



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2016

Guanzate – 14 novembre 2016



RATTI S.p.A.

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

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

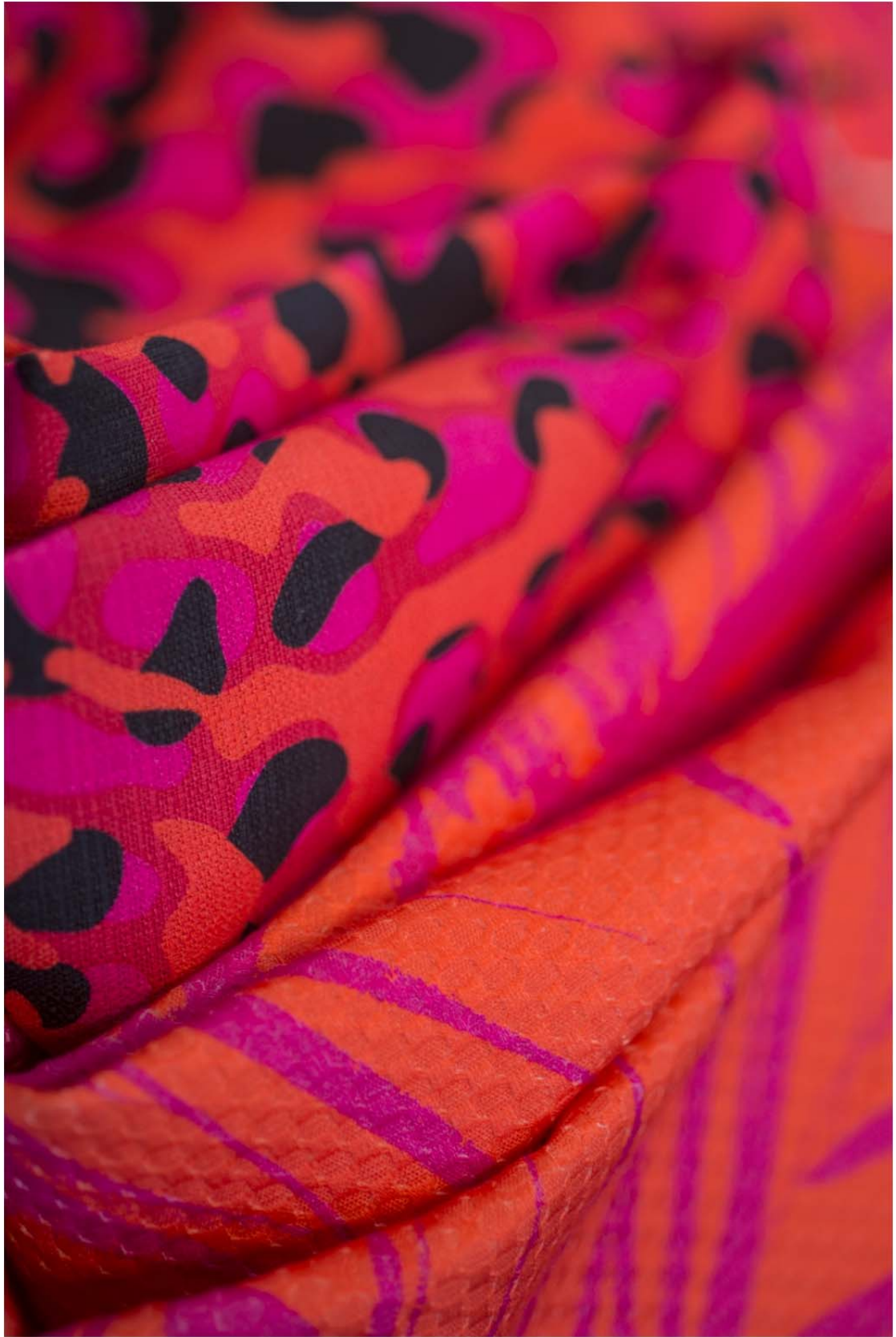
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE

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

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.



Gruppo RATTI – Highlights

I dati significativi del Gruppo possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

Dati Patrimoniali:	30.09.2016	31.12.2015
Attività non correnti	37.342	36.549
Attività correnti	56.690	61.199
Totale Attività	94.032	97.748
Passività non correnti	22.483	23.913
Passività correnti	30.751	32.543
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	40.758	41.255
Partecipazioni di terzi	40	37
Totale Patrimonio netto e passività	94.032	97.748

importi in migliaia di Euro

Dati Economici:	30.09.2016	30.09.2015
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	62.221	63.421
Valore della produzione e altri proventi	67.562	68.040
Costi operativi	(65.359)	(64.536)
MARGINE LORDO (EBITDA)	4.511	5.179
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.203	3.504
Risultato ante imposte (EBT)	2.250	2.994
Risultato del periodo* attribuibile ai soci della Controllante	2.243	3.007

