



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
LA RELAZIONE SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2017

Dati consolidati al 30 giugno 2017:

- **Fatturato: Euro 45,7 milioni (30.06.2016: Euro 42,4 milioni).**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 4,0 milioni (30.06.2016: Euro 2,6 milioni).**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 2,4 milioni (30.06.2016: Euro 1,1 milioni).**
- **Risultato del periodo ante imposte: Euro 2,1 milioni (30.06.2016: Euro 1,2 milioni).**
- **Risultato netto di periodo: Euro 1,6 milioni (30.06.2016: Euro 0,8 milioni).**
- **Posizione finanziaria netta: Euro - 3,2 milioni (31.12.2016: Euro - 3,8 milioni).**
- **Investimenti: Euro 1,1 milioni (30.06.2016: Euro 3,1 milioni).**

Guanzate (CO), 26 luglio 2017 - 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 30 giugno 2017.

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 sarà depositata, nei termini previsti dall'art. 154-ter, comma 2, 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 Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo www.emarketstorage.com.

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

Ricavi consolidati

Nel primo semestre 2017 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari a Euro 45,7 milioni, registrando un incremento di Euro 3,3 milioni (7,9%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	I Sem. 2017	I Sem. 2016	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)
- Polo Ratti Luxe	18.961	16.536	14,7	
- Polo Collezioni Donna	15.999	15.766	1,5	
- Polo Collezioni Uomo	4.469	3.367	32,7	
- Polo Fast Fashion	3.059	3.564	(14,2)	
- Polo Arredamento	3.003	2.950	1,8	
- Altri e non allocati	222	175	26,9	
Totale	45.713	42.358	7,9	

L'andamento del primo semestre 2017 evidenzia la crescita del Polo Luxe (+Euro 2,4 milioni), che cresce con particolare riferimento al segmento degli accessori, e del Polo Collezioni Uomo (+Euro 1,1 milioni). In flessione il Polo *Fast Fashion* (-Euro 0,5 milioni), che risulta tuttavia in recupero rispetto a quanto registrato nel primo trimestre.

	I Sem. 2017	I Sem. 2016	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
- Italia	16.109	15.957	1,0	
- Europa (UE)	15.816	14.096	12,2	
- U.S.A.	4.573	4.111	11,2	
- Giappone	1.342	1.229	9,2	
- Altri Paesi	7.873	6.965	13,0	
Totale	45.713	42.358	7,9	

Le vendite per area geografica evidenziano la crescita dei ricavi nei paesi dell'Unione Europea (+Euro 1,7 milioni) e negli Altri Paesi (+Euro 0,9 milioni), con particolare riferimento alla Svizzera. In aumento anche le vendite sul mercato statunitense (+Euro 0,5 milioni).

Commenti alle principali voci di conto economico

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2017 è pari a Euro 4,0 milioni, con un incremento di Euro 1,4 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi dell'8,7% (6,1% nel primo semestre 2016). L'incremento della redditività (+2,6%) è stato originato da un lato, dall'incremento dei volumi di vendita, con il conseguente migliore assorbimento del costo delle strutture societarie, e, dall'altro, dai maggiori livelli di efficienza produttiva realizzati rispetto al 2016.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 1,6 milioni e risultano in crescita di Euro 0,1 milioni principalmente a seguito degli investimenti realizzati.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) dei primi sei mesi del 2017 è pari a Euro 2,4 milioni, con un incremento di Euro 1,3 milioni rispetto al 2016.

I proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente negativi per Euro 0,3 milioni (comprensivi di differenze cambio negative per Euro 55 mila); nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, gli stessi erano risultati positivi per Euro 0,1 milioni (comprensivi di differenze cambio positive per Euro 101 mila, oltre che di dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli per Euro 286 mila).

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a Euro 2,1 milioni, in crescita di Euro 0,9 milioni rispetto al 2016, ed il Risultato netto di periodo è pari a Euro 1,6 milioni, che si confronta con Euro 0,8 milioni del 2016.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nei primi sei mesi del 2017 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 1,1 milioni (Euro 3,1 milioni nel 2016). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 0,1 milioni all'acquisto di stampanti ink-jet e per Euro 0,6 milioni ad attrezzature varie di stampa.

Al 30 giugno 2017 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 17,7 milioni e risulta in diminuzione di Euro 0,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2016 principalmente a seguito della stagionalità dell'attività.



COMUNICATO STAMPA

La **Posizione finanziaria netta** passa da – Euro 3,8 milioni al 31 dicembre 2016 a – Euro 3,2 milioni al 30 giugno 2017. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	30-giu-2017	31-dic-2016	Delta	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	17.149	14.109	3.040	
PFN non corrente	(20.357)	(17.898)	(2.459)	
PFN totale	(3.208)	(3.789)	581	

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2017, è pari a Euro 41,0 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017.

Prevedibile evoluzione della gestione

I dati relativi al primo semestre dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti una crescita dei ricavi e della redditività rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Sulla base dell'andamento delle vendite e della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che tale *trend* sarà confermato anche alla fine dell'esercizio 2017.

