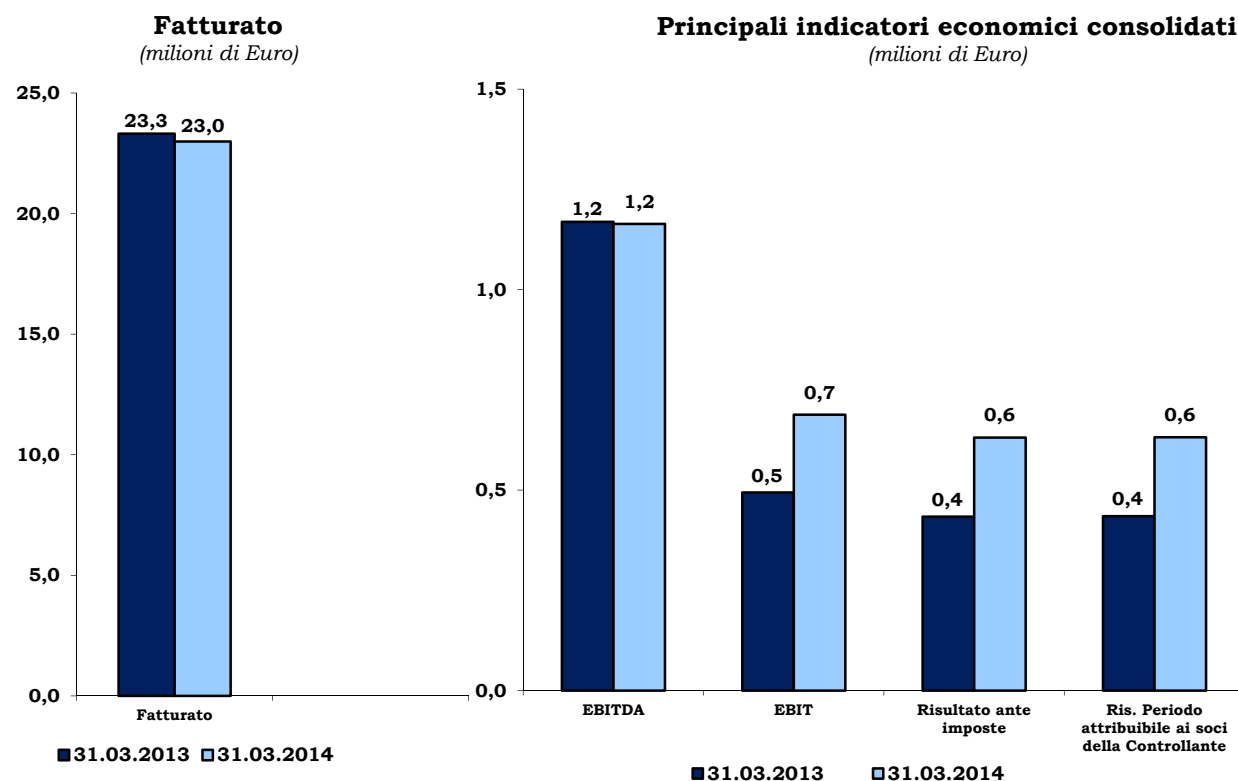
Nei primi tre mesi del 2014 il Gruppo Ratti ha registrato un fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) pari a 23,0 milioni di Euro, inferiore al 31 marzo 2013 dell'1,4% (-0,3 milioni di Euro).

I principali indicatori di redditività al 31 marzo 2014 si confermano positivi. In particolare, il Margine Lordo (EBITDA) è positivo per 1.164 migliaia di Euro, e si attesta sui medesimi valori del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+1.169 migliaia di Euro al 31 marzo 2013). Il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per 688 migliaia di Euro, con un incremento di 194 migliaia di Euro rispetto al dato registrato al 31 marzo 2013 (494 migliaia di Euro).

Il Patrimonio netto al 31 marzo 2014 è pari a 41.617 migliaia di Euro, comprensivo del risultato consolidato ante imposte del periodo, pari a 631 migliaia di Euro, contro 434 migliaia di Euro al 31 marzo 2013.

