



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA

IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

RICAVI PARI A EURO 63,4 MILIONI

EBITDA IN CRESCITA

INVESTITI EURO 4,3 MILIONI IN TECNOLOGIE ED INNOVAZIONE

Dati consolidati al 30 settembre 2015:

- **Fatturato: Euro 63,4 milioni (30.09.2014: Euro 69,2 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 5,2 milioni (30.09.2014: Euro 4,9 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 3,5 milioni (30.09.2014: Euro 3,2 milioni)**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 3,0 milioni (30.09.2014: Euro 3,0 milioni)**
- **Posizione finanziaria netta: - Euro 3,1 milioni (31.12.2014: Euro 0,5 milioni)**

Guanzate (CO), 12 novembre 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 dei primi nove mesi del 2015.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 nove mesi dell'esercizio

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2015 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 63,4 milioni, registrando una flessione di Euro 5,8 milioni (-8,4%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Con riferimento al solo terzo trimestre dell'anno, i ricavi sono stati pari ad Euro 18,9 milioni (-7,9% rispetto al 2014).

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	30-set-2015	30-set-2014	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Donna	27.406	29.477	(7,0)	
- Uomo	16.948	15.610	8,6	
- Distribuzione	14.580	20.120	(27,5)	
- Arredamento	4.135	3.694	11,9	
- Altri e non allocati	352	315	11,7	
Totale	63.421	69.216	(8,4)	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione del Polo Distribuzione (-Euro 5,5 milioni, -27,5%), peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto derivante dal termine di un contratto di licenza al 31 dicembre 2014. Con riferimento alle altre aree di business, si registrano la crescita dei poli Uomo (+ Euro 1,3 milioni, +8,6%) e Arredamento (+Euro 0,4 milioni, +11,9%), a cui si contrappone la flessione dei ricavi registrata dal Polo Donna (-Euro 2,1 milioni, -7,0%).

	30-set-2015	30-set-2014	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	24.357	23.723	2,7	
- Europa (UE)	20.394	22.650	(10,0)	
- U.S.A.	7.802	7.544	3,4	
- Giappone	1.822	2.139	(14,8)	
- Altri paesi	9.046	13.160	(31,3)	
Totale	63.421	69.216	(8,4)	

La flessione dei ricavi evidenziata dalle aree Europa (UE), Giappone ed Altri Paesi (che includono il Middle ed il Far-East), è principalmente collegata al sopra menzionato termine di un contratto di licenza. Da evidenziare il buon andamento del mercato domestico, in crescita del 2,7%, e del mercato statunitense, che registra un incremento delle vendite del 3,4%.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2015 è pari a Euro 5,2 milioni, con un incremento di Euro 0,3 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+6,4%), ed una incidenza percentuale sui ricavi del 8,2%, in crescita del 1,2% rispetto al 2014. L'aumento dell'Ebitda riflette da un lato, l'incremento dei margini di vendita e, dall'altro, i risultati dell'attività di razionalizzazione dei processi aziendali, anche grazie ai significativi investimenti effettuati in nuovi impianti di produzione, con i conseguenti benefici in termini di costi energetici ed altri costi di produzione.

Il Risultato Operativo (EBIT) dei primi nove mesi del 2015 è pari ad Euro 3,5 milioni, con un incremento di Euro 0,3 milioni rispetto al 2014. Tale risultato è diretta conseguenza delle sopra commentate efficienze, che hanno permesso di conseguire un risultato operativo in aumento nonostante la flessione registrata dalle vendite.

Nei primi nove mesi del 2015 gli oneri finanziari netti sono stati pari ad Euro 0,5 milioni, comprensivi di differenze cambio negative per Euro 0,2 milioni; nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente gli stessi ammontavano ad Euro 0,3 milioni, al netto di differenze cambio positive per Euro 0,1 milioni.

A seguito di tali dinamiche, il Risultato ante imposte è pari ad Euro 3,0 milioni, in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Con riferimento ai dati del terzo trimestre 2015, il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari ad Euro 1,6 milioni, che si confronta con Euro 1,8 milioni del corrispondente periodo dell'esercizio precedente; il Risultato Operativo (EBIT) ammonta ad Euro 1,0 milioni, rispetto ad Euro 1,3 milioni del 2014, ed il Risultato ante imposte è pari ad Euro 0,9 milioni, contro Euro 1,1 milioni del 2014.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Al 30 settembre 2015 il Gruppo ha realizzato investimenti per complessivi Euro 4,3 milioni, che si confrontano con Euro 5,0 milioni del 2014. In particolare, gli investimenti realizzati si riferiscono per Euro 1,1 milioni a nuovi impianti di finissaggio, per Euro 1,0 milioni a migliorie relative ai reparti lavaggio, tintoria e stampa ink-jet, per Euro 0,8 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,5 milioni ad adeguamento impianti a normative di sicurezza.

Al 30 settembre 2015 il capitale circolante netto ammonta a Euro 13,5 milioni e risulta in aumento di

Euro 1,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2014, principalmente a seguito dell'incremento delle scorte di magazzino collegato alla stagionalità dell'attività.

La **Posizione finanziaria netta** passa da Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2014 a - Euro 3,1 milioni al 30 settembre 2015. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria netta, oltre che ai significativi investimenti effettuati, è collegata al pagamento, nel primo trimestre dell'anno, degli incentivi all'esodo e del TFR al personale oggetto della procedura di mobilità finalizzata dalla società nel mese di novembre 2014, per un importo complessivo di Euro 2,7 milioni. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-set-2015	31-dic-2014	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	13.642	6.561	7.081	
PFN non corrente	(16.711)	(6.110)	(10.601)	
PFN totale	(3.069)	451	(3.520)	

La variazione della posizione finanziaria non corrente rispetto al 31 dicembre 2014 è collegata alla finalizzazione, nel mese di giugno 2015, di due nuovi finanziamenti chirografari dell'importo di Euro 5 milioni ciascuno, della durata di 5 e 7 anni rispettivamente. Tali operazioni si pongono l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in un'ottica di medio-lungo termine.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 settembre 2015, è pari ad Euro 40,8 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Organico

L'organico totale del Gruppo al 30 settembre 2015 è pari a n. 639 addetti, con un incremento di n. 100 addetti rispetto al 31 dicembre 2014, principalmente per effetto della controllata di diritto tunisino Creomoda Sarl (+ n. 94 addetti). Tale incremento è collegato all'avvio presso la controllata dell'attività di orlatura di accessori tessili femminili, fase di lavorazione precedentemente affidata a terzi in altri paesi extraeuropei, ed internalizzata al fine di un più efficace presidio della supply chain e delle relative performance qualitative.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2015.

Prevedibile evoluzione della gestione

I primi nove mesi dell'anno sono stati caratterizzati dalla flessione delle vendite rispetto all'esercizio precedente, collegata al termine di un contratto di licenza, e dall'incremento della redditività, ottenuto grazie ai significativi investimenti ed alle operazioni di razionalizzazione effettuate. Sulla base dell'andamento del fatturato e della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che tali dinamiche saranno confermate anche al 31 dicembre 2015.



COMUNICATO STAMPA

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'	30.09.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	31.115	29.034
Altre attività immateriali	704	759
Partecipazioni	139	139
Altre attività	466	454
Attività per imposte differite	6.522	6.526
ATTIVITA' NON CORRENTI	38.946	36.912
Rimanenze	25.399	21.712
Crediti commerciali ed altri crediti	16.112	21.438
Crediti per imposte sul reddito	392	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	18.446	20.462
ATTIVITA' CORRENTI	60.349	63.653
TOTALE ATTIVITA'	99.295	100.565

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2015	31.12.2014
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.607	18.440
Utili/(Perdite) a nuovo	8.066	8.200
Risultato del periodo	3.007	2.739
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	40.795	40.494
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	54	(2)
PATRIMONIO NETTO	40.849	40.492
Passività finanziarie	16.711	6.110
Fondi per rischi ed oneri	864	895
Benefici ai dipendenti	6.659	6.900
Passività per imposte differite	563	563
Altre passività	404	423
PASSIVITA' NON CORRENTI	25.201	14.891
Passività finanziarie	4.804	13.901
Debiti verso fornitori ed altri debiti	28.401	31.241
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	33.245	45.182
TOTALE PASSIVITA'	58.446	60.073
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	99.295	100.565

