



ROSSS S.p.A.

Sede legale in Viale Kennedy, 97 - 50038 Scarperia - FI
Capitale sociale Euro 1.157.000,00 interamente versato
Registro Imprese di Firenze n. 01813140488
Rea CCIAA di Firenze n. 306147
Codice Fiscale/P. IVA 01813140488
www.rosss.it

Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2011 (art. 154 ter D.Lgs. n. 58/1998)

approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 07 novembre 2011

Organi Societari

Consiglio di Amministrazione

Stefano Bettini	Presidente e Amministratore con deleghe operative
Silvano Bettini	Vice-Presidente e Amministratore con deleghe operative
Sandro Bettini	Amministratore con deleghe operative
Francesco Malavenda	Amministratore con deleghe operative
Massimo Calearo Ciman	Amministratore indipendente
Maurizio Bigazzi	Amministratore indipendente

I componenti del Consiglio di Amministrazione, ad eccezione di Maurizio Bigazzi, sono stati nominati dall'Assemblea Ordinaria della Società in data 29 aprile 2010 per un periodo di tre esercizi fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012.

L'amministratore indipendente Rag. Maurizio Bigazzi, già cooptato dal Consiglio di amministrazione il 25 Ottobre 2010 in sostituzione del defunto Presidente Signor Rossano Bettini, è stato nominato e confermato nella carica, fino alla stessa scadenza degli altri amministratori, dall'assemblea degli azionisti tenutasi il 10 maggio 2011.

Collegio Sindacale

Massimo Berni	Presidente
Carlo Marcello Scarfi	Sindaco effettivo
Roberto Cordeiro Guerra	Sindaco effettivo
Enrico Fazzini	Sindaco supplente
Mauro Lumini	Sindaco supplente

Il Collegio sindacale è stato nominato dall'assemblea ordinaria con delibera del 29 aprile 2010 e rimarrà in carica per un periodo di tre esercizi fino alla data di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Società di revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A.

INDICE

IL PROFILO E LE AREE DI BUSINESS	4
1. Dati e informazioni sulla Capogruppo	
2. Rapporti di controllo e/o con soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento	
EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PERIODO	6
ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO E DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DEL PERIODO	6
1. Premessa	
2. Commento ai principali risultati economici consolidati	
3. Investimenti	
4. Descrizione generale della situazione patrimoniale	
5. Posizione Finanziaria Netta	
EVENTI E SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE; PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	8
NOTE	9
DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	9

IL PROFILO E LE AREE DI BUSINESS

1. Dati e informazioni sulla Capogruppo

Rosss è una delle principali aziende italiane nella progettazione, produzione e commercializzazione di scaffalature metalliche per la gestione degli spazi commerciali e industriali.

In particolare la Società è operativa nella:

- Progettazione, produzione e commercializzazione di scaffalature di tipo leggero, in cui l'archiviazione avviene manualmente senza l'uso di mezzi di sollevamento;
- Progettazione, produzione e commercializzazione di scaffalature di tipo pesante, in cui l'archiviazione avviene tramite l'uso di macchine per la movimentazione dei carichi;
- Progettazione, produzione di banchi cassa e banchi vendita e commercializzazione di magazzini verticali e a piani rotanti e sistemi automatici per farmacie.

I prodotti offerti da Rosss sono concepiti, realizzati e commercializzati secondo una logica market oriented in grado di soddisfare tutte le esigenze di chi opera nei magazzini, negli archivi e, in generale, negli spazi commerciali e industriali. I prodotti della Società possono essere venduti sia singolarmente (c.d. vendita "a catalogo") sia sotto forma di Impianto completo (c.d. vendita "a progetto") e sono prodotti secondo due modelli di business caratterizzati, seppure con le parziali differenze a seconda della tipologia di vendita, da un costante controllo della qualità dei prodotti, un elevato livello di standardizzazione dei processi produttivi e un efficiente coordinamento tra le fasi produttive.

I due modelli di business prevedono, principalmente, le seguenti attività:

- l'attività di progettazione, consistente nello sviluppo di uno specifico impianto in base alle esigenze logistiche di ogni singolo cliente; in caso di vendita tramite distributori esteri, questa attività è limitata al controllo di fattibilità del progetto da essi sviluppato
- l'attività produttiva, completamente realizzata internamente dalla Società e sottoposta a rigidi controlli di qualità che consentono di verificare la conformità della produzione alle specifiche dettate al fine di mantenere un elevato standard qualitativo
- l'attività di installazione, posta in essere da operatori esterni coordinati da personale Rosss e costantemente aggiornati dalla Società per mezzo di corsi di formazione.