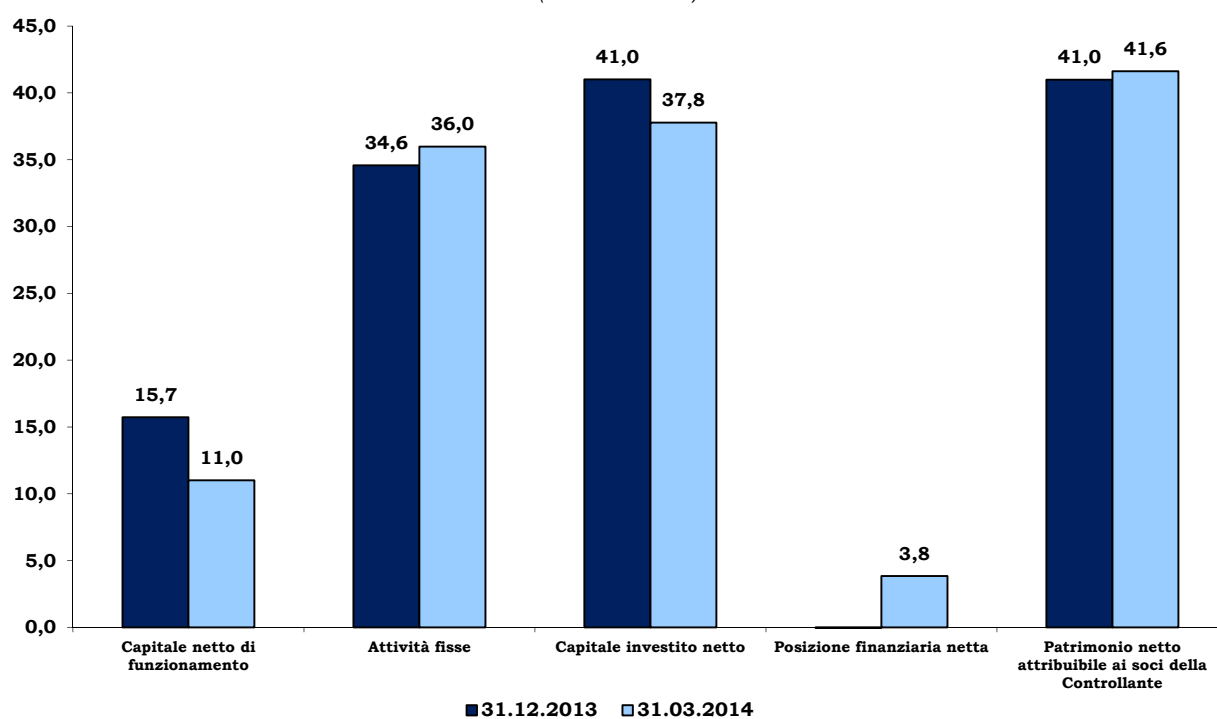
Relazione sull'andamento della gestione

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 31 marzo 2014 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate estere che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	Assoluta	Relativa			
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
TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Non si segnalano, nel corso del primo trimestre 2014, variazioni intervenute 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., 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):

	31.03.2014	31.03.2013
\$ USA	1,370	1,320
Nuovo Leu Romania	4,502	4,387
Dinaro Tunisino	2,196	2,068
Renminbi Cina	8,359	8,219

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

	31.03.2014	31.12.2013
\$ USA	1,379	1,379
Nuovo Leu Romania	4,459	4,471
Dinaro Tunisino	2,183	2,267
Renminbi Cina	8,575	8,349

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 1° TRIMESTRE 2014

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2013	Dati Economici	1T 2014	1T 2013
102.411	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	22.988	23.313
21	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.826	2.237
1.398	Altri ricavi e proventi	197	304
103.830	Valore della produzione e altri proventi	25.011	25.854
(37.334)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.608)	(9.380)
(25.763)	Costi per servizi	(6.363)	(6.780)
(2.886)	Costi per godimento beni di terzi	(754)	(712)
(27.178)	Costi per il personale	(7.316)	(7.086)
(1.937)	Altri costi operativi	(535)	(497)
(1.245)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(271)	(230)
7.487	Margine Lordo (EBITDA)	1.164	1.169
(1.872)	Ammortamenti	(476)	(445)
(201)	Accantonamenti e svalutazioni	---	(230)
5.414	Risultato operativo (EBIT)	688	494
5.193	Risultato ante imposte (EBT)	631	434
3.149	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	632	435

