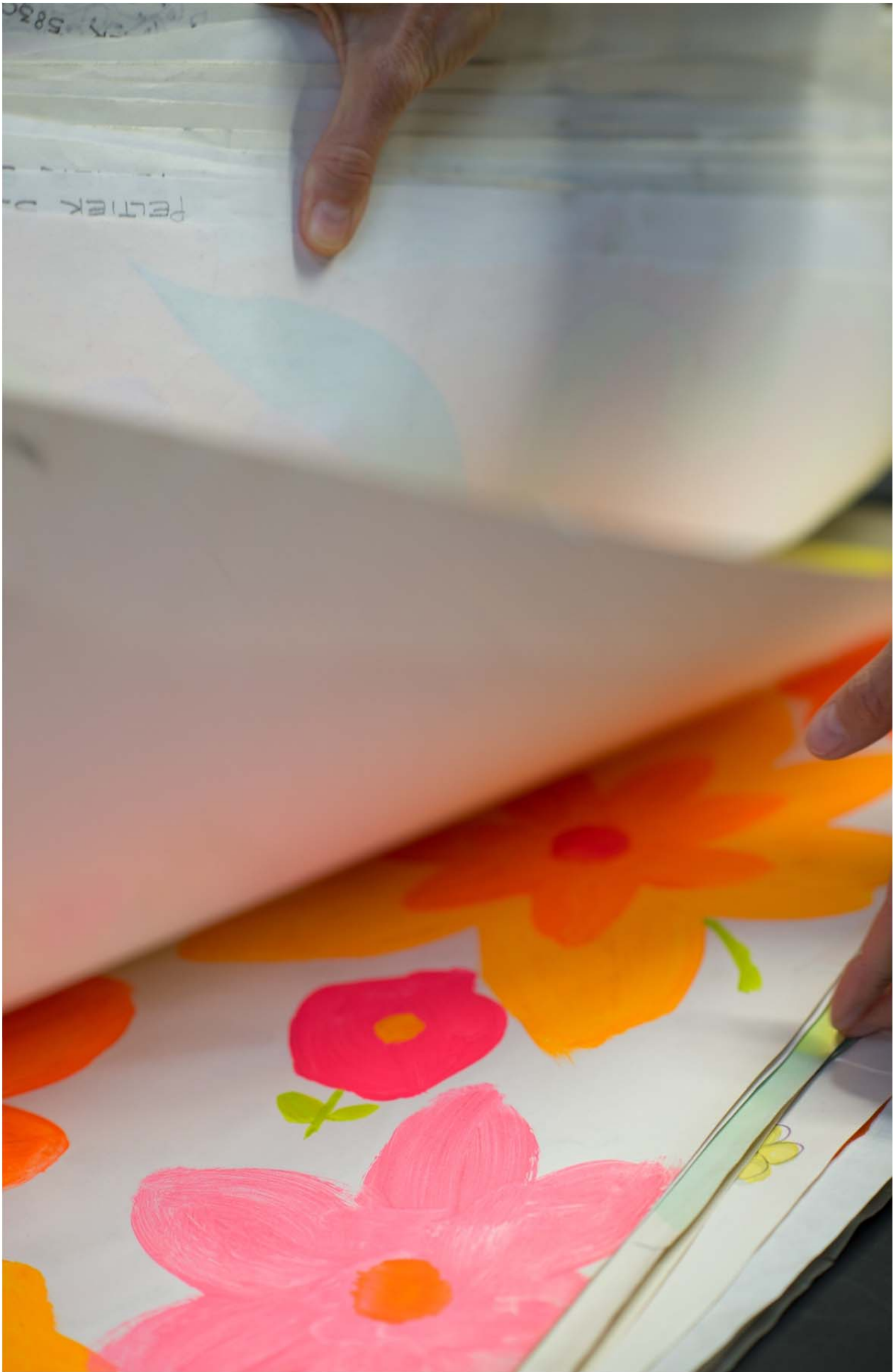




RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2015

Guanzate – 28 luglio 2015



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

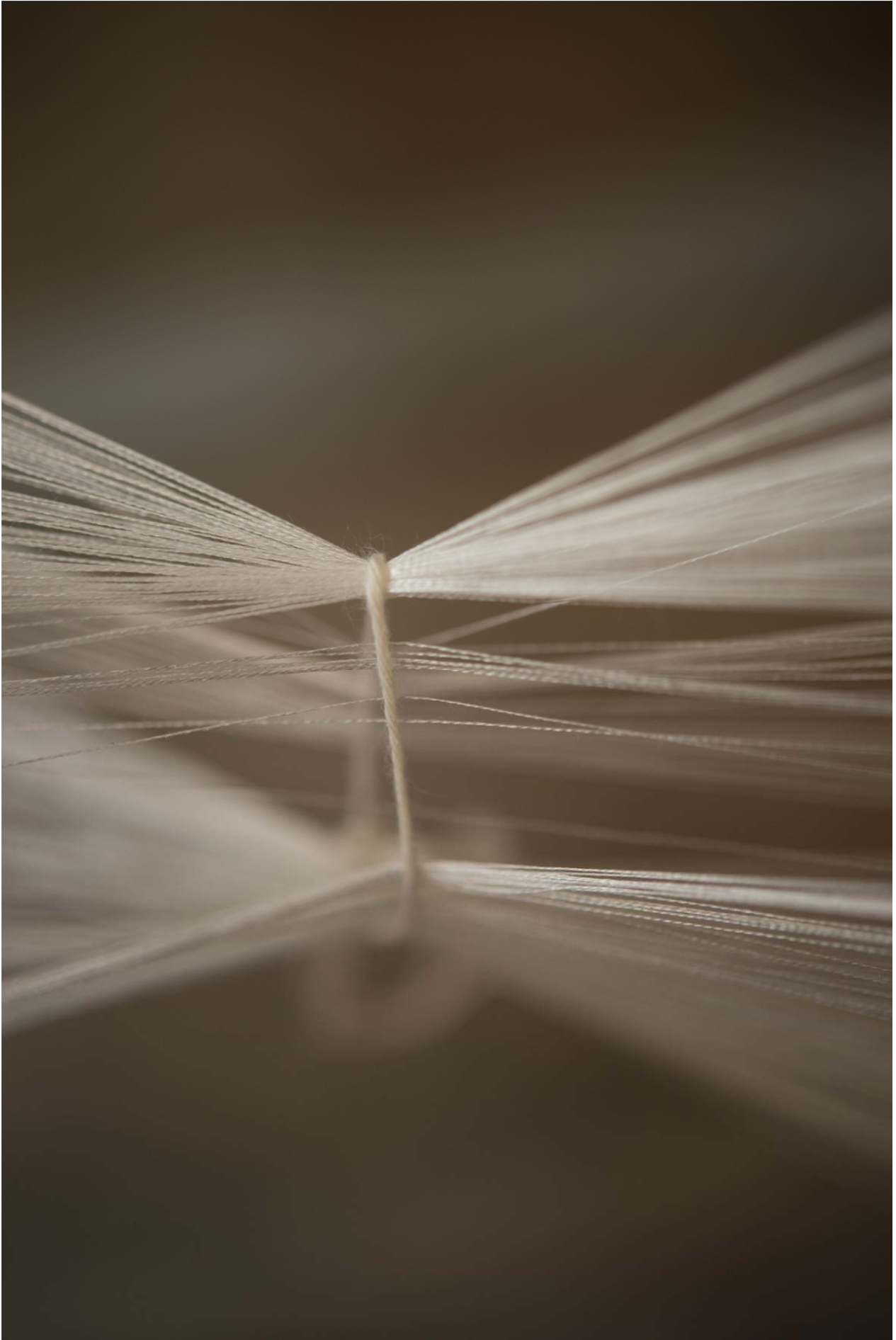
- (1) Componente del Comitato Esecutivo
- (2) Componente del Comitato Controllo e Rischi
- (3) Componente del Comitato per la Remunerazione

### **COLLEGIO SINDACALE**

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

### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.



## Gruppo RATTI – Highlights

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

<b>Dati Patrimoniali:</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Attività non correnti	38.100	36.912
Attività correnti	61.023	63.653
<b>Totale Attività</b>	<b>99.123</b>	<b>100.565</b>
Passività non correnti	25.070	14.891
Passività correnti	34.877	45.182
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	39.178	40.494
Partecipazioni di terzi	(2)	(2)
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>99.123</b>	<b>100.565</b>

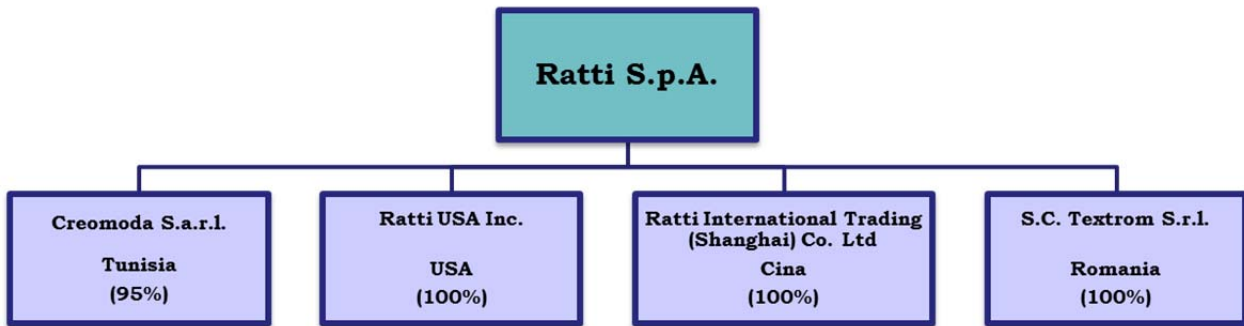
<b>Dati Economici:</b>	<b>I Sem. 2015</b>	<b>I Sem. 2014</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	44.514	48.686
Valore della produzione e altri proventi	47.384	50.715
Costi operativi	(44.889)	(48.740)
<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>3.616</b>	<b>3.113</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>2.495</b>	<b>1.975</b>
Risultato ante imposte (EBT)	2.052	1.839
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	1.333	1.030
Utile (Perdita) per azione (Euro)	0,05	0,04
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	0,05	0,04

<b>Fatturato per tipo prodotto:</b>	<b>I Sem. 2015</b>	<b>I Sem. 2014</b>
Donna	19.133	20.747
Uomo	12.266	10.260
Prodotto Finito	9.768	14.819
Arredamento	3.021	2.630
Altri e non allocati	326	230
<b>Totale</b>	<b>44.514</b>	<b>48.686</b>

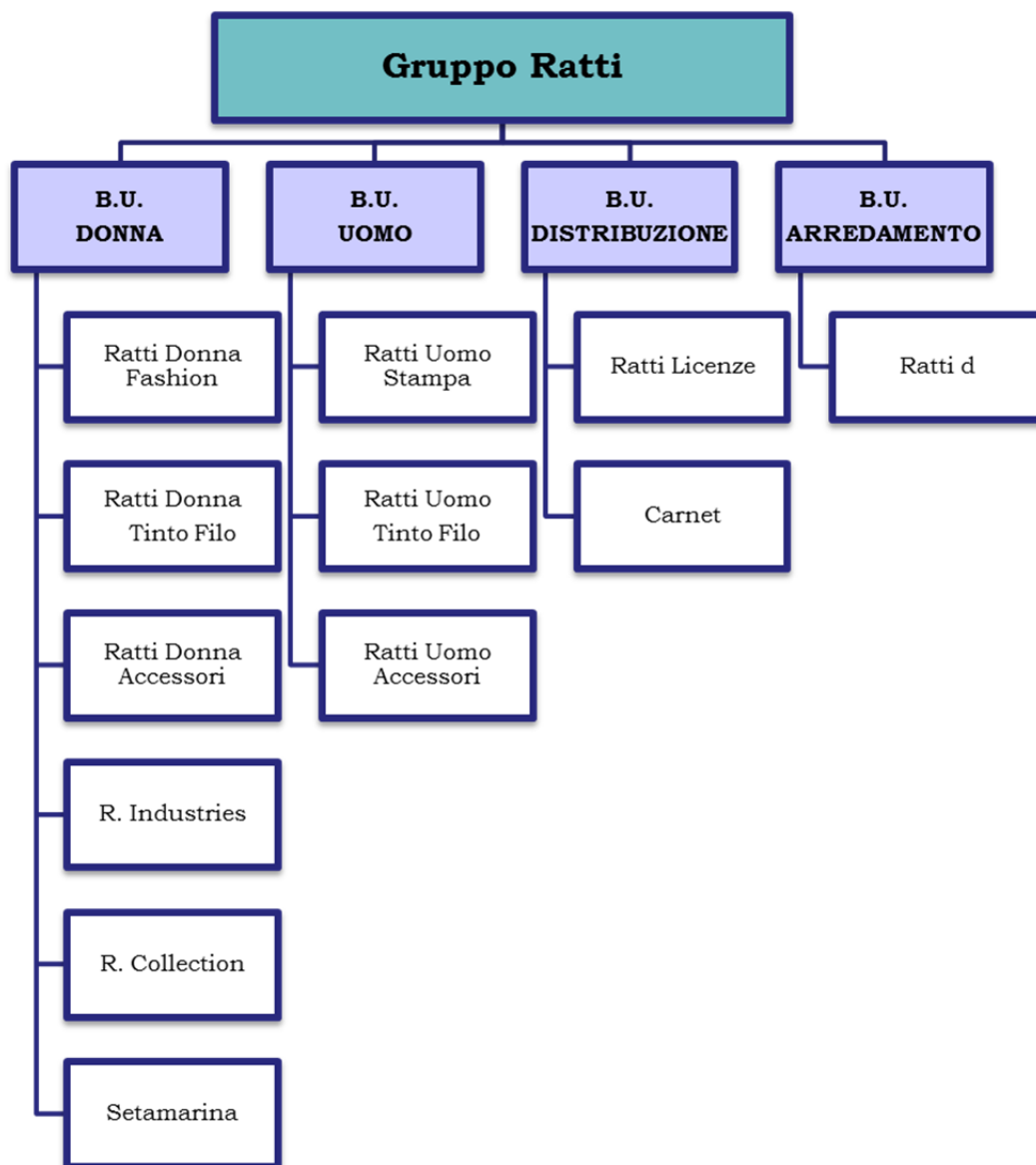
<b>Posizione finanziaria netta:</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Posizione finanziaria netta corrente	14.462	6.561
Posizione finanziaria netta non corrente	(16.704)	(6.110)
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.242)</b>	<b>451</b>

<b>Organico:</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dirigenti	14	12
Quadri e impiegati	282	281
Intermedi e operai	243	246
<b>Totale organico</b>	<b>539</b>	<b>539</b>

## Gruppo RATTI - Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



## Gruppo RATTI - Struttura organizzativa









### INDICE:

#### RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• Il Gruppo Ratti		10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2015		10
• Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre		13
• Prospettive per i sei mesi restanti dell'esercizio, rischi ed incertezze		23
• Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2015		23

#### BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015

##### Prospetti contabili consolidati

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria	25
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo	26
❖ Prospetto delle altre componenti del economico complessivo	27
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	28
❖ Rendiconto finanziario	29

<b>Note esplicative</b> (Principi contabili e altre note esplicative)	30
---	----

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	66
---	----

Relazione della società di revisione	67
--------------------------------------	----

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### PREMESSA

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015, redatta ai sensi del D.Lgs. 58/98 e successive modifiche e del Regolamento Emittenti Consob, consta della Relazione intermedia sulla gestione, del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 della Ratti S.p.A. e sue controllate (Gruppo Ratti) e dell'Attestazione prevista dall'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98.