Quanto ai canali di vendita, in Italia, la Società vende prevalentemente tramite rete di agenti; mentre, all'estero, vende principalmente attraverso distributori.

I prodotti commercializzati dalla Società possono essere raggruppati nelle seguenti tre categorie:

- Scaffalature di tipo leggero: per tale si intende la scaffalatura che deve essere caricata manualmente, quindi senza l'ausilio di mezzi meccanici per il sollevamento del carico, quali carrelli elevatori o gru.
I prevalenti campi di utilizzo di questa tipologia di prodotto sono gli archivi di materiale cartaceo, i magazzini di manufatti con peso ridotto, nonché i negozi no-food etc. Normalmente il carico che viene stivato su tali scaffalature non è superiore ai kg 300 per gli elementi orizzontali (c.d. ripiani) e kg 3.000 per gli elementi verticali (c.d. spalle).
- Scaffalature di tipo pesante: per tale si intende la scaffalatura prevalentemente utilizzata con carichi sollevati attraverso l'uso di macchine (i.e. carrelli elevatori, gru, ecc.).
I prevalenti campi d'applicazione di questa categoria di scaffalatura sono i magazzini di manufatti con unità di carico a peso elevato, i magazzini con prodotti ingombranti, i magazzini di logistica per la grande distribuzione etc. I carichi stivabili su tali scaffalature possono

arrivare ad un massimo di kg 4.500 per piano orizzontale e sino a kg 30.000 per gli elementi verticali.

- **Altri prodotti:** in questa categoria rientrano i prodotti che possono essere utilizzati sia all'interno di archivi che di magazzini. Si tratta di prodotti commercializzati (Magazzini Verticali ed a Piani Rotanti, Sistemi automatici per farmacie) o progettati e realizzati da Rosss (Banchi Vendita e Banchi Cassa) quali accessori ai modelli di scaffalatura leggera e pesante.

La strategia aziendale della Società ha da sempre riposto la massima attenzione verso la qualità del prodotto e dei processi produttivi, la cultura dell'ambiente e gli aspetti sociali, così da permetterle una costante crescita ed evoluzione nello spirito di soddisfare nel miglior modo possibile le esigenze dei clienti, compatibilmente con lo sviluppo sostenibile dell'ambiente.

Rosss, fin dal 1992, aderisce all'ACAI (Associazione fra i Costruttori in Acciaio Italiani) sezione Scaffalature Industriali, adottando il Regolamento Tecnico dell'Associazione nel quale sono presenti specifiche di progettazione, approvvigionamento, produzione, commercializzazione ed installazione al fine di tutelare il consumatore, ed ha quindi assoggettato la propria attività e la propria rete vendita ad annuali verifiche ispettive da parte di soggetti terzi che hanno portato al rilascio del marchio CISI Qualità Sicurezza.

Il continuo desiderio di crescita e di miglioramento nella qualità del proprio processo produttivo e dei propri prodotti ha consentito alla Società di ottenere nel 1996, prima nel proprio settore, la certificazione di qualità UNI EN ISO 9001; poi, nel 2002, la certificazione ambientale UNI EN ISO 14001 e, nel 2004, quella europea EMAS 761/2001 (Eco-Management e Audit Scheme), oltre a quella sulla Responsabilità Sociale SA 8000.

Nell'anno 2006, la Società ha ottenuto un ulteriore riconoscimento per la propria sensibilità alle tematiche ambientali, con l'assegnazione del Premio Toscana Ecoefficiente – Area tematica Uso dei Materiali.

Nell'anno 2010, la Società ha ottenuto la certificazione del prodotto scaffalatura per negozi "Shopfitting" secondo la norma UNI 11262-1.

La Società quota le proprie azioni nel Mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A.

2. Rapporti di controllo e/o con soggetti che esercitano attività di direzione e coordinamento

La Società, a partire dal 22 settembre 2009, ha il controllo della "Incaricotech S.r.l." con sede in Campogalliano (MO) (della quale detiene la partecipazione di maggioranza in ragione del 51% del capitale sociale), società attiva nel settore degli studi ed analisi della logistica aziendale dalla supply chain alle spedizioni, nonché della progettazione di attività logistiche su misura e/o di soluzioni integrate per la logistica industriale.

