



COMUNICATO STAMPA

RATTI S.p.A.
IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2015

RICAVI EURO 92,0 MILIONI

UTILE NETTO EURO 3,3 MILIONI

PROPOSTA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO: EURO 0,10 PER AZIONE

Dati consolidati esercizio 2015:

- **Fatturato: Euro 92,0 milioni (2014: Euro 100,5 milioni)**
- **Margine Lordo (EBITDA): Euro 8,9 milioni (2014: Euro 7,9 milioni)**
- **Risultato Operativo (EBIT): Euro 6,2 milioni (2014: Euro 5,6 milioni)**
- **Risultato dell'esercizio: Euro 3,3 milioni (2014: Euro 2,7 milioni)**
- **Investimenti: Euro 5,0 milioni (2014: Euro 6,4 milioni)**

Guanzate (CO), 14 marzo 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 il progetto di bilancio di esercizio e consolidato 2015.

I risultati del bilancio 2015 confermano la solidità del Gruppo, che chiude l'esercizio con ricavi pari a Euro 92,0 milioni ed un utile netto di Euro 3,3 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto la distribuzione di un dividendo di Euro 0,10 per azione, per complessivi Euro 2,7 milioni.

Il Gruppo prosegue la propria strategia di espansione e rafforzamento, con l'obiettivo di dare continuità agli investimenti in capitale umano, tecnologie ed innovazione, elementi distintivi di Ratti nei mercati internazionali.

Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2015

Ricavi consolidati

Al 31 dicembre 2015 il Gruppo Ratti ha realizzato un fatturato pari ad Euro 92,0 milioni, registrando un decremento di Euro 8,4 milioni (-8,4%) rispetto all'esercizio precedente.

Il fatturato consolidato è stato realizzato come segue:

	2015	2014	Delta %	Fatturato per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)
– Donna	39.795	43.161	(7,8)	
– Uomo	23.510	23.069	1,9	
– Distribuzione	21.589	28.155	(23,3)	
– Arredamento	5.959	5.668	5,1	
– Altri e non allocati	1.181	406	190,9	
Totale	92.034	100.459	(8,4)	

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione del Polo Distribuzione (-Euro 6,6 milioni, -23,3%), peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine della licenza Valentino. Si segnala che l'anno in oggetto ha registrato allo stesso tempo l'avvio

di nuovi contratti di licenza per la produzione e distribuzione di accessori tessili che hanno parzialmente compensato gli effetti sopra descritti, con particolare riferimento a Givenchy, Furla ed Elie Saab. L'anno 2015 evidenzia inoltre la flessione del Polo Donna (-Euro 3,4 milioni, -7,8%), e la crescita dei Poli Uomo (+Euro 0,4 milioni, +1,9%) e Arredamento (+Euro 0,3 milioni, +5,1%).

	2015	2014	Delta %	Fatturato per area geografica <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
– Italia	35.158	33.958	3,5	
– Europa (UE)	29.585	33.377	(11,4)	
– U.S.A.	10.544	10.588	(0,4)	
– Giappone	2.600	3.425	(24,1)	
– Altri paesi	14.147	19.111	(26,0)	
Totale	92.034	100.459	(8,4)	

La flessione dei ricavi evidenziata dalle aree Europa (UE), Giappone ed Altri Paesi (che includono il Middle ed il Far-East), è principalmente collegata al sopra menzionato termine di un contratto di licenza. Da evidenziare il buon andamento del mercato domestico, in crescita del 3,5%.

Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2015 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari a Euro 8,9 milioni, con un incremento di Euro 1,0 milioni rispetto all'esercizio precedente (+12,3%), ed una incidenza percentuale sui ricavi del 9,6%. Si ricorda che l'esercizio 2014 era stato penalizzato da oneri non ricorrenti per Euro 1,7 milioni in relazione alla procedura di mobilità avviata dalla Capogruppo nel mese di novembre 2014 e conclusa, nel mese di marzo 2015, con l'uscita dagli organici aziendali di n. 35 addetti. Nell'anno in oggetto si rileva la buona tenuta dei margini, nonostante un livello di saturazione inferiore degli impianti, conseguita grazie ai risparmi energetici ed alle ulteriori efficienze derivanti dai significativi investimenti effettuati.