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

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/

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017**Gruppo Ratti****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in migliaia di Euro*

ATTIVITA'	30.06.2017	31.12.2016
Immobili, impianti e macchinari	30.532	31.448
Altre attività immateriali	611	654
Partecipazioni	139	139
Altre attività	398	412
Attività per imposte differite	3.110	3.311
ATTIVITA' NON CORRENTI	34.790	35.964
Rimanenze	27.472	26.529
Crediti commerciali ed altri crediti	18.769	22.468
di cui verso parti correlate	98	147
Crediti per imposte sul reddito	---	208
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	21.688	17.413
ATTIVITA' CORRENTI	67.929	66.618
TOTALE ATTIVITA'	102.719	102.582

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	30.06.2017	31.12.2016
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	19.142	18.651
Utili/(Perdite) a nuovo	9.115	8.438
Risultato del periodo	1.580	3.598
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	40.952	41.802
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	69	57
PATRIMONIO NETTO	41.021	41.859
Passività finanziarie	20.357	17.898
Fondi per rischi ed oneri	1.063	1.063
Benefici ai dipendenti	6.275	6.563
Passività per imposte differite	319	338
Altre passività	535	538
di cui verso parti correlate	39	42
PASSIVITA' NON CORRENTI	28.549	26.400
Passività finanziarie	4.539	3.304
Debiti verso fornitori ed altri debiti	28.370	30.979
di cui verso parti correlate	3.012	2.631
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	200	---
PASSIVITA' CORRENTI	33.149	34.323
TOTALE PASSIVITA'	61.698	60.723
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	102.719	102.582

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO***importi in migliaia di Euro*

	I Semestre 2017	I Semestre 2016
Valore della produzione e altri proventi	47.584	45.218
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	45.713	42.358
di cui verso parti correlate	54	95
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.196	1.779
Altri ricavi e proventi	675	1.081
di cui verso parti correlate	148	124
Costi operativi	(45.213)	(44.142)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.617)	(15.187)
di cui da parti correlate	(3.135)	(1.968)
Per servizi	(11.231)	(10.433)
di cui da parti correlate	(487)	(479)
Per godimento beni di terzi	(773)	(904)
Costi per il personale	(14.603)	(14.753)
di cui da parti correlate	---	(4)
Altri costi operativi	(887)	(839)
di cui da parti correlate	(16)	(13)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(496)	(535)
Ammortamenti	(1.569)	(1.482)
Accantonamenti e svalutazioni	(37)	(9)
RISULTATO OPERATIVO	2.371	1.076
Proventi finanziari	184	771
Oneri finanziari	(470)	(642)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.085	1.205
Imposte sul reddito del periodo	(485)	(372)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI	1.600	833
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	20	8
Soci della Controllante	1.580	825
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,06	0,03
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,06	0,03

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.06 2017	1.1 - 30.06 2016
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	1.600	833
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		(58)	(31)
Imposte sul reddito		---	---
		(58)	(31)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		223	44
Imposte sul reddito		(54)	(12)
		169	32
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		111	1
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		245	(486)
Imposte sul reddito		(59)	134
		186	(352)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		186	(352)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	297	(351)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	1.897	482
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		12	---
- Soci della Controllante		1.885	482

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

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 2017	11.115	1.273	16.834	(300)	(1.221)	1.731	334	8.438	3.598	41.802	57	41.859
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:												
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:												
- a Riserva Legale		186							(186)			
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								677	(677)			
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	186	0	0	0	0	0	677	(3.598)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									1.580	1.580	20	1.600
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				169						169		169
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					186					186		186
- Variazione netta della riserva di conversione							(50)			(50)	(8)	(58)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	169	186	0	(50)	0	1.580	1.885	12	1.897
SALDI AL 30 GIUGNO 2017	11.115	1.459	16.834	(131)	(1.035)	1.731	284	9.115	1.580	40.952	69	41.021

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 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 30/06:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:												
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:												
- a Riserva Legale		179							(179)			
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								372	(372)			
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	179	0	0	0	0	0	372	(3.286)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									825	825	8	833
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				32						32		32
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(352)					(352)		(352)
- Variazione netta della riserva di conversione							(27)			(27)	(4)	(31)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	32	(352)	0	(27)	0	825	478	4	482
SALDI AL 30 GIUGNO 2016	11.115	1.273	16.834	(311)	(1.222)	1.731	315	8.438	825	38.998	41	39.039

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.06 2017	1.1 - 30.06 2016
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	1.580	825
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi	20	8
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	496	535
Ammortamenti	1.569	1.482
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(81)	7
Oneri finanziari (interessi netti)	160	127
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(13)	(21)
Imposte sul reddito	485	372
	4.216	3.335
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(943)	(1.604)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	3.773	1.978
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	49	927
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	(2.898)	(828)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	381	(193)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(43)	(134)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	---	---
Variazione netta altre attività/passività correnti	159	(12)
	4.694	3.469
Interessi pagati	(126)	(124)
Imposte sul reddito pagate	(167)	(63)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	4.401	3.282
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	2	11
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	40	46
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(1.119)	(3.082)
Incremento delle attività immateriali	(14)	(38)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	11	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(1.080)	(3.063)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazione per accensione finanziamenti	5.000	51
Rimborso totale di prestiti	---	---
Rimborso rate di finanziamenti	(1.294)	(756)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	41	177
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	1.012	(3.263)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	4.333	(3.044)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	17.413	17.985
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(58)	(31)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	21.688	14.910