



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2015

Dati consolidati al 31 marzo 2015:

- **Fatturato: Euro 20,6 milioni (31.03.2014: Euro 23,0 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 1,6 milioni (31.03.2014: Euro 1,2 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 1,0 milioni (31.03.2014: Euro 0,7 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 0,7 milioni (31.03.2014: Euro 0,6 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: - Euro 0,6 milioni (31.12.2014: + Euro 0,5 milioni).**

Guanzate (CO), 14 maggio 2015 - 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 i risultati consolidati al 31 marzo 2015.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 sarà depositato, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 5, del T.U.F., presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A.. Sarà inoltre consultabile sul sito Internet della Società all'indirizzo: www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Bit Market Services all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Principali dati economici e patrimoniali relativi ai primi tre mesi dell'esercizio

Ricavi consolidati

Al 31 marzo 2015 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 20,6 milioni, registrando una flessione di Euro 2,4 milioni (-10,4%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	1T 2015	1T 2014	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Donna	9.066	10.644	(14,8)	
- Uomo	5.577	4.653	19,9	
- Distribuzione	4.563	6.547	(30,3)	
- Arredamento	1.257	1.056	19,0	
- Altri e non allocati	130	88	47,7	
Totale	20.593	22.988	(10,4)	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione dell'area Distribuzione (-30,3%), peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza alla fine dell'esercizio precedente.

Con riferimento alle altre aree di business, si registrano la crescita dei poli Uomo (+19,9%) e Arredamento (+19,0%), a cui si contrappone la flessione dei ricavi registrata dal Polo Donna (-14,8%).

Si evidenzia che nel primo trimestre 2015 il Gruppo Ratti ha modificato la propria articolazione per aree di business, con l'obiettivo finale di rivolgersi al mercato in maniera più efficace ed incisiva, tenuto conto

delle caratteristiche dei singoli segmenti di riferimento. Nella nuova struttura, implementata ad inizio 2015, l'attività di fornitura di capi finiti è confluita nei poli Donna e Uomo; allo stesso tempo è stato creato un nuovo polo, il polo Distribuzione, all'interno del quale sono confluite le attività di vendita *retail* (incluso la distribuzione di tessuti e accessori tessili nell'ambito di accordi di licenza). I dati sopra esposti riflettono il nuovo modello di *business* e sono stati opportunamente riclassificati con riferimento al primo trimestre dell'esercizio precedente.

	Fatturato		
	per area geografica		
	1T 2015	1T 2014	Delta %
	<i>(importi in migliaia di Euro)</i>		
- Italia	8.225	8.088	1,7
- Europa (UE)	6.396	8.070	(20,7)
- U.S.A.	2.553	2.136	19,5
- Giappone	655	603	8,6
- Altri paesi	2.764	4.091	(32,4)
Totale	20.593	22.988	(10,4)

Per quanto riguarda i ricavi per area geografica, il trimestre in oggetto registra la crescita delle vendite negli Stati Uniti ed in Giappone (+19,5% e +8,6% rispettivamente), a cui si contrappone la flessione registrata dal mercato UE (-20,7%) e dagli Altri paesi (-32,4%).

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2015 è pari a Euro 1,6 milioni, con un incremento di Euro 0,4 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+33,5%), ed una incidenza percentuale sui ricavi del 7,5%, in crescita del 2,4% rispetto al 2014. L'aumento dell'EBITDA riflette i positivi effetti delle azioni di razionalizzazione ed efficientamento realizzate nell'anno 2014, con particolare riferimento agli investimenti in nuovi impianti di produzione ed al processo di riorganizzazione del personale finalizzato dalla Capogruppo.

Il Risultato Operativo (EBIT) dei primi tre mesi del 2015 è pari ad Euro 1,0 milioni, con un incremento di Euro 0,3 milioni rispetto al 2014.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi tre mesi del 2015 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per complessivi Euro 1,5 milioni, che si confrontano con Euro 2,2 milioni nel 2014. Gli investimenti si riferiscono per Euro 0,6 milioni a nuovi impianti di finissaggio, per Euro 0,3 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,2 milioni ad adeguamento impianti a normative di sicurezza.

Al 31 marzo 2015 il capitale circolante netto ammonta a Euro 12,6 milioni e risulta sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2014.

La **Posizione finanziaria netta** passa da + Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2014 a - Euro 0,6 milioni al 31 marzo 2015. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria è principalmente collegata al pagamento, nel primo trimestre dell'anno, di incentivi all'esodo e TFR al personale oggetto della procedura di mobilità finalizzata dalla società nel mese di novembre 2014 (pari a Euro 2,7 milioni).

La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	31-mar-2015	31-dic-2014	<u>Posizione</u> <u>finanziaria netta</u> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	4.633	6.561	
PFN non corrente	(5.248)	(6.110)	
PFN totale	(615)	451	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 marzo 2015, è pari ad Euro 41,0 milioni, comprensivi del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2015

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2015.