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

importi in migliaia di Euro

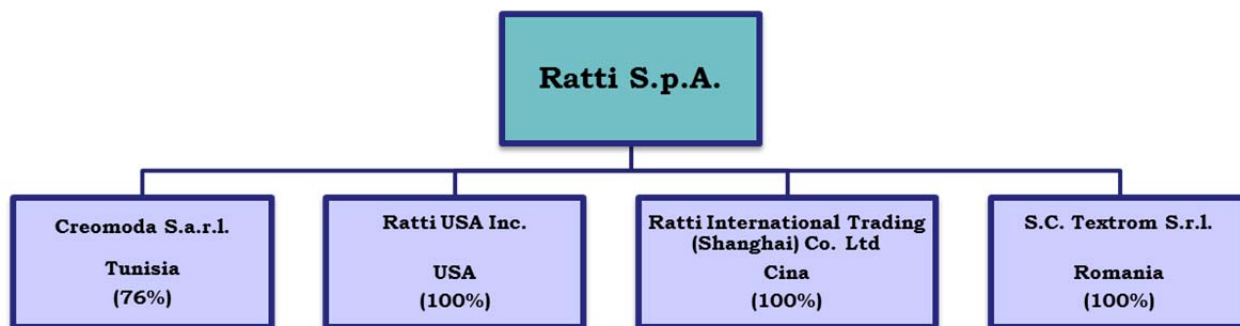
Fatturato per tipo prodotto:	30.09.2016	30.09.2015
Polo Ratti Luxe	25.083	27.610
Polo Collezioni Donna	22.973	20.376
Polo Collezioni Uomo	5.452	6.470
Polo Fast Fashion	4.393	4.478
Polo Arredamento	3.994	4.135
Altri e non allocati	326	352
Totale	62.221	63.421

importi in migliaia di Euro

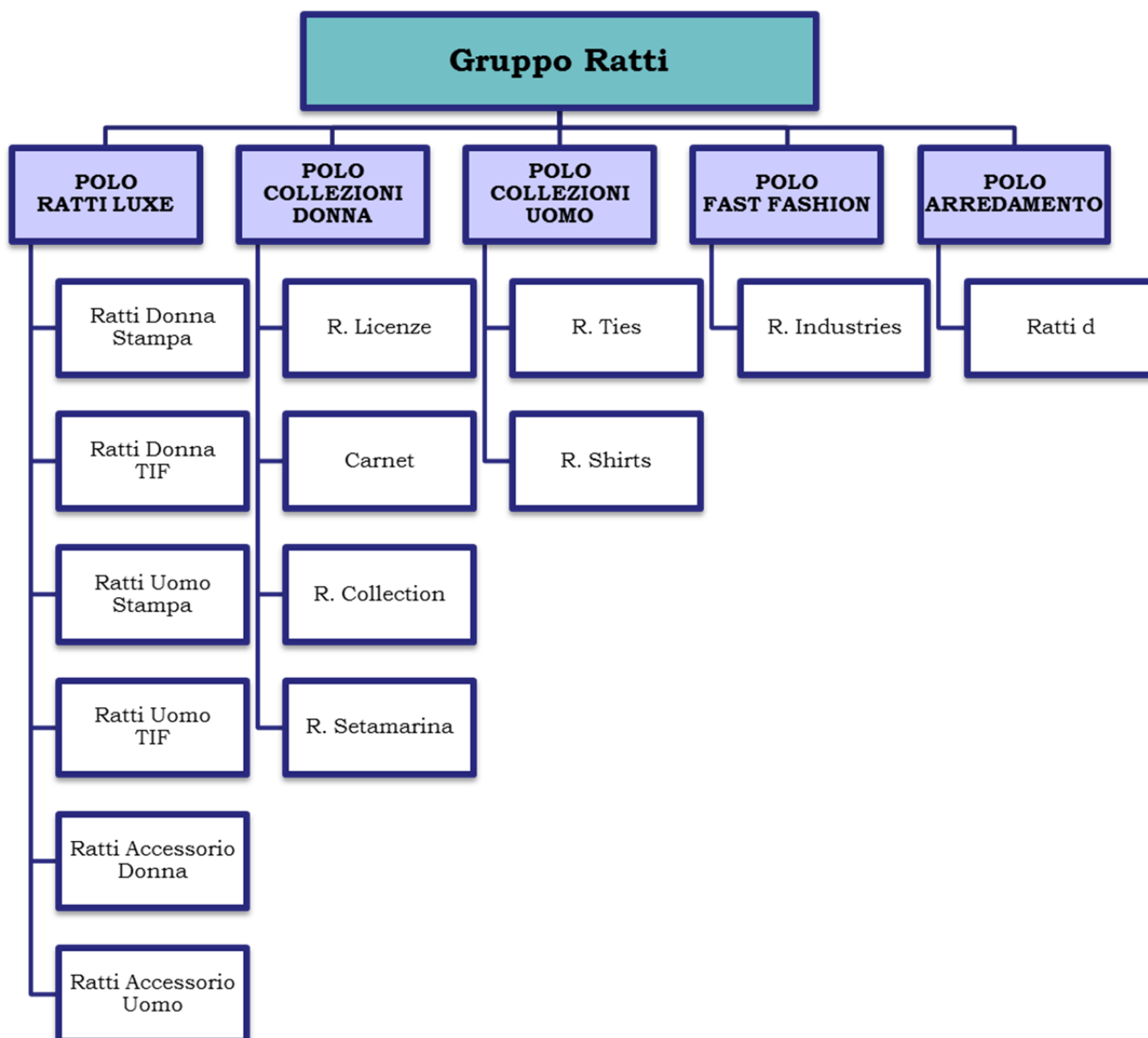
Posizione finanziaria netta:	30.09.2016	31.12.2015
Posizione finanziaria netta corrente	9.945	14.209
Posizione finanziaria netta non corrente	(14.444)	(15.680)
Posizione finanziaria netta totale	(4.499)	(1.471)