Il Risultato Operativo (EBIT) dell'esercizio 2015 è pari a Euro 6,2 milioni, con un incremento di Euro 0,6 milioni rispetto al 2014, dopo aver registrato ammortamenti ed accantonamenti per Euro 2,6 milioni.

Nell'anno 2015 gli oneri finanziari netti sono stati pari a Euro 0,7 milioni, in calo di Euro 0,1 milioni rispetto all'esercizio precedente.

In relazione all'andamento descritto, il Risultato ante-imposte è pari a Euro 5,5 milioni, ed il risultato netto è pari a Euro 3,3 milioni, in crescita di Euro 0,5 milioni rispetto al 2014.

Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2015 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 5,0 milioni, che si confrontano con Euro 6,4 milioni nel 2014. In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 1,2 milioni a nuovi impianti di finissaggio, per Euro 0,5 milioni a migliorie relative ai reparti vaporizzo e lavaggio, per Euro 1,1 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,5 milioni ad adeguamenti a normative di sicurezza.

Al 31 dicembre 2015 il capitale circolante netto ammonta a Euro 14,5 milioni, e risulta in crescita di Euro 2,5 milioni rispetto al 2014. La variazione in aumento del capitale circolante è interamente ascrivibile a componenti non ricorrenti (in particolare, la riduzione dei debiti diversi legata al pagamento nell'anno di incentivi all'esodo e TFR relativi alla citata procedura di mobilità, per un importo di Euro 2,7 milioni).

La **Posizione finanziaria netta** passa da Euro 0,5 milioni al 31 dicembre 2014 a - Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015. Anche il decremento della posizione finanziaria è principalmente collegato agli esborsi

non ricorrenti legati alla procedura di mobilità finalizzata nel 2015, mentre la generazione di cassa della gestione corrente si è mantenuta positiva ed ha permesso l'integrale copertura degli investimenti effettuati. La posizione finanziaria netta è di seguito dettagliata:

	31-dic-2015	31-dic-2014	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	14.209	6.561	
PFN non corrente	(15.680)	(6.110)	
PFN totale	(1.471)	451	

La variazione della posizione finanziaria non corrente rispetto al 31 dicembre 2014 è collegata alla finalizzazione, nel mese di giugno 2015, di due nuovi finanziamenti chirografari dell'importo di Euro 5 milioni ciascuno, della durata di 5 e 7 anni rispettivamente. Tali operazioni si pongono l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in un'ottica di medio-lungo termine.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2015, è pari ad Euro 41,3 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

	31-dic-2015	31-dic-2014	Organico
Organico	671	539	

Alla fine del 2015 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato di n. 132 addetti rispetto al 31 dicembre 2014, principalmente per effetto della controllata di diritto tunisino Creomoda S.a.r.l. (+ n. 121 addetti). Tale incremento è collegato all'avvio presso la controllata di fasi di lavorazione precedentemente affidata a terzi ed internalizzate al fine di un più efficace presidio della *supply chain* e delle relative performance qualitative.

Ratti S.p.A.

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2015 con un fatturato pari a Euro 92,1 milioni (-8,4% rispetto al 2014) ed un margine lordo (EBITDA) pari a Euro 9,1 milioni, in crescita di Euro 1,3 milioni rispetto all'esercizio precedente. Il risultato ante-imposte ed il risultato dell'esercizio della Capogruppo sono risultati pari ad Euro 5,8 milioni ed Euro 3,6 milioni rispettivamente.