(*) Risultato ante imposte

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

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2013		1T 2014	1T 2013
5.414	RISULTATO OPERATIVO	688	494
201	Accantonamenti e svalutazioni	---	230
1.872	Ammortamenti	476	445
7.487	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.164	1.169

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nel primo trimestre 2013, 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

31.12.2013	Società	1T 2014	1T 2013
102.529	Ratti S.p.A.	23.008	20.402
---	C.G.F. S.p.A. (incorporata nella Ratti S.p.A.)	---	3.443
199	Creomoda S.a.r.l.	24	36
241	Ratti USA Inc.	37	75
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
836	Textrom S.r.l.	229	229
103.805	Totale aggregato	23.298	24.185
(1.394)	Rettifiche di consolidamento	(310)	(872)
102.411	Totale consolidato	22.988	23.313

Il fatturato al 31 marzo 2014 è inferiore rispetto al corrispondente periodo del 2013 di circa 0,3 milioni di Euro (pari al -1,4%).

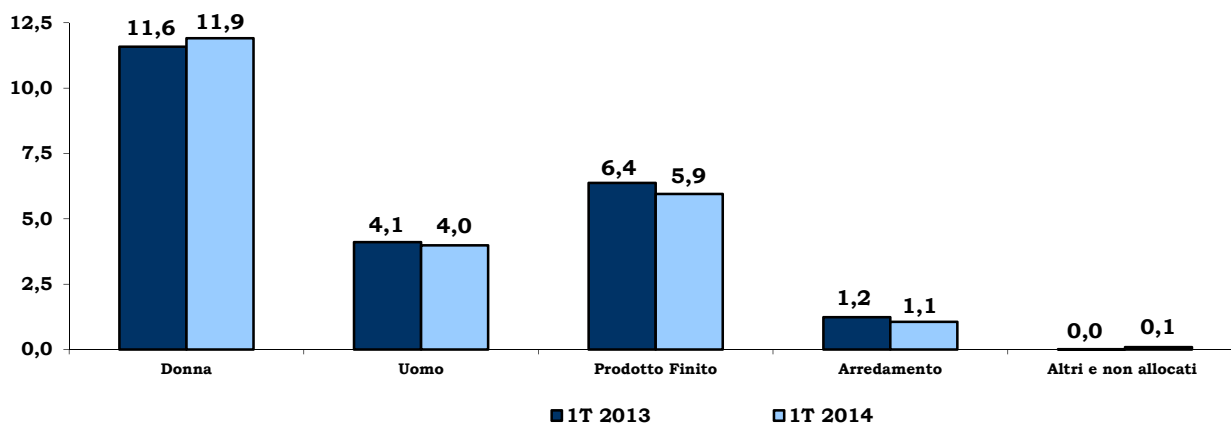
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

31.12.2013	%	Tipo prodotto:	1T 2014	%	1T 2013	%	Var. %
47.815	46,7	Donna	11.911	51,8	11.585	49,7	2,8
18.856	18,4	Uomo	3.984	17,3	4.106	17,6	(3,0)
30.044	29,3	Prodotto Finito	5.949	25,9	6.373	27,3	(6,7)
5.614	5,5	Arredamento	1.056	4,6	1.236	5,3	(14,6)
82	0,1	Altri e non allocati	88	0,4	13	0,1	576,9
102.411	100	Totale	22.988	100	23.313	100	(1,4)

