

**RATTI S.p.A.**  
**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA**  
**IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016**

**Dati consolidati al 31 marzo 2016:**

- **Fatturato: Euro 19,7 milioni (31.03.2015: Euro 20,6 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 0,8 milioni (31.03.2015: Euro 1,6 milioni).**
- **Risultato di Gruppo ante-imposte: Euro 0,1 milioni (31.03.2015: Euro 0,7 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: - Euro 4,4 milioni (31.12.2015: - Euro 1,5 milioni).**

Guanzate (CO), 12 maggio 2016 - 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 2016.

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

**Ricavi consolidati**

Al 31 marzo 2016 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 19,7 milioni, registrando una flessione di Euro 0,9 milioni (-4,2%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	<b>1T 2016</b>	<b>1T 2015</b>	<b>Delta %</b>	<b>Fatturato per tipo di prodotto</b> <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Polo Ratti Luxe	7.740	9.252	(16,3)	
- Polo Collezioni Donna	7.210	6.254	15,3	
- Polo Collezioni Uomo	1.488	2.039	(27,0)	
- Polo Fast Fashion	1.850	1.661	11,4	
- Polo Arredamento	1.356	1.257	7,9	
- Altri e non allocati	82	130	(36,9)	
<b>Totale</b>	<b>19.726</b>	<b>20.593</b>	<b>(4,2)</b>	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia in particolare la flessione dell'area Luxe (- Euro 1,5 milioni, -16,3%), principalmente collegata al rallentamento delle divisioni abbigliamento di alcuni clienti del segmento del lusso. A tale dinamica si contrappone il buon andamento del Polo Collezioni Donna (+ Euro 1,0 milioni, +15,3%), che cresce sia nel segmento del tessuto per abbigliamento che in quello della vendita di accessori su licenza. Con riferimento alle altre aree di *business*, il Polo Collezioni Uomo registra una diminuzione delle vendite di Euro 0,5 milioni, collegata in particolare alla debolezza del mercato americano nel periodo in oggetto.

Si evidenzia che l'articolazione dei dati sopra esposti è configurata con la nuova organizzazione del Gruppo per aree di *business*, operativa a partire dal mese di gennaio 2016. Tale modello organizzativo è stato implementato con l'obiettivo finale di rivolgersi al mercato in maniera più efficace ed incisiva. In particolare, le aree di *business* sono state riorganizzate sulla base del criterio del posizionamento di prodotto: fascia top (Ratti Luxe), fascia media (Collezioni Donna e Collezioni Uomo) e fast fashion. Non subisce modifiche il Polo Arredamento.

### **Fatturato per area geografica**

	<b>1T 2016</b>	<b>1T 2015</b>	<b>Delta %</b>	<i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	8.095	8.225	(1,6)	
- Europa (UE)	6.332	6.396	(1,0)	
- U.S.A.	1.664	2.553	(34,8)	
- Giappone	441	655	(32,7)	
- Altri Paesi	3.194	2.764	15,6	
<b>Totale</b>	<b>19.726</b>	<b>20.593</b>	(4,2)	

Per quanto riguarda i ricavi per area geografica, il primo trimestre dell'anno evidenzia la flessione delle vendite negli Stati Uniti (- Euro 0,9 milioni, -34,8%), collegata al sopra commentato rallentamento del Polo Collezioni Uomo in tale area. Con riferimento alle altre aree geografiche, da menzionare la crescita degli Altri Paesi (+ Euro 0,4 milioni, +15,6%), principalmente ascrivibile alle maggiori vendite realizzate nell'area del Far-East.

#### **Commenti alle principali voci di conto economico**

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2016 è pari a Euro 0,8 milioni, con un decremento di Euro 0,7 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 4,1% (7,5% nel primo trimestre 2015). La diminuzione dell'EBITDA è collegata alla flessione del fatturato, oltre che alla modifica del mix delle vendite per area di *business*.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 0,7 milioni e risultano in crescita di Euro 0,2 milioni rispetto al primo trimestre 2015. L'incremento è collegato da un lato, all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati e, dall'altro, alla modifica delle aliquote di ammortamento per alcuni impianti di produzione, che ha avuto effetto a partire dal mese di ottobre 2015.

A seguito di tali dinamiche, il Risultato Operativo (EBIT) dei primi tre mesi del 2016 è pari ad Euro 0,1 milioni, con un decremento di Euro 0,9 milioni rispetto al 2015.

#### **Commenti alle principali voci di stato patrimoniale**

Nei primi tre mesi del 2016 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per complessivi Euro 1,7 milioni, che si confrontano con Euro 1,5 milioni nel 2015. Gli investimenti si riferiscono per Euro 0,8 milioni a nuove stampanti *ink-jet*, per Euro 0,3 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,2 milioni a nuovi impianti di finissaggio.

Al 31 marzo 2016 il capitale circolante netto ammonta a Euro 16,8 milioni e registra un incremento di Euro 2,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2015, principalmente a seguito dell'incremento delle rimanenze, pari a Euro 2,0 milioni, collegato ai maggiori quantitativi di materie prime e semilavorati in giacenza per gli effetti di stagionalità.

La **Posizione finanziaria netta** passa da - Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015 a - Euro 4,4 milioni al 31 marzo 2016. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria è collegata agli investimenti realizzati nel periodo, pari ad Euro 1,7 milioni, oltre che al sopra commentato incremento del capitale circolante. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

### **Posizione finanziaria netta**

	<b>31-mar-2016</b>	<b>31-dic-2015</b>
PFN corrente	11.022	14.209
PFN non corrente	(15.435)	(15.680)
<b>PFN totale</b>	<b>(4.413)</b>	<b>(1.471)</b>

(importi in migliaia di Euro)

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 marzo 2016, è pari ad Euro 41,4 milioni, comprensivi del risultato del periodo.

### **Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2016**

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2016.

### **Prevedibile evoluzione della gestione**

In un contesto di riferimento caratterizzato dalla debolezza di alcuni segmenti di mercato, e tenuto conto della variazione del mix delle vendite, il primo trimestre 2016 si è concluso con una flessione dei ricavi e della marginalità rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Sulla base dell'andamento della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che tali dinamiche persisteranno fino alla fine del primo semestre.

\*\*\*\*\*

Ratti S.p.A. rende noto che, tenuto conto delle recenti modifiche all'art. 154-ter del TUF, la diffusione del presente comunicato stampa avviene su base volontaria, al fine di dare continuità di informazione al mercato nell'attesa del consolidamento del quadro normativo di riferimento.

La società si riserva di valutare la propria politica di comunicazione dei risultati trimestrali alla luce dei chiarimenti che saranno forniti da Consob in applicazione dell'art. 154-ter, comma 5 del TUF.

\*\*\*\*\*

### **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](http://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](mailto:investor_relator@ratti.it)  
[teresa\\_saibene@ratti.it](mailto:teresa_saibene@ratti.it)

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

# Prospetti contabili consolidati

## Gruppo Ratti

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.03.2016	31.12.2015
Immobili, impianti e macchinari	31.326	30.584
Altre attività immateriali	612	636
Partecipazioni	139	139
Altre attività	625	626
Attività per imposte differite	4.556	4.564
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>37.258</b>	<b>36.549</b>
Rimanenze	25.080	23.071
Crediti commerciali ed altri crediti	18.280	20.014
Crediti per imposte sul reddito	133	129
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	14.008	17.985
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>57.501</b>	<b>61.199</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>94.759</b>	<b>97.748</b>

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.03.2016	31.12.2015
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.852	18.788
Utili/(Perdite) a nuovo	11.352	8.066
Risultato del periodo	52	3.286
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>41.371</b>	<b>41.255</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	32	37
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>41.403</b>	<b>41.292</b>
Passività finanziarie	15.435	15.680
Fondi per rischi ed oneri	914	914
Benefici ai dipendenti	6.271	6.351
Passività per imposte differite	450	419
Altre passività	549	549
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>23.619</b>	<b>23.913</b>
Passività finanziarie	2.986	3.776
Debiti verso fornitori ed altri debiti	26.711	28.727
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>29.737</b>	<b>32.543</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>53.356</b>	<b>56.456</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>94.759</b>	<b>97.748</b>

## Prospetti contabili consolidati

### Gruppo Ratti

#### PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03 2016	1.1 - 31.03 2015
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>22.290</b>	<b>22.972</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	19.726	20.593
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.795	1.955
Altri ricavi e proventi	769	424
<b>Costi operativi</b>	<b>(22.221)</b>	<b>(21.932)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.701)	(7.848)
Per servizi	(5.238)	(5.488)
Per godimento beni di terzi	(457)	(429)
Costi per il personale	(7.400)	(7.058)
Altri costi operativi	(413)	(420)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(269)	(175)
Ammortamenti	(743)	(514)
Accantonamenti e svalutazioni	---	---
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>69</b>	<b>1.040</b>
Proventi finanziari	229	779
Oneri finanziari	(250)	(1.073)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>48</b>	<b>746</b>
Imposte sul reddito del periodo*	n.c.	n.c.
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>48</b>	<b>746</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
<b>Partecipazioni di terzi</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>
<b>Soci della Controllante</b>	<b>52</b>	<b>747</b>

(\*) 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 2016	1.1 - 31.03 2015
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>48</b>	<b>746</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		(39)	40
Imposte sul reddito		---	---
		(39)	40
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		141	(373)
Imposte sul reddito		(39)	103
		102	(270)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>63</b>	<b>(230)</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(B)</b>	<b>63</b>	<b>(230)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(A+B)</b>	<b>111</b>	<b>516</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- Partecipazioni di terzi		(5)	0
- Soci della Controllante		116	516

# Prospetti contabili consolidati

## Gruppo Ratti

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di PTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2016</b>	<b>11.115</b>	<b>1.094</b>	<b>16.834</b>	<b>(343)</b>	<b>(870)</b>	<b>1.731</b>	<b>342</b>	<b>8.066</b>	<b>3.286</b>	<b>41.255</b>	<b>37</b>	<b>41.292</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/03:</b>												
<b>1 - Variazioni per transazioni con i Soci</b>												
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente</b>												
								<b>3.286</b>	<b>(3.286)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>3 - Risultato complessivo del periodo:</b>												
- Risultato del periodo									52	52	(4)	48
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				102						102	---	102
- Variazione netta della riserva di conversione							(38)			(38)	(1)	(39)
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>				<b>102</b>			<b>(38)</b>		<b>52</b>	<b>116</b>	<b>(5)</b>	<b>111</b>
<b>SALDI AL 31 MARZO 2016</b>	<b>11.115</b>	<b>1.094</b>	<b>16.834</b>	<b>(241)</b>	<b>(870)</b>	<b>1.731</b>	<b>304</b>	<b>11.352</b>	<b>52</b>	<b>41.371</b>	<b>32</b>	<b>41.403</b>

importi in migliaia di Euro

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di PTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2015</b>	<b>11.115</b>	<b>956</b>	<b>16.834</b>	<b>(405)</b>	<b>(953)</b>	<b>1.731</b>	<b>277</b>	<b>8.200</b>	<b>2.739</b>	<b>40.494</b>	<b>(2)</b>	<b>40.492</b>
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/03:</b>												
<b>1 - Variazioni per transazioni con i Soci</b>												
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente</b>												
								<b>2.739</b>	<b>(2.739)</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>3 - Risultato complessivo del periodo:</b>												
- Risultato del periodo									747	747	(1)	746
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(270)						(270)	---	(270)
- Variazione netta della riserva di conversione							39			39	1	40
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>				<b>(270)</b>			<b>39</b>		<b>747</b>	<b>516</b>	<b>0</b>	<b>516</b>
<b>SALDI AL 31 MARZO 2015</b>	<b>11.115</b>	<b>956</b>	<b>16.834</b>	<b>(675)</b>	<b>(953)</b>	<b>1.731</b>	<b>316</b>	<b>10.939</b>	<b>747</b>	<b>41.010</b>	<b>(2)</b>	<b>41.008</b>

# Prospetti contabili consolidati

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO PRIMI TRE MESI

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 31.03 2016	1.1 - 31.03 2015
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo	52	747
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	(4)	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	269	175
Ammortamenti	743	514
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(18)	(77)
Oneri finanziari (interessi netti)	77	69
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(16)	9
	<b>1.103</b>	<b>1.436</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(2.009)	(2.015)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	1.836	3.043
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(1.857)	(2.066)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(80)	(18)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	---	(10)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(4)	---
	<b>(1.011)</b>	<b>370</b>
Interessi pagati	(9)	(189)
Imposte sul reddito pagate	---	---
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>(1.020)</b>	<b>181</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	1	63
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	32	14
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.739)	(1.477)
Incremento delle attività immateriali	(7)	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(1)	(2)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(1.714)</b>	<b>(1.402)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Rimborso rate di finanziamenti	(242)	(1.615)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(963)	(7.069)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>(1.205)</b>	<b>(8.684)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>(3.939)</b>	<b>(9.905)</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	17.985	20.462
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(38)	40
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 marzo</b>	<b>14.008</b>	<b>10.597</b>