Rosss S.p.a. non ha rapporti di collegamento con altre imprese e non detiene azioni proprie; non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di altri soggetti, secondo quanto previsto dagli artt. 2497 sexies e 2497 septies del Codice Civile, in quanto gli organi della Società godono di piena e incondizionata autonomia dal punto di vista gestionale e la predisposizione delle strategie viene svolta dalla Direzione senza alcuna altra ingerenza.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PERIODO

La Società ha portato avanti la gestione incrementando il volume dei ricavi, ancorché con una marginalità ridotta al fine di conseguire maggior diffusione e raggiungere quote di mercato altrimenti precluse.

Negli ultimi tre mesi, l'andamento dei mercati ha confermato la discontinuità degli ultimi esercizi; la gestione è stata indirizzata al consolidamento della clientela tradizionale con sviluppo di nuove relazioni sul mercato interno e internazionale.

La società controllata "Incaricotech Srl" ha proseguito nello sviluppo del business della logistica industriale, dedicando prevalentemente le risorse a incremento e consolidamento di clientela con l'obiettivo di ritrarne utilità nel medio periodo.

Per quanto concerne l'innovazione di prodotti, la Capogruppo ha concluso ricerche di mercato sulle caratteristiche attese dalla clientela per lo scaffale Shopfitting destinato alla linea arredamento negozi e ha sviluppato i conseguenti progetti giungendo alla costruzione di taluni prototipi innovativi attualmente in fase di prova e verifica sulle portate e funzionalità.

L'obiettivo è di concludere tali progetti entro l'esercizio, in modo da immettere i nuovi prodotti sul mercato immediatamente all'avvio del nuovo anno.

I rapporti con la clientela tradizionale della Società sono consolidati. Non abbiamo registrato, né avvertiamo, sintomi di situazioni di particolare tensione e/o di insolvenza in ordine ai crediti vantati verso la clientela.

ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO E DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA DEL PERIODO

1. Premessa

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2011 è redatto ai sensi del D.Lgs 195/2007 e dell'art. 154-ter del T.U.F., nonché sulla base della Comunicazione CONSOB DEM/8041082 del 30 aprile 2008. Le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate, ancorché determinate sulla base degli IFRS ed in particolare dei medesimi criteri di valutazione utilizzati per la predisposizione del Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2010, non rappresentano un bilancio intermedio redatto ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

Si precisa che il Resoconto Intermedio di Gestione non è sottoposto a revisione contabile.

2. Commento ai principali risultati economici consolidati

Nel corso dei primi nove mesi del 2011 la gestione operativa, pur confrontandosi con sintomi di accentuazione della crisi economica generale e di forte recessione che sta interessando tutte le economie dell'area occidentale, è proseguita normalmente con un attento e continuativo controllo ai costi della gestione e continuando a far ricorso, per quanto necessario, agli ammortizzatori sociali allo scopo di contenere il costo della manodopera a fronte della flessione dei volumi delle vendite registrata a partire dall'ultimo trimestre dell'esercizio 2008.

Le politiche aziendali e gli interventi per ridurre i costi della gestione, progressivamente intensificati e portati a regime nel corso dei trascorsi esercizi 2009 e 2010, hanno dato i loro effetti con netto miglioramento dei principali indici economici rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2010.

I principali dati consolidati di sintesi sull'andamento economico dei primi nove mesi sono i seguenti:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	3°Q 2011	3°Q 2010	Variazioni	%
RICAVI	16.660	12.203	+ 4.457	+ 36,5%
EBITDA	266	23	+ 243	+ 1.056,5%
EBIT	(302)	(553)	+ 251	+ 45,39%

I ricavi consolidati segnano un aumento di 4,457 milioni di euro rispetto al dato realizzato alla chiusura del terzo trimestre 2010, dovuto pressoché esclusivamente a incremento della Capogruppo.

L'Ebitda risulta migliorato di 0,243 milioni di Euro (variazione + 1.056,5%), attestandosi a + 266 mila Euro anziché + 23 mila del terzo trimestre 2010.

Anche l'Ebit risulta migliorato di 0,251 milioni di Euro, con variazione + 45,39%.

I dati rappresentano compiutamente l'andamento della gestione dei primi nove mesi dell'anno: aumento di ricavi con conseguente aumento delle performance degli indici economici. Ebitda e Ebit migliorati in termini numerici e percentuali.

Di seguito, si riporta la quota di contribuzione della Capogruppo ai ricavi consolidati compresa nell'area di consolidamento, con i relativi indici economici:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	3°Q 2011	3°Q 2010	Variazioni	%
RICAVI	15.692	11.197	+ 4.495	+ 40,14%
EBITDA	256	(53)	+ 309	
EBIT	(304)	(616)	+ 312	+ 50,65%

Maggiori ricavi per complessivi euro 4,495 milioni (+40,14%).