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

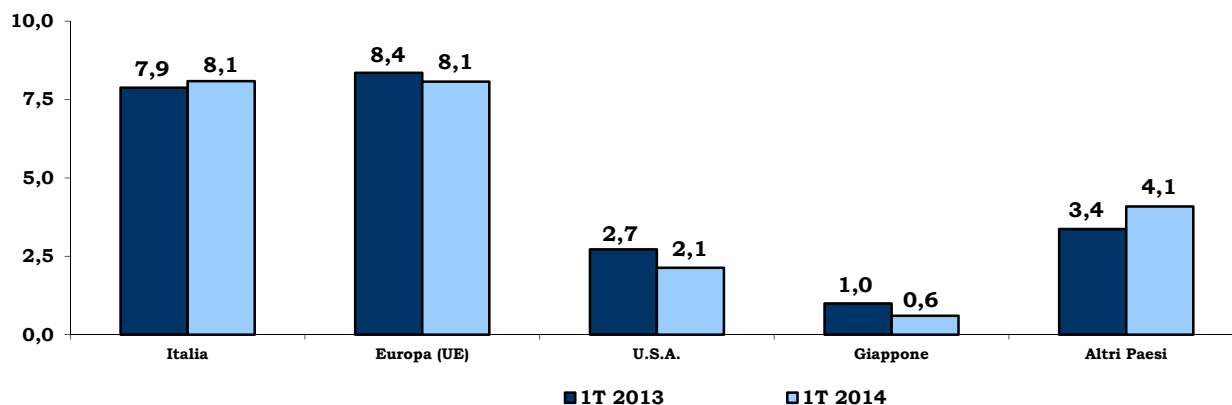
Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, il primo trimestre 2014 è stato caratterizzato dall'incremento delle vendite relative all'area Donna (+0,3 milioni di Euro, +2,8%), a cui si è contrapposta la diminuzione delle vendite relative all'area del Prodotto Finito (-0,4 milioni di Euro, -6,7%).

importi in migliaia di Euro

31.12.2013	%	Area geografica:	1T 2014	%	1T 2013	%	Var. %
31.970	31,2	Italia	8.088	35,2	7.877	33,8	2,7
37.749	36,9	Europa (UE)	8.070	35,1	8.350	35,8	(3,4)
11.705	11,4	U.S.A.	2.136	9,3	2.720	11,7	(21,5)
4.118	4,0	Giappone	603	2,6	995	4,3	(39,4)
16.869	16,5	Altri Paesi	4.091	17,8	3.371	14,4	21,4
102.411	100	Totale	22.988	100	23.313	100	(1,4)

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



L'analisi dei ricavi per area geografica evidenzia la crescita dei ricavi degli Altri Paesi, che includono i Paesi del Middle e del Far East (+0,7 milioni di Euro, +21,4%), e la flessione delle vendite registrata sul mercato statunitense (-0,6 milioni di Euro, -21,5%).

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

31.12.2013		1T 2014	1T 2013
37.334	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.608	9.380
25.763	Costi per servizi	6.363	6.780
2.886	Costi per godimento beni di terzi	754	712
27.178	Costi per il personale	7.316	7.086
1.937	Altri costi operativi	535	497
1.245	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	271	230
1.872	Ammortamenti	476	445
201	Accantonamenti e svalutazioni	---	230
98.416	Totale	24.323	25.360

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Risultato Operativo (EBIT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2013		1T 2014	1T 2013
5.414	Risultato Operativo (EBIT)	688	494

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo trimestre 2014 è pari a 688 migliaia di Euro, rispetto a 494 migliaia di Euro del primo trimestre 2013.

Risultato ante-imposte (EBT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2013		1T 2014	1T 2013
5.193	Risultato ante-imposte (EBT)	631	434

Il Risultato ante imposte, pari a 631 migliaia di Euro, si conferma positivo e si confronta con un risultato di 434 migliaia di Euro nel primo trimestre 2013.

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2013	Società	1T 2014	1T 2013
3.173	Ratti S.p.A.	621	199
---	C.G.F. S.p.A. (incorporata nella Ratti S.p.A.)	---	225
5	Creomoda S.a.r.l.	(23)	(15)
(60)	Ratti USA Inc.	(17)	(5)
(28)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(7)	(7)
77	Textrom S.r.l.	61	40
3.167	Totale aggregato	635	437
(18)	Rettifiche di consolidamento	(3)	(2)
3.149	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	632	435