	31-dic-2015	31-dic-2014	Posizione finanziaria netta <i>(importi in migliaia di Euro)</i>
PFN corrente	13.885	6.248	
PFN non corrente	(15.680)	(6.110)	
PFN totale	(1.795)	138	

La **posizione finanziaria netta** della Capogruppo registra un decremento da Euro +138 migliaia al 31 dicembre 2014 ad Euro - 1.795 migliaia al 31 dicembre 2015.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2015, è pari a Euro 40,8 milioni, e registra un incremento di Euro 1,0 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Dividendo proposto

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il giorno 27 aprile 2016 in prima convocazione, e per il giorno 28 aprile 2016 in eventuale seconda convocazione, un dividendo di Euro 0,10 per azione, per un ammontare complessivo di Euro 2,7 milioni. Il dividendo avrà come data di stacco il 23 maggio 2016 (record date 24 maggio 2016) e come data di pagamento il 25 maggio 2016.

Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2015

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2015.

Prevedibile evoluzione della gestione

Con riferimento all'anno 2016, le più recenti stime sul settore tessile-moda evidenziano un'aspettativa di moderata crescita in uno scenario complessivo che, a livello globale, dovrebbe confermarsi favorevole. Permangono tuttavia fattori di incertezza interni ed esterni al settore, con particolare riferimento all'andamento delle economie emergenti, alla debolezza dei consumi interni ed alle tensioni geo-politiche in corso.

In tale contesto i primi mesi del 2016 evidenziano per il Gruppo Ratti un andamento delle vendite e della raccolta ordini sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

Convocazione Assemblea ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 27 aprile 2016, ed in eventuale seconda convocazione per il giorno 28 aprile 2016.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2015, unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e dalla Relazione sulla remunerazione saranno depositati nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., e saranno consultabili nel sito *internet* della Società all'indirizzo www.ratti.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Bit Market Services all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Il documento comprensivo della relazione contenente il giudizio della Società di Revisione e del Collegio Sindacale sarà messo a disposizione con le medesime modalità.

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.

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2015, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame - tuttora in corso - da parte della Società di Revisione.



COMUNICATO STAMPA

Il presente comunicato è disponibile anche all'interno del sito *internet* di Ratti S.p.A. (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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.12.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	30.584	29.034
Altre attività immateriali	636	759
Partecipazioni	139	139
Altre attività	626	454
Attività per imposte differite	4.564	6.526
ATTIVITA' NON CORRENTI	36.549	36.912
Rimanenze	23.071	21.712
Crediti commerciali ed altri crediti	20.014	21.438
di cui verso parti correlate	1.069	261
Crediti per imposte sul reddito	129	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	17.985	20.462
ATTIVITA' CORRENTI	61.199	63.653
TOTALE ATTIVITA'	97.748	100.565

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2015	31.12.2014
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	18.788	18.440
Utili/(Perdite) a nuovo	8.066	8.200
Risultato dell'esercizio	3.286	2.739
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante	41.255	40.494
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	37	(2)
PATRIMONIO NETTO	41.292	40.492
Passività finanziarie	15.680	6.110
Fondi per rischi ed oneri	914	895
Benefici ai dipendenti	6.351	6.900
Passività per imposte differite	419	563
Altre passività	549	423
PASSIVITA' NON CORRENTI	23.913	14.891
Passività finanziarie	3.776	13.901
Debiti verso fornitori ed altri debiti	28.727	31.241
di cui verso parti correlate	2.411	2.427
Fondi per rischi ed oneri	40	40
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	32.543	45.182
TOTALE PASSIVITA'	56.456	60.073
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	97.748	100.565

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in migliaia di Euro*

	2015	2014
Valore della produzione e altri proventi	94.692	101.326
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	92.034	100.459
di cui verso parti correlate	1.217	516
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.144	(651)
Altri ricavi e proventi	1.514	1.518
di cui verso parti correlate	178	162
Costi operativi	(88.460)	(95.712)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(32.159)	(34.831)
di cui da parti correlate	(4.009)	(4.567)
Per servizi	(22.376)	(24.069)
di cui da parti correlate	(782)	(766)
Per godimento beni di terzi	(2.038)	(2.989)
di cui da parti correlate	(2)	---
Costi per il personale	(26.477)	(28.537)
di cui da parti correlate	---	(4)
di cui non ricorrenti	---	(1.686)
Altri costi operativi	(1.766)	(1.843)
di cui da parti correlate	(20)	(23)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(1.005)	(1.159)
Ammortamenti	(2.433)	(1.988)
Accantonamenti e svalutazioni	(206)	(296)
RISULTATO OPERATIVO	6.232	5.614
Proventi finanziari	1.457	1.204
Oneri finanziari	(2.198)	(2.021)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.491	4.797
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.235)	(2.060)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.256	2.737
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	30	2
Soci della Controllante	3.286	2.739
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,12	0,10
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,12	0,10

