



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 31 MARZO 2016

Guanzate - 12 maggio 2016



Sede in Guanzate (Como) – Via Madonna 30
Capitale Sociale € 11.115.000 int. vers.
Codice Fiscale e numero iscrizione
al Registro Imprese di Como: 00808220131
www.ratti.it

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (i)

Presidente	DONATELLA RATTI (1)
Vice Presidente	ANTONIO FAVRIN (1)
Amministratore Delegato	SERGIO TAMBORINI (1)
Consiglieri	ANDREA PAOLO MARIA DONÀ DALLE ROSE (3) CARLO CESARE LAZZATI (2-3) FEDERICA FAVRIN (2) SERGIO MEACCI (2-3) DAVIDE FAVRIN GIOVANNA LAZZAROTTO

(1) Componente del Comitato Esecutivo
(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	GIOVANNI RIZZI
Sindaci effettivi	MARCO DELLA PUTTA ANTONELLA ALFONSI
Sindaci supplenti	STEFANO RUDELLI ALESSANDRA ANTONIA BIAGI

SOCIETÀ DI REVISIONE

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.

(i) Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria della Società in data 27 aprile 2016



Gruppo RATTI – Highlights

I dati significativi del Gruppo, in migliaia di Euro, possono essere così riassunti:

Dati Patrimoniali:	31.03.2016	31.12.2015
Attività non correnti	37.258	36.549
Attività correnti	57.501	61.199
Totale Attività	94.759	97.748
Passività non correnti	23.619	23.913
Passività correnti	29.737	32.543
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	41.371	41.255
Partecipazioni di terzi	32	37
Totale Patrimonio netto e passività	94.759	97.748

Dati Economici:	31.03.2016	31.03.2015
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	19.726	20.593
Valore della produzione e altri proventi	22.290	22.972
Costi operativi	(22.221)	(21.932)
MARGINE LORDO (EBITDA)	812	1.554
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	69	1.040
Risultato ante imposte (EBT) (*)	48	746
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	52	747

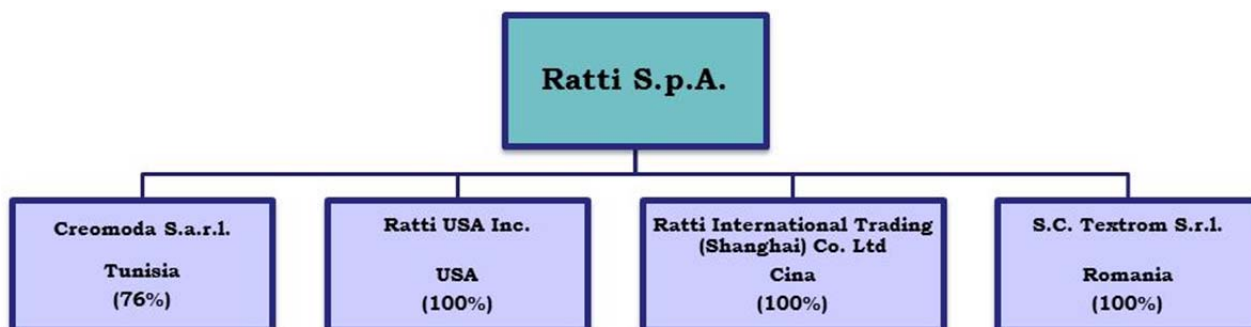
(*) in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziato imposte.

Fatturato per tipo prodotto:	31.03.2016	31.03.2015
Polo Ratti Luxe	7.740	9.252
Polo Collezioni Donna	7.210	6.254
Polo Collezioni Uomo	1.488	2.039
Polo Fast Fashion	1.850	1.661
Polo Arredamento	1.356	1.257
Altri e non allocati	82	130
Totale	19.726	20.593