#### IL GRUPPO RATTI

Il Gruppo Ratti (di seguito anche il Gruppo), di cui Ratti S.p.A. è la società Capogruppo (di seguito anche la società Capogruppo, la Capogruppo o la Controllante), svolge attività creative, di produzione e vendita nell'ambito del settore tessile. Più in particolare il Gruppo opera nella produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per abbigliamento, camiceria, cravatteria, intimo, mare ed arredamento, e nella realizzazione e distribuzione di prodotti confezionati, principalmente accessori maschili e femminili (quali cravatte, sciarpe e *foulards*).

La capacità produttiva del Gruppo è concentrata principalmente in Ratti S.p.A., presso la sede di Guanzate, in provincia di Como. Le altre società operative svolgono attività industriale o commerciale ed operano nei settori merceologici tipici della Controllante. Ciò comporta scambi all'interno del Gruppo medesimo, che avvengono a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi in oggetto.

Il Gruppo è organizzato ed opera attraverso quattro *Poli di business* che si caratterizzano per la tipologia di prodotto e struttura commerciale:

- *Donna*: produzione e commercializzazione di: i) tessuti uniti, stampati e tinti in filo per abbigliamento, camiceria, bagno, intimi, scarpe e borse; ii) accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole);
- *Uomo*: produzione e commercializzazione di: i) tessuti stampati e tinti in filo per cravatteria e camiceria uomo; ii) accessori tessili (principalmente sciarpe e cravatte)
- *Distribuzione*: produzione e commercializzazione (tramite vendita a negozi, sarti, piccoli confezionisti, distributori) di tessuti e accessori tessili, incluso tessuti e accessori prodotti e distribuiti nell'ambito di accordi di licenza;
- *Arredamento*: produzione e commercializzazione di tessuti uniti e stampati per arredamento.

Tale articolazione riflette la nuova organizzazione per settori operativi implementata ad inizio 2015 con l'obiettivo finale di rivolgersi al mercato in maniera più efficace ed incisiva, tenuto conto delle caratteristiche dei singoli segmenti di riferimento. Il modello precedente prevedeva l'esistenza di quattro poli (Donna, Uomo, Prodotto Finito ed Arredamento), con la separazione dell'attività di vendita di tessuti (gestita dai poli Uomo e Donna) dall'attività di vendita di capi finiti (gestita dal polo Prodotto Finito). Nel nuovo modello organizzativo l'attività di fornitura di capi finiti è confluita nei poli Donna e Uomo; allo stesso tempo è stato creato un nuovo polo, il polo Distribuzione, all'interno del quale sono confluite le attività di vendita *retail*.

Nel corso del periodo non si segnalano variazioni significative avvenute all'interno del Gruppo.

#### I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO – GIUGNO 2015

Nel primo semestre 2015 i ricavi dalle vendite di beni e servizi sono risultati pari a 44,5 milioni di Euro, in flessione rispetto al 30 giugno 2014 di 4,2 milioni di Euro (-8,6%). Tale flessione è principalmente collegata al termine di un contratto di licenza in data 31 dicembre 2014.

## Relazione intermedia sulla gestione

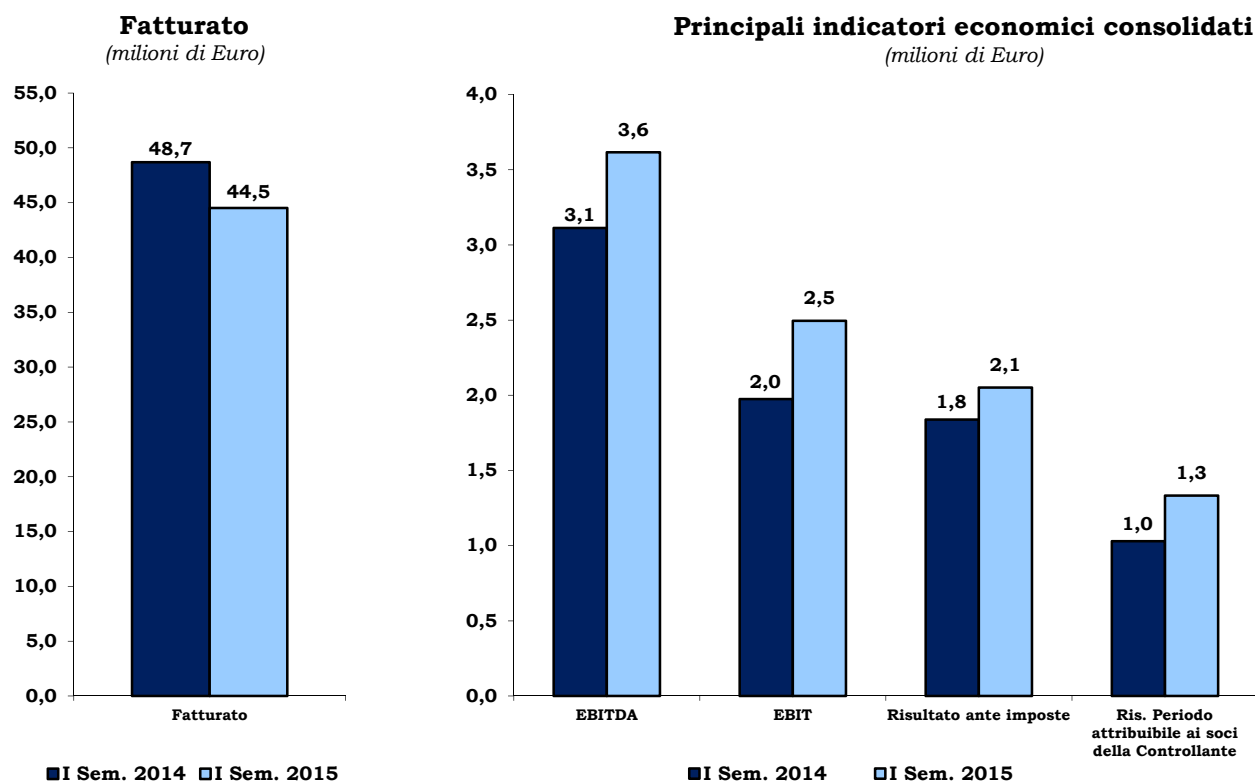
### Gruppo Ratti

Il primo semestre 2015 evidenzia un Margine Lordo (EBITDA) pari a Euro 3,6 milioni, con un incremento di 0,5 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (+16,2%), ed una incidenza percentuale sui ricavi pari all'8,1%, in crescita dell'1,8% rispetto al 2014. L'aumento dell'EBITDA riflette da un lato, la crescita dei margini di vendita, e, dall'altro, l'efficacia delle azioni intraprese per la razionalizzazione dei processi aziendali, anche grazie ai significativi investimenti effettuati in nuovi impianti di produzione, con i conseguenti benefici in termini di costi energetici ed altri costi di produzione.

Il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per 2,5 milioni di Euro, contro 2,0 milioni di Euro al 30 giugno 2014, mentre il Risultato ante imposte, pari a 2,1 milioni di Euro, si conferma positivo e si confronta con un risultato di 1,8 milioni di Euro nel primo semestre 2014.

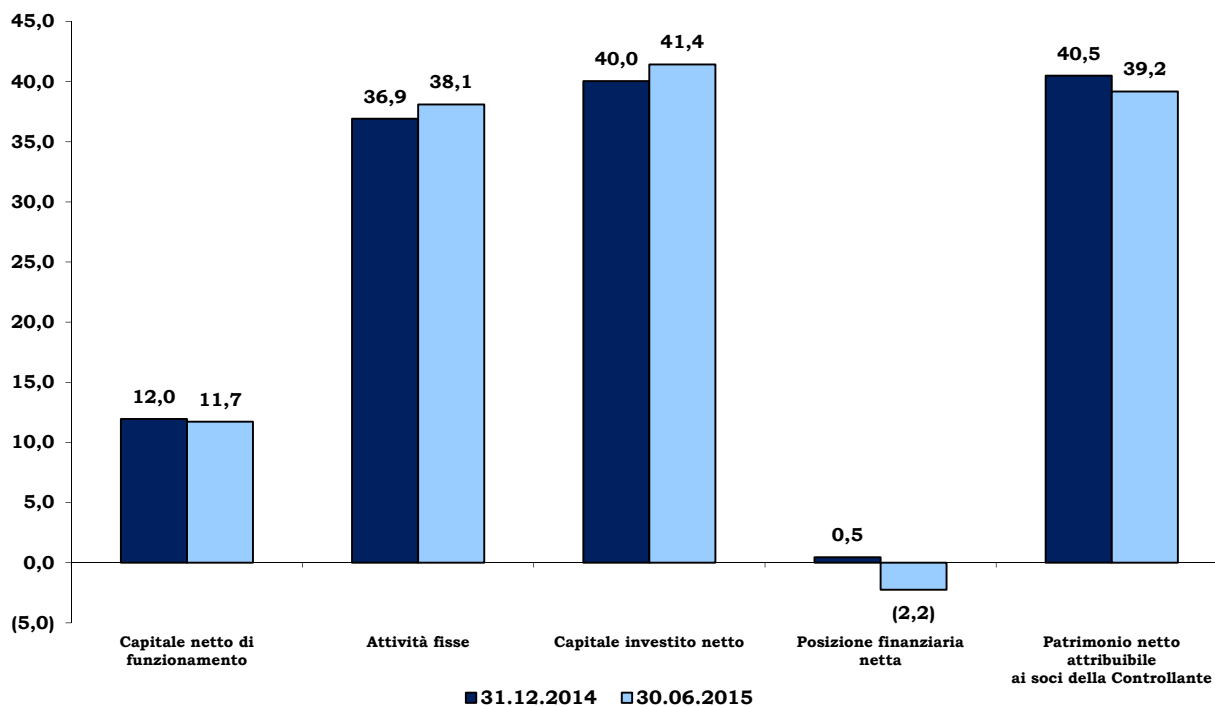
Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2015, è pari a 39,2 milioni di Euro, comprensivo del risultato del periodo.

A causa della natura stagionale del settore tessile, ed in particolar modo del comparto dei tessuti per abbigliamento, sono solitamente attesi maggiori fatturati e margini nella seconda parte dell'anno, con la produzione e commercializzazione della stagione estiva, che si concentra negli ultimi mesi dell'anno solare. Pertanto i dati economici del primo semestre non possono essere considerati come quota proporzionale dell'intero esercizio.



### Principali indicatori patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### INFORMAZIONI SULLA GESTIONE ED EVENTI SIGNIFICATIVI DEL PRIMO SEMESTRE

##### Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti, desunti dal conto economico consolidato del Bilancio semestrale abbreviato al 30.06.2015, possono essere così riassunti:

*importi in migliaia di Euro*

31.12.2014	Dati Economici	I Sem. 2015	I Sem. 2014
100.459	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	44.514	48.686
(651)	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	2.190	1.418
1.518	Altri ricavi e proventi	680	611
101.326	Valore della produzione e altri proventi	47.384	50.715
(34.831)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(16.179)	(18.007)
(24.069)	Costi per servizi	(11.339)	(12.266)
(2.989)	Costi per godimento beni di terzi	(951)	(1.475)
(28.537)	Costi per il personale	(13.996)	(14.225)
(1.843)	Altri costi operativi	(850)	(1.009)
(1.159)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(453)	(620)
7.898	Margine Lordo (EBITDA)	3.616	3.113
(1.988)	Ammortamenti	(1.054)	(968)
(296)	Accantonamenti e svalutazioni	(67)	(170)
5.614	Risultato operativo (EBIT)	2.495	1.975
4.797	Risultato ante imposte (EBT)	2.052	1.839
2.739	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	1.333	1.030

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

*importi in migliaia di Euro*

31.12.2014		I Sem. 2015	I Sem. 2014
<b>5.614</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>2.495</b>	<b>1.975</b>
296	Accantonamenti e svalutazioni	67	170
1.988	Ammortamenti	1.054	968
<b>7.898</b>	<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>3.616</b>	<b>3.113</b>

##### *Eventi e operazioni significative non ricorrenti*

Nel primo semestre 2015, così come nel primo semestre 2014, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono stati individuati “eventi ed operazioni significative non ricorrenti”.