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	2015	2014
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.256	2.737
Altre componenti di conto economico complessivo:		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- Differenze di conversione di bilanci esteri	60	81
Imposte sul reddito	---	---
	60	81
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	86	(311)
Imposte sul reddito	(24)	85
	62	(226)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	122	(145)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	114	(485)
Imposte sul reddito	(31)	133
	83	(352)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	83	(352)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	205	(497)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	3.461	2.240
Attribuibile a:		
- Partecipazioni di terzi	(35)	(2)
- Soci della Controllante	3.496	2.242

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

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 (IAS19)	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 31/12:												
1 – Variazione per transazioni con i soci:										---		---
2 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente												
- a Riserva Legale		138							(138)	---		---
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utile a nuovo								(134)	134	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	138	0	0	0	0	0	(134)	(2.739)	(2.735)	0	(2.735)
3 – Risultato complessivo dell'esercizio:												
- Risultato dell'esercizio									3.286	3.286	(30)	3.256
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					83					83	---	83
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				62						62	---	62
- Variazione netta della riserva di conversione							65			65	(5)	60
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	62	83	0	65	0	3.286	3.496	(35)	3.461
4 – Quota aumento Capitale Società estera sottoscritto da azionisti terzi										---	74	74
Totale quote aumento Capitale Sociale sottoscritto da terzi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74	74
SALDI AL 31 DICEMBRE 2015	11.115	1.094	16.834	(343)	(870)	1.731	342	8.066	3.286	41.255	37	41.292

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 (IAS19)	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 2014	11.115	797	16.834	(179)	(601)	1.731	196	7.945	3.149	40.987	0	40.987
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:												
1 – Variazione per transazioni con i soci:										---		---
2 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente												
- a Riserva Legale		159							(159)	---		---
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utile a nuovo								255	(255)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente		159			0	0		255	(3.149)	(2.735)		(2.735)
3 – Risultato complessivo dell'esercizio:												
- Risultato dell'esercizio									2.739	2.739	(2)	2.737
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(352)					(352)	---	(352)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(226)						(226)	---	(226)
- Variazione netta della riserva di conversione							81			81	---	81
Totale risultato complessivo dell'esercizio				(226)	(352)		81		2.739	2.242	(2)	2.240
SALDI AL 31 DICEMBRE 2014	11.115	956	16.834	(405)	(953)	1.731	277	8.200	2.739	40.494	(2)	40.492

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015

Gruppo Ratti

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	2015	2014
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	3.286	2.739
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	(30)	(2)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.005	1.159
Ammortamenti	2.433	1.988
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	---	---
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	---	(35)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(136)	402
Oneri finanziari (interessi netti)	195	185
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	(44)	98
Imposte sul reddito	2.235	2.060
	8.944	8.594
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(1.359)	300
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	2.217	1.608
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(808)	(52)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	(2.250)	949
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	(16)	260
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(435)	(1.049)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	19	(66)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(174)	(105)
	6.138	10.439
Interessi pagati	(344)	(632)
Imposte sul reddito pagate	(386)	(802)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	5.408	9.005
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	140	445
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	152	113
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.903)	(6.228)
Incremento delle attività immateriali	(73)	(214)
Quota aumento capitale società estera sottoscritta da azionisti terzi	74	---
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(45)	4
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.655)	(5.880)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione nuovi finanziamenti	17.500	---
Rimborso totale di prestiti	(6.250)	---
Rimborso rate di finanziamenti	(2.121)	(2.988)
Distribuzione dividendi	(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(9.684)	(3.044)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(3.290)	(8.767)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(2.537)	(5.642)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	20.462	26.023
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	60	81
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	17.985	20.462