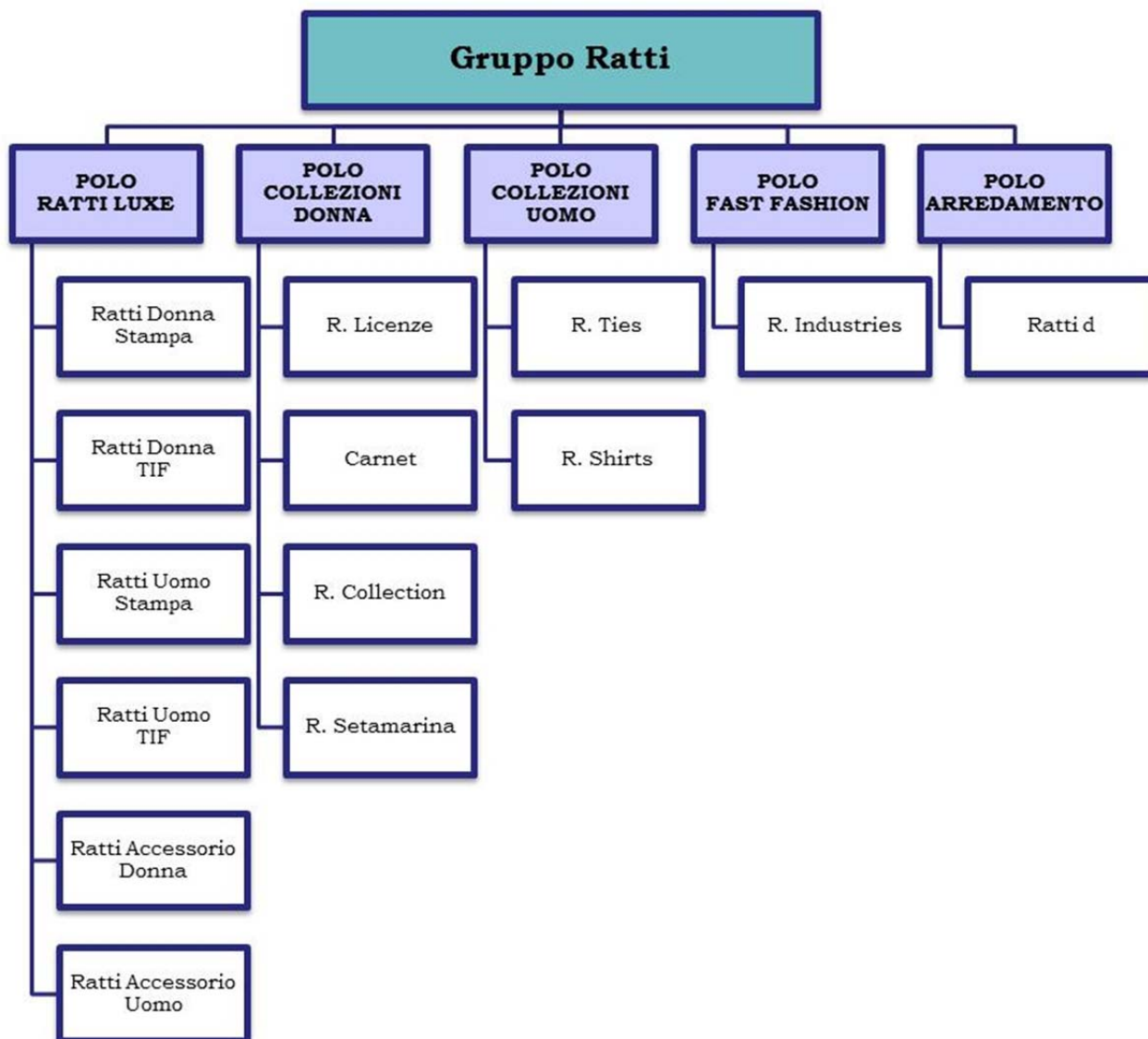
Posizione finanziaria netta:	31.03.2016	31.12.2015
Posizione finanziaria netta corrente	11.022	14.209
Posizione finanziaria netta non corrente	(15.435)	(15.680)