## Relazione intermedia sulla 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

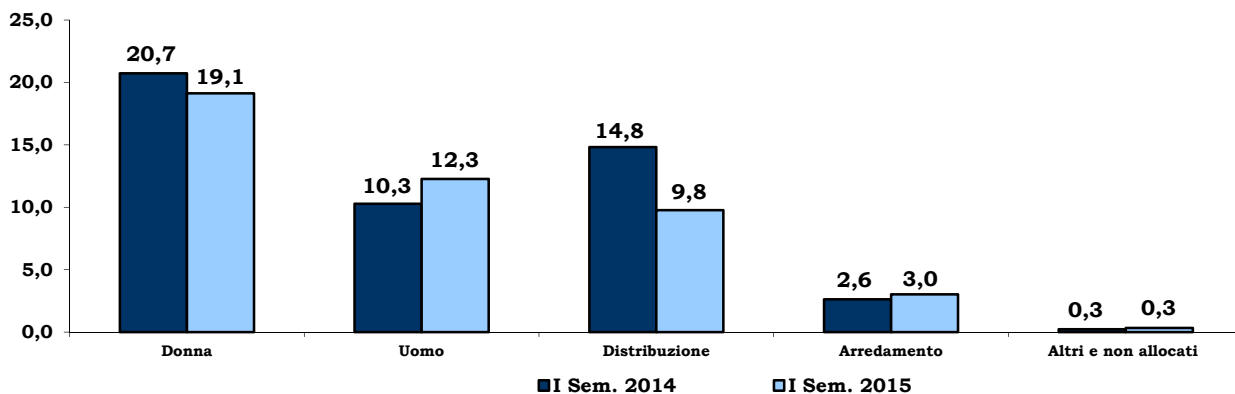
31.12.2014	Società	I Sem. 2015	I Sem. 2014
100.536	Ratti S.p.A.	44.535	48.721
159	Creomodà S.a.r.l.	97	77
214	Ratti USA Inc.	121	67
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
736	S.C. Textrom S.r.l.	246	429
<b>101.645</b>	<b>Totale aggregato</b>	<b>44.999</b>	<b>49.294</b>
(1.186)	Eliminazione rapporti infragruppo	(485)	(608)
<b>100.459</b>	<b>Totale consolidato</b>	<b>44.514</b>	<b>48.686</b>

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2014	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2015	%	I Sem. 2014	%	Var. %
43.161	43,0	Donna	19.133	43,0	20.747	42,6	(7,8)
23.069	23,0	Uomo	12.266	27,6	10.260	21,1	19,6
28.155	28,0	Distribuzione	9.768	21,9	14.819	30,4	(34,1)
5.668	5,6	Arredamento	3.021	6,8	2.630	5,4	14,9
406	0,4	Altri e non allocati	326	0,7	230	0,5	41,7
<b>100.459</b>	<b>100</b>	<b>Totale</b>	<b>44.514</b>	<b>100</b>	<b>48.686</b>	<b>100</b>	<b>(8,6)</b>

#### Fatturato per tipo prodotto (milioni di Euro)





## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

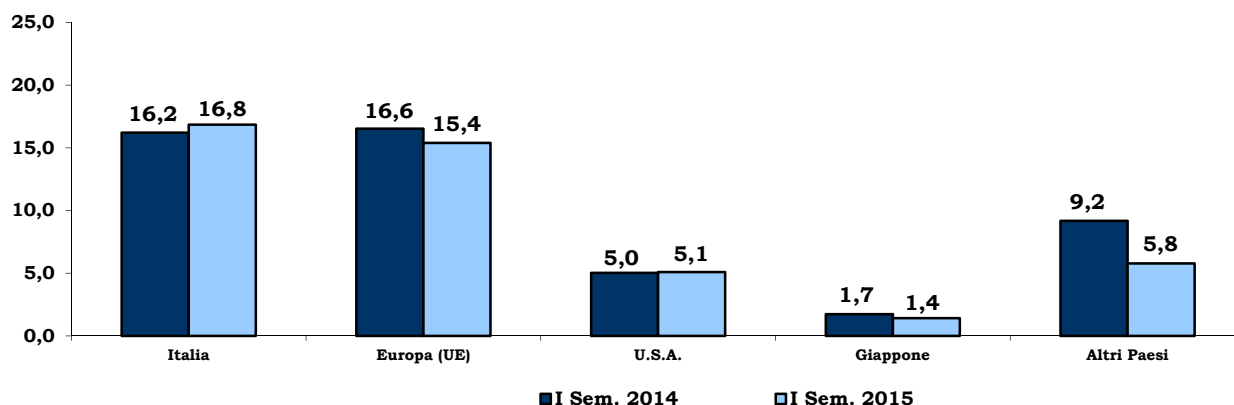
L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la flessione del Polo Distribuzione (- Euro 5,0 milioni, -34,1%), peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza al 31 dicembre 2014. Con riferimento alle altre aree di business, si registrano la crescita dei poli Uomo (+19,6%) e Arredamento (+14,9%), a cui si contrappone la flessione dei ricavi registrata dal Polo Donna (-7,8%).

importi in migliaia di Euro

31.12.2014	%	Area geografica:	I Sem. 2015	%	I Sem. 2014	%	Var. %
33.958	33,8	Italia	16.844	37,8	16.214	33,3	3,9
33.377	33,3	Europa (UE)	15.386	34,6	16.531	34,0	(6,9)
10.588	10,5	U.S.A.	5.088	11,4	5.025	10,3	1,3
3.425	3,4	Giappone	1.420	3,2	1.739	3,6	(18,3)
19.111	19,0	Altri Paesi	5.776	13,0	9.177	18,8	(37,1)
<b>100.459</b>	<b>100</b>	<b>Totale</b>	<b>44.514</b>	<b>100</b>	<b>48.686</b>	<b>100</b>	<b>(8,6)</b>

### Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Le variazioni in diminuzione registrate da Europa (UE), Giappone ed Altri paesi (che includono il Middle ed il Far-East), sono principalmente collegate al sopra menzionato termine di un contratto di licenza. Da evidenziare la buona tenuta del mercato domestico, in crescita del 3,9%.

### Costi operativi

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		I Sem. 2015	I Sem. 2014
34.831	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	16.179	18.007
24.069	Costi per servizi	11.339	12.266
2.989	Costi per godimento beni di terzi	951	1.475
28.537	Costi per il personale	13.996	14.225
1.843	Altri costi operativi	850	1.009
1.159	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	453	620
1.988	Ammortamenti	1054	968
296	Accantonamenti e svalutazioni	67	170
<b>95.712</b>	<b>Totale</b>	<b>44.889</b>	<b>48.740</b>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

I costi operativi del primo semestre 2015 sono complessivamente inferiori al primo semestre 2014 di circa 3,9 milioni di Euro. Si evidenziano in particolare: i) la diminuzione dei costi per materie prime, pari a 1,8 milioni di Euro, direttamente collegata al decremento del fatturato; ii) la diminuzione dei costi per servizi, pari 0,9 milioni di Euro, derivante sia dal decremento dei volumi che dalle efficienze realizzate grazie ai significativi investimenti in nuovi impianti di produzione, che hanno permesso in particolare la riduzione del costo delle *utilities*; iii) la diminuzione dei costi per godimento di beni di terzi, pari 0,5 milioni di Euro, collegata al termine di un contratto di licenza.

#### Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		I Sem. 2015	I Sem. 2014
5.614	Risultato Operativo (EBIT)	2.495	1.975

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2015 è pari a 2,5 milioni di Euro, con un incremento di 0,5 milioni di Euro rispetto al 2014 (+26,3%).

Tale risultato è diretta conseguenza delle sopra commentate efficienze realizzate nei primi 6 mesi dell'anno, che hanno permesso di conseguire un risultato operativo in aumento nonostante la flessione registrata dalle vendite.

#### Risultato ante-imposte (EBT):

importi in migliaia di Euro

31.12.2014		I Sem. 2015	I Sem. 2014
4.797	Risultato ante-imposte (EBT)	2.052	1.839

Il Risultato ante imposte, pari a 2,1 milioni di Euro, si conferma positivo e risulta in crescita di 0,3 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2014. Nel periodo gli oneri finanziari netti sono stati pari a 0,4 milioni di Euro, comprensivi di differenze cambio negative per 0,2 milioni di Euro, e si confrontano con oneri finanziari netti pari a 0,1 milioni di Euro nel 2014, al netto di differenze cambio positive per 0,2 milioni di Euro.

#### Risultato del periodo:

Il Risultato netto di periodo attribuibile ai soci della Controllante risulta pari a 1,3 milioni di Euro, dopo aver registrato imposte per 0,7 milioni di Euro. Al 30 giugno 2014 il risultato netto era stato pari a 1,0 milioni di Euro, dopo aver registrato imposte di periodo pari a 0,8 milioni di Euro. La diminuzione delle imposte rispetto all'esercizio precedente riflette la minore incidenza dell'IRAP rispetto al 2014 a seguito delle novità introdotte dalla legge 23 dicembre 2014, n. 190 (Legge di Stabilità), in relazione alle quali, a partire dall'esercizio 2015, sono divenuti integralmente deducibili ai fini IRAP i costi del personale dipendente impiegato con contratto di lavoro a tempo indeterminato.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

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

*importi in migliaia di Euro*

<b>31.12.2014</b>	<b>Società</b>	<b>I Sem. 2015</b>	<b>I Sem. 2014</b>
2.753	Ratti S.p.A.	1.426	996
(33)	Creomoda S.a.r.l.	(2)	(22)
(78)	Ratti USA Inc.	(57)	(74)
(29)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(17)	(13)
142	S.C. Textrom S.r.l.	(8)	151
<b>2.755</b>	<b>Totale aggregato</b>	<b>1.342</b>	<b>1.038</b>
(16)	Rettifiche di consolidamento	(9)	(8)
<b>2.739</b>	<b>Risultato attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>1.333</b>	<b>1.030</b>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2015, raffrontata con quella al 31 dicembre 2014, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2014</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.06.2015</u>
21.712	Rimanenze	24.202
21.438	Crediti commerciali ed altri crediti	18.609
41	Crediti per imposte sul reddito	217
(31.241)	Passività correnti non finanziarie	(31.304)
<b>11.950</b>	<b>A. Capitale netto di funzionamento</b>	<b>11.724</b>
29.034	Immobili, impianti e macchinari	30.867
759	Altre attività immateriali	715
7.119	Altre attività non correnti	6.518
<b>36.912</b>	<b>B. Attività Fisse</b>	<b>38.100</b>
<b>(6.900)</b>	<b>C. Trattamento fine rapporto</b>	<b>(6.527)</b>
<b>(935)</b>	<b>D. Fondo per rischi ed oneri</b>	<b>(950)</b>
<b>(986)</b>	<b>E. Altre Passività non correnti</b>	<b>(929)</b>
<b>40.041</b>	<b>F. Capitale investito netto</b>	<b>41.418</b>
	Coperto da:	
(6.561)	Posizione finanziaria corrente	(14.462)
6.110	Posizione finanziaria netta non corrente	16.704
<b>(451)</b>	<b>G. Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>2.242</b>
<b>40.492</b>	<b>H. Patrimonio netto</b>	<b>39.176</b>
<b>40.041</b>	<b>I. TOTALE (G+H)</b>	<b>41.418</b>

Al 30 giugno 2015 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a Euro 11,7 milioni, con un decremento di Euro 0,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2014.

Le attività fisse registrano un incremento netto di 1,2 milioni di Euro, principalmente ascrivibile all'incremento degli immobilizzazioni materiali, pari a 1,8 milioni di Euro e determinato da investimenti in nuovi impianti di produzione per 3,3 milioni di Euro ed ammortamenti per 1,5 milioni di Euro. Gli investimenti del periodo sono rappresentati in particolare da: per 1,1 milioni di Euro da nuovi impianti di finissaggio, per 0,8 milioni di Euro da migliorie relative ai reparti lavaggio, tintoria e stampa ink-jet, per 0,6 milioni di Euro da attrezzature varie di stampa e per 0,3 milioni di Euro da adeguamento impianti a normative di sicurezza.

In relazione alle sopra commentate variazioni, il capitale investito netto risulta superiore al 31 dicembre 2014 per 1,4 milioni di Euro.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

Per l'andamento della posizione finanziaria netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con il bilancio consolidato semestrale abbreviato si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

#### *Dati Finanziari:*

La posizione finanziaria netta passa da + 0,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2014 a - 2,2 milioni di Euro al 30 giugno 2015. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria è principalmente collegata al pagamento, nel primo trimestre dell'anno, degli incentivi all'esodo e del TFR al personale oggetto della procedura di mobilità finalizzata dalla società nel mese di novembre 2014, per un importo complessivo di 2,7 milioni di Euro, oltre che ai significativi investimenti effettuati.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2015 si sostanzia come segue:

*importi in migliaia di Euro*

<b>31.12.2014</b>		<b>30.06.2015</b>
<b>Poste correnti:</b>		
20.462	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	17.995
(13.436)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(3.088)
(465)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(445)
<b>6.561</b>	<b>Totale posizione finanziaria corrente</b>	<b>14.462</b>
<b>Poste non correnti:</b>		
(6.110)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(16.704)
<b>(6.110)</b>	<b>Posizione finanziaria non corrente</b>	<b>(16.704)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale:</b>		
<b>451</b>	<b>Disponibilità (indebitamento)</b>	<b>(2.242)</b>

Si evidenzia che nel periodo di riferimento è stato anticipatamente estinto il finanziamento ipotecario in essere con BNL/Unicredit, con scadenza ultima marzo 2020, per un importo di 6,3 milioni di Euro, ed è stato finalizzato in sostituzione un finanziamento di 7,5 milioni di Euro con Unicredit, della durata di 8 anni, assistito da garanzia ipotecaria su parte dell'immobile sede della società. Inoltre, nel mese di giugno 2015 sono stati finalizzati due finanziamenti chirografari dell'importo di 5 milioni di Euro ciascuno con UBI/Banca Popolare Commercio ed Industria e Cariparma/Credit Agricole, della durata di 5 e 7 anni rispettivamente. Tali operazioni si pongono l'obiettivo di supportare la crescita aziendale in una prospettiva di medio-lungo termine.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Altre informazioni

Risorse umane:

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

<b>31.12.2014</b>		<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>
486	Ratti S.p.A.	489	516
23	Creomoda S.a.r.l.	22	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
28	S.C. Textrom S.r.l.	26	29
<b>539</b>	<b>Totale Gruppo</b>	<b>539</b>	<b>570</b>

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

<b>31.12.2014</b>		<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>Media gen/giu 2015</b>
12	Dirigenti	14	12	14
281	Quadri e Impiegati	282	300	281
246	Intermedi e Operai	243	258	244
<b>539</b>	<b>Totale Gruppo</b>	<b>539</b>	<b>570</b>	<b>539</b>

Rispetto al 31 dicembre 2014 il numero complessivo dei dipendenti è invariato, mentre risulta in diminuzione di n. 31 addetti rispetto al giugno 2014 a seguito della procedura di mobilità finalizzata dalla Capogruppo nel mese di novembre 2014.



## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### *Rapporti con parti correlate*

##### *- Rapporti tra società del Gruppo*

La capacità produttiva del Gruppo è concentrata presso il sito di Guanzate (CO), dove ha sede la capogruppo Ratti S.p.A.