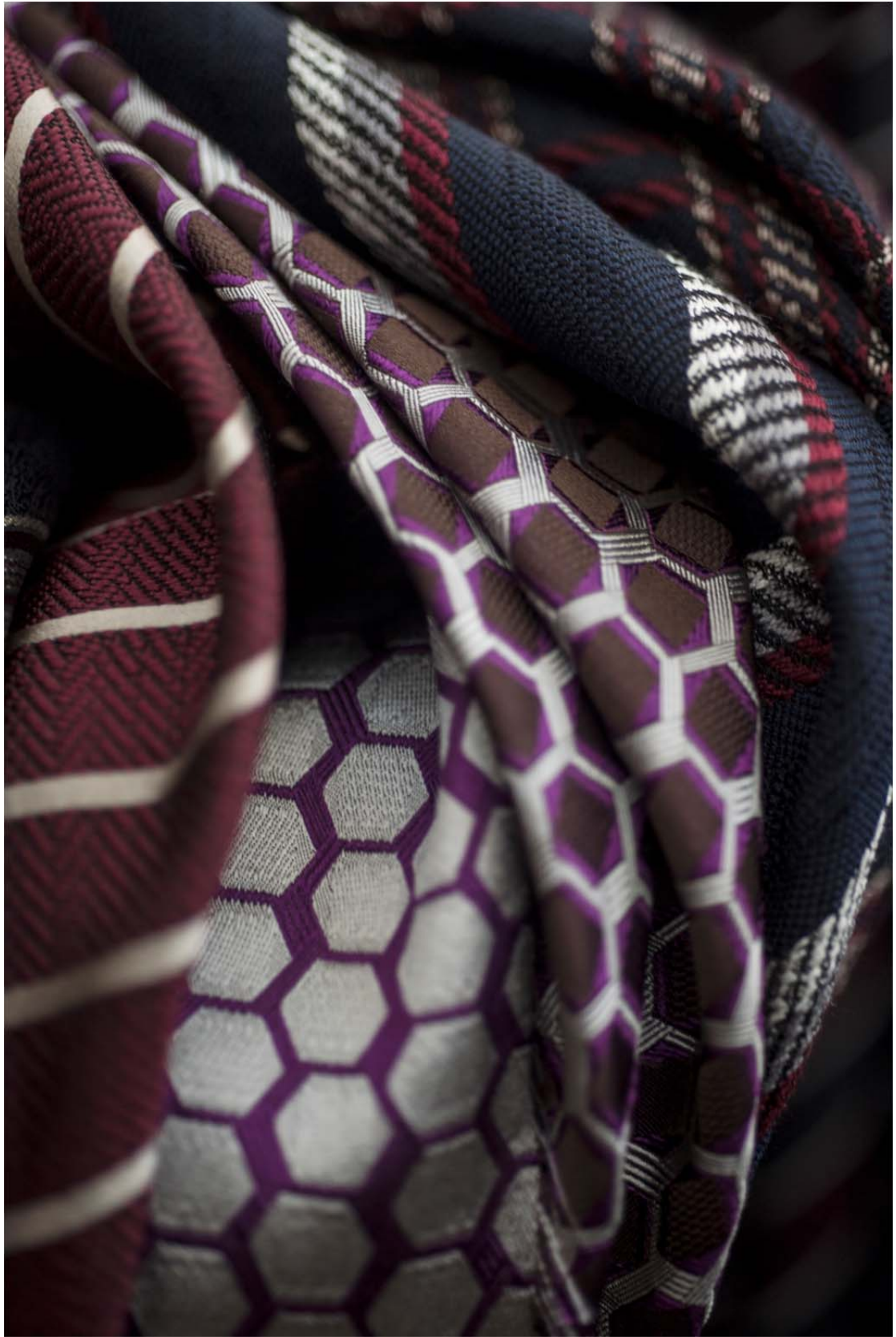
Organico:	30.09.2016	31.12.2015
Dirigenti	14	13
Quadri e impiegati	306	297
Intermedi e operai	358	361
Totale organico	678	671

Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



Gruppo RATTI - Struttura organizzativa





INDICE

RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – settembre 2016		10
• Composizione del Gruppo ed operazioni inerenti le partecipazioni		12
• Informazioni sulla gestione del Gruppo del 3° trimestre 2016		13
• Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2016		21
• Prevedibile evoluzione della gestione		21

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2016

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria		23
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo		24
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo		26
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		28
❖ Rendiconto finanziario		29
Attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		30

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

PREMESSA

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 (di seguito anche "Resoconto"), consta della relazione sull'andamento della gestione e dei prospetti contabili consolidati del Gruppo Ratti.

I prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2016, sono stati redatti sulla base degli stessi principi contabili (IAS/IFRS) del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

Il presente Resoconto non è stato assoggettato a revisione contabile.

Si evidenzia che, tenuto conto della recente introduzione dell'art. 82-ter del Regolamento Emittenti, che sarà in vigore a partire dal 2 gennaio 2017, il presente Resoconto è stato redatto su base volontaria, al fine di dare continuità di informazione al mercato nell'attesa del consolidamento del quadro normativo di riferimento e di una determinazione in merito da parte della Società.

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO - SETTEMBRE 2016

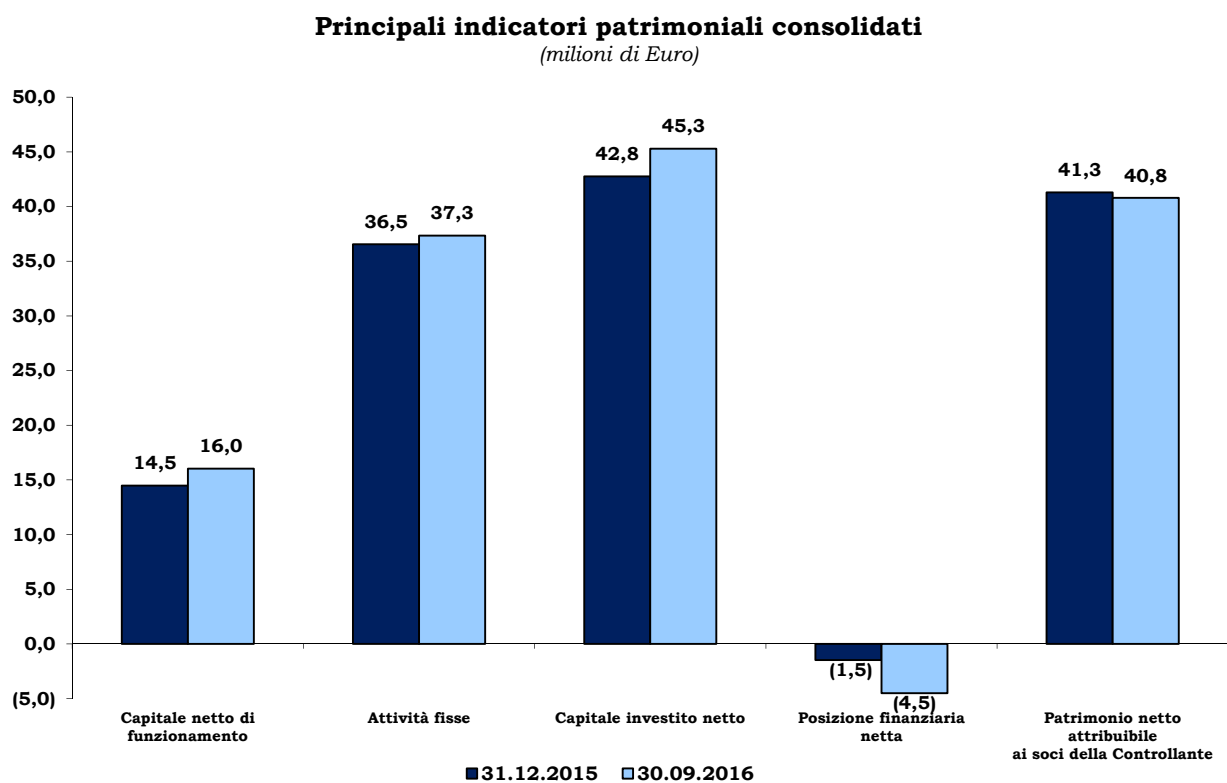
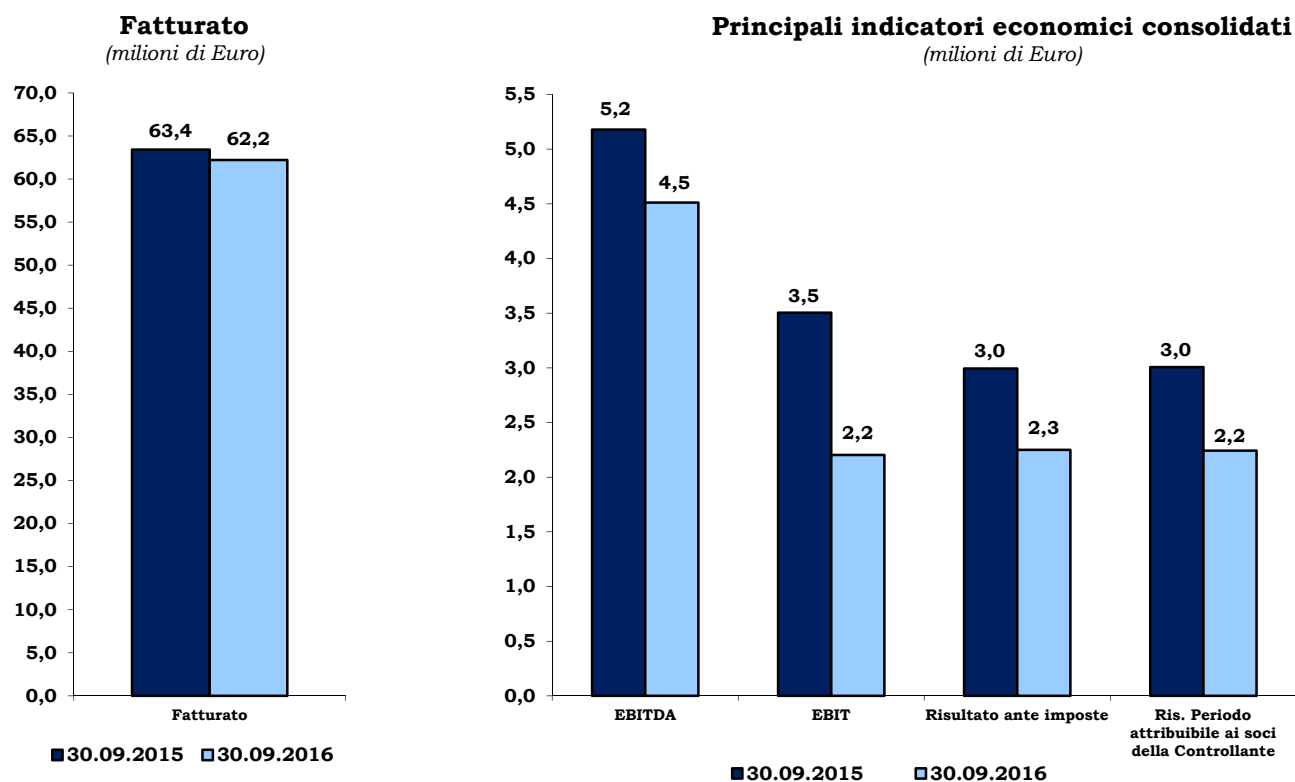
Al 30 settembre 2016 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari a 62,2 milioni di Euro, registrando una flessione di -1,2 milioni di Euro (-1,9%) rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente. Con riferimento al solo terzo trimestre dell'anno, i ricavi sono stati pari a 19,9 milioni di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