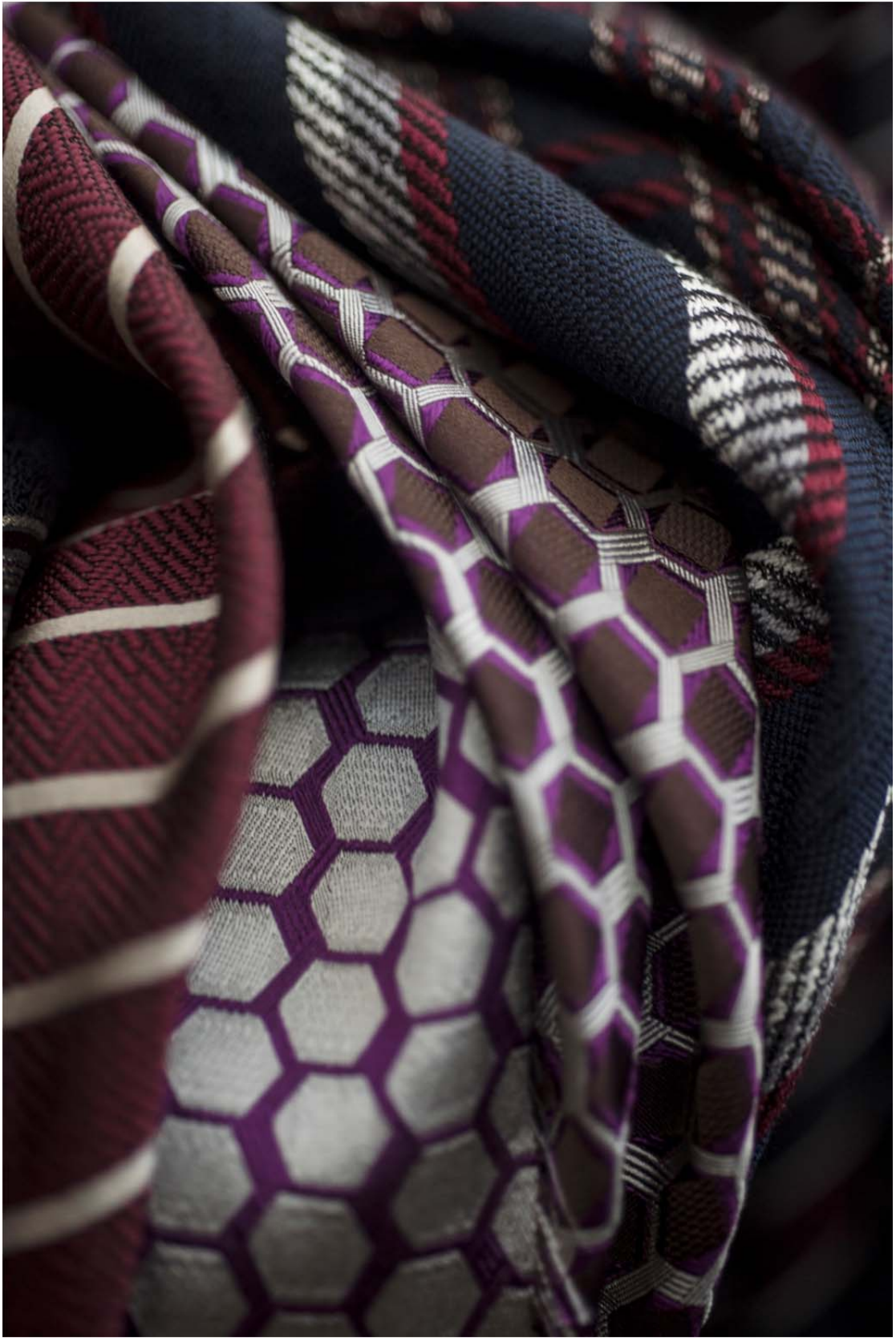
Organico:	31.03.2016	31.12.2015
Dirigenti	13	13
Quadri e impiegati	302	297
Intermedi e operai	352	361

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo



Gruppo RATTI - Struttura organizzativa





INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – marzo 2016		10
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		12
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 1° trimestre 2016		13
• Prevedibile evoluzione della gestione		21
• Fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2016		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2016

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		23
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo		24
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo		25
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		26
❖ Rendiconto finanziario		27

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		28
--------------------------------------------------------------------------------------	--	----

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 (di seguito anche "Resoconto") consta della relazione sull'andamento della gestione e dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Ratti (Ratti S.p.A. e sue controllate).

I prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2016, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Il presente Resoconto intermedio di gestione non è stato assoggettato a revisione contabile.

Si evidenzia che, tenuto conto delle recenti modifiche all'art. 154-ter del TUF, il presente Resoconto intermedio di gestione è stato redatto 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.

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - MARZO 2016

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

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi tre mesi del 2016 è pari a 0,8 milioni di Euro, con un decremento di 0,7 milioni di Euro 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*.