(*) Risultato ante imposte

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2014, raffrontata con quella al 31 dicembre 2013, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2013</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>31.03.2014</u>
22.012	Rimanenze	23.687
23.159	Crediti commerciali ed altri crediti	17.875
147	Crediti per imposte sul reddito	172
(29.592)	Passività correnti non finanziarie	(30.721)
15.726	A. Capitale netto di funzionamento	11.013
26.084	Immobili, impianti e macchinari	27.505
736	Altre attività immateriali	733
7.757	Altre attività non correnti	7.740
34.577	B. Attività Fisse	35.978
(7.464)	C. Trattamento fine rapporto	(7.429)
(1.036)	D. Fondo per rischi ed oneri	(1.000)
(791)	E. Altre Passività non correnti	(790)
41.012	F. Capitale investito netto	37.772
	Coperto da:	
(8.309)	Posizione finanziaria corrente	(10.569)
8.334	Posizione finanziaria netta non corrente	6.725
25	G. Posizione finanziaria netta totale	(3.844)
40.987	H. Patrimonio netto	41.616
41.012	I. TOTALE (G+H)	37.772

Il capitale di funzionamento risulta inferiore rispetto al 31 dicembre 2013 di circa 4,7 milioni di Euro. Tale decremento è ascrivibile alla diminuzione dei crediti commerciali e degli altri crediti, pari a 5,3 milioni di Euro, sia in conseguenza della stagionalità dell'attività, che dell'incasso, nel mese di febbraio 2014, di crediti Iva richiesti a rimborso per un importo di 1,8 milioni di Euro.

Le attività fisse registrano rispetto al 31 dicembre 2013 un incremento netto di 1,4 milioni di Euro, generato da investimenti per 2,2 milioni di Euro e ammortamenti per 0,8 milioni di Euro.

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

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da - 25 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 a + 3.844 migliaia di Euro al 31 marzo 2014. L'incremento della posizione finanziaria include i sopra citati effetti del decremento del capitale circolante rispetto al 31 dicembre 2013. La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2014, confrontata con l'esercizio precedente, si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2013		31.03.2014
Poste correnti:		
26.023	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	26.906
---	Attività finanziarie correnti per strumenti derivati	---
(17.246)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(15.929)
---	Passività finanziarie correnti per leasing finanziari	---
(468)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(408)
8.309	Totale posizione finanziaria corrente	10.569
Poste non correnti:		
(8.334)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(6.725)
---	Passività finanziarie per leasing finanziari	---
(8.334)	Posizione finanziaria non corrente	(6.725)
Posizione finanziaria netta totale:		
(25)	Disponibilità (indebitamento)	3.844

Altre informazioni

Risorse umane:

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

31.12.2013		31.03.2014	31.03.2013
517	Ratti S.p.A.	517	482
---	C.G.F. S.p.A. (incorporata nella Ratti S.p.A.)	---	26
23	Creomoda S.a.r.l.	23	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd	---	---
31	Textrom S.r.l.	31	32
573	Totale Gruppo	573	565

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

31.12.2013		31.03.2014	31.03.2013	Media gen/mar 2014
13	Dirigenti	13	13	13
298	Quadri e Impiegati	298	301	300
262	Intermedi e Operai	262	251	263
573	Totale Gruppo	573	565	576

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, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata:

importi in migliaia di Euro

	<u>31.03.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(30.721)	(29.592)
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(30.721)</u>	<u>(29.592)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	22	35
Attività per imposte differite	7.579	7.583
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>7.740</u>	<u>7.757</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(7.429)	(7.464)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(7.429)</u>	<u>(7.464)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(960)	(961)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(75)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.000)</u>	<u>(1.036)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Passività per imposte differite	(790)	(791)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(790)</u>	<u>(791)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	---	---
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	26.906	26.023
Passività finanziarie (parte corrente)	(16.337)	(17.714)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>10.569</u>	<u>8.309</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(6.725)	(8.334)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(6.725)</u>	<u>(8.334)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2014


Non vi sono fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2014.