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2016 è pari a 4,5 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 7,2% (8,2% nei primi 9 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.

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

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):

	30.09.2016	30.09.2015
\$ USA	1,116	1,115
Nuovo Leu Romania	4,485	4,441
Dinaro Tunisino	2,348	2,169
Renminbi Cina	7,343	6,965

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

	30.09.2016	30.09.2015
\$ USA	1,116	1,120
Nuovo Leu Romania	4,454	4,418
Dinaro Tunisino	2,461	2,199
Renminbi Cina	7,446	7,121

Relazione sull'andamento della gestione Gruppo Ratti

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO DEL 3° TRIMESTRE 2016

Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	Dati Economici	3T 2016	3T 2015
62.221	63.421	92.034	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	19.863	18.907
4.036	3.686	1.144	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.257	1.496
1.305	933	1.514	Altri ricavi e proventi	224	253
67.562	68.040	94.692	Valore della produzione e altri proventi	22.344	20.656
(23.903)	(23.509)	(32.159)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(8.716)	(7.330)
(15.203)	(16.565)	(22.376)	Costi per servizi	(4.770)	(5.226)
(1.344)	(1.388)	(2.038)	Costi per godimento beni di terzi	(440)	(437)
(20.640)	(19.558)	(26.477)	Costi per il personale	(5.887)	(5.562)
(1.245)	(1.213)	(1.766)	Altri costi operativi	(406)	(363)
(716)	(628)	(1.005)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(181)	(175)
4.511	5.179	8.871	Margine Lordo (EBITDA)	1.944	1.563
(2.235)	(1.619)	(2.433)	Ammortamenti	(753)	(565)
(73)	(56)	(206)	Accantonamenti e svalutazioni	(64)	11
2.203	3.504	6.232	Risultato operativo (EBIT)	1.127	1.009
2.250	2.994	5.491	Risultato ante imposte (EBT)	1.045	942
2.243	3.007	3.286	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	1.046	955

(*) Risultato attribuibile ai soci della Controllante ante imposte (in sede di chiusure trimestrali non vengono calcolate e stanziare imposte).

