



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2016

Guanzate – 28 luglio 2016



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

**ORGANI SOCIALI**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (i)**

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

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

**COLLEGIO SINDACALE**

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

**SOCIETÀ DI REVISIONE**

ERNST & YOUNG S.p.A.

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



## Gruppo RATTI – Highlights

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

<b>Dati Patrimoniali:</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Attività non correnti	37.438	36.549
Attività correnti	56.814	61.199
<b>Totale Attività</b>	<b>94.252</b>	<b>97.748</b>
Passività non correnti	22.971	23.913
Passività correnti	32.242	32.543
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	38.998	41.255
Partecipazioni di terzi	41	37
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>94.252</b>	<b>97.748</b>

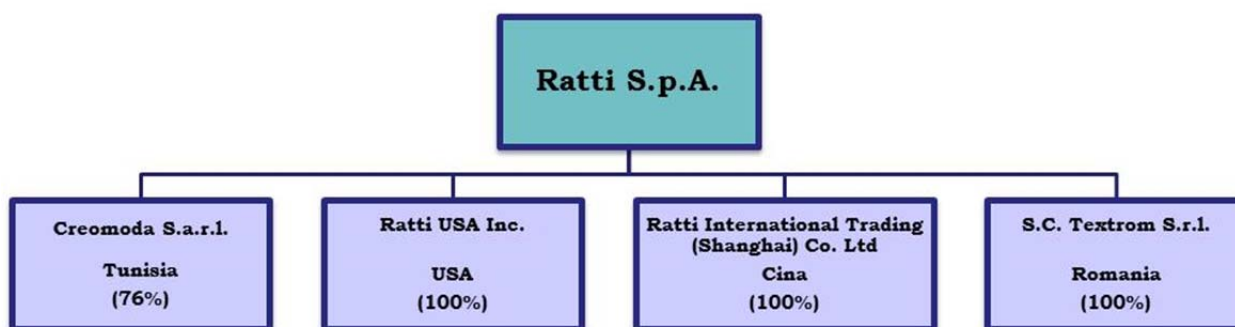
<b>Dati Economici:</b>	<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	42.358	44.514
Valore della produzione e altri proventi	45.218	47.384
Costi operativi	(44.142)	(44.889)
<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>2.567</b>	<b>3.616</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1.076</b>	<b>2.495</b>
Risultato ante imposte (EBT)	1.205	2.052
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	825	1.333
Utile (Perdita) per azione (Euro)	0,03	0,05
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	0,03	0,05

<b>Fatturato per tipo prodotto:</b>	<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
Polo Ratti Luxe	16.536	19.615
Polo Collezioni Donna	15.766	13.467
Polo Collezioni Uomo	3.367	4.480
Polo Fast Fashion	3.564	3.605
Polo Arredamento	2.950	3.021
Altri e non allocati	175	326
<b>Totale</b>	<b>42.358</b>	<b>44.514</b>

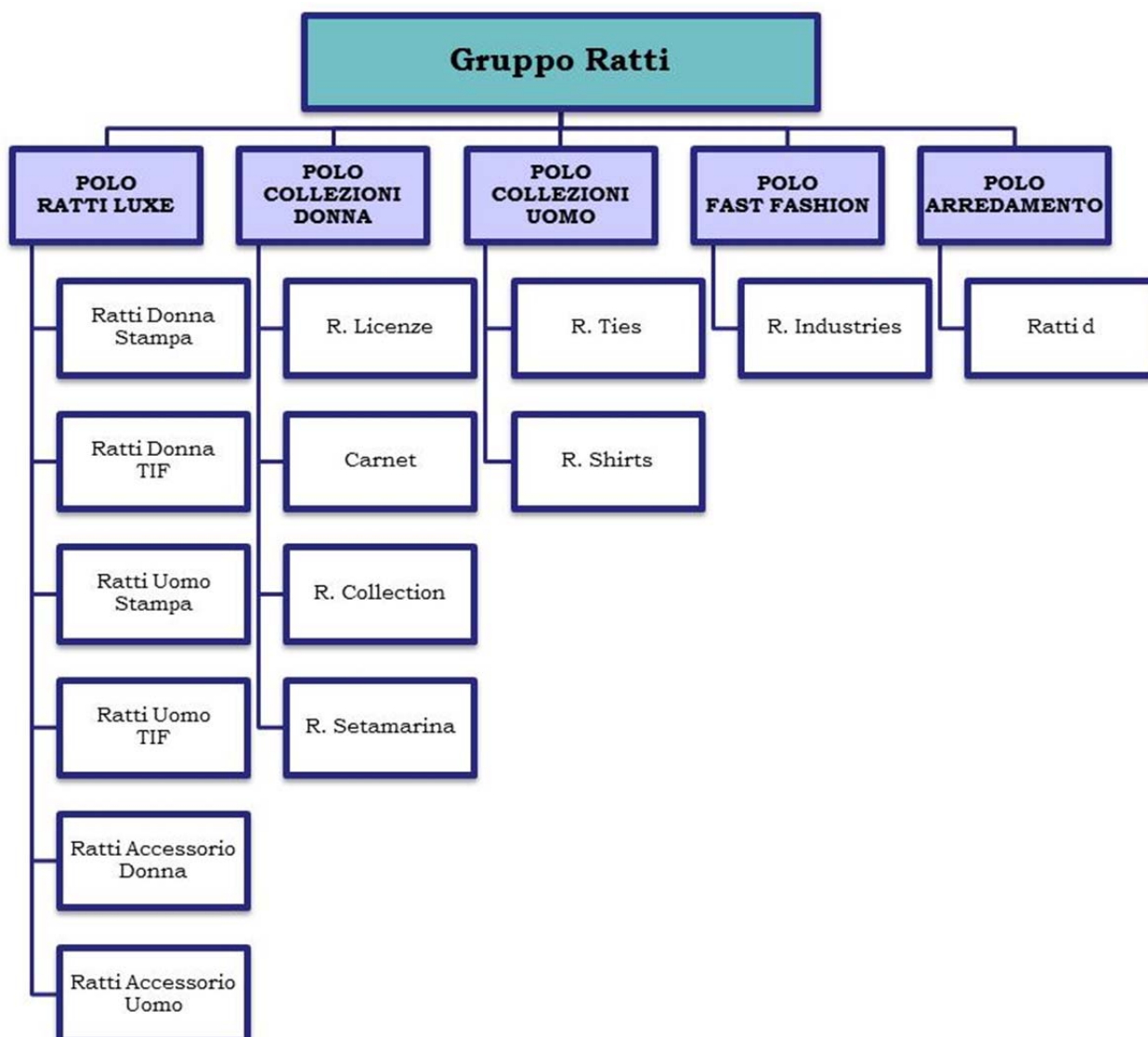
<b>Posizione finanziaria netta:</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Posizione finanziaria netta corrente	10.329	14.209
Posizione finanziaria netta non corrente	(14.437)	(15.680)
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(4.108)</b>	<b>(1.471)</b>