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


Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 15 maggio 2014





PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 31 MARZO 2014
GRUPPO RATTI



Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.03.2014	31.12.2013
Immobili, impianti e macchinari	27.505	26.084
Altre attività immateriali	733	736
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	22	35
Attività per imposte differite	7.579	7.583
ATTIVITA' NON CORRENTI	35.978	34.577
Rimanenze	23.687	22.012
Crediti commerciali ed altri crediti	17.875	23.159
Crediti per imposte sul reddito	172	147
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	26.906	26.023
ATTIVITA' CORRENTI	68.640	71.341
TOTALE ATTIVITA'	104.618	105.918

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2014	31.12.2013
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.777	18.778
Utili/(Perdite) a nuovo	11.094	7.945
Risultato del periodo	631	3.149
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	41.617	40.987
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(1)	---
PATRIMONIO NETTO	41.616	40.987
Passività finanziarie	6.725	8.334
Fondi per rischi ed oneri	960	961
Benefici ai dipendenti	7.429	7.464
Passività per imposte differite	790	791
PASSIVITA' NON CORRENTI	15.904	17.550
Passività finanziarie	16.337	17.714
Debiti verso fornitori ed altri debiti	30.721	29.592
Fondi per rischi ed oneri	40	75
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	47.098	47.381
TOTALE PASSIVITA'	63.002	64.931
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	104.618	105.918

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03 2014	1.1 - 31.03 2013
Valore della produzione e altri proventi	25.011	25.854
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	22.988	23.313
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.826	2.237
Altri ricavi e proventi	197	304
Costi operativi	(24.323)	(25.360)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.608)	(9.380)
Per servizi	(6.363)	(6.780)
Per godimento beni di terzi	(754)	(712)
Costi per il personale	(7.316)	(7.086)
Altri costi operativi	(535)	(497)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(271)	(230)
Ammortamenti	(476)	(445)
Accantonamenti e svalutazioni	---	(230)
RISULTATO OPERATIVO	688	494
Proventi finanziari	236	405
Oneri finanziari	(293)	(465)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	631	434
Imposte sul reddito del periodo*	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	631	434
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	(1)
Soci della Controllante	632	435

(*) in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte.

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 31.03 2014	1.1 - 31.03 2013
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	631	434
Altre componenti di conto economico complessivo:			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		(8)	7
Imposte sul reddito		---	---
		(8)	7
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		10	9
Imposte sul reddito		(3)	(2)
		7	7
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(1)	14
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		0	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(1)	14
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	630	448
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(1)	(1)
- Soci della Controllante		631	449

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2014	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.731	196	7.945	3.149	40.987	0	40.987
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/03:												
1 - Variazioni per transazioni con i Soci												
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								3.149	(3.149)	0		0
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									631	631	(1)	630
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				7						7	---	7
- Variazione netta della riserva di conversione							(8)			(8)	---	(8)
Totale risultato complessivo del periodo				7			(8)		631	630	(1)	629
SALDI AL 31 MARZO 2014	11.115	797	16.834	(172)	(601)	1.731	188	11.094	631	41.617	(1)	41.616

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	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	0	40.359
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/03:												
1 - Variazioni per transazioni con i Soci												
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente								4.311	(4.311)	0		0
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									435	435	(1)	434
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				7						7	---	7
- Variazione netta della riserva di conversione							7			7	---	7
Totale risultato complessivo del periodo				7			7		435	449	(1)	448
SALDI AL 31 MARZO 2013	11.115	555	16.834	(433)	(571)	1.633	220	11.020	435	40.808	(1)	40.807

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO PRIMI TRE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03 2014	1.1 - 31.03 2013
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	632	435
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	(1)	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	271	230
Ammortamenti	476	445
Accantonamento al fondo per oneri ed rischi parte corrente	---	219
Utilizzo del fondo per rischi ed oneri parte corrente	(35)	---
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	95	(26)
Oneri finanziari (interessi netti)	66	(7)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	49	(1)
	1.553	1.294
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(1.675)	(2.845)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	5.139	2.044
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	1.128	(467)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(35)	(82)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(1)	---
Variazione netta altre attività/passività correnti	(29)	(151)
	6.080	(207)
Interessi pagati	(290)	(348)
Imposte sul reddito pagate	---	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	5.790	(555)
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	102	196
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	20	---
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(2.191)	(941)
Incremento delle attività immateriali	(39)	(237)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	13	(7)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(2.095)	(989)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Rimborso rate di finanziamenti	(1.613)	(1.674)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(1.191)	(1.280)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(2.804)	(2.954)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	891	(4.498)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	26.023	29.730
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(8)	7
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 marzo	26.906	25.239

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 31 marzo 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 15 maggio 2014

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