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015		3T 2016	3T 2015
2.203	3.504	6.232	RISULTATO OPERATIVO	1.127	1.009
73	56	206	Accantonamenti e svalutazioni	64	(11)
2.235	1.619	2.433	Ammortamenti	753	565
4.511	5.179	8.871	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.944	1.563

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo di riferimento, così come nell'analogo periodo di riferimento del 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

30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	Società	3T 2016	3T 2015
62.274	63.448	92.085	Ratti S.p.A.	19.877	18.913
632	178	379	Creomodà S.a.r.l.	190	81
179	195	330	Ratti USA Inc.	58	74
---	---	---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
292	278	424	S.C. Textrom S.r.l.	97	32
63.377	64.099	93.218	Totale aggregato	20.222	19.100
(1.156)	(678)	(1.184)	Eliminazioni rapporti infragruppo	(359)	(193)
62.221	63.421	92.034	Totale consolidato	19.863	18.907

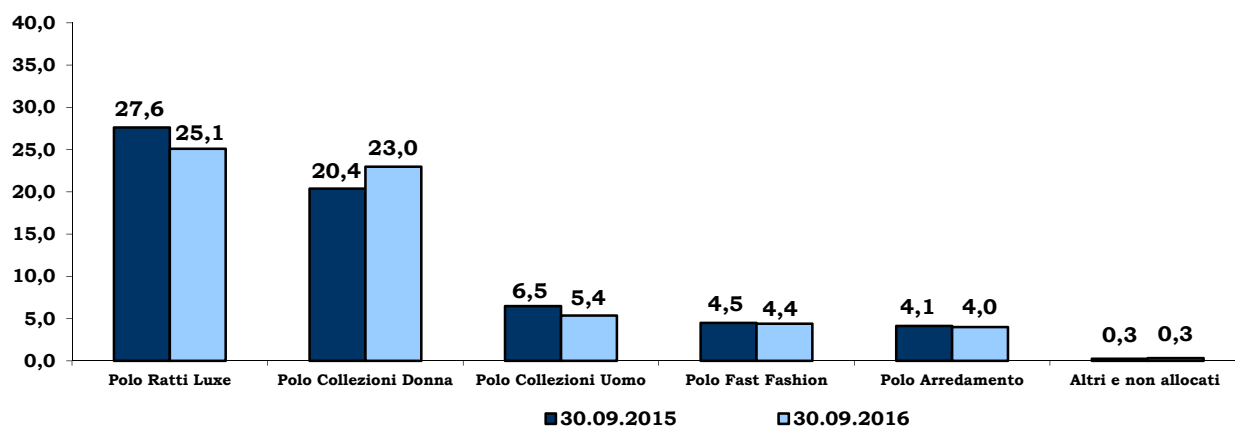
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

30.09.2016	%	30.09.2015	%	Var. %	Tipo prodotto:	3T 2016	%	3T 2015	%	Var. %
25.083	40,3	27.610	43,5	(9,2)	Polo Ratti Luxe	8.547	43	7.995	42,3	6,9
22.973	36,9	20.376	32,1	12,7	Polo Collezioni Donna	7.207	36,3	6.909	36,5	4,3
5.452	8,8	6.470	10,2	(15,7)	Polo Collezioni Uomo	2.085	10,5	1.990	10,5	4,8
4.393	7,1	4.478	7,1	(1,9)	Polo Fast Fashion	829	4,2	873	4,6	(5,0)
3.994	6,4	4.135	6,5	(3,4)	Polo Arredamento	1.044	5,2	1.114	5,9	(6,3)
326	0,5	352	0,6	(7,4)	Altri e non allocati	151	0,8	26	0,2	480,8
62.221	100	63.421	100	(1,9)	Totale	19.863	100	18.907	100	5,1

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione dell'area Luxe (-2,5 milioni di Euro, -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 0,6 milioni di Euro (+6,9%) rispetto al corrispondente periodo del 2015.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Con riferimento alle altre aree di business, si rileva il buon andamento del Polo Collezioni Donna (+2,6 milioni di Euro, +12,7%), che cresce in particolare nel segmento del tessuto per abbigliamento (+1,6 milioni di Euro), e la flessione del Polo Collezioni Uomo, che registra una diminuzione delle vendite di 1,0 milioni di Euro principalmente a seguito della debolezza del mercato americano nel periodo.