Prevedibile evoluzione della gestione

Il primo trimestre del 2015 evidenzia per il Gruppo Ratti una flessione dei ricavi, peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza. Alla data odierna l'acquisizione ordini mostra tuttavia i primi positivi risultati relativi alle attività già poste in atto, con particolare riferimento all'accordo pluriennale per la produzione e distribuzione di accessori tessili sottoscritto con Givenchy ed alla riorganizzazione della struttura commerciale. I benefici di tali azioni si manifesteranno a pieno nel secondo semestre dell'anno con le consegne relative alla stagione primavera-estate 2016.

Per quanto riguarda la redditività, si ritiene che il miglioramento evidenziato dal primo trimestre dell'anno, frutto degli investimenti in tecnologie e delle operazioni di razionalizzazione effettuate, sarà confermato alla fine dell'esercizio.

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.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito internet di Ratti S.p.A. all'indirizzo: www.ratti.it.

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

CFO, *Investor Relator*
Media

Claudio D'Ambrosio
Teresa Saibene

tel. 031/3535671
tel. 031/3535254
cell. 335/1097269

investor_relator@ratti.it
teresa_saibene@ratti.it

Sito internet: www.ratti.it

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.03.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	29.847	29.034
Altre attività immateriali	711	759
Partecipazioni	139	139
Altre attività	452	454
Attività per imposte differite	6.629	6.526
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.778	36.912
Rimanenze	23.727	21.712
Crediti commerciali ed altri crediti	18.343	21.438
Crediti per imposte sul reddito	41	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	10.597	20.462
ATTIVITA' CORRENTI	52.708	63.653
TOTALE ATTIVITA'	90.486	100.565

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2015	31.12.2014
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.210	18.440
Utili/(Perdite) a nuovo	10.939	8.200
Risultato del periodo	747	2.739
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	41.011	40.494
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	(2)	(2)
PATRIMONIO NETTO	41.009	40.492
Passività finanziarie	5.248	6.110
Fondi per rischi ed oneri	885	895
Benefici ai dipendenti	6.882	6.900
Passività per imposte differite	563	563
Altre passività	418	423
PASSIVITA' NON CORRENTI	13.996	14.891
Passività finanziarie	5.964	13.901
Debiti verso fornitori ed altri debiti	29.477	31.241
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	35.481	45.182
TOTALE PASSIVITA'	49.477	60.073
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	90.486	100.565

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03 2015	1.1 - 31.03 2014
Valore della produzione e altri proventi	22.972	25.011
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	20.593	22.988
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.955	1.826
Altri ricavi e proventi	424	197
Costi operativi	(21.932)	(24.323)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.848)	(8.608)
Per servizi	(5.488)	(6.363)
Per godimento beni di terzi	(429)	(754)
Costi per il personale	(7.058)	(7.316)
Altri costi operativi	(420)	(535)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(175)	(271)
Ammortamenti	(514)	(476)
Accantonamenti e svalutazioni	---	---
RISULTATO OPERATIVO	1.040	688
Proventi finanziari	779	236
Oneri finanziari	(1.073)	(293)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	746	631
Imposte sul reddito del periodo*	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	746	631
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	(1)
Soci della Controllante	747	632

(*) 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 2015	1.1 - 31.03 2014
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	746	631
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		40	(8)
Imposte sul reddito		---	---
		40	(8)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(373)	10
Imposte sul reddito		103	(3)
		(270)	7
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(230)	(1)
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)	(230)	(1)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	516	630
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		0	(1)
- Soci della Controllante		516	631

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi 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 2015	11.115	956	16.834	(405)	(953)	1.731	277	8.200	2.739	40.494	(2)	40.492	
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													
									2.739	(2.739)	0	0	
3 - Risultato complessivo del periodo:													
- Risultato del periodo													
									747	747	(1)	746	
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging													
				(270)									
- Variazione netta della riserva di conversione													
							39			39	1	40	
Totale risultato complessivo del periodo				(270)				39	747		516	0	516
SALDI AL 31 MARZO 2015	11.115	956	16.834	(675)	(953)	1.731	316	10.939	747	41.010	(2)	41.008	

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi 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									
- 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	

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO PRIMI TRE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03 2015	1.1 - 31.03 2014
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	747	632
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	(1)	(1)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	175	271
Ammortamenti	514	476
Accantonamento al fondo per oneri ed rischi parte corrente	---	---
Utilizzo del fondo per rischi ed oneri parte corrente	---	(35)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(77)	95
Oneri finanziari (interessi netti)	69	66
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	9	49
	1.436	1.553
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(2.015)	(1.675)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	3.043	5.139
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(2.066)	1.128
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(18)	(35)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(10)	(1)
Variazione netta altre attività/passività correnti	---	(29)
	370	6.080
Interessi pagati	(189)	(290)
Imposte sul reddito pagate	---	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	181	5.790
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	63	102
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	14	20
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.477)	(2.191)
Incremento delle attività immateriali	---	(39)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(2)	13
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(1.402)	(2.095)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Rimborso rate di finanziamenti	(1.615)	(1.613)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(7.069)	(1.191)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(8.684)	(2.804)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(9.905)	891
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	20.462	26.023
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	40	(8)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 marzo	10.597	26.906