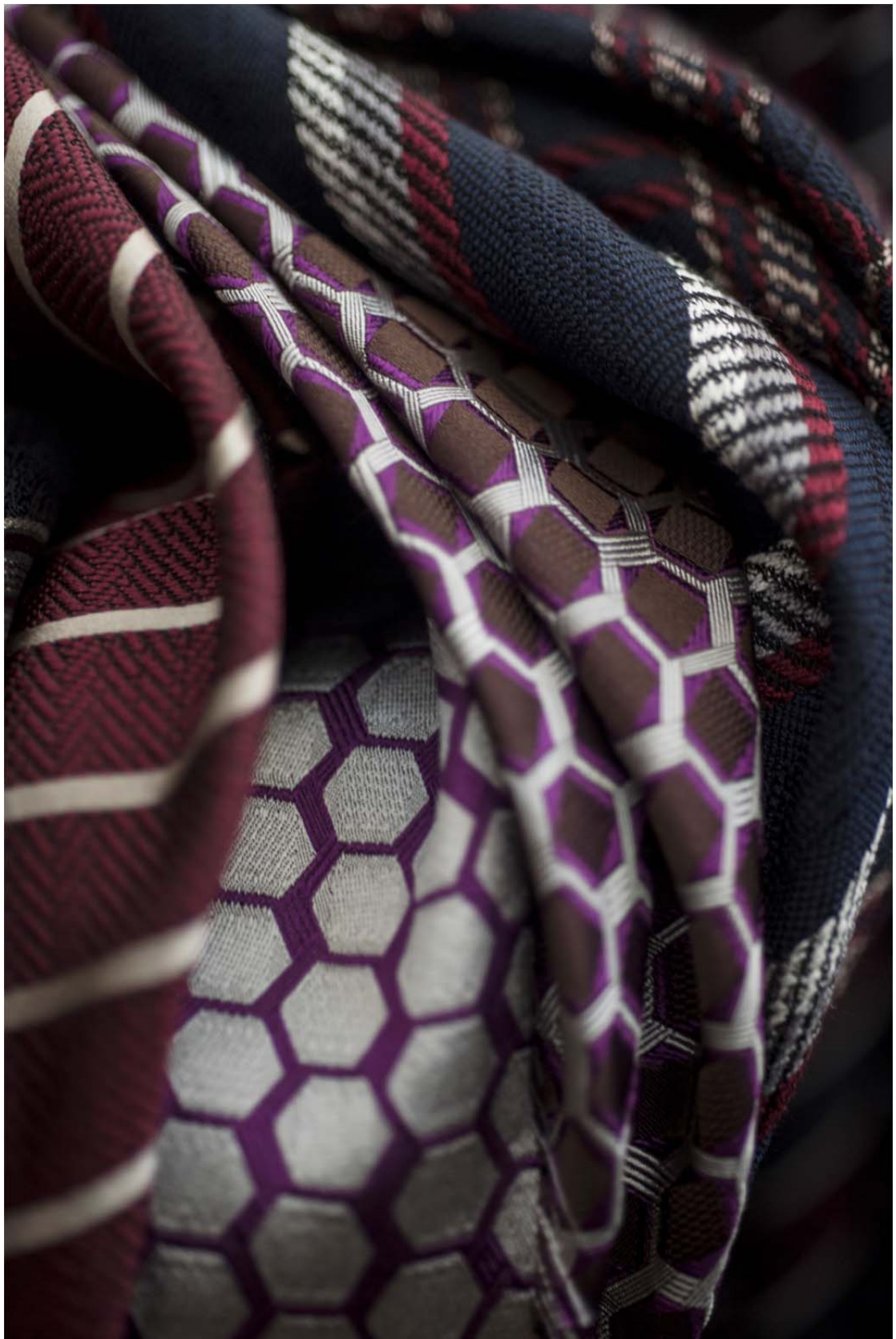
<b>Organico:</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Dirigenti	14	13
Quadri e impiegati	304	297
Intermedi e operai	355	361
<b>Totale organico</b>	<b>673</b>	<b>671</b>

## 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 2016		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 2016		23

#### BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2016

##### 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 2016, 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 2016 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 cinque *Poli di business* che si caratterizzano per tipologia di prodotto e struttura commerciale:

- *Polo Luxe*: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, sciali, stole, sciarpe, cravatte), per la fascia alta di mercato (sia Uomo che Donna);
- *Polo Collezioni Donna*: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, sciali, stole), per la fascia media di mercato (Donna);
- *Polo Collezioni Uomo*: produzione e commercializzazione di tessuti (in particolare, per camiceria e cravatteria) e accessori tessili (principalmente sciarpe e cravatte) per la fascia media di mercato (Uomo);
- *Polo Fast Fashion*: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili per il segmento del Fast Fashion (sia Uomo che Donna);
- *Polo Arredamento*: produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per arredamento.

Tale articolazione riflette la nuova organizzazione per settori operativi implementata ad inizio 2016 con l'obiettivo finale di rivolgersi al mercato in maniera più efficace ed incisiva. In particolare, le aree di business sono state riorganizzate sulla base del criterio del posizionamento di prodotto: fascia top (Ratti Luxe), fascia media (Collezioni Donna e Collezioni Uomo) e fast fashion. Il polo Arredamento non subisce alcuna modifica in quanto specializzato in maniera trasversale nel segmento dei tessuti per arredamento.

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

### I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO – GIUGNO 2016

Nel primo semestre 2016 i ricavi dalle vendite di beni e servizi sono risultati pari a 42,4 milioni di Euro, in flessione rispetto al 30 giugno 2015 di 2,1 milioni di Euro (-4,8%). Tale flessione è principalmente collegata al rallentamento delle divisioni abbigliamento di alcuni clienti del segmento del lusso.

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2016 è pari a 2,6 milioni di Euro, con un decremento di 1,0 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

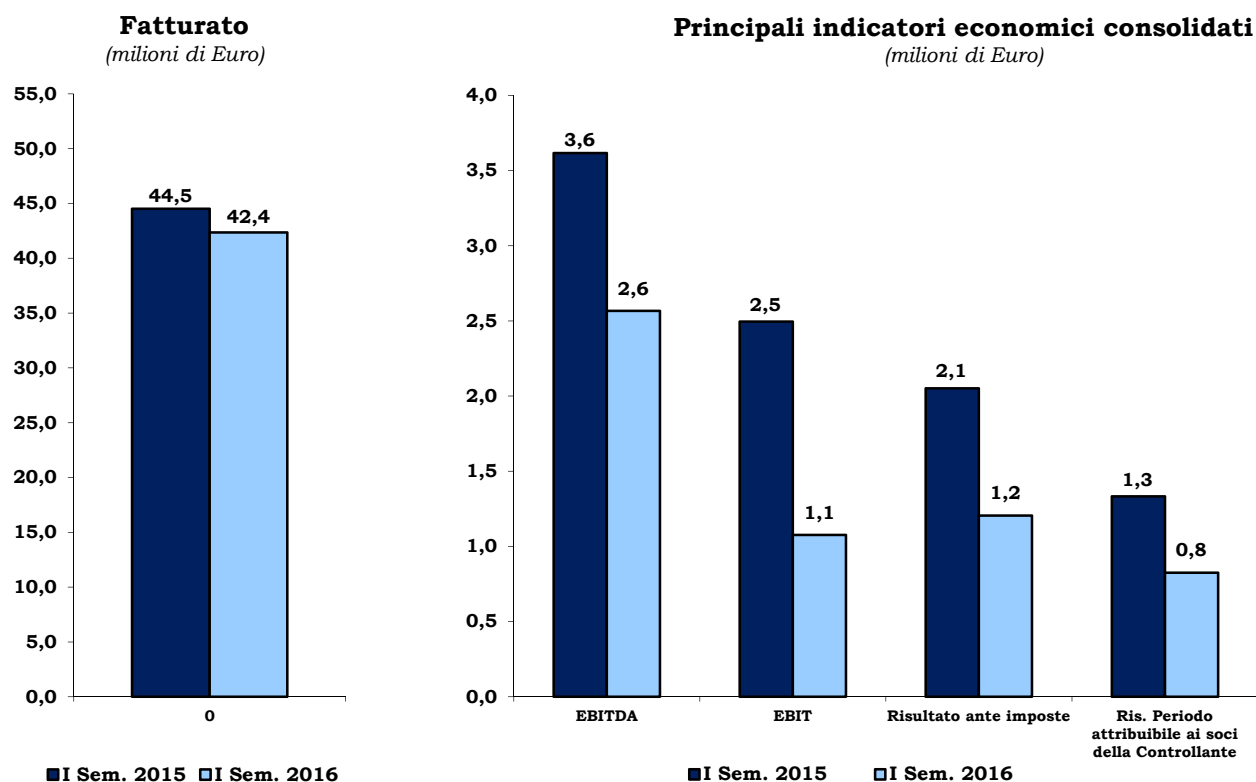
sui ricavi del 6,1% (8,1% nel primo semestre 2015). La diminuzione dell'EBITDA è collegata alla flessione del fatturato, oltre che alla modifica del mix delle vendite per area di business. Si evidenzia comunque come la Società abbia parzialmente compensato gli effetti di tali dinamiche grazie a maggiori livelli di efficienza produttiva, raggiunti anche a seguito dei significativi investimenti effettuati, con i conseguenti benefici in termini di costi.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 1,5 milioni di Euro, e risultano in crescita di 0,4 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2015. L'incremento è collegato da un lato, all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati e, dall'altro, alla modifica delle aliquote di ammortamento per alcuni impianti di produzione, che ha avuto effetto a partire dal mese di ottobre 2015.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) dei primi sei mesi del 2016 è pari a 1,1 milioni di Euro, con un decremento di 1,4 milioni di Euro rispetto al 2015.