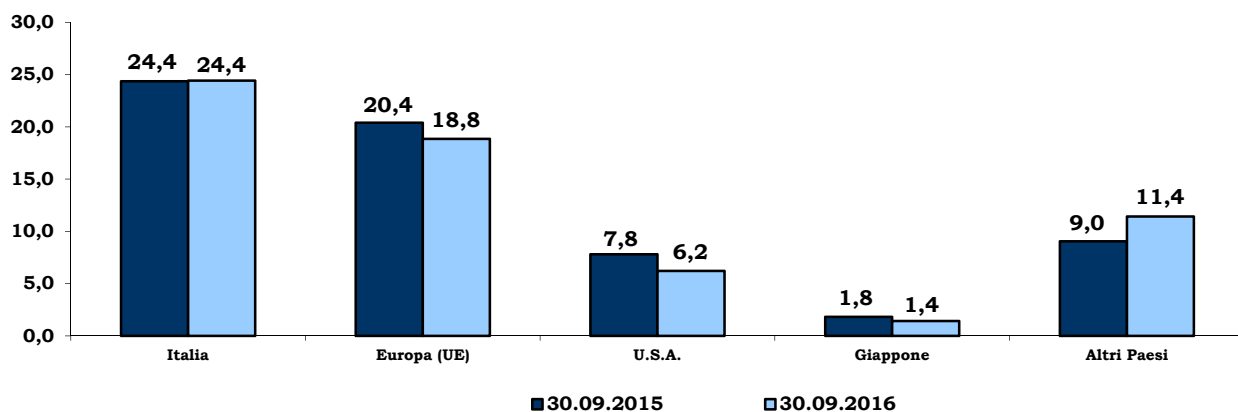
Si evidenzia che l'articolazione dei dati sopra esposti è configurata con la nuova organizzazione del Gruppo per aree di business, operativa a partire dal mese di gennaio 2016.

importi in migliaia di Euro

30.09.2016	%	30.09.2015	%	Var. %	Area geografica:	3T 2016	%	3T 2015	%	Var. %
24.419	39,3	24.357	38,4	0,3	Italia	8.462	42,6	7.513	39,7	12,6
18.749	30,1	20.394	32,1	(8,1)	Europa (UE)	4.653	23,4	5.008	26,5	(7,1)
6.216	10	7.802	12,3	(20,3)	U.S.A.	2.105	10,6	2.714	14,4	(22,4)
1.424	2,3	1.822	2,9	(21,8)	Giappone	195	1,0	402	2,1	(51,5)
11.413	18,3	9.046	14,3	26,2	Altri Paesi	4.448	22,4	3.270	17,3	36,0
62.221	100	63.421	100	(1,9)	Totale	19.863	100	18.907	100	5,1

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



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

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Costi operativi

			<i>importi in migliaia di Euro</i>	
30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	3T 2016	3T 2015
23.903	23.509	32.159	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	8.716
15.203	16.565	22.376	Costi per servizi	4.770
1.344	1.388	2.038	Costi per godimento beni di terzi	440
20.640	19.558	26.477	Costi per il personale	5.887
1.245	1.213	1.766	Altri costi operativi	406
716	628	1.005	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	181
2.235	1.619	2.433	Ammortamenti	753
73	56	206	Accantonamenti e svalutazioni	64
65.359	64.536	88.460	Totale	21.217
				19.647

I costi operativi al 30 settembre 2016 sono complessivamente in aumento rispetto al corrispondente periodo del 2015 di 0,8 milioni di Euro. Si evidenziano in particolare: i) la diminuzione dei costi per servizi, pari a 1,4 milioni di Euro, collegata sia al minor fatturato del periodo, che alle efficienze realizzate su alcune voci di costo, con particolare riferimento a manutenzioni ed utenze; ii) l'incremento dei costi del personale, pari a 1,1 milioni di Euro, principalmente a seguito del potenziamento degli organici aziendali; iii) l'incremento degli ammortamenti, pari a 0,6 milioni di Euro, collegato all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati ed alla modifica delle aliquote di ammortamento per alcuni impianti di produzione.

Risultato Operativo (EBIT):

			<i>importi in migliaia di Euro</i>	
30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	3T 2016	3T 2015
2.203	3.504	6.232	Risultato Operativo (EBIT)	1.127
				1.009

Il Risultato Operativo (EBIT) dei primi nove mesi del 2016 è pari a 2.203 migliaia di Euro, con un decremento di 1.301 migliaia di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Risultato ante-imposte (EBT):

			<i>importi in migliaia di Euro</i>	
30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	3T 2016	3T 2015
2.250	2.994	5.491	Risultato ante-imposte (EBT)	1.045
				942

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a 2.250 migliaia di Euro, in flessione di 744 migliaia di Euro rispetto al 2015. I proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente positivi per 47 migliaia di Euro (comprensivi di differenze cambio positive per 125 migliaia di Euro); nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, gli stessi erano risultati negativi per 510 migliaia di Euro (comprensivi di differenze cambio negative per 196 migliaia di Euro). Oltre che alle differenze cambio, il miglioramento della gestione finanziaria è relativo ai maggiori dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli (286 migliaia di Euro, che si confrontano con 33 migliaia di Euro al 30 giugno 2015).