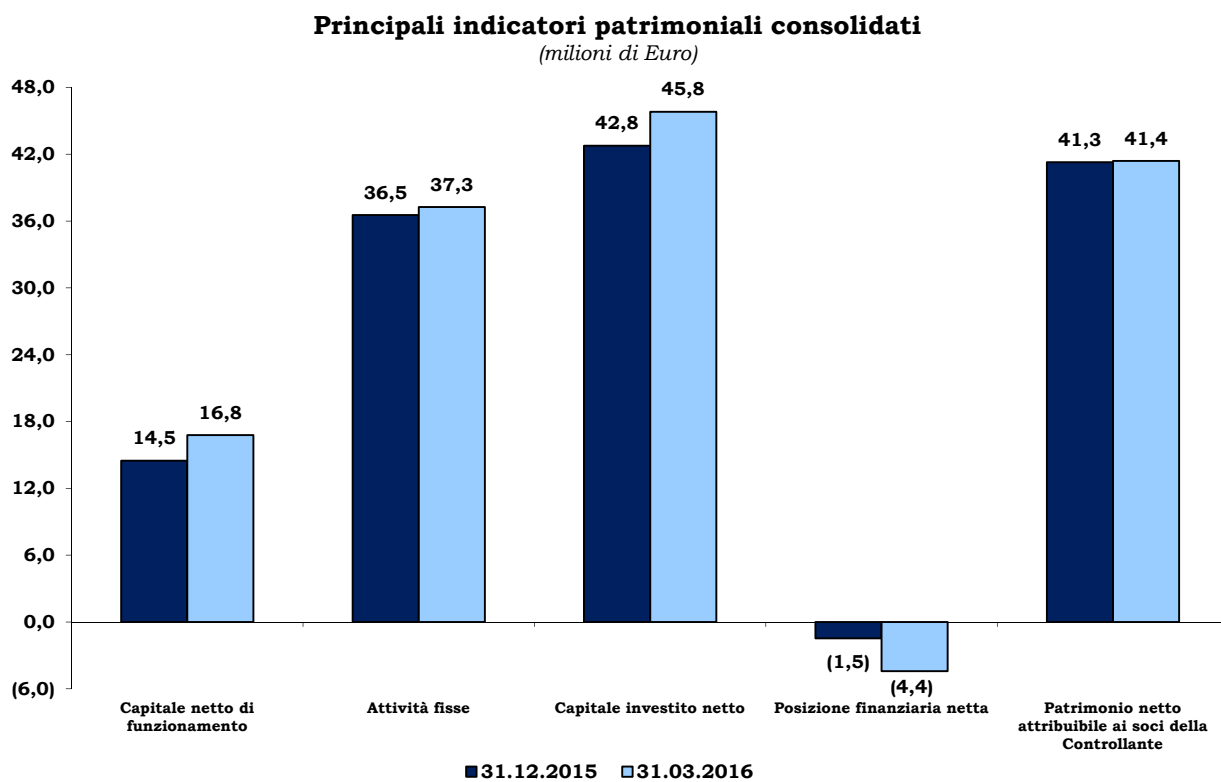
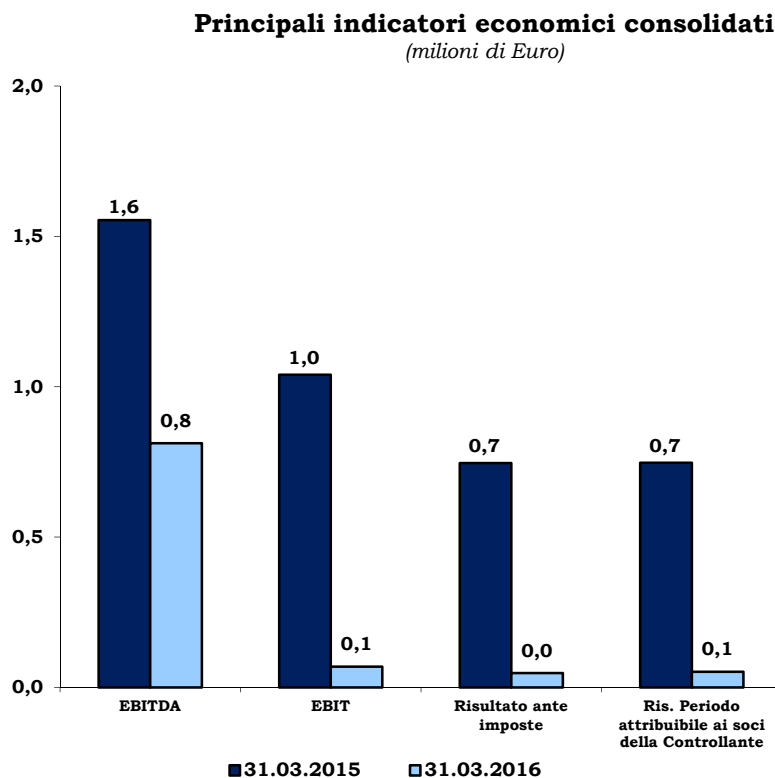
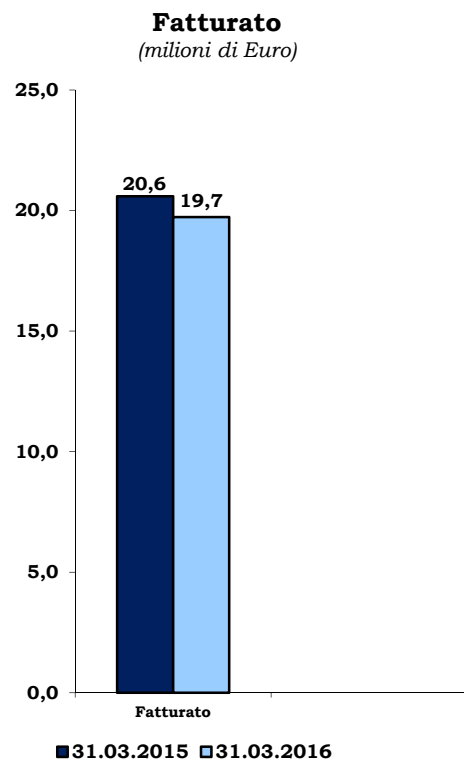
Gli ammortamenti del periodo ammontano a 0,7 milioni di Euro e risultano in crescita di 0,2 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2015. L'incremento è collegato da un lato, all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati e, dall'altro, alla modifica delle aliquote di ammortamento per alcuni 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 a 0,1 milioni di Euro, con un decremento di 0,9 milioni di Euro rispetto al 2015.