Bilancio al 31 dicembre 2015**Ratti S.p.A.****SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA***importi in Euro*

ATTIVITA'	31.12.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	29.766.889	28.236.330
Altre attività immateriali	632.900	753.060
Partecipazioni in società controllate	673.580	443.723
Partecipazioni in società collegate ed altre	139.274	139.274
Altre attività	515.059	449.429
Crediti verso società controllate	2.603.754	2.516.209
Attività per imposte differite	4.564.411	6.526.121
ATTIVITA' NON CORRENTI	38.895.867	39.064.146
Rimanenze	22.941.456	21.571.522
Crediti commerciali ed altri crediti	19.934.387	21.455.372
di cui verso parti correlate	1.082.953	344.668
Crediti per imposte sul reddito	129.340	41.206
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	17.661.200	20.149.572
ATTIVITA' CORRENTI	60.666.383	63.217.672
TOTALE ATTIVITA'	99.562.250	102.281.818

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2015	31.12.2014
Capitale sociale	11.115.000	11.115.000
Altre riserve	19.780.103	19.497.078
Utili/(Perdite) a nuovo	6.293.185	6.412.984
Risultato dell'esercizio	3.575.979	2.752.843
PATRIMONIO NETTO	40.764.267	39.777.905
Passività finanziarie	15.679.662	6.110.035
Fondi per rischi ed oneri	914.382	894.527
Benefici ai dipendenti	6.351.253	6.900.041
Passività per imposte differite	375.401	518.918
Altre passività	548.601	422.812
PASSIVITA' NON CORRENTI	23.869.299	14.846.333
Passività finanziarie	3.776.017	13.901.438
Debiti verso fornitori ed altri debiti	29.037.667	31.641.142
di cui verso parti correlate	2.953.226	2.866.720
Fondi per rischi ed oneri	2.115.000	2.115.000
Debiti per imposte sul reddito	---	---
PASSIVITA' CORRENTI	34.928.684	47.657.580
TOTALE PASSIVITA'	58.797.983	62.503.913
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	99.562.250	102.281.818

Bilancio al 31 dicembre 2015**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in Euro*

	2015	2014
Valore della produzione e altri proventi	94.446.038	101.195.747
Ricavi dalla vendita di beni e servizi di cui verso parti correlate	92.085.424 1.258.262	100.536.247 592.776
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.142.694	(647.894)
Altri ricavi e proventi di cui verso parti correlate	1.217.920 121.294	1.307.394 159.159
Costi operativi	(87.915.276)	(95.595.808)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci di cui da parti correlate	(32.143.748) (4.009.274)	(34.827.456) (4.566.888)
Per servizi di cui da parti correlate	(23.137.978) (1.905.351)	(24.836.894) (1.860.394)
Per godimento beni di terzi di cui da parti correlate	(1.651.669) (1.912)	(2.694.999) ---
Costi per il personale di cui da parti correlate di cui non ricorrenti	(25.833.162) --- ---	(28.103.167) (4.400) (1.686.086)
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	(1.616.295) (21.652)	(1.805.956) (31.661)
Ammortamento attrezzature varia di stampa	(1.004.476)	(1.158.532)
Ammortamenti	(2.322.373)	(1.873.037)
Accantonamenti e svalutazioni	(205.575)	(295.767)
RISULTATO OPERATIVO	6.530.762	5.599.939
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---
Proventi finanziari	1.347.192	1.152.298
Oneri finanziari di cui verso parti correlate	(2.066.792) 127	(1.938.901) (50.433)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	5.811.162	4.813.336
Imposte sul reddito dell'esercizio	(2.235.183)	(2.060.493)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.575.979	2.752.843

Bilancio al 31 dicembre 2015**Ratti S.p.A.****PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in Euro*

	2015	2014
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.575.979	2.752.843
Altre componenti di conto economico complessivo:		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	86.189	(311.299)
Imposte sul reddito	(23.702)	85.607
	62.487	(225.692)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	62.487	(225.692)
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	114.339	(484.878)
Imposte sul reddito	(31.443)	133.341
	82.896	(351.537)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte	82.896	(351.537)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	145.383	(577.229)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE	3.721.362	2.175.614

Bilancio al 31 dicembre 2015

Ratti S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	Riserva FTA	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2015	11.115.000	955.980	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(405.146)	(952.231)	6.412.984	2.752.843	39.777.905
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:										
1 - Variazione per transazioni con i soci:										
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:										
- a Riserva Legale		137.642							(137.642)	0
- a Dividendi									(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo								(119.799)	119.799	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	137.642	0	0	0	0	0	(119.799)	(2.752.843)	(2.735.000)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:										
- Risultato dell'esercizio									3.575.979	3.575.979
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							82.896			82.896
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						62.487				62.487
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	62.487	82.896	0	3.575.979	3.721.362
SALDI AL 31 DICEMBRE 2015	11.115.000	1.093.622	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(342.659)	(869.335)	6.293.185	3.575.979	40.764.267

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	Riserva FTA	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2014	11.115.000	797.351	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(179.454)	(600.694)	6.134.041	3.172.572	40.337.291
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:										
1 - Variazione per transazioni con i soci:										
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:										
- a Riserva Legale		158.629							(158.629)	0
- a Dividendi									(2.735.000)	(2.735.000)
- Utili a nuovo								278.943	(278.943)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	158.629	0	0	0	0	0	278.943	(3.172.572)	(2.735.000)
3 - Risultato complessivo dell'esercizio:										
- Risultato dell'esercizio									2.752.843	2.752.843
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							(351.537)			(351.537)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						(225.692)				(225.692)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	(225.692)	(351.537)	0	2.752.843	2.175.614
SALDI AL 31 DICEMBRE 2014	11.115.000	955.980	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(405.146)	(952.231)	6.412.984	2.752.843	39.777.905

Bilancio al 31 dicembre 2015

Ratti S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO

importi in Euro

	31.12.2015	31.12.2014
Liquidità dall'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	3.575.979	2.752.843
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	1.004.476	1.158.532
Ammortamenti	2.322.373	1.873.037
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	---	---
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	---	(34.600)
Oneri finanziari (interessi netti)	244.661	183.706
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(135.753)	401.793
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	(24.646)	131.612
Imposte sul reddito	2.235.183	2.060.493
	9.222.273	8.527.416
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	(1.369.934)	304.560
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	2.241.245	1.467.474
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	(804.930)	226.634
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	(2.441.571)	976.710
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	86.506	163.565
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(434.449)	(1.048.521)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	19.855	(66.568)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(174.569)	(104.833)
	6.344.426	10.446.437
Interessi pagati	(343.176)	(631.279)
Imposte sul reddito pagate	(385.701)	(802.037)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	5.615.549	9.013.121
Liquidità dall'attività di investimento		
Interessi incassati	139.057	445.277
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	132.260	104.194
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(4.792.091)	(6.116.023)
Variazione delle attività immateriali	(73.670)	(207.582)
Quota aumento di capitale sottoscritta	(229.857)	
Variazione altre attività finanziarie non correnti	60.160	3.391
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(4.764.141)	(5.770.743)
Liquidità dall'attività finanziaria		
Erogazioni per accensione di nuovi finanziamenti	17.500.000	---
Rimborso totale di finanziamenti	(6.250.000)	
Rimborso rate di finanziamenti	(2.121.214)	(2.988.155)
Distribuzione dividendi	(2.735.000)	(2.735.000)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(9.733.566)	(3.043.760)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	(3.339.780)	(8.766.915)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(2.488.372)	(5.524.537)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	20.149.572	25.674.109
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 31 dicembre	17.661.200	20.149.572