Le altre società operative hanno prevalente natura commerciale o di servizio ed operano nei settori merceologici tipici della Capogruppo, ciò comporta scambi all'interno del Gruppo medesimo, che avvengono a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

I rapporti più significativi tra le società del Gruppo possono essere così sintetizzati:

- Ratti Usa Inc. è una filiale commerciale (agente) e percepisce per tale attività commissioni da Ratti S.p.A.;
- le controllate S.C. Textrom S.r.l. e Creomodà S.a.r.l. prestano servizi di lavorazione alla Capogruppo.

##### *- Rapporti con altre parti correlate*

Quanto ai rapporti con altre parti correlate si rinvia alla nota n. 16 – Rapporti con parti correlate e all'Allegato 3 al bilancio consolidato semestrale abbreviato, nonché alla nota n. 17 – Compensi spettanti ad Amministratori, Sindaci e Management.

## Relazione intermedia sulla 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 del primo semestre, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata:

*importi in migliaia di Euro*

	<b>30.06.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(31.284)	(31.241)
Debiti per imposte sul reddito	(20)	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(31.304)</u>	<u>(31.241)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	450	454
Attività per imposte differite	5.929	6.526
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>6.518</u>	<u>7.119</u>
Tattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.527)	(6.900)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Tattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.527)</u>	<u>(6.900)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(910)	(895)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(40)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(950)</u>	<u>(935)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(516)	(563)
Altre passività	(413)	(423)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(929)</u>	<u>(986)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	17.995	20.462
Passività finanziarie (parte corrente)	(3.533)	(13.901)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>14.462</u>	<u>6.561</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(16.704)	(6.110)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(16.704)</u>	<u>(6.110)</u>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### PROSPETTIVE PER I SEI MESI RESTANTI DELL'ESERCIZIO, RISCHI ED INCERTEZZE

Il primo semestre 2015 evidenzia per il Gruppo Ratti una flessione dei ricavi, peraltro già assunta nelle previsioni aziendali in quanto principalmente derivante dal termine di un contratto di licenza. Alla data odierna la raccolta ordini evidenzia tuttavia un recupero con riferimento alla stagione primavera – estate 2016, collegato in particolare ai nuovi contratti di licenza acquisiti dal Polo Distribuzione tra fine 2014 ed inizio 2015, oltre che al complessivo buon andamento delle altre aree di business. E' pertanto ragionevole prevedere per il secondo semestre dell'anno un progressivo recupero in termini di fatturato rispetto alla flessione registrata al 30 giugno 2015.

Per quanto riguarda la redditività, si ritiene che il miglioramento evidenziato dal primo semestre dell'anno, frutto degli investimenti in tecnologie e delle operazioni di razionalizzazione effettuate, potrà essere confermato, in assenza di particolari turbative, alla fine dell'esercizio.

#### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2015


In data 14 luglio 2015 la Capogruppo ha sottoscritto, per un importo di 492.100 dinari (circa Euro 227 migliaia), l'aumento di capitale di complessivi 650.000 dinari (circa Euro 300 migliaia) deliberato in pari data dalla controllata tunisina Creomoda Sarl. L'operazione si pone l'obiettivo di supportare l'attività e l'ulteriore sviluppo della controllata. La quota residua dell'aumento di capitale, pari a 157.900 dinari (circa Euro 73 migliaia), è stata sottoscritta dal socio di minoranza.

\*\*\*\*\*


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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

*Guanzate, 28 luglio 2015*



BILANCIO CONSOLIDATO  
SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2015  
GRUPPO RATTI



# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	30.06.2015	31.12.2014
Immobili, impianti e macchinari	11.1	30.867	29.034
Altre attività immateriali	11.2	715	759
Partecipazioni	11.3	139	139
Altre attività	11.4	450	454
Attività per imposte differite	11.5	5.929	6.526
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>38.100</b>	<b>36.912</b>
Rimanenze	11.6	24.202	21.712
Crediti commerciali ed altri crediti	11.7	18.609	21.438
di cui verso parti correlate	16	250	261
Crediti per imposte sul reddito	11.8	217	41
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.9	17.995	20.462
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>61.023</b>	<b>63.653</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.</b>	<b>99.123</b>	<b>100.565</b>

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.06.2015	31.12.2014
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		18.664	18.440
Utili/(Perdite) a nuovo		8.066	8.200
Risultato del periodo		1.333	2.739
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>		<b>39.178</b>	<b>40.494</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		(2)	(2)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.1</b>	<b>39.176</b>	<b>40.492</b>
Passività finanziarie	12.2	16.704	6.110
Fondi per rischi ed oneri	12.3	910	895
Benefici ai dipendenti	12.4	6.527	6.900
Passività per imposte differite	12.5	516	563
Altre passività	12.6	413	423
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>25.070</b>	<b>14.891</b>
Passività finanziarie	12.2	3.533	13.901
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.7	31.284	31.241
di cui verso parti correlate	16	1.958	2.427
Fondi per rischi ed oneri	12.3	40	40
Debiti per imposte sul reddito	12.8	20	---
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>34.877</b>	<b>45.182</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>59.947</b>	<b>60.073</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>12.</b>	<b>99.123</b>	<b>100.565</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

importi in migliaia di Euro

	Note	I Semestre 2015	I Semestre 2014
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>		<b>47.384</b>	<b>50.715</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	44.514	48.686
di cui verso parti correlate	16	350	291
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		2.190	1.418
Altri ricavi e proventi	14.2	680	611
di cui verso parti correlate		90	80
<b>Costi operativi</b>	<b>14.3</b>	<b>(44.889)</b>	<b>(48.740)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(16.179)	(18.007)
di cui da parti correlate	16	(1.837)	(2.218)
Per servizi		(11.339)	(12.266)
di cui da parti correlate	16	(421)	(372)
Per godimento beni di terzi		(951)	(1.475)
Costi per il personale		(13.996)	(14.225)
Altri costi operativi		(850)	(1.009)
di cui da parti correlate	16	(2)	(4)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	14.3	(453)	(620)
Ammortamenti	14.3	(1.054)	(968)
Accantonamenti e svalutazioni		(67)	(170)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>2.495</b>	<b>1.975</b>
Proventi finanziari	14.4	968	510
Oneri finanziari	14.4	(1.411)	(646)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>2.052</b>	<b>1.839</b>
Imposte sul reddito del periodo	14.5	(719)	(810)
<b>RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI</b>		<b>1.333</b>	<b>1.029</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
<b>Partecipazioni di terzi</b>		---	(1)
<b>Soci della Controllante</b>		<b>1.333</b>	<b>1.030</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	14.6	0,05	0,04
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	14.6	0,05	0,04



# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.06 2015	1.1 - 30.06 2014
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>1.333</b>	<b>1.029</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		41	(26)
Imposte sul reddito		---	---
		41	(26)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(81)	(154)
Imposte sul reddito		22	42
		(59)	(112)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>(18)</b>	<b>(138)</b>
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		143	(474)
Imposte sul reddito		(39)	130
		104	(344)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>104</b>	<b>(344)</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(B)</b>	<b>86</b>	<b>(482)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(A+B)</b>	<b>1.419</b>	<b>547</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- Partecipazioni di terzi		---	(1)
- Soci della Controllante		1.419	548

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

	Note	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	Partecipa- zioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2015</b>		11.115	956	16.834	(405)	(953)	1.731	277	8.200	2.739	40.494	(2)	40.492
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>													
1 - Variazione per transazioni con i soci:													
<b>Totale variazione per transazioni con i soci</b>		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:													
- a Riserva Legale			138							(138)			
- a Dividendi										(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo									(134)	134			
<b>Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente</b>		0	138	0	0	0	0	0	(134)	(2.739)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:													
- Risultato del periodo										1.333	1.333	---	1.333
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					(59)						(59)	---	(59)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						104					104	---	104
- Variazione netta della riserva di conversione								41			41	---	41
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>		0	0	0	(59)	104	0	41	0	1.333	1.419	0	1.419
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2015</b>	12.1	11.115	1.094	16.834	(464)	(849)	1.731	318	8.066	1.333	39.178	(2)	39.176
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>													
1 - Variazione per transazioni con i soci:													
<b>Totale variazione per transazioni con i soci</b>		---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:													
- a Riserva Legale			159							(159)			
- a Dividendi										(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo									255	(255)			
<b>Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente</b>		0	159	0	0	0	0	0	255	(3.149)	(2.735)	0	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:													
- Risultato del periodo										1.030	1.030	(1)	1.029
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					(112)						(112)	---	(112)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						(344)					(344)	---	(344)
- Variazione netta della riserva di conversione								(26)			(26)	---	(26)
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>		0	0	0	(112)	(344)	0	(26)	0	1.030	548	(1)	547
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2014</b>	12.1	11.115	956	16.834	(291)	(945)	1.731	170	8.200	1.030	38.800	(1)	38.799

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	Note	1.1 - 30.06 2015	1.1 - 30.06 2014
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>			
Risultato del periodo		1.333	1.030
<i>Rettifiche per</i>			
Risultato dell'esercizio attribuibili alle partecipazioni di terzi		---	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	14.3	453	620
Ammortamenti	14.3	1.054	968
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi		---	140
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	12.3	---	(35)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(108)	98
Oneri finanziari (interessi netti)		128	93
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(57)	29
Imposte sul reddito	14.5	719	810
		<b>3.522</b>	<b>3.752</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.6	(2.490)	(1.798)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.7	2.769	5.786
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	11.7	11	(161)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	12.7	568	1.548
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)		(469)	35
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4	(230)	(116)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3	15	(1)
Variazione netta altre attività/passività correnti		(19)	(55)
		<b>3.677</b>	<b>8.990</b>
Interessi pagati		(235)	(314)
Imposte sul reddito pagate		(323)	(351)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>3.119</b>	<b>8.325</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>			
Interessi incassati		67	291
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		107	31
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1	(3.295)	(3.369)
Incremento delle attività immateriali	11.2	(51)	(138)
Variazione altre attività finanziarie non correnti		(6)	13
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>		<b>(3.178)</b>	<b>(3.172)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>			
Erogazione per accensione finanziamenti	12.2	17.500	---
Rimborso totale di prestiti	12.2	(6.250)	---
Rimborso rate di finanziamenti	12.2	(1.615)	(1.613)
Distribuzione dividendi		(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		(9.349)	624
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>		<b>(2.449)</b>	<b>(3.724)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>			
		<b>(2.508)</b>	<b>1.429</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		20.462	26.023
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		41	(26)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno</b>	11.9	<b>17.995</b>	<b>27.426</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### NOTE ESPLICATIVE

#### 1. STRUTTURA DEL GRUPPO ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2015 comprende le situazioni contabili alla medesima data 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	95	95	Laboratorio	Din.T.	10.000
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

Nel corso del primo semestre 2015 non si segnalano variazioni avvenute all'interno del Gruppo.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti è presentato in Euro, che è la moneta funzionale nonché di presentazione della Capogruppo.

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come laddove non espressamente 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):

	30.06.2015	30.06.2014
\$ USA	1,116	1,370
Nuovo Leu Romania	4,448	4,464
Dinaro Tunisino	2,163	2,211
Renminbi Cina	6,941	8,452

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

	30.06.2015	31.12.2014
\$ USA	1,119	1,214
Nuovo Leu Romania	4,473	4,483
Dinaro Tunisino	2,175	2,260
Renminbi Cina	6,937	7,536

### 2. ATTESTAZIONE DI CONFORMITA' E CONTINUITA' AZIENDALE

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene preparato in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002. Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 – “Bilanci intermedi” e nel rispetto delle disposizioni dell'art 154-ter del D.Lgs. 58/98 e del Regolamento Emittenti Consob. Tale bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, disponibile presso la sede sociale di Guanzate (CO) e la Borsa Italiana S.p.A., e consultabile sul sito Internet all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2015 nel presupposto della continuità aziendale.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2015, è depositato presso la sede sociale di Guanzate (CO) e Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

### 3. PRINCIPI CONTABILI RILEVANTI E CRITERI DI REDAZIONE E DI PRESENTAZIONE

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2015. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso, ma non ancora in vigore. Di seguito sono elencate la natura e l'impatto di ogni nuovo principio/modifica.

#### *Modifiche allo IAS 19 Piani a contribuzione definita: contributi dei dipendenti*

Lo IAS 19 richiede ad un'entità di considerare, nella contabilizzazione dei piani a benefici definiti, i contributi dei dipendenti o di terze parti. Quando i contributi sono legati al servizio prestato, dovrebbero essere attribuiti ai periodi di servizio come beneficio negativo. Questa modifica chiarisce che, se l'ammontare dei contributi è indipendente dal numero di anni di servizio, all'entità è permesso di riconoscere questi contributi come riduzione del costo del servizio nel periodo in cui il servizio è prestato, anziché allocare il contributo ai periodi di servizio. Questa modifica è in vigore per gli esercizi annuali che hanno inizio dal 1 luglio 2014 o successivamente. Questa modifica non è rilevante per il Gruppo, dato che nessuna delle entità che fanno parte del Gruppo ha dei piani che prevedono contributi dei dipendenti o di terze parti.

#### *Miglioramenti annuali agli IFRS- Ciclo 2010-2012*

Questi miglioramenti sono in vigore dal 1 luglio 2014 ed il Gruppo li ha applicati per la prima volta in questo bilancio consolidato semestrale abbreviato. Includono:

#### IFRS 2 Pagamenti basati su azioni

Questo miglioramento si applica prospetticamente e chiarisce vari punti legati alla definizione delle condizioni di conseguimento di risultati e di servizio che rappresentano delle condizioni di maturazione, incluso:

- una condizione di conseguimento di risultati deve contenere una condizione di servizio;
- un obiettivo di conseguimento di risultati deve essere conseguito mentre la controparte presta servizio;
- un obiettivo di conseguimento di risultati può fare riferimento alle operazioni od attività di un'entità, od a quelli di un'altra entità nell'ambito dello stesso Gruppo;

### Gruppo Ratti

- una condizione di conseguimento di risultati può essere una condizione di mercato o una condizione non legata al mercato;
- se la controparte, indipendentemente dalle motivazioni, cessa di prestare servizio durante il periodo di maturazione, la condizione di servizio non è soddisfatta.

Questa modifica non ha avuto impatto sul bilancio del Gruppo.