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

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO ED OPERAZIONI INERENTI LE PARTECIPAZIONI

I prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2016 comprendono le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate estere che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	Assoluta	Relativa			
CREOMODA S.a.r.l., Sousse – Tunisia	76	76	Laboratorio	Din.T.	660.000
RATTI USA Inc., New York – USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – China	100	100	Commerciale	Euro	110.000
S.C. TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Non si segnalano, nel corso del primo trimestre 2016, variazioni intervenute nell'area di consolidamento.

Il presente Resoconto è presentato in Euro, moneta funzionale del Gruppo.

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come laddove non diversamente indicato.

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate Ratti USA Inc., S.C. Textrom S.r.l., Creomoda S.a.r.l. e Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. sono i seguenti:

•per il conto economico (cambi medi del periodo):

	31.03.2016	31.03.2015
\$ USA	1,102	1,127
Nuovo Leu Romania	4,493	4,452
Dinaro Tunisino	2,238	2,179
Renminbi Cina	7,209	7,028

•per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	31.03.2016	31.12.2015
\$ USA	1,139	1,089
Nuovo Leu Romania	4,472	4,524
Dinaro Tunisino	2,292	2,210
Renminbi Cina	7,351	7,061

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 1° TRIMESTRE 2016

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2015	Dati Economici	1T 2016	1T 2015
92.034	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	19.726	20.593
1.144	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.795	1.955
1.514	Altri ricavi e proventi	769	424
94.692	Valore della produzione e altri proventi	22.290	22.972
(32.159)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7.701)	(7.848)
(22.376)	Costi per servizi	(5.238)	(5.488)
(2.038)	Costi per godimento beni di terzi	(457)	(429)
(26.477)	Costi per il personale	(7.400)	(7.058)
(1.766)	Altri costi operativi	(413)	(420)
(1.005)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(269)	(175)
8.871	Margine Lordo (EBITDA)	812	1.554
(2.433)	Ammortamenti	(743)	(514)
(206)	Accantonamenti e svalutazioni	---	---
6.232	Risultato operativo (EBIT)	69	1.040
5.491	Risultato ante imposte (EBT)	48	746
3.286	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	52	747

(*) in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziate imposte.