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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

importi in migliaia di Euro

30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015	Società	3T 2016	3T 2015
2.417	3.191	3.576	Ratti S.p.A.	1.093	1.046
31	(55)	(127)	Creomoda S.a.r.l.	(4)	(53)
(177)	(75)	(40)	Ratti USA Inc.	(45)	(18)
26	(22)	(46)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	3	(5)
(33)	(31)	(88)	S.C. Textrom S.r.l.	3	(23)
2.264	3.008	3.275	Totale aggregato	1.050	947
(21)	(1)	11	Rettifiche di consolidamento	(12)	8
2.243	3.007	3.286	Risultato* attribuibile ai soci della Controllante	1.038	955

(*) Risultato ante-imposte in quanto le stesse non vengono calcolate e stanziare in sede di chiusure trimestrali.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 settembre 2016, raffrontata con quella al 31 dicembre 2015, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2015</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.09.2016</u>
23.071	Rimanenze	27.036
20.014	Crediti commerciali ed altri crediti	16.461
129	Crediti per imposte sul reddito	198
<u>(28.727)</u>	Passività correnti non finanziarie	<u>(27.661)</u>
14.487	A. Capitale netto di funzionamento	16.034
30.584	Immobili, impianti e macchinari	31.426
636	Altre attività immateriali	600
5.329	Altre attività non correnti	5.316
36.549	B. Attività Fisse	37.342
(6.351)	C. Trattamento fine rapporto	(6.151)
(954)	D. Fondo per rischi ed oneri	(954)
(968)	E. Altre Passività non correnti	(974)
42.763	F. Capitale investito netto	45.297
	Coperto da:	
(14.209)	Posizione finanziaria corrente	(9.945)
15.680	Posizione finanziaria netta non corrente	14.444
1.471	G. Posizione finanziaria netta totale	4.499
41.292	H. Patrimonio netto	40.798
42.763	I. TOTALE (G+H)	45.297

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

Al 30 settembre 2016 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a 16,0 milioni di Euro, e risulta in crescita di 1,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015 principalmente in relazione alla stagionalità dell'attività.

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con i prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2016 si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

Dati Finanziari:

La Posizione finanziaria netta passa da -1.471 migliaia di Euro al 31 dicembre 2015 a -4.499 migliaia di Euro 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:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
31.12.2015		30.09.2016
Poste correnti:		
17.985	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	12.995
(3.302)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(2.484)
(474)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(566)
14.209	Totale posizione finanziaria corrente	9.945
Poste non correnti:		
(15.680)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(14.444)
(15.680)	Posizione finanziaria non corrente	(14.444)
Posizione finanziaria netta totale:		
(1.471)	Disponibilità (indebitamento)	(4.499)

Altre informazioni

Risorse umane:

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

31.12.2015		30.09.2016	30.09.2015
498	Ratti S.p.A.	503	494
144	Creomoda S.a.r.l.	147	117
2	Ratti USA Inc.	2	2
1	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	1	---
26	S.C. Textrom S.r.l.	25	26
671	Totale Gruppo	678	639

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

31.12.2015		30.09.2016	30.09.2015	Media gen/set 2016
13	Dirigenti	14	13	14
297	Quadri e Impiegati	306	293	304
361	Intermedi e Operai	358	333	357
671	Totale Gruppo	678	639	675

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 nelle informazioni sulla gestione ed eventi significativi, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata al 30 settembre 2016:

importi in migliaia di Euro

	30.09.2016	31.12.2015
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(27.661)	(28.727)
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(27.661)</u>	<u>(28.727)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	624	626
Attività per imposte differite	4.553	4.564
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>5.316</u>	<u>5.329</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.151)	(6.351)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.151)</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)	(40)	(40)
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	(425)	(419)
Altre passività	(549)	(549)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(974)</u>	<u>(968)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	12.995	17.985
Passività finanziarie (parte corrente)	(3.050)	(3.776)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>9.945</u>	<u>14.209</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(14.444)	(15.680)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(14.444)</u>	<u>(15.680)</u>

Relazione sull'andamento della gestione

Gruppo Ratti

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.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 14 novembre 2016

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI
AL 30 SETTEMBRE 2016
GRUPPO RATTI

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

Prospetti contabili consolidati

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	1.1 - 30.09 2016	1.1 - 30.09 2015
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato del periodo	2.243	3.007
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile 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

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 30 settembre 2016 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Guanzate, 14 novembre 2016

Ratti S.p.A.
Dirigente Preposto

/f/ Claudio D'Ambrosio