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2015	1.1 - 30.09 2014
Valore della produzione e altri proventi	68.040	72.982
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	63.421	69.216
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.686	2.917
Altri ricavi e proventi	933	849
Costi operativi	(64.536)	(69.750)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(23.509)	(25.972)
Per servizi	(16.565)	(17.691)
Per godimento beni di terzi	(1.388)	(2.184)
Costi per il personale	(19.558)	(19.998)
Altri costi operativi	(1.213)	(1.455)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(628)	(814)
Ammortamenti	(1.619)	(1.468)
Accantonamenti e svalutazioni	(56)	(168)
RISULTATO OPERATIVO	3.504	3.232
Proventi finanziari	1.122	917
Oneri finanziari	(1.632)	(1.167)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.994	2.982
Imposte sul reddito del periodo	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO* INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	2.994	2.982
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(13)	(1)
Soci della Controllante	3.007	2.983

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

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

	3° Trim. 2015	3° Trim. 2014
Valore della produzione e altri proventi	20.656	22.267
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	18.907	20.530
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.496	1.499
Altri ricavi e proventi	253	238
Costi operativi	(19.647)	(21.001)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.330)	(7.965)
Per servizi	(5.226)	(5.425)
Per godimento beni di terzi	(437)	(709)
Costi per il personale	(5.562)	(5.764)
Altri costi operativi	(363)	(446)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(175)	(194)
Ammortamenti	(565)	(500)
Accantonamenti e svalutazioni	11	2
RISULTATO OPERATIVO	1.009	1.266
Proventi finanziari	154	407
Oneri finanziari	(221)	(530)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	942	1.143
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(13)	0
Soci della Controllante	955	1.143

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO PRIMI NOVE MESI

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.09 2015	1.1 - 30.09 2014
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	2.994	2.982
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		16	21
Imposte sul reddito		---	---
		16	21
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		14	(472)
Imposte sul reddito		(4)	130
		10	(342)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		26	(321)
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)	26	(321)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	3.020	2.661
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(16)	(1)
- Soci della Controllante		3.036	2.662

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL 3° TRIMESTRE

importi in migliaia di Euro

		3° Trim. 2015	3° Trim. 2014
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	942	1.143
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		(25)	47
Imposte sul reddito		---	---
		(25)	47
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		95	(318)
Imposte sul reddito		(26)	88
		69	(230)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		44	(183)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo:			
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		(143)	474
Imposte sul reddito		39	(130)
		(104)	344
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo al netto delle imposte		(104)	344
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(60)	161
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	882	1.304
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(16)	---
- Soci della Controllante		898	1.304

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 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 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		138							(138)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								(134)	134	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	138	0	0	0	0	0	(134)	(2.739)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo										3.007	(13)	2.994
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				10						10	---	10
- Variazione netta della riserva di conversione							19			19	(3)	16
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	10	0	0	19	0	0	3.036	(16)	3.020
4 - Quota aumento Capitale Società estera sottoscritto da zionisti terzi												
Totale quote aumento Capitale Sociale sottoscritto da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72	72
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2015	11.115	1.094	16.834	(395)	(953)	1.731	296	8.066	0	40.795	54	40.849

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 2014	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.731	196	7.945	3.149	40.987	---	40.987
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		159							(159)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								255	(255)	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	159	0	0	0	0	0	255	(3.149)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									2.983	2.983	(1)	2.982
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(342)						(342)		(342)
- Variazione netta della riserva di conversione							21			21		21
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(342)	0	0	21	0	2.983	2.662	(1)	2.661
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2014	11.115	956	16.834	(521)	(601)	1.731	217	8.200	2.983	40.914	(1)	40.913

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09	1.1 - 30.09
	2015	2014
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	3.007	2.983
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi	(13)	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	628	814
Ammortamenti	1.619	1.468
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	---	140
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	---	(35)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(35)	108
Oneri finanziari (interessi netti)	156	137
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(46)	103
	5.316	5.717
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.687)	(2.736)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	5.277	8.324
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(2.689)	374
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(241)	(284)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(31)	(1)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(28)	(82)
	3.917	11.312
Interessi pagati	(248)	(592)
Imposte sul reddito pagate	(323)	(351)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	3.346	10.369
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	95	395
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	120	44
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.262)	(4.776)
Incremento delle attività immateriali	(85)	(194)
Quota aumento capitale società estera sottoscritto da azionisti terzi	72	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(31)	13
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.091)	(4.518)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione finanziamenti	17.500	---
Rimborso totale di prestiti	(6.250)	---
Rimborso rate di finanziamenti	(1.615)	(2.988)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(8.187)	(4.214)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(1.287)	(9.937)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(2.032)	(4.086)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	20.462	26.023
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	16	21
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	18.446	21.958