Raccordo tra Margine Lordo (EBITDA) e Risultato Operativo da conto economico consolidato:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2015		1T 2016	1T 2015
6.232	RISULTATO OPERATIVO	69	1.040
206	Accantonamenti e svalutazioni	0	0
2.433	Ammortamenti	743	514
8.871	MARGINE LORDO (EBITDA)	812	1.554

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nel primo trimestre 2015, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti" sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi

Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) come di seguito riepilogato:

importi in migliaia di Euro

31.12.2015	Società	1T 2016	1T 2015
92.085	Ratti S.p.A.	19.742	20.608
379	Creomoda S.a.r.l.	188	29
330	Ratti USA Inc.	35	67
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
424	S.C. Textrom S.r.l.	99	126
93.218	Totale aggregato	20.064	20.830
(1.184)	Rettifiche di consolidamento	(338)	(237)
92.034	Totale consolidato	19.726	20.593

Il fatturato al 31 marzo 2016 è in flessione rispetto al corrispondente periodo del 2015 di 0,9 milioni di Euro (-4,2%).

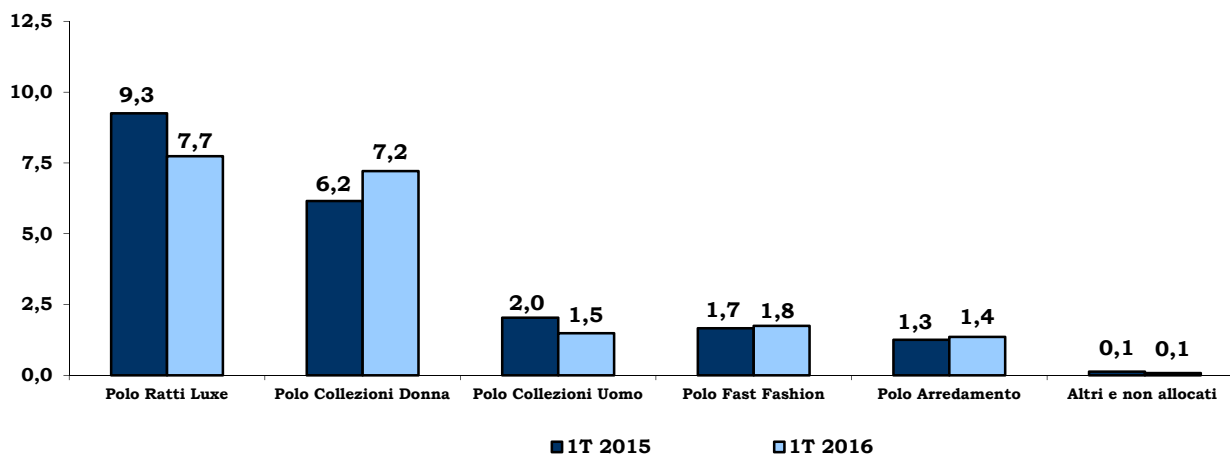
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

31.12.2015	%	Tipo prodotto:	1T 2016	%	1T 2015	%	Var. %
39.122	42,5	Polo Ratti Luxe	7.740	39,2	9.252	44,9	(16,3)
30.860	33,5	Polo Collezioni Donna	7.210	36,6	6.254	30,4	15,3
8.943	9,7	Polo Collezioni Uomo	1.488	7,5	2.039	9,9	(27,0)
5.969	6,5	Polo Fast Fashion	1.850	9,4	1.661	8,1	11,4
5.959	6,5	Polo Arredamento	1.356	6,9	1.257	6,1	7,9
1.181	1,3	Altri e non allocati	82	0,4	130	0,6	(36,9)
92.034	100	Totale	19.726	100	20.593	100	(4,2)

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

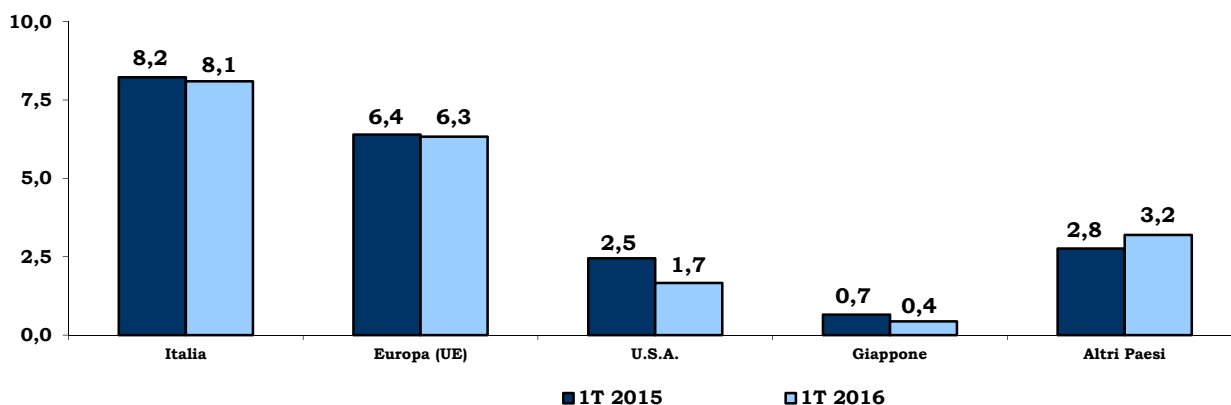
L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia in particolare la flessione dell'area Luxe (-1,5 milioni di Euro, -16,3%), principalmente collegata al rallentamento delle divisioni abbigliamento di alcuni clienti del segmento del lusso. A tale dinamica si contrappone il buon andamento del Polo Collezioni Donna (+1,0 milioni di Euro, +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 0,5 milioni di Euro, 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.