#### IFRS 3 Aggregazioni aziendali

La modifica si applica prospetticamente e chiarisce che tutti gli accordi relativi a corrispettivi potenziali classificati come passività (o attività) che nascono da un'aggregazione aziendale devono essere successivamente misurati al *fair value* con contropartita a conto economico, questo sia che rientrino o meno nello scopo dell'IFRS 9 (o dello IAS 39, a seconda dei casi). Questo è coerente con i principi contabili applicati dal Gruppo, pertanto questa modifica non ha avuto alcun impatto.

#### IFRS 8 Settori operativi

La modifica si applica retrospettivamente e chiarisce che:

- un'entità dovrebbe dare informativa sulle valutazioni operate dal management nell'applicare i criteri di aggregazione di cui al paragrafo 12 dell'IFRS 8, inclusa una breve descrizione dei settori operativi che sono stati aggregati e delle caratteristiche economiche (per esempio: vendite, margine lordo) utilizzate per definire se i settori sono "similari";
- è necessario presentare la riconciliazione delle attività del settore con le attività totali solo se la riconciliazione è presentata al più alto livello decisionale, così come richiesto per le passività del settore.

Il Gruppo nei periodi precedenti ha presentato la riconciliazione delle attività del settore con le attività totali e continua a presentarla nelle note al bilancio in quanto la riconciliazione è fornita al più alto livello decisionale.

#### IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e IAS 38 Attività immateriali

La modifica si applica retrospettivamente e chiarisce che nello IAS 16 e nello IAS 38 un'attività può essere rivalutata con riferimento a dati osservabili sia adeguando il valore lordo contabile dell'attività al valore di mercato sia determinando il valore di mercato del valore contabile ed adeguando il valore lordo contabile proporzionalmente in modo che il valore contabile risultante sia pari al valore di mercato. Inoltre, l'ammortamento accumulato è la differenza tra il valore lordo contabile ed il valore contabile dell'attività. Il Gruppo non ha contabilizzato alcun aggiustamento da rivalutazione durante il periodo intermedio di riferimento.

#### IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate

La modifica si applica retrospettivamente e chiarisce che un ente di gestione (un'entità che fornisce servizi relativi a dirigenti con responsabilità strategiche) è una parte correlata soggetta all'informativa sulle operazioni con parti correlate. Inoltre, un'entità che fa ricorso ad un ente di gestione deve dare informativa sulle spese sostenute per i servizi di gestione. Questa modifica non ha avuto impatto sul bilancio del Gruppo.

#### *Miglioramenti annuali agli IFRS- Ciclo 2011-2013*

Questi miglioramenti sono in vigore dal 1 luglio 2014 ed il Gruppo li ha applicati per la prima volta in questo bilancio consolidato semestrale abbreviato. Includono:

## Gruppo Ratti

### IFRS 3 Aggregazioni aziendali

La modifica si applica prospetticamente e, ai fini delle esclusioni dallo scopo dell'IFRS 3, chiarisce che:

- sono fuori dallo scopo dell'IFRS 3 non solo le *joint ventures* ma anche i *joint arrangements*;
- questa esclusione dallo scopo si applica solo nella contabilizzazione nel bilancio del *joint arrangement* stesso.

Il Gruppo non è un *joint arrangement*, pertanto questa modifica non è rilevante per il Gruppo e per le sue controllate.

### IFRS 13 Valutazione del fair value

La modifica si applica prospetticamente e chiarisce che la *portfolio exception* prevista dallo IFRS 13 può essere applicata non solo ad attività e passività finanziarie, ma anche agli altri contratti nello scopo dell'IFRS 9 (o dello IAS 39, a seconda dei casi). Il Gruppo non applica la *portfolio exception* prevista dallo IFRS 13.

### IAS 40 Investimenti immobiliari

La descrizione di servizi aggiuntivi nello IAS 40 differenzia tra investimenti immobiliari ed immobili ad uso del proprietario (ad esempio: immobili, impianti e macchinari). La modifica si applica prospetticamente e chiarisce che nel definire se un'operazione rappresenta l'acquisto di un'attività o un'aggregazione aziendale, deve essere utilizzato l'IFRS 3 e non la descrizione di servizi aggiuntivi dello IAS 40. Questa modifica non ha avuto impatto sul bilancio del Gruppo.

#### 4. USO DI STIME

La redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. Tali stime sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime.

Le aree di maggiore incertezza nella formulazione di stime e valutazioni durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno effetto significativo sugli importi rilevati a bilancio, così come per il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, riguardano:

- rischi su crediti;
- rischi di obsolescenza di magazzino;
- fondi per rischi ed oneri;
- valutazione strumenti finanziari;
- recuperabilità delle attività per imposte differite.

Alla data di riferimento del bilancio consolidato semestrale abbreviato non vi sono stime significative connesse ad eventi futuri incerti e altre cause di incertezza che possono causare rettifiche materiali ai valori delle attività e passività entro i successivi sei mesi.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri.

Con riferimento alle attività per imposte differite, si evidenzia che le stesse sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali tali perdite potranno essere utilizzate. Una significativa valutazione discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte anticipate che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili nonché una strategia di pianificazione delle imposte future.

#### 5. GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi finanziari identificati e monitorati dal Gruppo sono i seguenti:

- *Rischio di credito,*
- *Rischio di mercato* (variazione dei tassi di cambio e di interessi),
- *Rischio di liquidità,*
- *Rischio operativo.*

Gli obiettivi e le politiche di gestione del rischio finanziario del Gruppo Ratti riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, a cui si rimanda.



### 6. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

Ai fini dell'applicazione dell'IFRS 8, il Gruppo ha ritenuto di definire i seguenti settori operativi, che corrispondono alla struttura organizzativa dello stesso:

- *Donna*: produzione e commercializzazione di: i) tessuti uniti, stampati e tinti in filo per abbigliamento, camiceria, bagno, intimi, scarpe e borse; ii) accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole);
- *Uomo*: produzione e commercializzazione di: i) tessuti stampati e tinti in filo per cravatteria e camiceria uomo; ii) accessori tessili (principalmente sciarpe e cravatte);
- *Distribuzione*: produzione e commercializzazione (tramite vendita a negozi, sarti, piccoli confezionisti, distributori) di tessuti e accessori tessili, incluso tessuti e accessori prodotti e distribuiti nell'ambito di accordi di licenza;
- *Arredamento*: produzione e commercializzazione di tessuti uniti e stampati per arredamento.

Tale articolazione riflette la nuova organizzazione per settori operativi implementata ad inizio 2015 con l'obiettivo finale di rivolgersi al mercato in maniera più efficace ed incisiva, tenuto conto delle caratteristiche dei singoli segmenti di riferimento. Il modello precedente prevedeva l'esistenza di quattro poli (Donna, Uomo, Prodotto Finito ed Arredamento), con la separazione dell'attività di vendita di tessuti (gestita dai poli Uomo e Donna) dall'attività di vendita di capi finiti (gestita dal polo Prodotto Finito). Nel nuovo modello organizzativo l'attività di fornitura di capi finiti è confluita nei poli Donna e Uomo; allo stesso tempo è stato creato un nuovo polo, il polo Distribuzione, all'interno del quale sono confluite le attività di vendita *retail*. Nelle tabelle di seguito esposte i dati relativi al primo semestre 2014 sono stati opportunamente riclassificati ai fini di un confronto omogeneo.

I suddetti settori operativi sono stati individuati sulla base delle seguenti considerazioni:

- gli stessi rappresentano quelle attività generatrici di ricavi e di costi, i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini di valutare i risultati di ciascun settore e allocare le relative risorse;
- costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna;
- sono disponibili informazioni separate di bilancio.

I dati inclusi nelle "Poste non allocate e Rettifiche" fanno riferimento: alla filiale commerciale (Ratti USA Inc.), alle unità produttive estere (S.C. Textrom S.r.l. e Creomoda S.a.r.l.), alla società Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. e a quanto non imputabile ai singoli settori operativi sopra specificati (altri ricavi e proventi operativi non allocati, costi non attribuiti, spese generali e amministrative).

I settori operativi, che si identificano nella loro tipologia di prodotto e di struttura organizzativa commerciale, utilizzano impianti produttivi (tintostamperia – tessitura) comuni. La determinazione dei risultati di settore, ove non vi è una diretta imputabilità dei costi, è basata convenzionalmente su un sistema di prezzi di trasferimento costruiti in funzione dei costi industriali.

Quanto ai dati patrimoniali, invece, si evidenzia che le singole unità operative, sono gestite nel complesso come un'unica struttura per tutta l'attività svolta a monte rispetto a quella commerciale/creativa. I dati di settore, successivamente esplicitati, riflettono la situazione patrimoniale dei settori operativi per le sole poste oggetto di valutazione periodica da parte del più alto livello decisionale e direttamente attribuibili, quali le Rimanenze e i Crediti Commerciali.

I dati inclusi nelle "Poste non allocate e Rettifiche" fanno riferimento a: attività correnti non specifiche e alle attività non correnti, rappresentate sostanzialmente dalle immobilizzazioni materiali (esaminate nel loro insieme) costituite principalmente dal complesso industriale di Guanzate (tintostamperia e tessitura) comune ai settori operativi e pertanto a loro non specificatamente attribuibile. Quanto alle passività, più in particolare ai Debiti verso fornitori ed altri debiti, essendo esaminate nel suo complesso e non per settore di attività, non sono esplicitati i dati contabili per settore operativo.

### Gruppo Ratti

I settori geografici per la ripartizione delle Attività non correnti, sono definiti sulla base dell'ubicazione delle società del Gruppo:

- Italia (Ratti S.p.A.);
- UE (S.C. Textrom S.r.l. - Romania);
- Altri (Ratti USA Inc. - USA, Creomoda S.a.r.l.- Tunisia, Ratti International Trading – Shanghai - Co. Ltd. - China).

Di seguito vengono riepilogati i dati economici e patrimoniali per settori di attività, che costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna, nonché i dati dell'attivo non corrente (escluse attività finanziarie e attività per imposte differite) per settori geografici, al 30.06.2015 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2015:

importi in migliaia di Euro

	Donna	Uomo	Distribuzione	Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	19.133	12.266	9.768	3.021	44.188	326	44.514
Ricavi tra settori	---	---	---	---	0	---	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>19.133</b>	<b>12.266</b>	<b>9.768</b>	<b>3.021</b>	<b>44.188</b>	<b>326</b>	<b>44.513</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>3.139</b>	<b>2.963</b>	<b>651</b>	<b>462</b>	<b>7.215</b>	<b>(4.720)</b>	<b>2.495</b>
Attività correnti	12.740	8.365	13.739	2.373	37.217	23.806	61.023
Attività non correnti	---	---	---	---	0	38.100	38.100
<b>Totale attività</b>	<b>12.740</b>	<b>8.365</b>	<b>13.739</b>	<b>2.373</b>	<b>37.217</b>	<b>61.906</b>	<b>99.123</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

#### Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2014:

importi in migliaia di Euro

	Donna	Uomo	Distribuzione	Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	20.747	10.260	14.819	2.630	48.456	230	48.686
Ricavi tra settori	---	---	---	---	0	---	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>20.747</b>	<b>10.260</b>	<b>14.819</b>	<b>2.630</b>	<b>48.456</b>	<b>230</b>	<b>48.686</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>3.346</b>	<b>2.197</b>	<b>2.236</b>	<b>212</b>	<b>7.991</b>	<b>(6.016)</b>	<b>1.975</b>
Attività correnti	12.589	6.023	14.028	2.430	35.070	33.514	68.584
Attività non correnti	---	---	---	---	0	36.068	36.068
<b>Totale attività</b>	<b>12.589</b>	<b>6.023</b>	<b>14.028</b>	<b>2.430</b>	<b>35.070</b>	<b>69.582</b>	<b>104.652</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### Attività non correnti\* per area geografica:

importi in migliaia di Euro

	Italia	Europa (UE)	Altre Nazioni	Totale
<b>Al 30 giugno 2015</b>	30.965	737	19	31.721
<b>Al 30 giugno 2014</b>	28.104	685	29	28.818

(\*) include immobili impianti e macchinari, altre attività immateriali e partecipazioni.

Per quanto riguarda i fatturati per area geografica si rinvia alla Relazione intermedia sulla gestione.

### Riconciliazioni:

Ricavi:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2015	al 30.06.2014
Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa	44.188	48.456
Poste non allocate e rettifiche:		
- Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa	(485)	(608)
- Altri ricavi non attribuiti	811	838
Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)	326	230
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>44.514</b>	<b>48.686</b>

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2015	al 30.06.2014
Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa	7.215	7.991
Poste non allocate e rettifiche:		
- Risultato Operativo non attribuito	(149)	139
- Altri ricavi e proventi non attribuiti	44	64
- Altri costi non attribuiti	(1.505)	(2.931)
- Elisioni interprofit	(3)	(1)
- Costi Generali ed Amministrativi	(3.108)	(3.147)
- Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti	1	(140)
Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)	(4.720)	(6.016)
<b>Totale Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>2.495</b>	<b>1.975</b>

Attività:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2015	al 30.06.2014
Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa	37.217	35.070
Poste non allocate e rettifiche:		
- Elisione crediti fra settori oggetto di informativa	--	--
- Altri crediti non attribuiti	1.154	1.900
- Crediti per imposte sul reddito	217	50
- Rimanenze non attribuite	4.440	4.138
- Altre attività correnti non attribuite*	17.995	27.426
Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)	23.806	33.514
Attività non correnti	38.100	36.068
<b>Totale attività</b>	<b>99.123</b>	<b>104.652</b>

(\*) include le voci: Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti, Attività finanziarie correnti.

## **Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015**

### **Gruppo Ratti**

#### **7. STAGIONALITA' DELL'ATTIVITA'**

A causa della natura stagionale del settore tessile, ed in particolar modo del comparto dei tessuti per abbigliamento, sono solitamente attesi maggiori ricavi e margini nella seconda metà dell'anno rispetto ai primi sei mesi. Le maggiori vendite del secondo semestre sono essenzialmente attribuibili alla produzione e commercializzazione della stagione primavera/estate, che si concentra negli ultimi mesi dell'anno solare.

#### **8. EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI E OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

Nel primo semestre 2015, così come al 30 giugno 2014, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti".

