



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA

IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

Dati consolidati al 30 settembre 2016:

- **Fatturato: Euro 62,2 milioni (30.09.2015: Euro 63,4 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 4,5 milioni (30.09.2015: Euro 5,2 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 2,2 milioni (30.09.2015: Euro 3,5 milioni)**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 2,3 milioni (30.09.2015: Euro 3,0 milioni)**
- **Posizione finanziaria netta: - Euro 4,5 milioni (31.12.2015: - Euro 1,5 milioni)**

Guanzate (CO), 14 novembre 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 dei primi nove mesi del 2016.

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

Ricavi consolidati

Al 30 settembre 2016 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari a Euro 62,2 milioni, registrando una flessione di - Euro 1,2 milioni (-1,9%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Con riferimento al solo terzo trimestre dell'anno, i ricavi sono stati pari a Euro 19,9 milioni, ed hanno evidenziato un incremento di Euro 1,0 milioni (+5,1%) rispetto al 2015.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	30-set-2016	30-set-2015	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Polo Ratti Luxe	25.083	27.610	(9,2)	
- Polo Collezioni Donna	22.973	20.376	12,7	
- Polo Collezioni Uomo	5.452	6.470	(15,7)	
- Polo Fast Fashion	4.393	4.478	(1,9)	
- Polo Arredamento	3.994	4.135	(3,4)	
- Altri e non allocati	326	352	(7,4)	
Totale	62.221	63.421	(1,9)	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione dell'area Luxe (- Euro 2,5 milioni, -9,2%), principalmente collegata al rallentamento delle divisioni abbigliamento di alcuni clienti del segmento del lusso. Si segnala tuttavia che il fatturato del terzo trimestre dell'anno evidenzia un recupero del Polo, che registra una crescita di Euro 0,6 milioni (+6,9%) rispetto al corrispondente periodo del 2015. Con riferimento alle altre aree di business, si rileva il buon andamento del Polo Collezioni Donna (+ Euro 2,6 milioni, +12,7%), che cresce in particolare nel segmento del tessuto per abbigliamento (+ Euro 1,6 milioni), e la flessione del Polo Collezioni Uomo, che registra una diminuzione delle vendite di Euro 1,0 milioni principalmente a seguito della debolezza del mercato americano nel periodo.

	30-set-2016	30-set-2015	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	24.419	24.357	0,3	
- Europa (UE)	18.749	20.394	(8,1)	
- U.S.A.	6.216	7.802	(20,3)	
- Giappone	1.424	1.822	(21,8)	
- Altri paesi	11.413	9.046	26,2	
Totale	62.221	63.421	(1,9)	

L'andamento del fatturato per area geografica evidenzia la crescita degli Altri Paesi (+ Euro 2,4 milioni, +26,2%), con particolare riferimento all'area del Far-East. Per quanto riguarda le altre aree geografiche, da evidenziare la flessione registrata dall'Europa (- Euro 1,6 milioni, -8,1%) e dagli U.S.A. (- Euro 1,6 milioni, -20,3%), relative al sopra commentato andamento dei Poli Luxe e Collezioni Uomo.

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2016 è pari a Euro 4,5 milioni, con un decremento di Euro 0,7 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 7,2% (8,2% nei primi nove mesi del 2015). La diminuzione dell'EBITDA è direttamente collegata alla flessione del fatturato, oltre che alla modifica del mix delle vendite per area di business. Si evidenzia tuttavia come la Società abbia contenuto l'impatto di tali dinamiche grazie a maggiori livelli di efficienza produttiva, raggiunti anche a seguito dei significativi investimenti effettuati, con i conseguenti benefici in termini di costi.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 2,2 milioni e risultano in crescita di Euro 0,6 milioni rispetto al 2015. L'incremento è collegato da un lato, all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati e, dall'altro, alla modifica delle aliquote di ammortamento utilizzate per alcuni impianti di produzione.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) dei primi nove mesi del 2016 è pari a Euro 2,2 milioni, con un decremento di Euro 1,3 milioni rispetto al 2015.

I proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente positivi per Euro 47 mila (comprensivi di differenze cambio positive per Euro 125 mila); nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, gli stessi erano risultati negativi per Euro 510 mila (comprensivi di differenze cambio negative per Euro 196 mila). Oltre che alle differenze cambio, il miglioramento della gestione finanziaria è relativo ai maggiori dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli (Euro 286 mila, che si confrontano con Euro 33 mila al 30 giugno 2015).

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 2,3 milioni, in flessione di circa Euro 0,7 milioni rispetto al 2015.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi nove mesi del 2016 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,8 milioni (Euro 4,3 milioni nel 2015). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,6 milioni a nuove stampanti ink-jet, per Euro 0,9 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,4 milioni a nuovi impianti di finissaggio.

Al 30 settembre 2016 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 16,0 milioni, e risulta in crescita di Euro 1,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente in relazione alla stagionalità dell'attività.



COMUNICATO STAMPA

La **Posizione finanziaria netta** passa da - Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015 a - Euro 4,5 milioni al 30 settembre 2016. La variazione in diminuzione è principalmente collegata agli investimenti effettuati nel periodo in oggetto. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-set-2016	31-dic-2015	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	9.945	14.209	(4.264)	
PFN non corrente	(14.444)	(15.680)	1.236	
PFN totale	(4.499)	(1.471)	(3.028)	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 settembre 2016, è pari a Euro 40,8 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2016

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2016.

Prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto caratterizzato dalla debolezza di alcuni segmenti di mercato, i primi nove mesi dell'anno hanno evidenziato una leggera flessione delle vendite e dei risultati rispetto al 2015. Sulla base dell'andamento del fatturato e della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che, in assenza di particolari turbative, tali dinamiche saranno sostanzialmente confermate anche al 31 dicembre 2016.

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



COMUNICATO STAMPA

Ratti S.p.A., consapevole che l'impegno in materia di responsabilità sociale e tutela ambientale è sempre più forte e concreto, è certificata in accordo con gli standard internazionali SA 8000 e ISO 14001.

Per ulteriori informazioni sulle politiche di Sostenibilità adottate dalla Società:

www.ratti.it/it/societa/sostenibilita/

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	30.09.2016	31.12.2015
Immobili, impianti e macchinari	31.426	30.584
Altre attività immateriali	600	636
Partecipazioni	139	139
Altre attività	624	626
Attività per imposte differite	4.553	4.564
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.342	36.549
Rimanenze	27.036	23.071
Crediti commerciali ed altri crediti	16.461	20.014
Crediti per imposte sul reddito	198	129
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	12.995	17.985
ATTIVITA' CORRENTI	56.690	61.199
TOTALE ATTIVITA'	94.032	97.748

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.09.2016	31.12.2015
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.962	18.788
Utili/(Perdite) a nuovo	8.438	8.066
Risultato del periodo	2.243	3.286
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	40.758	41.255
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	40	37
PATRIMONIO NETTO	40.798	41.292
Passività finanziarie	14.444	15.680
Fondi per rischi ed oneri	914	914
Benefici ai dipendenti	6.151	6.351
Passività per imposte differite	425	419
Altre passività	549	549
PASSIVITA' NON CORRENTI	22.483	23.913
Passività finanziarie	3.050	3.776
Debiti verso fornitori ed altri debiti	27.661	28.727
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	30.751	32.543
TOTALE PASSIVITA'	53.234	56.456
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	94.032	97.748

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

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

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2016	1.1 - 30.09 2015
Valore della produzione e altri proventi	67.562	68.040
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	62.221	63.421
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	4.036	3.686
Altri ricavi e proventi	1.305	933
Costi operativi	(65.359)	(64.536)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(23.903)	(23.509)
Per servizi	(15.203)	(16.565)
Per godimento beni di terzi	(1.344)	(1.388)
Costi per il personale	(20.640)	(19.558)
Altri costi operativi	(1.245)	(1.213)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(716)	(628)
Ammortamenti	(2.235)	(1.619)
Accantonamenti e svalutazioni	(73)	(56)
RISULTATO OPERATIVO	2.203	3.504
Proventi finanziari	885	1.122
Oneri finanziari	(838)	(1.632)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.250	2.994
Imposte sul reddito del periodo	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO* INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	2.250	2.994
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	7	(13)
Soci della Controllante	2.243	3.007

(*) 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. 2016	3° Trim. 2015
Valore della produzione e altri proventi	22.344	20.656
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	19.863	18.907
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.257	1.496
Altri ricavi e proventi	224	253
Costi operativi	(21.217)	(19.647)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.716)	(7.330)
Per servizi	(4.770)	(5.226)
Per godimento beni di terzi	(440)	(437)
Costi per il personale	(5.887)	(5.562)
Altri costi operativi	(406)	(363)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(181)	(175)
Ammortamenti	(753)	(565)
Accantonamenti e svalutazioni	(64)	11
RISULTATO OPERATIVO	1.127	1.009
Proventi finanziari	114	154
Oneri finanziari	(196)	(221)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.045	942
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(1)	(13)
Soci della Controllante	1.046	955

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 2016	1.1 - 30.09 2015
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	2.250	2.994
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		(56)	16
Imposte sul reddito		---	---
		(56)	16
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		65	14
Imposte sul reddito		(18)	(4)
		47	10
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(9)	26
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)	(9)	26
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	2.241	3.020
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		3	(16)
- Soci della Controllante		2.238	3.036

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

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

importi in migliaia di Euro

		3° Trim. 2016	3° Trim. 2015
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	1.045	942
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)	(25)
Imposte sul reddito		---	---
		(25)	(25)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		21	95
Imposte sul reddito		(6)	(26)
		15	69
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(10)	44
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		486	(143)
Imposte sul reddito		(134)	39
		352	(104)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		352	(104)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	342	(60)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	1.387	882
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(1)	(16)
- Soci della Controllante		1.388	898

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 del periodo	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2016	11.115	1.094	16.834	(343)	(870)	1.731	342	8.066	3.286	41.255	37	41.292
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		179							(179)	0		0
- a dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								372	(372)	0		0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	179	0	0	0	0	0	372	(3.286)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									2.243	2.243	7	2.250
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				47						47	---	47
- Variazione netta della riserva di conversione							(52)			(52)	(4)	(56)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	47	0	0	(52)	0	2.243	2.238	3	2.241
SALDI AL 30 SETTEMBRE 2016	11.115	1.273	16.834	(296)	(870)	1.731	290	8.438	2.243	40.758	40	40.798

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 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	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	3.007	3.036	(16)	3.020
4 - Quota aumento Capitale Società estera sottoscritto da azionisti 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	3.007	40.795	54	40.849

RENDICONTO FINANZIARIO
importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09	1.1 - 30.09
	2016	2015
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	2.243	3.007
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi	7	(13)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	716	628
Ammortamenti	2.235	1.619
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(41)	(35)
Oneri finanziari (interessi netti)	184	156
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(2)	(46)
	5.342	5.316
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(3.965)	(3.687)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	3.603	5.277
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(918)	(2.689)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(200)	(241)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	---	(31)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(5)	(28)
	3.857	3.917
Interessi pagati	(125)	(248)
Imposte sul reddito pagate	(63)	(323)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	3.669	3.346
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	20	95
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	52	120
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(3.752)	(4.262)
Incremento delle attività immateriali	(55)	(85)
Quota aumento capitale società estera sottoscritto da azionisti terzi	---	72
Variazione altre attività finanziarie non correnti	---	(31)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(3.735)	(4.091)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione finanziamenti	51	17.500
Rimborso totale di prestiti	---	(6.250)
Rimborso rate di finanziamenti	(756)	(1.615)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(1.428)	(8.187)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(4.868)	(1.287)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(4.934)	(2.032)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	17.985	20.462
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(56)	16
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 settembre	12.995	18.446