importi in migliaia di Euro

31.12.2015	%	Area geografica:	1T 2016	%	1T 2015	%	Var. %
35.158	38,2	Italia	8.095	41,0	8.225	39,9	(1,6)
29.585	32,1	Europa (UE)	6.332	32,1	6.396	31,1	(1,0)
10.544	11,5	U.S.A.	1.664	8,5	2.553	12,4	(34,8)
2.600	2,8	Giappone	441	2,2	655	3,2	(32,7)
14.147	15,4	Altri Paesi	3.194	16,2	2.764	13,4	15,6
92.034	100	Totale	19.726	100	20.593	100	(4,2)

Fatturato per area geografica (milioni di Euro)



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

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

31.12.2015		1T 2016	1T 2015
32.159	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.701	7.848
22.376	Costi per servizi	5.238	5.488
2.038	Costi per godimento beni di terzi	457	429
26.477	Costi per il personale	7.400	7.058
1.766	Altri costi operativi	413	420
1.005	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	269	175
2.433	Ammortamenti	743	514
206	Accantonamenti e svalutazioni	0	0
88.460	Totale	22.221	21.932

Risultato Operativo (EBIT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2015		1T 2016	1T 2015
6.232	Risultato Operativo (EBIT)	69	1.040

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo trimestre 2016 è pari a 69 migliaia di Euro, rispetto a 1.040 migliaia di Euro del primo trimestre 2015.

Risultato ante-imposte (EBT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2015		1T 2016	1T 2015
5.491	Risultato ante-imposte (EBT)	48	746

Il Risultato ante imposte è pari a 48 migliaia di Euro e si confronta con un risultato di 746 migliaia di Euro nel primo trimestre 2015.

Le società del Gruppo hanno contribuito a tale risultato con i seguenti risultati parziali:

importi in migliaia di Euro

31.12.2015	Società	1T 2016	1T 2015
3.576	Ratti S.p.A.	182	755
(127)	Creomoda S.a.r.l.	(15)	(18)
(40)	Ratti USA Inc.	(94)	(26)
(46)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(24)	(7)
(88)	S.C. Textrom S.r.l.	5	47
3.275	Totale aggregato	54	751
11	Rettifiche di consolidamento	(6)	(4)
3.286	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	48	747

(*) in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziato imposte.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2016, raffrontata con quella al 31 dicembre 2015, è di seguito sinteticamente rappresentata:

importi in migliaia di Euro

31.12.2015		31.03.2016
23.071	Rimanenze	25.080
20.014	Crediti commerciali ed altri crediti	18.280
129	Crediti per imposte sul reddito	133
(28.727)	Passività correnti non finanziarie	(26.711)
14.487	A. Capitale netto di funzionamento	16.782
30.584	Immobili, impianti e macchinari	31.326
636	Altre attività immateriali	612
5.329	Altre attività non correnti	5.320
36.549	B. Attività Fisse	37.258
(6.351)	C. Trattamento fine rapporto	(6.271)
(954)	D. Fondo per rischi ed oneri	(954)
(968)	E. Altre Passività non correnti	(999)
42.763	F. Capitale investito netto	45.816
	Coperto da:	
(14.209)	Posizione finanziaria corrente	(11.022)
15.680	Posizione finanziaria netta non corrente	15.435
1.471	G. Posizione finanziaria netta totale	4.413
41.292	H. Patrimonio netto	41.403
42.763	I. TOTALE (G+H)	45.816

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

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

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con i prospetti contabili si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari

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

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016, confrontata con l'esercizio precedente, si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2015		31.03.2016
Poste correnti:		
17.985	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	14.008
(3.302)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(2.411)
(474)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(575)
14.209	Totale posizione finanziaria corrente	11.022
Poste non correnti:		
(15.680)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(15.435)
(15.680)	Posizione finanziaria non corrente	(15.435)
Posizione finanziaria netta totale:		
(1.471)	Disponibilità (indebitamento)	(4.413)

Altre informazioni

Risorse umane

L'organico dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

31.12.2015		31.03.2016	31.03.2015
498	Ratti S.p.A.	501	489
144	Creomoda S.a.r.l.	137	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
1	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd	1	---
26	S.C. Textrom S.r.l.	26	26
671	Totale Gruppo	667	540

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Si evidenzia di seguito il numero totale e medio dei dipendenti suddiviso per categorie:

31.12.2015		31.03.2016	31.03.2015	Media gen/mar 2016
13	Dirigenti	13	14	13
297	Quadri e Impiegati	302	282	302
361	Intermedi e Operai	352	244	357
671	Totale Gruppo	667	540	672

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Quadri di raccordo

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata:

importi in migliaia di Euro

	<u>31.03.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(26.711)	(28.727)
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(26.711)</u>	<u>(28.727)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Altre attività	625	626
Attività per imposte differite	<u>4.556</u>	<u>4.564</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>5.320</u>	<u>5.329</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.271)	(6.351)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	<u>0</u>	<u>0</u>
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.271)</u>	<u>(6.351)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(914)	(914)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	<u>(40)</u>	<u>(40)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(954)</u>	<u>(954)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Passività per imposte differite	(450)	(419)
Altre passività	<u>(549)</u>	<u>(549)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(999)</u>	<u>(968)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie	---	---
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	14.008	17.985
Passività finanziarie (parte corrente)	<u>(2.986)</u>	<u>(3.776)</u>
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>11.022</u>	<u>14.209</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	<u>(15.435)</u>	<u>(15.680)</u>
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(15.435)</u>	<u>(15.680)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 MARZO 2016

Non vi sono fatti di rilievo successivi al 31 marzo 2016.

Ratti S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 12 maggio 2016



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

AL 31 MARZO 2016

GRUPPO RATTI



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
ATTIVITA' NON CORRENTI	37.258	36.549
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
ATTIVITA' CORRENTI	57.501	61.199
TOTALE ATTIVITA'	94.759	97.748

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
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	41.371	41.255
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	32	37
PATRIMONIO NETTO	41.403	41.292
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
PASSIVITA' NON CORRENTI	23.619	23.913
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	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	29.737	32.543
TOTALE PASSIVITA'	53.356	56.456
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	94.759	97.748

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
Valore della produzione e altri proventi	22.290	22.972
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
Costi operativi	(22.221)	(21.932)
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 attrezzature varia di stampa	(269)	(175)
Ammortamenti	(743)	(514)
Accantonamenti e svalutazioni	---	---
RISULTATO OPERATIVO	69	1.040
Proventi finanziari	229	779
Oneri finanziari	(250)	(1.073)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	48	746
Imposte sul reddito del periodo*	n.c.	n.c.
RISULTATO DEL PERIODO	48	746
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	4	(1)
Soci della Controllante	52	747

(*) 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
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	48	746
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		(39)	40
Imposte sul reddito		---	---
		(39)	40
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		141	(373)
Imposte sul reddito		(39)	103
		102	(270)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		63	(230)
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)	63	(230)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	111	516
Attribuibile a:			
- 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 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 31/03:												
1 - Variazioni per transazioni con i Soci												
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente												
								3.286	(3.286)	0		0
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- 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)
Totale risultato complessivo del periodo				102			(38)		52	116	(5)	111
SALDI AL 31 MARZO 2016	11.115	1.094	16.834	(241)	(870)	1.731	304	11.352	52	41.371	32	41.403

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)						(270)	---	(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

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
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	52	747
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	(4)	(1)
Ammortamento attrezzature 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
	1.103	1.436
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)	---
	(1.011)	370
Interessi pagati	(9)	(189)
Imposte sul reddito pagate	---	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	(1.020)	181
Liquidità dall'attività di investimento		
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)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(1.714)	(1.402)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Rimborso rate di finanziamenti	(242)	(1.615)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(963)	(7.069)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(1.205)	(8.684)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(3.939)	(9.905)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	17.985	20.462
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(38)	40
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 marzo	14.008	10.597

Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Attestazione del Resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

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 Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 12 maggio 2016

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio