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

#### **9. EMISSIONI, RIACQUISTI E RIMBORSI DI TITOLI DI DEBITO E DI TITOLI AZIONARI**

Nel corso del primo semestre 2015 non vi sono state emissioni, riacquisti e rimborsi di titoli di debito e di titoli azionari.

#### **10. ATTIVITA' E PASSIVITA' POTENZIALI**

Non si rilevano attività e passività potenziali significative.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### 11. ATTIVITA'

importi in migliaia di Euro

Per gli Immobili, impianti e macchinari e le Altre attività immateriali, sono stati preparati appositi prospetti, riportati negli Allegati 1 e 2, che indicano per ciascuna voce i costi storici, i precedenti ammortamenti, le precedenti svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio e i saldi finali.

#### 11.1 Immobili, impianti e macchinari

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Immobili, impianti e macchinari	30.867	29.034

La voce immobili, impianti e macchinari si riferisce principalmente al complesso industriale e alla sede amministrativa di Ratti S.p.A., siti in Via Madonna n. 30, Guanzate (CO).

La voce presenta un incremento netto di 1,8 milioni di Euro, per effetto combinato degli investimenti del periodo pari a 3,3 milioni di Euro e degli ammortamenti pari a 1,5 milioni di Euro. Gli investimenti si riferiscono in particolare: per Euro 1,1 milioni a nuovi impianti di finissaggio, per Euro 0,8 milioni a migliorie relative ai reparti lavaggio, tintoria e stampa ink-jet, per Euro 0,6 milioni ad attrezzature varie di stampa e per Euro 0,3 milioni ad adeguamento impianti a normative di sicurezza.

#### 11.2 Altre attività immateriali

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Altre attività immateriali	715	759

La voce, la cui movimentazione è dettagliata nell'Allegato 2, si riferisce principalmente per 280 migliaia di Euro ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale, e per 361 migliaia di Euro ad archivi tessili.

#### 11.3 Partecipazioni

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Partecipazioni	139	139

In dettaglio risultano essere le seguenti:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Altre imprese		
- Emittenti Titoli S.p.A.	124	124
- Associazioni e consorzi	15	15
Totale	139	139

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 11.4 Altre attività – parte non corrente

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Altre attività	450	454

La voce è costituita da:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Depositi cauzionali	23	24
- Credito IRPEF su TFR	---	3
- Crediti vs. Erario per crediti d'imposta	427	427
Totale	<u>450</u>	<u>454</u>

I Crediti vs. Erario per crediti d'imposta, pari a 427 migliaia di Euro, si riferiscono alle agevolazioni fiscali introdotte dal D.L. 24 giugno 2014, n. 91, convertito con modifiche dalla L. 7 agosto 2014, n. 116. Come previsto dalla normativa di riferimento, i crediti di imposta maturati sono stati determinati nella misura del 15% dell'eccedenza degli investimenti in beni strumentali effettuati nel periodo 25 giugno – 31 dicembre 2014 rispetto alla media degli investimenti effettuati nei 5 anni precedenti. Tali crediti saranno utilizzabili in compensazione in tre rate di uguale importo negli esercizi 2016-2018.

#### 11.5 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Attività per imposte differite	5.929	6.526

Le attività per imposte differite, iscritte per un valore di 5.929 migliaia di Euro, sono in diminuzione rispetto al 31.12.2014 di 597 migliaia di Euro. Le attività per imposte differite si riferiscono per 2.155 migliaia di Euro alle perdite fiscali pregresse della Capogruppo non ancora utilizzate in compensazione.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 11.6 Rimanenze

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Rimanenze	24.202	21.712

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo 30.06.2015</u>			<u>Saldo 31.12.2014</u>		
	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>
- Materie prime	3.744	(658)	3.086	3.377	(639)	2.738
- Materie sussidiarie e di consumo	1.179	(193)	986	1.224	(190)	1.034
- Prodotti in corso di lavorazione	3.045	(195)	2.850	1.956	(144)	1.812
- Semilavorati	10.399	(1.859)	8.540	9.386	(1.924)	7.462
- Prodotti finiti	12.951	(4.211)	8.740	12.804	(4.138)	8.666
Totale rimanenze	<u>31.318</u>	<u>(7.116)</u>	<u>24.202</u>	<u>28.747</u>	<u>(7.035)</u>	<u>21.712</u>

Le rimanenze sono complessivamente superiori rispetto al 31.12.2014 di 2.490 migliaia di Euro principalmente a seguito della stagionalità dell'attività.

La svalutazione delle rimanenze è stata determinata tenendo in considerazione il tasso di rotazione delle scorte e/o il grado di obsolescenza in funzione della stagionalità e/o il presumibile valore di realizzo, in coerenza agli esercizi precedenti, non essendo intervenuti eventi e/o circostanze significative di cambiamento nell'attività del Gruppo. Il fondo svalutazione registra nel periodo un incremento di 81 migliaia di Euro.

#### 11.7 Crediti commerciali ed altri crediti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Crediti commerciali ed altri crediti	18.609	21.438

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Crediti verso clienti	17.841	20.773
- Credito verso altri	768	665
Totale	<u>18.609</u>	<u>21.438</u>



## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### Crediti verso clienti

La voce in oggetto si riferisce essenzialmente a normali operazioni di vendita e risulta così composta:

	<u>Saldo 30.06.2015</u>			<u>Saldo 31.12.2014</u>		
	<u>Lordo</u>	Fondo <u>Svalut.</u>	Valore <u>Netto</u>	<u>Lordo</u>	Fondo <u>Svalut.</u>	Valore <u>Netto</u>
- Crediti vs. clienti esigibili entro l'esercizio	19.006	(1.165)	17.841	21.985	(1.212)	20.773
<b>Totale</b>	<b>19.006</b>	<b>(1.165)</b>	<b>17.841</b>	<b>21.985</b>	<b>(1.212)</b>	<b>20.773</b>

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Saldo 01.01	1.212	1.255
Utilizzi	(57)	(157)
Accantonamenti	10	114
<b>Saldi fine periodo</b>	<b>1.165</b>	<b>1.212</b>

#### Crediti verso altri

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
- Crediti verso Erario per IVA	129	166
- Risconti attivi	216	126
- Anticipi a fornitori per servizi	82	72
- Altri	341	301
<b>Totale</b>	<b>768</b>	<b>665</b>

Tali crediti non presentano importi incassabili oltre l'esercizio successivo, sono ritenuti tutti esigibili e, pertanto, su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

La voce Altri crediti include il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per 2 migliaia di Euro:

	<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>		
	<u>Fair value</u>	<u>30.06.2015</u>	<u>Scadenza</u>	<u>Fair value</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>Scadenza</u>
(Euro/000)	Valore nozionale /000	(Euro/000)		Valore nozionale /000		
Vendite a termine (JPY)	2	JPY 30.000	2015	52	JPY 130.000	2015
<b>TOTALE</b>	<b>2</b>			<b>52</b>		

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

Ai sensi dell'IFRS 7, si evidenzia che il relativo *fair value* è classificabile nel "livello 2": *fair value* misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari – *Cash Flow Hedging*) si rimanda alla movimentazione del patrimonio netto.

#### 11.8 Crediti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> 30.06.2015	<u>Saldo</u> 31.12.2014
Crediti per imposte sul reddito	217	41

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2015	<u>Saldo</u> 31.12.2014
- Crediti verso l'Erario	217	41
Totale	<u>217</u>	<u>41</u>

La voce rappresenta il saldo attivo verso l'Erario dopo la rilevazione del debito per le imposte del periodo.

#### 11.9 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

	<u>Saldo</u> 30.06.2015	<u>Saldo</u> 31.12.2014
Attività finanziarie	---	---

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

	<u>Saldo</u> 30.06.2015	<u>Saldo</u> 31.12.2014
- conti correnti ordinari	16.628	18.343
- conti valutari	813	1.611
- conti accentrati all'estero/conti all'estero	547	472
- denaro e valori in cassa	7	36
Totale	<u>17.995</u>	<u>20.462</u>

I conti correnti ordinari includono depositi presso banche per un importo di 11,0 milioni di Euro con vincolo massimo a 6 mesi e scadenza compresa tra agosto ed ottobre 2015. Alla data del 30 giugno 2015, tali depositi sono remunerati ad un tasso medio dello 0,87% su base annua.

Le disponibilità liquide sono per 17.683 migliaia di Euro riferibili alla Capogruppo.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### 12. PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

importi in migliaia di Euro

#### 12.1 Patrimonio netto

La movimentazione delle voci di Patrimonio netto viene fornita nell'apposito prospetto.

#### 12.2 Passività finanziarie

	<u>Saldo</u> 30.06.2015	<u>Saldo</u> 31.12.2014
Passività finanziarie	20.237	20.011
di cui:		
- parte corrente	3.533	13.901
- parte non corrente	16.704	6.110

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2015	<u>Saldo</u> 31.12.2014
Passività finanziarie correnti:		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	1.834	1.712
- Anticipazioni di c/c non garantiti	---	9.500
- Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine:		
- Finanziamento UBI/BPCI del 26/06/15	1.000	---
- Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010)*	---	1.978
Totale debiti verso banche correnti	<u>2.834</u>	<u>13.190</u>
- Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82	242	240
- Finanziamenti Finlombarda	12	6
- Passività finanziarie per strumenti derivati	445	465
Totale passività finanziarie correnti	<u>3.533</u>	<u>13.901</u>
Passività finanziarie non correnti:		
- Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010)*	---	5.581
- Finanziamento UNICREDIT del 08/06/2015	7.423	---
- Finanziamento CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE del 03/06/15	5.000	---
- Finanziamento UBI/BPCI del 26/06/15	4.000	---
- Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82	245	487
- Finanziamento Finlombarda	36	42
Totale passività non correnti	<u>16.704</u>	<u>6.110</u>
Totale	<u>20.237</u>	<u>20.011</u>

(\*) Gli importi relativi al finanziamento BNL/UNICREDIT sono esposti al netto degli oneri residui relativi alle spese di accensione.

### Gruppo Ratti

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi 7.865 migliaia di euro, di cui 1.615 migliaia di Euro in accordo con i relativi piani di ammortamento, e 6.250 migliaia di Euro per rimborso anticipato del finanziamento BNL-Unicredit.

Tale rimborso è stato effettuato in previsione della sostituzione del finanziamento in oggetto con un nuovo finanziamento, finalizzato in data 8.6.2015 con controparte Unicredit S.p.A. ed avente le seguenti caratteristiche: importo 7,5 milioni di Euro, durata 8 anni di cui 1 anno di preammortamento, regolato ad un tasso pari all'euribor 6m + 0,80%. Il contratto prevede il rimborso in 14 rate semestrali di 536 migliaia di Euro, la prima scadente il 31.12.2016 e l'ultima il 30.6.2023.

Il finanziamento è assistito da garanzia reale concessa da Ratti S.p.A. sulla palazzina uffici presente all'interno del complesso industriale sito in Guanzate (Co), e prevede i seguenti *covenants* a livello consolidato:

- (i) Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,25;
- (ii) Valore Equity (Patrimonio Netto): => 30 milioni di euro.

Nel periodo di riferimento sono stati sottoscritti altri due finanziamenti a medio termine.

Il primo, è un finanziamento chirografario conclusosi con UBI/Banca Popolare Commercio e Industria, di 5 milioni di euro, durata 5 anni, regolato al tasso euribor 3m + 0,75% e rimborsabile in 10 rate semestrali di 500 migliaia di euro ciascuna, la prima scadente il 31.12.2015 e l'ultima il 30.06.2020.

Il contratto prevede il rispetto dei seguenti *covenants* annuali a livello consolidato:

- (i) Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,25;
- (ii) Rapporto Posizione Finanziaria Netta/ EBITDA: =< 5.

Il secondo è un finanziamento chirografario conclusosi con CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE, di 5 milioni di Euro, durata 7 anni, regolato al tasso euribor 3m + 0,40% per i primi due anni ed euribor 3m + 0,60% dal terzo anno, a partire dal quale il contratto prevede il rimborso in 10 rate semestrali di 500 migliaia di euro ciascuna, la prima scadente il 30.11.2017 e l'ultima il 31.05.2022.

Il contratto prevede il rispetto dei seguenti *covenants* annuali a livello consolidato:

- (i) Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,35;
- (ii) Valore Equity (Patrimonio Netto): => 20 milioni euro.

Tutti i finanziamenti sono stati erogati nel corso del mese di giugno 2015 e i *covenants* previsti per ogni contratto saranno rilevati con cadenza annuale, a partire dalle risultanze della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata della Ratti S.p.A. al 31.12.2015. Il mancato rispetto dei *covenants* finanziari comporterebbe la decadenza del beneficio del termine e determinerebbe la possibile richiesta di rimborso anticipato dell'intero finanziamento da parte delle Banche.

Alla data della presente Relazione Finanziaria semestrale consolidata i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

Le passività finanziarie correnti, per un importo di 445 migliaia di Euro, si riferiscono alla valutazione al *fair-value* degli strumenti derivati contabilizzati con il c.d. "*hedge accounting*". L'importo si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Ratei interessi maturati su IRS	---	41
- Valutazione strumenti derivati al <i>fair value</i>	445	424
Totale	<u>445</u>	<u>465</u>

	<u>Saldo 30.06.2015</u>			<u>Saldo 31.12.2014</u>		
	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale Euro/000	Scad.	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale Euro/000	Scad.
IRS BNL-UNICREDIT 2010	---	---	---	424	Eu 6.875	2020
IRS UNICREDIT 2015	445	Eu 7.500	2023	---	---	---
Totale	<u>445</u>			<u>424</u>		

Gli IRS vengono contabilizzati secondo il c.d. "*hedge accounting*": tali operazioni, stipulate con la finalità di stabilizzare i flussi futuri relativi al debito coperto, presentano infatti caratteristiche perfettamente speculari a quelle dei relativi finanziamenti, tali da far ritenere efficace la relazione di copertura.

Si evidenzia che, in relazione alla sopra descritta sostituzione del finanziamento BNL – Unicredit 2010 con nuovo finanziamento, nel mese di giugno la società ha provveduto all'estinzione dei relativi contratti IRS esistenti ed alla loro sostituzione con un nuovo contratto IRS, rimodulato sulla base delle caratteristiche del nuovo finanziamento. In particolare il contratto IRS stipulato prevede le seguenti condizioni: nozionale pari a 7,5 milioni di Euro, tasso fisso pari all'1,83%, regolamento semestrale.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari – *Cash Flow Hedging*) si rimanda alla movimentazione di patrimonio netto.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### 12.3 Fondi per rischi ed oneri

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Fondi per rischi ed oneri	950	935
di cui:		
- parte corrente	40	40
- parte non corrente	910	895

La parte corrente è così costituita:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Oneri ristrutturazione del personale	---	---
- Altri	40	40
Totale	<u>40</u>	<u>40</u>

ed ha avuto la seguente movimentazione:

<u>30.06.2015</u>			<u>31.12.2014</u>		
Oneri ristrutturazione del personale	Altri	Totale	Oneri ristrutturazione del personale	Altri	Totale
0	40	40	35	40	75
---	---	0	---	---	0
---	---	0	(35)	---	(35)
<u>0</u>	<u>40</u>	<u>40</u>	<u>0</u>	<u>40</u>	<u>40</u>

La parte non corrente dei fondi include il fondo indennità fine rapporto agenti, esposto per 910 migliaia di Euro, che copre il rischio derivante dalle indennità dovute agli agenti in caso di interruzione del rapporto per cause a loro non imputabili:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Fondo indennità fine rapporto agenti	910	895
Totale	<u>910</u>	<u>895</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Saldo iniziale	895	961
- Accantonamenti	57	182
- Utilizzi	(41)	(33)
- Rilasci dell'esercizio	(1)	(215)
Saldo finale	<u>910</u>	<u>895</u>

Il fondo indennità fine rapporto agenti rappresenta il valore attuale dell'obbligazione valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 37.

### 12.4 Benefici ai dipendenti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Benefici ai dipendenti	6.527	6.900
di cui:		
- parte non corrente	6.527	6.900

La voce si riferisce al trattamento di fine rapporto (TFR) dei dipendenti delle società italiane del Gruppo, valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 19, determinato da esperti terzi indipendenti.

Il trattamento di fine rapporto rientra tra i benefici a dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro.

### 12.5 Imposte differite passive

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Imposte differite passive	516	563

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di 516 migliaia di Euro, in diminuzione di 47 migliaia di Euro rispetto al 31.12.2014.

### 12.6 Altre passività

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Altre passività	413	423

La voce altre passività, per un importo di 413 migliaia di Euro, si riferisce al differimento del contributo in conto capitale relativo al credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati nel periodo 25 giugno - 31 dicembre 2014, ai sensi e per gli effetti della L. 7 agosto 2014, n. 116. Il contributo in oggetto sarà riconosciuto a conto economico sulla base della vita utile dei cespiti oggetto di agevolazione. Per maggiori dettagli sui crediti di imposta maturati al 31 dicembre 2014 si rimanda al paragrafo 11.4.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 12.7 Debiti verso fornitori ed altri debiti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Debiti verso fornitori ed altri debiti	31.284	31.241

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Debiti verso fornitori	24.177	23.154
- Altri Debiti	7.107	8.087
Totale	<u>31.284</u>	<u>31.241</u>

#### *Debiti verso fornitori*

La voce si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Fornitori nazionali	17.652	17.056
- Fornitori estero	3.814	3.044
- Fatture da ricevere per beni e servizi	1.700	2.100
- Debiti per provvigioni	488	496
- Fatture da ricevere per provvigioni	523	458
Totale	<u>24.177</u>	<u>23.154</u>

#### *Altri debiti*

La voce include:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
- Debiti verso i dipendenti	3.889	4.853
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.421	1.890
- Clienti creditori	547	464
- Debiti verso azionisti per dividendi	452	---
- Clienti c/anticipi	6	112
- Altri	792	768
Totale	<u>7.107</u>	<u>8.087</u>

#### 12.8 Debiti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2015</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2014</u>
Debiti per imposte sul reddito	20	---



## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 13. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Come richiesto dalla Comunicazione Consob nr. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, di seguito si riporta il dettaglio delle principali componenti della Posizione finanziaria netta del Gruppo Ratti al 30.06.2015 comparata con il 31.12.2014.

	<u>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
A. Cassa	7	36
B. Altre disponibilità liquide	17.988	20.426
C. Titoli	---	---
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>17.995</b>	<b>20.462</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
F. Debiti bancari correnti	(2.279)	(11.677)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.254)	(2.224)
H. Altri debiti finanziari correnti	---	---
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(3.533)</b>	<b>(13.901)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>14.462</b>	<b>6.561</b>
K. Debiti bancari non correnti	(16.704)	(6.110)
L. Altri debiti non correnti	---	---
<b>M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>(16.704)</b>	<b>(6.110)</b>
<b>N. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>(2.242)</b>	<b>451</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### 14. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI DEL CONTO ECONOMICO

importi in migliaia di Euro

#### 14.1 Ricavi dalla vendita di beni e servizi

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	44.514	48.686

I ricavi dalla vendita di beni e di servizi sono così composti:

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	42.466	46.546
- Ricavi per prestazioni di servizi	2.048	2.140
Totale	<u>44.514</u>	<u>48.686</u>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2015, pari a 44.514 migliaia di Euro, registrano un decremento di 4.172 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-8,6%).

Per quanto riguarda la composizione di fatturato per tipologia di prodotto e per area geografica si rinvia alla Relazione intermedia sulla gestione e alla nota n. 6 – Informativa per settori operativi.

#### 14.2 Altri ricavi e proventi

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
Altri ricavi e proventi	680	611

Tale voce è così composta:

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	73	172
- Contributi in conto esercizio	128	141
- Locazioni attive	168	133
- Plusvalenze da alienazione cespiti	88	29
- Recupero da assicurazione crediti	3	4
- Risarcimento danni diversi	---	---
- Altri	220	132
Totale	<u>680</u>	<u>611</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 14.3 Costi operativi

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
Costi operativi	44.889	48.740

La voce si dettaglia come segue:

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	16.179	18.007
- Costi per servizi	11.339	12.266
- Costi per godimento beni di terzi	951	1.475
- Costi per il personale	13.996	14.225
- Altri costi operativi	850	1.009
- Ammortamento attrezzatura varia di stampa	453	620
- Ammortamenti	1.054	968
- Accantonamenti e svalutazioni	67	170
Totale	<u>44.889</u>	<u>48.740</u>

I costi operativi del primo semestre 2015 sono complessivamente inferiori al corrispondente periodo del 2014 di 3.851 migliaia di Euro. Si evidenziano in particolare: i) la diminuzione dei costi per materie prime, pari a 1.828 migliaia di Euro, direttamente collegate al decremento del fatturato; ii) la diminuzione dei costi per servizi, pari a 927 migliaia di Euro, derivante sia dal decremento dei volumi che dalle efficienze realizzate grazie ai significativi investimenti in nuovi impianti di produzione, che hanno permesso in particolare la riduzione del costo delle utilities; iii) la diminuzione dei costi per godimento di beni di terzi, pari a 524 migliaia di Euro, a seguito del termine di un contratto di licenza.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 14.4 Proventi (Oneri) finanziari

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
Proventi/(Oneri) finanziari	(443)	(136)
di cui:		
- Proventi finanziari	968	510
- Oneri finanziari	(1.411)	(646)
La voce è così composta:		
	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	59	249
- Dividendi attivi da attività finanziarie	33	6
- Differenze cambio attive	876	255
- Altri interessi attivi	---	---
Totale proventi finanziari	<u>968</u>	<u>510</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(167)	(275)
- Sconti cassa	(43)	(64)
- Differenze cambio passive	(1.093)	(88)
- Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR)	(55)	(116)
- Altri interessi passivi	(24)	(67)
- Altri Oneri finanziari	(29)	(36)
Totale oneri finanziari	<u>(1.411)</u>	<u>(646)</u>
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	<u>(443)</u>	<u>(136)</u>

Con riferimento alle differenze di cambio, sia attive che passive, si specifica che le stesse sono principalmente riferite alla valuta USD, e riflettono in particolare l'impatto derivante dall'apprezzamento del dollaro nel primo semestre 2015 su incassi e pagamenti in tale valuta.

Si evidenzia che, nel 1° semestre 2014, gli oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR) erano stati classificati nel costo del personale. Ai fini di un confronto omogeneo con i dati 2015, nella tabella sopra esposta e nel prospetto dell'utile/perdita d'esercizio, i dati 2014 sono stati opportunamente riclassificati.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 14.5 Imposte sul reddito del periodo

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
Imposte sul reddito del periodo	719	810

Le imposte iscritte nel Conto Economico sono le seguenti:

	<u>I Sem. 2015</u>	<u>I Sem. 2014</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	125	410
- IRES	60	86
- Maggiori imposte esercizio precedente	---	5
Totale imposte correnti	<u>185</u>	<u>501</u>
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	534	309
Totale imposte sul reddito del periodo	<u>719</u>	<u>810</u>

Il decremento dell'Irap corrente rispetto all'esercizio precedente, pari a 285 migliaia di Euro, è collegato alle novità introdotte dalla legge 23 dicembre 2014, n. 190 (Legge di Stabilità), in relazione alle quali, a partire dall'esercizio 2015, sono divenute integralmente deducibili ai fini IRAP le spese sostenute in relazione al personale dipendente impiegato con contratto di lavoro a tempo indeterminato.

#### 14.6 Utile/(Perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile di competenza del gruppo del periodo al 30 giugno 2015 attribuibile agli azionisti della società Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

Di seguito sono esposti il reddito e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo:

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	1.333	1.029
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini della perdita base su azione	27.350.000	27.350.000
- Effetto della diluizione	---	---
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini del risultato diluito su azione	27.350.000	27.350.000
- Utile (Perdita) per azione – Euro	0,05	0,04

#### 15. EVENTI ED OPERAZIONI NON RICORRENTI

Si rileva che, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, così come al 30 giugno 2014, non sono state individuati "eventi e operazioni significative non ricorrenti" nel periodo di riferimento.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### 16. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti intervenuti nel corso del 2015, regolati a normali condizioni di mercato e riferiti al Gruppo Ratti nel suo complesso, sono riepilogati in allegato (Allegato 3). Si riferiscono principalmente a rapporti commerciali con società del Gruppo Marzotto.

Di seguito si riporta una tabella di sintesi dell'incidenza delle operazioni con parti correlate sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico del Gruppo:

*importi in migliaia di Euro*

al 30 giugno 2015	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	18.609	250	1,3
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(31.284)	(1.958)	6,3
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	44.514	350	0,8
Altri ricavi e proventi	680	90	13,2
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(16.179)	(1.837)	11,3
Costi per servizi	(11.339)	(421)	3,7
Altri costi operativi	(850)	(2)	0,2

*importi in migliaia di Euro*

al 30 giugno 2014	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	17.298	370	2,1
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(31.175)	(2.202)	7,1
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	48.686	291	0,6
Altri ricavi e proventi	611	80	13,1
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18.007)	(2.218)	12,3
Costi per servizi	(12.266)	(372)	3,0
Altri costi operativi	(1.009)	(4)	0,4

Quanto ai compensi spettanti ad Amministratori, Sindaci e Management con responsabilità strategiche si rinvia alla nota successiva.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### 17. COMPENSI SPETTANTI AD AMMINISTRATORI, SINDACI E MANAGEMENT

I dirigenti con responsabilità strategica nella gestione, pianificazione e controllo sono individuati, oltre che negli Amministratori esecutivi e non esecutivi e nei Sindaci, nelle figure dei Direttori Commerciali, del Direttore della Supply Chain e del Direttore Amministrativo della Capogruppo.

I compensi complessivi spettanti a tali soggetti alla data del 30 giugno 2015, anche per le cariche ricoperte in società controllate:

<i>importi in migliaia di Euro</i>	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Amministratori	163	3	---	11 <sup>^</sup>
Sindaci	23	---	---	---
Dirigenti con responsabilità strategica	---	25	105	362
Totale	186	28	105	373

<sup>^</sup> Gettoni di presenza per la partecipazione alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e/o Comitato per la Remunerazione

#### 18. IMPEGNI E RISCHI

##### *Fidejussioni*

Le fidejussioni rilasciate da terzi a garanzia di impegni della Capogruppo si dettagliano come segue:

- 101 migliaia di Euro, fidejussione di istituto bancario per progetto Silkbiotech.

Le fidejussioni ricevute da terzi si dettagliano come segue:

- 65 migliaia di Euro, fidejussione rilasciata da istituto bancario nell'interesse Trading Marco Polo SrL a garanzia di impegni per forniture commerciali.

Le fidejussioni della Capogruppo rilasciate nell'interesse delle società controllate, collegate e altre società sono così dettagliate:

- Società: Ratti USA Inc. a favore di: Unicredit NY US\$ 50.000 pari a 45 migliaia di Euro\*

(\*) relativi al contratto di locazione.

La Capogruppo è inoltre garante delle obbligazioni contrattuali del contratto di locazione degli uffici di Ratti USA Inc., con scadenza 31 maggio 2016. Le scadenze contrattuali sono le seguenti:

2015	\$ 315.120
2016	\$ 131.300

##### *Contratti di licenza*

Il Gruppo Ratti ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 2020.

Ratti S.p.A. opera quale licenziataria in esclusiva per la produzione, commercializzazione e distribuzione di tessuti ed accessori maschili e femminili per importanti *griffe* della moda.

I contratti di licenza prevedono il riconoscimento ai licenzianti di royalties e compensi pubblicitari calcolati in percentuale sul fatturato netto derivante dalle vendite delle relative collezioni, con degli importi minimi garantiti annuali. Nella maggior parte dei casi, consistono in somme definite in anticipo, mentre solo in alcuni

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

casi, le suddette royalties e i contributi pubblicitari sono calcolati sulla base di una percentuale di fatturato realizzato dal marchio oggetto della licenza nell'anno precedente.

I minimi garantiti per l'esercizio in corso e quelli successivi sono: 734 migliaia di Euro per il 2015, 1.157 migliaia di Euro per il 2016, 1.125 migliaia di Euro per il 2017 e 1.293 migliaia di Euro per gli esercizi 2018, 2019 e 2020.

Al 30 giugno 2015 i costi totali per royalties e per la relativa pubblicità ammontano complessivamente a 625 migliaia di Euro (1.397 migliaia di Euro al 30.06.2014).

#### *Altri*

Gli impegni a scadere sono rappresentati per 15 milioni di Euro da un'ipoteca a favore di UNICREDIT, gravante sulla palazzina uffici presente all'interno del complesso industriale sito in Guanzate, a garanzia del prestito a medio termine finalizzato nel mese di giugno 2015, a fronte del debito in linea capitale iniziale di 7,5 milioni di Euro.