Ebitda positivo di 256 mila Euro contro il dato negativo di 53 mila del terzo trimestre 2010, con un miglioramento di 309 mila Euro.

Ebit migliorato di 312 mila Euro (+ 50,65%).

3. Investimenti

Nel corso del trimestre la Capogruppo non ha ritenuto opportuno destinare significative risorse a nuovi investimenti, limitandosi a effettuarne con acquisto diretto per 76 mila euro.

Gli investimenti materiali sono consistiti nella sostituzione di piccole attrezzature e nell'effettuazione di alcuni interventi di adattamento su impianti di produzione, oltreché nella prosecuzione della realizzazione interna (con proprie maestranze) di alcune parti di macchinari.

Gli investimenti immateriali hanno riguardato l'acquisto di software applicativi.

4. Descrizione generale della situazione patrimoniale

La situazione patrimoniale nel suo complesso, rispetto al bilancio intermedio di esercizio chiuso al 30 giugno 2011, non manifesta significative differenze.

5. Posizione Finanziaria Netta

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2011 è la seguente:

<i>(Importi in migliaia di Euro)</i>	30/09/2011	30/06/2011
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(129)	(671)
Attività Finanziarie Correnti	(7)	(7)
Finanziamenti a medio/lungo termine quota corrente	892	937
Altre Passività Finanziarie Correnti	2.541	3.446
Indebitamento finanziario netto corrente	3.297	3.705
Finanziamenti a medio/lungo termine quota non corrente	1.363	1.578
Indebitamento finanziario netto non corrente	1.363	1.578
Totale indebitamento finanziario netto	4.660	5.283

L'indebitamento finanziario consolidato netto risulta diminuito per circa 0,623 milioni di euro rispetto a quello risultante alla chiusura intermedia al 30 giugno 2011.

La variazione è da mettere in relazione alle normali dinamiche della gestione.

Nel trimestre non sono stati contratti nuovi finanziamenti a medio/lungo termine.

La gestione finanziaria viene portata avanti facendo ricorso a indebitamento e linee di credito ordinarie del sistema bancario.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE; PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La Capogruppo, per lo svolgimento delle sue attività di gestione caratteristica, prosegue il ricorso ad ammortizzatori sociali attraverso lo strumento del "contratto di solidarietà" previsto dalla Legge 863/84 e successive modifiche e integrazioni; contratto che andrà a scadere il 25.04.2012.

Tale contratto riguarda tutti i dipendenti eccettuati gli apprendisti e dirigenti; l'utilizzo per numero di dipendenti è correlato ai volumi delle commesse nel periodo.

Per quanto concerne la gestione finanziaria, la Società capogruppo ha stipulato un particolare contratto di finanziamento con la Banca CR Firenze di Euro 300.000, rimborso in 36 mesi in convenzione con la Camera di Commercio di Firenze, con suo contributo in conto interessi.

Per quanto riguarda la prevedibile evoluzione della gestione, segnaliamo:

- rallentamento degli ordinativi di acquisto dei nostri prodotti, rispetto ai segnali manifestatisi nei primi sei mesi dell'esercizio.
- lieve flessione, già in atto, dei prezzi delle materie prime, che erano sensibilmente aumentati nei primi sette mesi dell'esercizio 2011 rispetto al 2010.
- interventi sull'organizzazione e sulla efficienza del personale impiegato nel processo industriale, al fine di migliorare la produttività e l'economicità di prodotto, nonché ulteriori possibili interventi sulla struttura e organizzazione aziendale, allo scopo di far fronte al perdurare della crisi economica generale.

NOTE

Con l'art. 154 ter "Relazioni Finanziarie" del TUF, il Legislatore italiano ha dato attuazione alla Direttiva 2004/109/CE (c.d. direttiva "Transparency") in materia di informativa periodica. Al riguardo, si evidenzia che il periodo di reporting rilevante ai fini IAS/IFRS per Rosss S.p.A. è da intendersi quello semestrale ed annuale.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Stefano Bettini



DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI (ex art. 154-bis, c.2, D.Lgs. 24/2/1998 n. 58)

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Rosss S.p.A., Rag. Fabio Berti dichiara che, in conformità a quanto previsto al secondo comma dell'art. 154-bis, comma 2 del D.Lgs. 58/1998, l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali ai libri e alle scritture contabili.

Scarperia, 07 novembre 2011

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari
Rag. Fabio Berti