## 19. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

## 20. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30.06.2015

In data 14 luglio 2015 la Capogruppo ha sottoscritto, per un importo di 492.100 dinari (circa Euro 227 migliaia), l'aumento di capitale di complessivi 650.000 dinari (circa Euro 300 migliaia) deliberato in pari data dalla controllata tunisina Creomoda Sarl. L'operazione si pone l'obiettivo di supportare l'attività e l'ulteriore sviluppo della controllata. La quota residua dell'aumento di capitale, pari a 157.900 dinari (circa Euro 73 migliaia), è stata sottoscritta dal socio di minoranza.

\*\*\*\*\*

Ratti S.p.A.

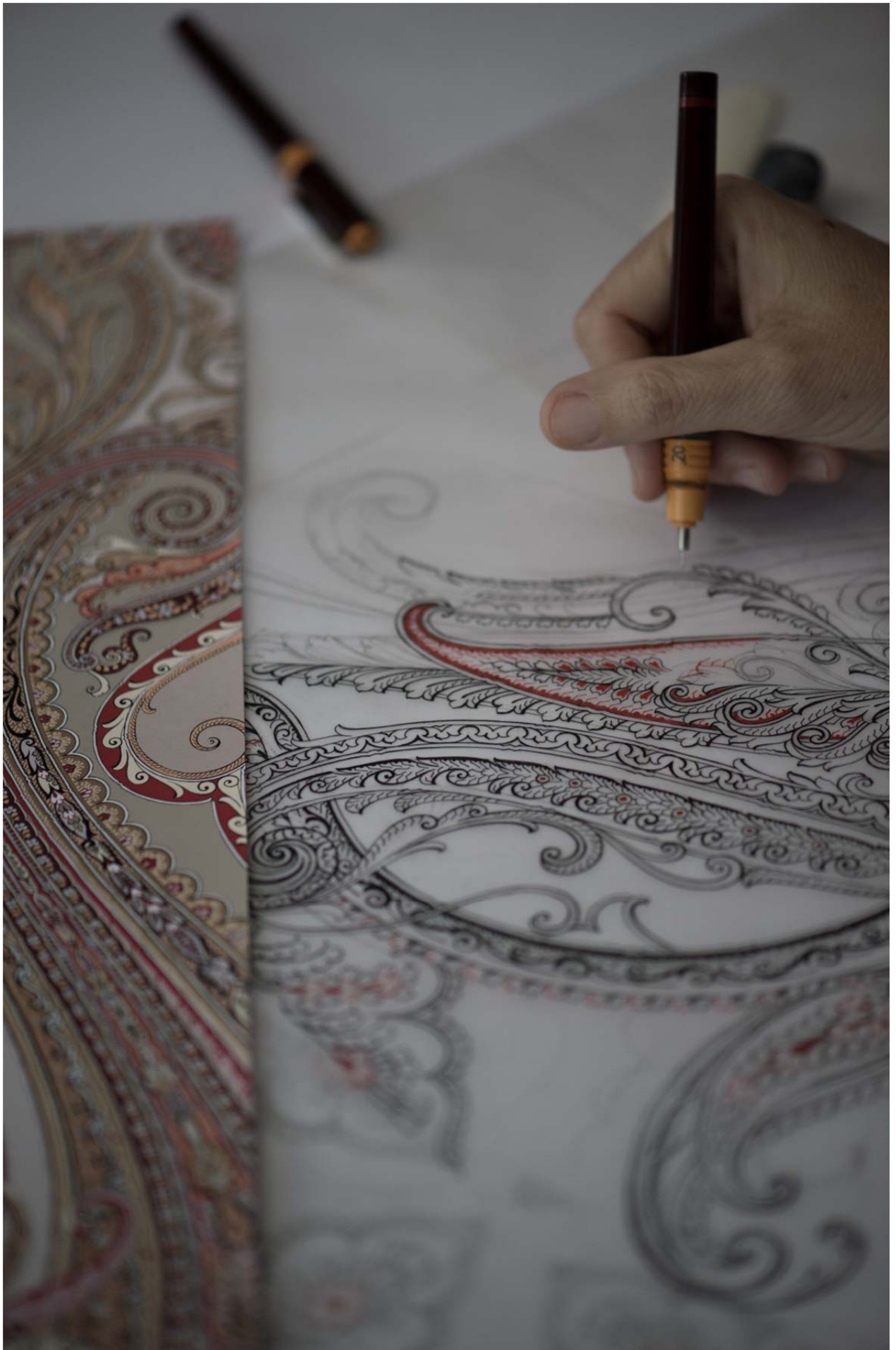
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

*Donatella Ratti*

*Guanzate, 28 luglio 2015*





# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### Allegato 1

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 30 GIUGNO 2015

	COSTO STORICO						AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE								VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2015	Acquisiz. 2015	Riclassifiche	Alienazioni 2015	Rettifica costo	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2015	Saldo al 1/1/2015	Impairment 1/01/2015	Riclassifiche	Amm.ti 2015	Storno Amm.ti accumulati	Rettifica fondi	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2015	01/01/2015	30/06/2015
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. CIVILI</b>	26	---	---	---	---	---	<b>26</b>	(21)	---	---	---	---	---	---	<b>(21)</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. INDUS.</b>	21.776	---	323	(15)	---	25	<b>22.109</b>	(10.097)	---	---	(196)	---	---	(23)	<b>(10.316)</b>	<b>11.679</b>	<b>11.793</b>
<b>IMPIANTI E</b>																	
<b>MACCHINARI</b>	49.288	1	2.908	(600)	---	4	<b>51.601</b>	(29.152)	(5.335)	17	(654)	543	---	(2)	<b>(34.583)</b>	<b>14.801</b>	<b>17.018</b>
<b>ATTREZZAT.</b>	19.733	572	251	---	---	---	<b>20.556</b>	(19.289)	---	---	(496) *	---	---	---	<b>(19.785)</b>	<b>444</b>	<b>771</b>
<b>BENI MOBILI E</b>																	
<b>MACCHINE</b>																	
<b>ORDINARIE</b>																	
<b>D'UFFICIO</b>	7.787	---	15	(7)	---	7	<b>7.802</b>	(7.422)	---	1	(57)	7	---	(7)	<b>(7.478)</b>	<b>365</b>	<b>324</b>
<b>AUTOMEZZI</b>	759	---	---	(57)	---	---	<b>702</b>	(587)	---	---	(9)	57	---	---	<b>(539)</b>	<b>172</b>	<b>163</b>
<b>INVESTIMENTI</b>																	
<b>IN CORSO</b>	1.568	2.722	(3.497)	---	---	---	<b>793</b>	0	---	---	---	---	---	---	<b>0</b>	<b>1.568</b>	<b>793</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100.937</b>	<b>3.295</b>	<b>0</b>	<b>(679)</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>103.589</b>	<b>(66.568)</b>	<b>(5.335)</b>	<b>18</b>	<b>(1.412)</b>	<b>607</b>	<b>0</b>	<b>(32)</b>	<b>(72.722)</b>	<b>29.034</b>	<b>30.867</b>

(\*) La voce include 453 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

## Gruppo Ratti

### Allegato 1

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2014

	COSTO STORICO						AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE								VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2014	Acquisiz. 2014	Riclassifiche	Alienazioni 2014	Rettifica costo	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 1/1/2014	Impairment 1/01/2014	Riclassifiche	Amm.ti 2014	Storno Amm.ti accumulati	Rettifica fondi	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2014	01/01/2014	31/12/2014
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. CIVILI</b>	26	---	---	---	---	---	<b>26</b>	(20)	---	---	(1)	---	---	---	<b>(21)</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. INDUS.</b>	21.366	---	402	(24)	---	32	<b>21.776</b>	(9.685)	---	---	(397)	18	---	(33)	<b>(10.097)</b>	<b>11.681</b>	<b>11.679</b>
<b>IMPIANTI E</b>																	
<b>MACCHINARI</b>	49.052	104	3.824	(3.692)	---	---	<b>49.288</b>	(31.331)	(5.335)	22	(1.207)	3.363	---	1	<b>(34.487)</b>	<b>12.386</b>	<b>14.801</b>
<b>ATTREZZAT.</b>	18.533	1.162	50	(1)	(11)	---	<b>19.733</b>	(18.076)	---	---	(1.215) *	1	2	(1)	<b>(19.289)</b>	<b>457</b>	<b>444</b>
<b>BENI MOBILI E</b>																	
<b>MACCHINE ORDINARIE</b>																	
<b>D'UFFICIO</b>	7.857	8	60	(145)	---	7	<b>7.787</b>	(7.440)	---	3	(120)	141	---	(6)	<b>(7.422)</b>	<b>417</b>	<b>365</b>
<b>AUTOMEZZI</b>	769	---	24	(45)	11	---	<b>759</b>	(606)	---	---	(24)	45	(2)	---	<b>(587)</b>	<b>163</b>	<b>172</b>
<b>INVESTIMENTI</b>																	
<b>IN CORSO</b>	974	4.954	(4.360)	---	---	---	<b>1.568</b>	0	---	---	---	---	---	---	<b>0</b>	<b>974</b>	<b>1.568</b>
<b>TOTALE</b>	<b>98.577</b>	<b>6.228</b>	<b>0</b>	<b>(3.907)</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>100.937</b>	<b>(67.158)</b>	<b>(5.335)</b>	<b>25</b>	<b>(2.964)</b>	<b>3.568</b>	<b>0</b>	<b>(39)</b>	<b>(71.903)</b>	<b>26.084</b>	<b>29.034</b>

(\*) La voce include 1.159 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 30 GIUGNO 2015

	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE					VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2015	Acquisiz. 2015	Riclassifi. 2015	Alienazioni 2015	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2015	Saldo al 1/1/2015	Amm.ti 2015	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2015	01/01/2015	30/06/2015
<b>DIRITTI DI</b>													
<b>BREVETTO</b>	0	---	---	---	---	0	0	---	---	---	0	0	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IN CORSO E ACCONTI</b>	66	51	(48)	---	---	69	0	---	---	---	0	66	69
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IMMATERIALI</b>	1.297	---	48	---	(2)	1.343	(604)	(95)	---	2	(697)	693	646
<b>TOTALE</b>	<b>1.363</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>1.412</b>	<b>(604)</b>	<b>(95)</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>(697)</b>	<b>759</b>	<b>715</b>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2014

	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE					VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2014	Acquisiz. 2014	Riclassifi. 2014	Alienazioni 2014	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 1/1/2014	Amm.ti 2014	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2014	01/01/2014	31/12/2014
<b>DIRITTI DI</b>													
<b>BREVETTO</b>	0					0	0			---	0	0	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IN CORSO E ACCONTI</b>	28	208	(170)	---	---	66	0	---	---	---	0	28	66
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IMMATERIALI</b>	1.163	6	170	(42)	---	1.297	(455)	(183)	34	---	(604)	708	693
<b>TOTALE</b>	1.191	214	0	(42)	0	1.363	(455)	(183)	34	0	(604)	736	759

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### Allegato 3

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	Altri ricavi e proventi	Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	Costi per servizi	Costi del personale	Altri costi operativi	(Oneri)/ Proventi finanziari
<b>Marzotto S.p.A.</b>	---	---	---	(262)	---	---	---
<b>Marzotto Lab S.r.l.</b>	76	36	(454)	(86)	---	(1)	---
<b>Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.</b>	5	1	(48)	(1)	---	(1)	---
<b>Biella Manifatture Tessili S.r.l.</b>	14	16	(845)	(69)	---	---	---
<b>Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.</b>	---	---	(57)	(2)	---	---	---
<b>Tintoria di Verrone S.r.l.</b>	---	---	---	(1)	---	---	---
<b>AB Liteksas</b>	---	---	(433)	---	---	---	---
<b>Sametex Spol S.r.o.</b>	255	---	---	---	---	---	---
<b>Marzotto Textile USA Inc.</b>	---	37	---	---	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<b>350</b>	<b>90</b>	<b>(1.837)</b>	<b>(421)</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>

Quanto ai compensi degli Amministratori, del Collegio Sindacale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche sin rinvia alla nota esplicativa 17.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015

### Gruppo Ratti

#### Allegato 3

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

#### OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

	Immobili, impianti e macchinari	Altre attività immateriali	Crediti verso società controllate	Crediti verso altre parti correlate	Debiti verso società controllate	Debiti verso altre parti correlate	Passività finanziarie
Marzotto S.p.A.	---	---	---	---	---	(287)	---
Marzotto Lab S.r.l.	---	---	---	102	---	(395)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	---	---	17	---	(56)	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	---	---	---	31	---	(826)	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	---	---	---	(60)	---
Tintoria di Verrone S.r.l.	---	---	---	---	---	(1)	---
AB Liteksas	---	---	---	---	---	(333)	---
Sametex Spol S.r.c.	---	---	---	100	---	---	---
Marzotto Textile USA Inc.	---	---	---	---	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250</b>	<b>0</b>	<b>(1.958)</b>	<b>0</b>

## Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/98

I sottoscritti Sergio Tamborini, in qualità di Amministratore Delegato, e Claudio D'Ambrosio, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ratti S.p.A., attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti, nel corso del primo semestre 2015.

Si attesta, inoltre, che il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, e in particolare dello IAS 34 – *Bilanci intermedi*;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili.

La relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio, nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Guanzate, 28 luglio 2015

Ratti S.p.A.  
Amministratore Delegato

/f/ Sergio Tamborini

Ratti S.p.A.  
Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

/f/ Claudio D'Ambrosio



# Relazione della Società di Revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato



Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Via della Chiusa, 2  
20123 Milano

Tel: +39 02 722121  
Fax: +39 02 72212037  
ey.com

## Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della  
Ratti S.p.A.

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo, dal prospetto consolidato delle altre componenti del conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Ratti S.p.A. e controllate (Gruppo Ratti) al 30 giugno 2015. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2015 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 30 luglio 2015

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Cristina Pigni  
(Socio)

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede Legale: 00198 Roma - Via Po, 32  
Capitale Sociale € 1.402.500,00 i.v.  
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma  
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584  
P.IVA 00891231003  
Iscritta all'Albo Revisori Contabili al n. 70945 Pubblicato sullo G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998  
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione  
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited