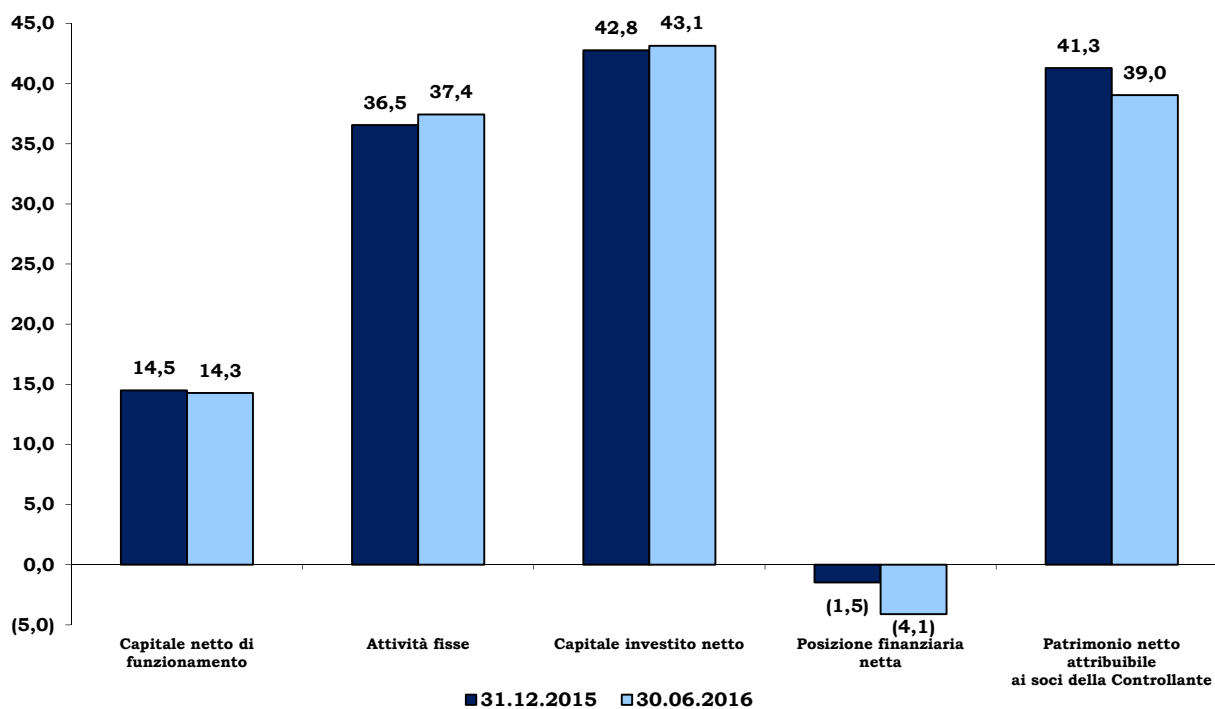
Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2016, è pari a 39,0 milioni di Euro, comprensivo del risultato del periodo.

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 30.06.2016, possono essere così riassunti:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
<b>31.12.2015</b>	<b>Dati Economici</b>	<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
92.034	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	42.358	44.514
1.144	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.779	2.190
1.514	Altri ricavi e proventi	1.081	680
94.692	Valore della produzione e altri proventi	45.218	47.384
(32.159)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.187)	(16.179)
(22.376)	Costi per servizi	(10.433)	(11.339)
(2.038)	Costi per godimento beni di terzi	(904)	(951)
(26.477)	Costi per il personale	(14.753)	(13.996)
(1.766)	Altri costi operativi	(839)	(850)
(1.005)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(535)	(453)
8.871	Margine Lordo (EBITDA)	2.567	3.616
(2.433)	Ammortamenti	(1.482)	(1.054)
(206)	Accantonamenti e svalutazioni	(9)	(67)
6.232	Risultato operativo (EBIT)	1.076	2.495
5.491	Risultato ante imposte (EBT)	1.205	2.052
3.286	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	825	1.333

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

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
<b>31.12.2015</b>		<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
<b>6.232</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.076</b>	<b>2.495</b>
206	Accantonamenti e svalutazioni	9	67
2.433	Ammortamenti	1.482	1.054
<b>8.871</b>	<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>2.567</b>	<b>3.616</b>

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

Nel primo semestre 2016, così come nel primo semestre 2015, 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:

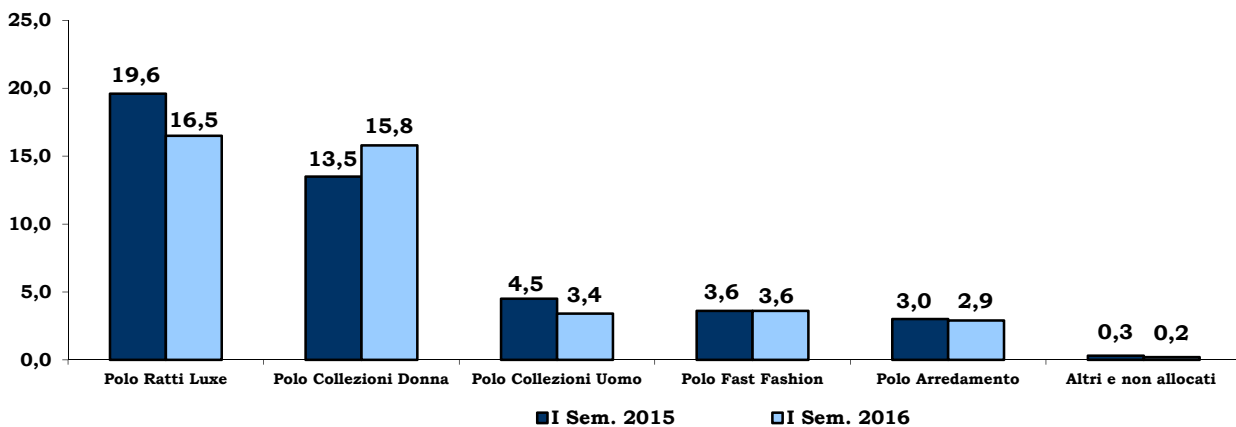
<i>importi in migliaia di Euro</i>			
31.12.2015	Società	I Sem. 2016	I Sem. 2015
92.085	Ratti S.p.A.	42.397	44.535
379	Creomodà S.a.r.l.	442	97
330	Ratti USA Inc.	121	121
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
424	S.C. Textrom S.r.l.	195	246
<b>93.218</b>	<b>Totale aggregato</b>	<b>43.155</b>	<b>44.999</b>
(1.184)	Eliminazione rapporti infragruppo	(797)	(485)
<b>92.034</b>	<b>Totale consolidato</b>	<b>42.358</b>	<b>44.514</b>

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

<i>importi in migliaia di Euro</i>							
31.12.2015	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2016	%	I Sem. 2015	%	Var. %
39.122	42,5	Polo Ratti Luxe	16.536	39	19.615	44,1	(15,7)
30.860	33,5	Polo Collezioni Donna	15.766	37,2	13.467	30,2	17,1
8.943	9,7	Polo Collezioni Uomo	3.367	8	4.480	10,1	(24,8)
5.969	6,5	Polo Fast Fashion	3.564	8,4	3.605	8,1	(1,1)
5.959	6,5	Polo Arredamento	2.950	7	3.021	6,8	(2,4)
1.181	1,3	Altri e non allocati	175	0,4	326	0,7	(46,3)
<b>92.034</b>	<b>100</b>	<b>Totale</b>	<b>42.358</b>	<b>100</b>	<b>44.514</b>	<b>100</b>	<b>(4,8)</b>

### Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia in particolare la flessione dell'area Luxe (-3,1 milioni di Euro, -15,7%), principalmente collegata al rallentamento delle divisioni abbigliamento di alcuni clienti del segmento del lusso. A tale dinamica si contrappone il buon andamento del Polo Collezioni Donna (+2,3 milioni di Euro, +17,1%), che cresce sia nel segmento del tessuto per abbigliamento che in quello della vendita di accessori su licenza. Con riferimento alle altre aree di business, il Polo Collezioni Uomo registra una diminuzione delle vendite di 1,1 milioni di Euro, collegata in particolare alla debolezza del mercato americano nel periodo in oggetto.

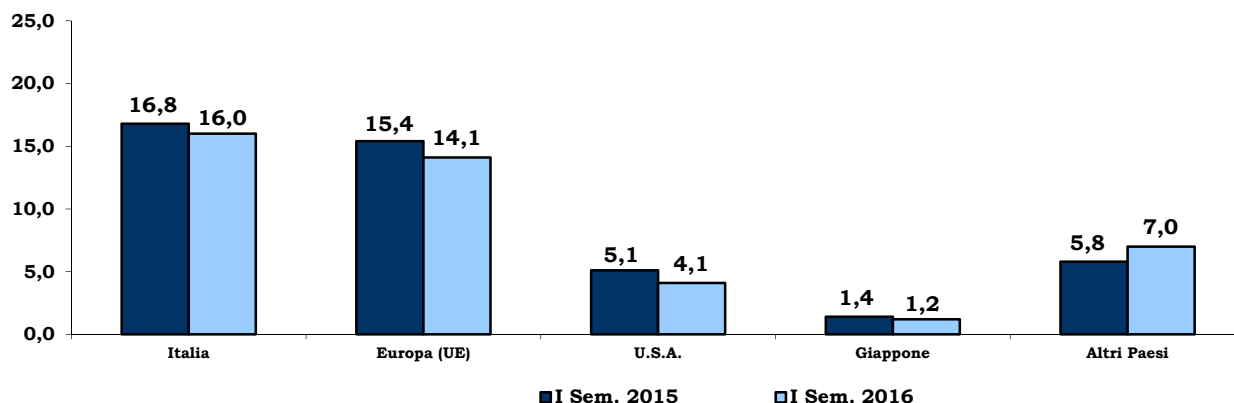
Si evidenzia che l'articolazione dei dati sopra esposti è configurata con la nuova organizzazione del Gruppo per aree di business, operativa a partire dal mese di gennaio 2016.

*importi in migliaia di Euro*

31.12.2015	%	Area geografica:	I Sem. 2016	%	I Sem. 2015	%	Var. %
35.158	38,2	Italia	15.957	37,7	16.844	37,8	(5,3)
29.585	32,1	Europa (UE)	14.096	33,3	15.386	34,6	(8,4)
10.544	11,5	U.S.A.	4.111	9,7	5.088	11,4	(19,2)
2.600	2,8	Giappone	1.229	2,9	1.420	3,2	(13,5)
14.147	15,4	Altri Paesi	6.965	16,4	5.776	13,0	20,6
<b>92.034</b>	<b>100</b>	<b>Totale</b>	<b>42.358</b>	<b>100</b>	<b>44.514</b>	<b>100</b>	<b>(4,8)</b>

### Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



A seguito di quanto sopra evidenziato, il primo semestre dell'anno mostra una flessione delle vendite nelle principali aree geografiche, con particolare riferimento agli U.S.A. Da menzionare la crescita degli Altri Paesi (+ 1,2 milioni di Euro, + 20,6%), collegata alle maggiori vendite realizzate nell'area del Far-East.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Costi operativi

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
<b>31.12.2015</b>		<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
32.159	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.187	16.179
22.376	Costi per servizi	10.433	11.339
2.038	Costi per godimento beni di terzi	904	951
26.477	Costi per il personale	14.753	13.996
1.766	Altri costi operativi	839	850
1.005	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	535	453
2.433	Ammortamenti	1482	1.054
206	Accantonamenti e svalutazioni	9	67
<b>88.460</b>	<b>Totale</b>	<b>44.142</b>	<b>44.889</b>

I costi operativi del primo semestre 2016 sono complessivamente inferiori al primo semestre 2015 di 0,7 milioni di Euro. Si evidenziano in particolare: i) la diminuzione dei costi per materie prime, pari a 1,0 milioni di Euro, direttamente collegata al decremento del fatturato; ii) la diminuzione dei costi per servizi, pari a 0,9 milioni di Euro, anch'essa derivante dal decremento del fatturato; iii) l'incremento dei costi del personale, pari a 0,8 milioni di Euro, principalmente a seguito del potenziamento degli organici aziendali; iv) l'incremento degli ammortamenti, pari a 0,4 milioni di Euro, collegato all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati ed alla modifica delle aliquote di ammortamento per alcuni impianti di produzione.

#### Risultato Operativo (EBIT):

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
<b>31.12.2015</b>		<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
6.232	Risultato Operativo (EBIT)	1.076	2.495

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2016 è pari a 1,1 milioni di Euro, con un decremento di 1,4 milioni di Euro rispetto al 2015.

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

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
<b>31.12.2015</b>		<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
5.491	Risultato ante-imposte (EBT)	1.205	2.052

Il Risultato ante imposte è pari a 1,2 milioni di Euro, in flessione di circa 0,9 milioni di Euro rispetto al 2015. Nel primo semestre 2016 i proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente positivi per 129 mila Euro (comprensivi di differenze cambio positive per 101 mila Euro); nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, gli stessi erano risultati negativi per 443 mila Euro (comprensivi di differenze cambio negative per 217 mila Euro). Oltre che ad una diversa dinamica delle differenze cambio, il miglioramento della gestione finanziaria è collegato ai dividendi da partecipazioni percepiti nel periodo in oggetto (286 mila Euro, che si confrontano con 33 mila Euro al 30 giugno 2016).



## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

*Risultato del periodo:*

Il Risultato netto di periodo attribuibile ai soci della Controllante risulta pari a 0,8 milioni di Euro, dopo aver registrato imposte per 0,4 milioni di Euro. Al 30 giugno 2015 il risultato netto era stato pari a 1,3 milioni di Euro, dopo aver registrato imposte per 0,7 milioni di Euro.

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

<i>importi in migliaia di Euro</i>			
<b>31.12.2015</b>	<b>Società</b>	<b>I Sem. 2016</b>	<b>I Sem. 2015</b>
3.576	Ratti S.p.A.	952	1.426
(127)	Creomoda S.a.r.l.	35	(2)
(40)	Ratti USA Inc.	(132)	(57)
(46)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	23	(17)
(88)	S.C. Textrom S.r.l.	(36)	(8)
<b>3.275</b>	<b>Totale aggregato</b>	<b>842</b>	<b>1.342</b>
11	Rettifiche di consolidamento	(17)	(9)
<b>3.286</b>	<b>Risultato attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>825</b>	<b>1.333</b>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Struttura patrimoniale e finanziaria

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

<u>31.12.2015</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.06.2016</u>
23.071	Rimanenze	24.675
20.014	Crediti commerciali ed altri crediti	17.137
129	Crediti per imposte sul reddito	92
(28.727)	Passività correnti non finanziarie	(27.621)
<b>14.487</b>	<b>A. Capitale netto di funzionamento</b>	<b>14.283</b>
30.584	Immobili, impianti e macchinari	31.684
636	Altre attività immateriali	614
5.329	Altre attività non correnti	5.140
<b>36.549</b>	<b>B. Attività Fisse</b>	<b>37.438</b>
<b>(6.351)</b>	<b>C. Trattamento fine rapporto</b>	<b>(6.702)</b>
<b>(954)</b>	<b>D. Fondo per rischi ed oneri</b>	<b>(954)</b>
<b>(968)</b>	<b>E. Altre Passività non correnti</b>	<b>(918)</b>
<b>42.763</b>	<b>F. Capitale investito netto</b>	<b>43.147</b>
	Coperto da:	
(14.209)	Posizione finanziaria corrente	(10.329)
15.680	Posizione finanziaria netta non corrente	14.437
<b>1.471</b>	<b>G. Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>4.108</b>
<b>41.292</b>	<b>H. Patrimonio netto</b>	<b>39.039</b>
<b>42.763</b>	<b>I. TOTALE (G+H)</b>	<b>43.147</b>

Al 30 giugno 2016 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a 14,3 milioni di Euro, con un decremento di 0,2 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2015.

Le attività fisse registrano un incremento netto di 0,9 milioni di Euro, principalmente ascrivibile all'incremento delle immobilizzazioni materiali, pari a 1,1 milioni di Euro e determinato da investimenti in nuovi impianti di produzione ed attrezzature per 3,1 milioni di Euro ed ammortamenti per 2,0 milioni di Euro. Gli investimenti del periodo sono rappresentati per 1,5 milioni di Euro da nuove stampanti *ink-jet*, per 0,6 milioni di Euro ad attrezzature varie di stampa e per 0,3 milioni di Euro da nuovi impianti di finissaggio.

In relazione alle sopra commentate variazioni, il capitale investito netto risulta superiore al 31 dicembre 2015 di 0,4 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 - 1,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2015 a - 4,1 milioni di Euro al 30 giugno 2016. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria è principalmente collegata ai sopra commentati investimenti effettuati nel periodo in oggetto.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 si sostanzia come segue:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
<b>31.12.2015</b>		<b>30.06.2016</b>
<b>Poste correnti:</b>		
17.985	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	14.910
(3.302)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(4.031)
(474)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(550)
<b>14.209</b>	<b>Totale posizione finanziaria corrente</b>	<b>10.329</b>
<b>Poste non correnti:</b>		
(15.680)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(14.437)
<b>(15.680)</b>	<b>Posizione finanziaria non corrente</b>	<b>(14.437)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale:</b>		
<b>(1.471)</b>	<b>Disponibilità (indebitamento)</b>	<b>(4.108)</b>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Altre informazioni

Risorse umane:

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

<b>31.12.2015</b>		<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
498	Ratti S.p.A.	504	489
144	Creomoda S.a.r.l.	140	22
2	Ratti USA Inc.	2	2
1	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	1	---
26	S.C. Textrom S.r.l.	26	26
<b>671</b>	<b>Totale Gruppo</b>	<b>673</b>	<b>539</b>

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

<b>31.12.2015</b>		<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>Media gen/giu 2016</b>
13	Dirigenti	14	14	14
297	Quadri e Impiegati	304	282	303
361	Intermedi e Operai	355	243	355
<b>671</b>	<b>Totale Gruppo</b>	<b>673</b>	<b>539</b>	<b>672</b>

Rispetto al 31 dicembre 2015 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato di n. 2 unità, mentre risulta in aumento di n. 134 unità rispetto al mese di giugno 2015. L'incremento rispetto a giugno 2015 è riferibile per n. 118 unità alla controllata tunisina Creomoda, presso la quale è stata avviata, a partire dal mese di luglio 2015, l'attività di orlatura di accessori tessili femminili. Tale attività, precedentemente affidata a terzi in altri paesi extraeuropei, è stata internalizzata al fine di un più efficace presidio della *supply chain* e delle relative performance qualitative. Da evidenziare anche la crescita del numero dei dipendenti della capogruppo Ratti S.p.A., che aumenta rispetto a giugno 2015 di n. 15 unità, principalmente a seguito del potenziamento delle strutture commerciali.

## 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>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(27.621)	(28.727)
Debiti per imposte sul reddito	---	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(27.621)</u>	<u>(28.727)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	626	626
Attività per imposte differite	4.375	4.564
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>5.140</u>	<u>5.329</u>
Tattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.702)	(6.351)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Tattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.702)</u>	<u>(6.351)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(914)	(914)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(40)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(954)</u>	<u>(954)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(369)	(419)
Altre passività	(549)	(549)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(918)</u>	<u>(968)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	14.910	17.985
Passività finanziarie (parte corrente)	(4.581)	(3.776)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>10.329</u>	<u>14.209</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(14.437)	(15.680)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(14.437)</u>	<u>(15.680)</u>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

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

In un contesto caratterizzato dalla debolezza di alcuni segmenti di mercato, il Gruppo Ratti ha chiuso il primo semestre 2016 registrando una diminuzione dei ricavi e dei margini rispetto al primo semestre 2015.

Si evidenzia tuttavia come, a fronte di un primo trimestre in flessione in termini di raccolta ordini, a partire dal secondo trimestre dell'anno, e fino alla data odierna, gli ordini acquisiti risultano in crescita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Per il secondo semestre dell'anno è pertanto ragionevole prevedere, in assenza di particolari turbative, il progressivo recupero di ricavi e margini rispetto a quanto registrato alla fine del primo semestre.

#### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2016


Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2016.

\*\*\*\*\*


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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

*Guanzate, 28 luglio 2016*



BILANCIO CONSOLIDATO  
SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2016  
GRUPPO RATTI





# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	30.06.2016	31.12.2015
Immobili, impianti e macchinari	11.1	31.684	30.584
Altre attività immateriali	11.2	614	636
Partecipazioni	11.3	139	139
Altre attività	11.4	626	626
Attività per imposte differite	11.5	4.375	4.564
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>37.438</b>	<b>36.549</b>
Rimanenze	11.6	24.675	23.071
Crediti commerciali ed altri crediti	11.7	17.137	20.014
di cui verso parti correlate	16	142	1.069
Crediti per imposte sul reddito	11.8	92	129
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.9	14.910	17.985
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>56.814</b>	<b>61.199</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.</b>	<b>94.252</b>	<b>97.748</b>

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.06.2016	31.12.2015
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		18.620	18.788
Utili/(Perdite) a nuovo		8.438	8.066
Risultato del periodo		825	3.286
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>		<b>38.998</b>	<b>41.255</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		41	37
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.1</b>	<b>39.039</b>	<b>41.292</b>
Passività finanziarie	12.2	14.437	15.680
Fondi per rischi ed oneri	12.3	914	914
Benefici ai dipendenti	12.4	6.702	6.351
Passività per imposte differite	12.5	369	419
Altre passività	12.6	549	549
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>22.971</b>	<b>23.913</b>
Passività finanziarie	12.2	4.581	3.776
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.7	27.621	28.727
di cui verso parti correlate	16	2.218	2.411
Fondi per rischi ed oneri	12.3	40	40
Debiti per imposte sul reddito	12.8	---	---
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>32.242</b>	<b>32.543</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>55.213</b>	<b>56.456</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>12.</b>	<b>94.252</b>	<b>97.748</b>

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016****Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO***importi in migliaia di Euro*

	Note	I Semestre 2016	I Semestre 2015
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>		<b>45.218</b>	<b>47.384</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	42.358	44.514
di cui verso parti correlate	16	95	350
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		1.779	2.190
Altri ricavi e proventi	14.2	1.081	680
di cui verso parti correlate		124	90
<b>Costi operativi</b>	<b>14.3</b>	<b>(44.142)</b>	<b>(44.889)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(15.187)	(16.179)
di cui da parti correlate	16	(1.968)	(1.837)
Per servizi		(10.433)	(11.339)
di cui da parti correlate	16	(479)	(421)
Per godimento beni di terzi		(904)	(951)
Costi per il personale		(14.753)	(13.996)
di cui da parti correlate	16	(4)	---
Altri costi operativi		(839)	(850)
di cui da parti correlate	16	(13)	(2)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa		(535)	(453)
Ammortamenti		(1.482)	(1.054)
Accantonamenti e svalutazioni		(9)	(67)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>1.076</b>	<b>2.495</b>
Proventi finanziari	14.4	771	968
Oneri finanziari	14.4	(642)	(1.411)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>1.205</b>	<b>2.052</b>
Imposte sul reddito del periodo	14.5	(372)	(719)
<b>RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI</b>		<b>833</b>	<b>1.333</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
<b>Partecipazioni di terzi</b>		<b>8</b>	---
<b>Soci della Controllante</b>		<b>825</b>	<b>1.333</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	14.6	0,03	0,05

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

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

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.06 2016	1.1 - 30.06 2015
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>833</b>	<b>1.333</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		(31)	41
Imposte sul reddito		---	---
		(31)	41
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		44	(81)
Imposte sul reddito		(12)	22
		32	(59)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>1</b>	<b>(18)</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		(486)	143
Imposte sul reddito		134	(39)
		(352)	104
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>(352)</b>	<b>104</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(B)</b>	<b>(351)</b>	<b>86</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(A+B)</b>	<b>482</b>	<b>1.419</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- Partecipazioni di terzi		4	---
- Soci della Controllante		478	1.419

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## 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	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2016</b>	11.115	1.094	16.834	(343)	(870)	1.731	342	8.066	3.286	41.255	37	41.292
<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		179							(179)			
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								372	(372)			
<b>Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente</b>	0	179	0	0	0	0	0	372	(3.286)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									825	825	8	833
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				32						32	---	32
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(352)					(352)	---	(352)
- Variazione netta della riserva di conversione							(27)			(27)	(4)	(31)
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	0	0	0	32	(352)	0	(27)	0	825	478	4	482
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2016</b>	12.1	11.115	1.273	16.834	(311)	1.731	315	8.438	825	38.998	41	39.039

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	Partecipazioni 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)	0	(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)	1.731	318	8.066	1.333	39.178	(2)	39.176

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	Note	1.1 - 30.06 2016	1.1 - 30.06 2015
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>			
Risultato del periodo		825	1.333
<i>Rettifiche per</i>			
Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi		8	---
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	14.3	535	453
Ammortamenti	14.3	1.482	1.054
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		7	(108)
Oneri finanziari (interessi netti)		127	128
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(21)	(57)
Imposte sul reddito	14.5	372	719
		<b>3.335</b>	<b>3.522</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.6	(1.604)	(2.490)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.7	1.978	2.769
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	11.7	927	11
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	12.7	(828)	568
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)		(193)	(469)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4	(134)	(230)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3	---	15
Variazione netta altre attività/passività correnti		(12)	(19)
		<b>3.469</b>	<b>3.677</b>
Interessi pagati		(124)	(235)
Imposte sul reddito pagate		(63)	(323)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>3.282</b>	<b>3.119</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>			
Interessi incassati		11	67
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		46	107
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1	(3.082)	(3.295)
Incremento delle attività immateriali	11.2	(38)	(51)
Variazione altre attività finanziarie non correnti		---	(6)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>		<b>(3.063)</b>	<b>(3.178)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>			
Erogazione per accensione finanziamenti	12.2	51	17.500
Rimborso totale di prestiti	12.2	---	(6.250)
Rimborso rate di finanziamenti	12.2	(756)	(1.615)
Distribuzione dividendi		(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		177	(9.349)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>		<b>(3.263)</b>	<b>(2.449)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>			
		<b>(3.044)</b>	<b>(2.508)</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		17.985	20.462
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		(31)	41
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno</b>	11.9	<b>14.910</b>	<b>17.995</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### NOTE ESPLICATIVE

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2016 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	76	76	Laboratorio	Din.T.	660.000
RATTI USA Inc., New York – USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – China	100	100	Commerciale	Euro	110.000
TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Nel corso del primo semestre 2016 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):

	30.06.2016	30.06.2015
\$ USA	1,116	1,116
Nuovo Leu Romania	4,496	4,448
Dinaro Tunisino	2,290	2,163
Renminbi Cina	7,294	6,941

per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.06.2016	31.12.2015
\$ USA	1,110	1,089
Nuovo Leu Romania	4,523	4,524
Dinaro Tunisino	2,447	2,210
Renminbi Cina	7,376	7,061

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### 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 2015, 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 2016 nel presupposto della continuità aziendale.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 luglio 2016, 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 2015, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1 gennaio 2016. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

La natura e gli effetti di questi cambiamenti sono illustrati nel seguito. Sebbene questi nuovi principi e modifiche si applichino per la prima volta nel 2016, non hanno un impatto significativo sul bilancio consolidato del Gruppo né sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo. 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 febbraio 2015 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 febbraio 2015 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.
- Le definizioni sopra elencate sono coerenti con le modalità con cui il Gruppo ha identificato nei periodi precedenti le condizioni di conseguimento di risultati e di servizio che rappresentano delle condizioni di maturazione, pertanto questi miglioramenti non hanno quindi alcun effetto sui principi contabili 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, e quindi 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".
- E' 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 non ha applicato i criteri di aggregazione previsti dallo IFRS 8.12. Il Gruppo nei periodi precedenti ha presentato la riconciliazione delle attività del settore con le attività totali e continua a presentarla nella Nota 3 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 è rilevante per il Gruppo in quanto non riceve servizi di management da altre entità.

#### *Modifiche allo IFRS 11 Contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto*

Le modifiche all'IFRS 11 richiedono che un joint operator che contabilizza l'acquisizione di una quota di partecipazione in un accordo a controllo congiunto, accordo a controllo congiunto le cui attività rappresentano un business, deve applicare i principi rilevanti dello IFRS 3 in tema di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali. Le modifiche chiariscono anche che, nel caso di mantenimento del controllo congiunto, la partecipazione precedentemente detenuta in un accordo a controllo congiunto non è oggetto di rimisurazione al momento dell'acquisizione di un'ulteriore quota di partecipazione nel medesimo



### Gruppo Ratti

accordo a controllo congiunto. Inoltre, è stata aggiunta un'esclusione dallo scopo dell'IFRS 11 per chiarire che le modifiche non si applicano quando le parti che condividono il controllo, inclusa l'entità che redige il bilancio, sono sotto il controllo comune dello stesso ultimo soggetto controllante.

Le modifiche si applicano sia all'acquisizione della quota iniziale di partecipazione in un accordo a controllo congiunto che all'acquisizione di ogni ulteriore quota nel medesimo accordo a controllo congiunto. Le modifiche devono essere applicate prospetticamente per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul Gruppo in quanto nel periodo non vi sono state acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto.

#### Modifiche allo IAS 16 ed allo IAS 38 Chiarimento sui metodi di ammortamento accettabili

Le modifiche chiariscono il principio contenuto nello IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e nello IAS 38 Immobilizzazioni immateriali che i ricavi riflettono un modello di benefici economici che sono generati dalla gestione di un business (di cui l'attività fa parte) piuttosto che i benefici economici che si consumano con l'utilizzo del bene. Ne consegue che un metodo basato sui ricavi non può essere utilizzato per l'ammortamento di immobili, impianti e macchinari e potrebbe essere utilizzato solo in circostanze molto limitate per l'ammortamento delle attività immateriali. Le modifiche devono essere applicate prospetticamente per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul Gruppo dato che il Gruppo non utilizza metodi basati sui ricavi per l'ammortamento delle proprie attività non correnti.

#### Modifiche allo IAS 16 ed allo IAS 41 Agricoltura: piante fruttifere

Le modifiche cambiano la contabilizzazione delle attività biologiche che si qualificano come albero da frutta. In accordo con le modifiche, le attività biologiche che si qualificano come albero da frutta non rientreranno più nello scopo dello IAS 41. Si applicherà invece lo IAS 16. Dopo la rilevazione iniziale, gli alberi da frutta saranno valutati in accordo con IAS 16 al costo accumulato (prima della maturazione del frutto) ed utilizzando il modello del costo od il modello della rivalutazione (dopo la maturazione del frutto). Le modifiche stabiliscono anche che il prodotto che cresce sugli alberi da frutta rimarrà nello scopo dello IAS 41, valutato quindi al fair value al netto dei costi di vendita. Con riferimento ai contributi governativi relativi agli alberi da frutta, si applicherà lo IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica. Le modifiche devono essere applicate retrospettivamente per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul Gruppo in quanto questo non possiede piante fruttifere.

#### Modifiche allo IAS 27 Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato

Le modifiche consentiranno alle entità di utilizzare il metodo del patrimonio netto per contabilizzare le partecipazioni in controllate, joint-ventures e collegate nel proprio bilancio separato. Le entità che stanno già applicando gli IFRS e decidano di modificare il criterio di contabilizzazione passando al metodo del patrimonio netto nel proprio bilancio separato dovranno applicare il cambiamento retrospettivamente. In caso di prima adozione degli IFRS, l'entità che decide di utilizzare il metodo del patrimonio netto nel proprio bilancio separato lo dovrà applicare dalla data di transizione agli IFRS. Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### Miglioramenti annuali agli IFRS- Ciclo 2012- 2014

##### *IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate*

Le attività (o gruppi in dismissione) sono generalmente cedute attraverso la vendita o la distribuzione ai soci. La modifica chiarisce che il cambiamento da uno all'altro di questi metodi di cessione non dovrebbe essere considerato un nuovo piano di cessione ma, piuttosto, la continuazione del piano originario. Non vi è quindi alcuna interruzione nell'applicazione dei requisiti dell'IFRS 5. Questa modifica deve essere applicata prospetticamente.

## Gruppo Ratti

### *IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informativa*

#### *(i) Contratti di servizio*

La modifica chiarisce che un contratto di servizio (servicing contract) che include un compenso può comportare un coinvolgimento continuo in un'attività finanziaria. Un'entità deve definire la natura del compenso e dell'accordo sulla base delle guidance contenuta nell'IFRS 7 sul tema del coinvolgimento continuo per valutare se è richiesta informativa. La definizione di quale contratto di servizi comporta un coinvolgimento continuo deve essere fatta retrospettivamente. Comunque, l'informativa richiesta non dovrà essere presentata per gli esercizi che precedono quello di prima applicazione di questa modifica.

#### *(ii) Applicabilità delle modifiche all'IFRS 7 ai bilanci intermedi sintetici*

La modifica chiarisce che i requisiti di informativa sulle compensazioni non si applicano ai bilanci intermedi sintetici, a meno che questa informativa non fornisca un aggiornamento significativo delle informazioni presentate nel più recente bilancio annuale. Questa modifica deve essere applicata retrospettivamente.

### *IAS 19 Benefici per i dipendenti*

La modifica chiarisce che il mercato attivo (market depth) delle obbligazioni societarie di alta qualità deve essere definito rispetto alla valuta in cui l'obbligazione è denominata, piuttosto che al paese in cui l'obbligazione è localizzata. Quando non c'è un mercato attivo per obbligazioni societarie di alta qualità in quella valuta, devono essere utilizzati i tassi relativi ai titoli di stato. Questa modifica deve essere applicata prospettivamente.

### Modifiche allo IAS 1 Iniziativa di informativa

Le modifiche allo IAS 1 chiariscono, piuttosto che modificare significativamente, alcuni dei requisiti dello IAS 1 già esistenti. Le modifiche chiariscono:

- il requisito della materialità nello IAS 1;
- il fatto che linee specifiche nei prospetti dell'utile/(perdita) d'esercizio o delle altre componenti di conto economico complessivo o nel prospetto della posizione finanziaria possono essere disaggregate;
- che le entità dispongono di flessibilità rispetto all'ordine in cui presentano le note al bilancio;
- che la quota delle altre componenti di conto economico complessivo relativa alle collegate e joint venture contabilizzate utilizzando il metodo del patrimonio netto deve essere presentata in aggregato in un'unica riga, e classificata tra quelle voci che non saranno successivamente riclassificate a conto economico. Inoltre, le modifiche chiariscono i requisiti che si applicano quando vengono presentati dei sub-totali nei prospetti dell'utile/(perdita) d'esercizio o delle altre componenti di conto economico complessivo o nel prospetto della posizione finanziaria. Queste modifiche sono in vigore per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente; è consentita l'applicazione anticipata.

Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto sul Gruppo.

## **Principi contabili, emendamenti e interpretazioni non ancora omologati dall'Unione Europea.**

I seguenti principi ed emendamenti a principi preesistenti sono tuttora in corso di omologazione da parte dell'Unione Europea e pertanto non risultano applicabili da parte del Gruppo:

- IFRS 9 "Strumenti finanziari";
- IFRS 14 "Poste di bilancio differite di attività regolamentate";
- IFRS 15 "Ricavi da contratti con i clienti";
- IFRS 16 "Leasing";
- Amendement agli IFRS 10, IFRS 12 ed allo IAS 28 Investments Entities: Applying the Consolidation Exception;
- Amendement allo IAS 12 "Imposte sul reddito";
- Amendement allo IAS 7 "Informazioni integrative in bilancio sugli strumenti finanziari".

#### 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 2015, 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:

- perdite di valore dell'attivo (note n. 11.1 - 11.2);
- vita utile impianti e macchinari (nota n. 11.1);
- obsolescenza di magazzino (nota n. 11.6);
- rischi su crediti (nota n. 11.7);
- valutazione strumenti finanziari (note n. 11.7 - 12.1 - 12.2 - 12.7);
- fondi per rischi ed oneri (nota n. 12.3);
- recuperabilità delle attività per imposte differite (nota n. 14.5).

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 2015, 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:

- *Polo Luxe*: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, sciali, stole, sciarpe, cravatte), per la fascia alta di mercato (sia Uomo che Donna);
- *Polo Collezioni Donna*: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, sciali, stole), per la fascia media di mercato (Donna);
- *Polo Collezioni Uomo*: produzione e commercializzazione di tessuti (in particolare, per camiceria e cravatteria) e accessori tessili (principalmente sciarpe e cravatte) per la fascia media di mercato (Uomo);
- *Polo Fast Fashion*: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili per il segmento del Fast Fashion (sia Uomo che Donna);
- *Polo Arredamento*: produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per arredamento.

Tale articolazione riflette la nuova organizzazione per settori operativi implementata ad inizio 2016 con l'obiettivo finale di rivolgersi al mercato in maniera più efficace ed incisiva. In particolare, le aree di business sono state riorganizzate sulla base del criterio del posizionamento di prodotto: fascia top (Ratti Luxe), fascia media (Collezioni Donna e Collezioni Uomo) e fast fashion. Il polo Arredamento non subisce alcuna modifica in quanto specializzato in maniera trasversale nel segmento dei tessuti per arredamento.

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

Nelle tabelle di seguito esposte i dati relativi al primo semestre 2015 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 Creomodà 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)

### Gruppo Ratti

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.

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 30.06.2016 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2016:

importi in migliaia di Euro

	Polo Ratti Luxe	Polo Collezioni Donna	Polo Collezioni Uomo	Polo Fast Fashion	Polo Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	16.536	15.766	3.367	3.564	2.950	42.183	175	42.358
Ricavi tra settori	---	---	---	---	---	0	---	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>16.536</b>	<b>15.766</b>	<b>3.367</b>	<b>3.564</b>	<b>2.950</b>	<b>42.183</b>	<b>175</b>	<b>42.358</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>4.308</b>	<b>1.278</b>	<b>16</b>	<b>(36)</b>	<b>307</b>	<b>5.873</b>	<b>(4.797)</b>	<b>1.076</b>
Attività correnti	10.528	14.704	1.343	1.897	2.372	30.844	25.970	56.814
Attività non correnti	---	---	---	---	---	0	37.438	37.438
<b>Totale attività</b>	<b>10.528</b>	<b>14.704</b>	<b>1.343</b>	<b>1.897</b>	<b>2.372</b>	<b>30.844</b>	<b>63.408</b>	<b>94.252</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

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

importi in migliaia di Euro

	Polo Ratti Luxe	Polo Collezioni Donna	Polo Collezioni Uomo	Polo Fast Fashion	Polo Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	19.615	13.467	4.480	3.605	3.021	44.188	326	44.514
Ricavi tra settori	---	---	---	---	---	0	---	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>19.615</b>	<b>13.467</b>	<b>4.480</b>	<b>3.605</b>	<b>3.021</b>	<b>44.188</b>	<b>326</b>	<b>44.514</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>5.867</b>	<b>408</b>	<b>656</b>	<b>(178)</b>	<b>462</b>	<b>7.215</b>	<b>(4.720)</b>	<b>2.495</b>
Attività correnti	10.191	18.335	3.489	2.829	2.373	37.217	23.806	61.023
Attività non correnti	---	---	---	---	---	0	38.100	38.100
<b>Totale attività</b>	<b>10.191</b>	<b>18.335</b>	<b>3.489</b>	<b>2.829</b>	<b>2.373</b>	<b>37.217</b>	<b>61.906</b>	<b>99.123</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

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

importi in migliaia di Euro

	Italia	Europa (UE)	Altre Nazioni	Totale
<b>Al 30 giugno 2016</b>	31.507	669	261	32.437
<b>Al 30 giugno 2015</b>	30.965	737	19	31.721

(\*) 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 30.06.2016	al 30.06.2015
Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa	42.183	44.188
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa</i>	(797)	(485)
- <i>Altri ricavi non attribuiti</i>	972	811
Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)	175	326
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>42.358</b>	<b>44.514</b>

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2016	al 30.06.2015
Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa	5.873	7.215
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Risultato Operativo non attribuito</i>	2	(149)
- <i>Altri ricavi e proventi non attribuiti</i>	41	44
- <i>Altri costi non attribuiti</i>	(1.694)	(1.505)
- <i>Elisioni interprofit</i>	(9)	(3)
- <i>Costi Generali ed Amministrativi</i>	(3.137)	(3.108)
- <i>Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti</i>	--	1
Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)	(4.797)	(4.720)
<b>Totale Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>1.076</b>	<b>2.495</b>

Attività:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2016	al 30.06.2015
Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa	30.844	37.217
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Elisione crediti fra settori oggetto di informativa</i>	--	--
- <i>Altri crediti non attribuiti</i>	1.288	1.154
- <i>Crediti per imposte sul reddito</i>	92	217
- <i>Rimanenze non attribuite</i>	9.680	4.440
- <i>Altre attività correnti non attribuite*</i>	14.910	17.995
Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)	25.970	23.806
Attività non correnti	37.438	38.100
<b>Totale attività</b>	<b>94.252</b>	<b>99.123</b>

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

## **Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016**

### **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 2016, così come al 30 giugno 2015, 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 2016 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 2016 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 2016

## 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>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Immobili, impianti e macchinari	31.684	30.584

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 1,1 milioni di Euro, per effetto degli investimenti del periodo pari a 3,0 milioni di Euro ed al netto degli ammortamenti per 1,9 milioni di Euro. Gli investimenti si riferiscono in particolare: per 1,5 milioni di Euro a nuove stampanti ink-jet, per 0,6 milioni di Euro ad attrezzature varie di stampa e per 0,3 milioni di Euro a nuovi impianti di finissaggio.

#### 11.2 Altre attività immateriali

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Altre attività immateriali	614	636

La voce, la cui movimentazione è dettagliata nell'Allegato 2, si riferisce per 208 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>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Partecipazioni	139	139

In dettaglio risultano essere le seguenti:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Altre imprese		
- Emittenti Titoli S.p.A.	124	124
- Associazioni e consorzi	15	15
Totale	<u>139</u>	<u>139</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### 11.4 Altre attività – parte non corrente

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Altre attività	626	626

La voce è costituita da:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
- Depositi cauzionali	128	129
- Credito IRPEF su TFR	1	---
- Crediti vs. Erario per crediti d'imposta	497	497
Totale	<u>626</u>	<u>626</u>

I Crediti vs. Erario per crediti d'imposta, pari a 497 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 2014 – 30 giugno 2015 rispetto alla media degli investimenti effettuati nei 5 anni precedenti. Tali crediti saranno utilizzabili in compensazione in tre rate di uguale importo: i) negli esercizi 2016-2018 per i crediti originati dagli investimenti effettuati nel 2014, e ii) negli esercizi 2017-2019 per i crediti originati dagli investimenti effettuati nel primo semestre 2015.

#### 11.5 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Attività per imposte differite	4.375	4.564

Le attività per imposte differite, iscritte per un valore di 4.375 migliaia di Euro, sono in diminuzione rispetto al 31.12.2015 di 189 migliaia di Euro. Le attività per imposte differite si riferiscono per 1.177 migliaia di Euro alle perdite fiscali pregresse della Capogruppo non ancora utilizzate in compensazione.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### 11.6 Rimanenze

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
Rimanenze	24.675	23.071

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo 30.06.2016</u>			<u>Saldo 31.12.2015</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	3.575	(649)	2.926	3.715	(695)	3.020
- Materie sussidiarie e di consumo	1.066	(179)	887	1.170	(202)	968
- Prodotti in corso di lavorazione	3.324	(124)	3.200	2.274	(118)	2.156
- Semilavorati	9.939	(1.443)	8.496	9.390	(1.412)	7.978
- Prodotti finiti	13.124	(3.958)	9.166	12.579	(3.630)	8.949
<b>Totale rimanenze</b>	<b>31.028</b>	<b>(6.353)</b>	<b>24.675</b>	<b>29.128</b>	<b>(6.057)</b>	<b>23.071</b>

Le rimanenze sono complessivamente superiori rispetto al 31.12.2015 di 1.604 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 prezzo 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 296 migliaia di Euro.

#### 11.7 Crediti commerciali ed altri crediti

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
Crediti commerciali ed altri crediti	17.137	20.014

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
- Crediti verso clienti	16.214	19.157
- Credito verso altri	923	857
<b>Totale</b>	<b>17.137</b>	<b>20.014</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### Crediti verso clienti

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

	<u>Saldo 30.06.2016</u>			<u>Saldo 31.12.2015</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	17.283	(1.069)	16.214	20.282	(1.125)	19.157
<b>Totale</b>	<b>17.283</b>	<b>(1.069)</b>	<b>16.214</b>	<b>20.282</b>	<b>(1.125)</b>	<b>19.157</b>

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Saldo 01.01	1.125	1.212
Utilizzi	(65)	(141)
Accantonamenti	9	54
<b>Saldi fine periodo</b>	<b>1.069</b>	<b>1.125</b>

### Crediti verso altri

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
- Crediti verso Erario per IVA	103	19
- Risconti attivi	275	319
- Anticipi a fornitori per servizi	162	85
- Altri	383	434
<b>Totale</b>	<b>923</b>	<b>857</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 61 migliaia di Euro:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>			<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>		
	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	Scadenza	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (\$ USA)	44	\$ USA 1.100	2016	12	\$ USA 1.000	2016
Vendite a termine (\$ USA)	17	\$ USA 1.200	2017			
Acquisto (\$ USA)				22	\$ USA (720)	2016
<b>TOTALE</b>	<b>61</b>			<b>34</b>		

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### 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> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
Crediti per imposte sul reddito	92	129

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
- Crediti verso l'Erario	92	129
Totale	<u>92</u>	<u>129</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> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
Cassa e altre attività liquide equivalenti	14.910	17.985

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
- conti correnti ordinari	13.002	16.797
- conti valutari	989	478
- conti accentrati all'estero/conti all'estero	914	700
- denaro e valori in cassa	5	10
Totale	<u>14.910</u>	<u>17.985</u>

I conti correnti ordinari includono depositi presso banche per un importo di 3,0 milioni di Euro con vincolo massimo a 6 mesi e scadenza entro la fine di dicembre 2016. Alla data del 30 giugno 2016, tali depositi sono remunerati ad un tasso medio dello 0,40% su base annua.

Le disponibilità liquide sono per 14.554 migliaia di Euro riferibili alla Capogruppo.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## 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> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
Passività finanziarie	19.018	19.456
di cui:		
- parte corrente	4.581	3.776
- parte non corrente	14.437	15.680

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
Passività finanziarie correnti:		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	1.696	1.517
- Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine:		
- Finanziamento UBI/BPCI del 26/06/15	1.000	1.000
- Finanziamento UNICREDIT del 08/06/15	1.064	531
Totale debiti verso banche correnti	<u>3.760</u>	<u>3.048</u>
- Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82	245	242
- Finanziamenti Finlombarda	26	12
- Passività finanziarie per strumenti derivati	550	474
Totale passività finanziarie correnti	<u>4.581</u>	<u>3.776</u>
Passività finanziarie non correnti:		
- Finanziamento UNICREDIT del 08/06/2015	6.384	6.905
- Finanziamento CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE del 03/06/15	5.000	5.000
- Finanziamento UBI/BPCI del 26/06/15	3.000	3.500
- Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82	---	245
- Finanziamento Finlombarda	53	30
Totale passività non correnti	<u>14.437</u>	<u>15.680</u>
Totale	<u>19.018</u>	<u>19.456</u>

### Gruppo Ratti

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi 756 migliaia di Euro.

Alla data sono in essere i seguenti contratti:

Finanziamento UNICREDIT del 8.06.2015 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 30.06.2023.

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.

Finanziamento chirografario con controparte UBI/Banca Popolare Commercio e Industria del 29.06.2015, 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 i seguenti *covenants* a livello consolidato:

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

Finanziamento chirografario con controparte CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE del 3.06.2015, 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 i seguenti *covenants* a livello consolidato:

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

I *covenants* previsti per ogni contratto sono 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 2016

### Gruppo Ratti

Le passività finanziarie correnti, per un importo di 550 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>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
- Ratei interessi maturati su IRS	0	0
- Valutazione strumenti derivati al <i>fair value</i>	550	474
Totale	<u>550</u>	<u>474</u>

	<u>Saldo 30.06.2016</u>			<u>Saldo 31.12.2015</u>		
	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale Euro/000	Scad.	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale Euro/000	Scad.
IRS UNICREDIT 2015	550	Eu. 7.500	2023	474	Eu. 7.500	2023
Totale	<u>550</u>			<u>474</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.

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 2016

### Gruppo Ratti

#### 12.3 Fondi per rischi ed oneri

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Fondi per rischi ed oneri	954	954
di cui:		
- parte corrente	40	40
- parte non corrente	914	914

La parte corrente è così costituita:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
- Altri	40	40
Totale	40	40

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	30.06.2016		31.12.2015	
	Altri	Totale	Altri	Totale
Saldo iniziale	40	40	40	40
Accantonamenti	---	0	---	0
Utilizzi	---	0	---	0
Saldo finale	40	40	40	40

La parte non corrente dei fondi include il fondo indennità fine rapporto agenti, esposto per 914 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>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
- Fondo indennità fine rapporto agenti	914	914
Totale	914	914

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Saldo iniziale	914	895
- Accantonamenti	---	152
- Utilizzi	---	(82)
- Rilasci dell'esercizio	---	(51)
Saldo finale	<u>914</u>	<u>914</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>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Benefici ai dipendenti	6.702	6.351
di cui:		
- parte non corrente	6.702	6.351

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 ai dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro.

### 12.5 Imposte differite passive

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Imposte differite passive	369	419

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di 369 migliaia di Euro, in diminuzione di 50 migliaia di Euro rispetto al 31.12.2015.

### 12.6 Altre passività

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2016</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2015</u>
Altre passività	549	549

La voce altre passività, per un importo di 549 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 2014– 30 giugno 2015, 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 30 giugno si rimanda al paragrafo 11.4.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### 12.7 Debiti verso fornitori ed altri debiti

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
Debiti verso fornitori ed altri debiti	27.621	28.727

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
- Debiti verso fornitori	21.594	23.013
- Altri Debiti	6.027	5.714
Totale	<u>27.621</u>	<u>28.727</u>

#### *Debiti verso fornitori*

La voce si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
- Fornitori nazionali	16.036	15.361
- Fornitori estero	3.181	3.849
- Fatture da ricevere per beni e servizi	1.407	2.843
- Debiti per provvigioni	470	526
- Fatture da ricevere per provvigioni	500	434
Totale	<u>21.594</u>	<u>23.013</u>

#### *Altri debiti*

La voce include:

	<u>Saldo</u> 30.06.2016	<u>Saldo</u> 31.12.2015
- Debiti verso i dipendenti	3.766	2.673
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.522	2.044
- Clienti creditor	462	628
- Clienti c/anticipi	7	25
- Altri	270	344
Totale	<u>6.027</u>	<u>5.714</u>

#### 12.8 Debiti per imposte sul reddito

I debiti verso Erario per imposte sul reddito risultano compensati con i crediti dell'anno.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### 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 30.06.2016 comparata con il 31.12.2015.

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
A. Cassa	5	10
B. Altre disponibilità liquide	14.905	17.975
C. Titoli	---	---
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>14.910</b>	<b>17.985</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
F. Debiti bancari correnti	(2.246)	(1.991)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.335)	(1.785)
H. Altri debiti finanziari correnti	---	---
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(4.581)</b>	<b>(3.776)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>10.329</b>	<b>14.209</b>
K. Debiti bancari non correnti	(14.437)	(15.680)
L. Altri debiti non correnti	---	---
<b>M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>(14.437)</b>	<b>(15.680)</b>
<b>N. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>(4.108)</b>	<b>(1.471)</b>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### 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. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	42.358	44.514

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

	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	40.604	42.466
- Ricavi per prestazioni di servizi	1.754	2.048
Totale	<u>42.358</u>	<u>44.514</u>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2016, pari a 42.358 migliaia di Euro, registrano un decremento di 2.156 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-4,8%).

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. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
Altri ricavi e proventi	1.081	680

Tale voce è così composta:

	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	577	73
- Locazioni attive	152	168
- Contributi in conto esercizio	114	128
- Recupero da assicurazione crediti	41	3
- Plusvalenze da alienazione cespiti	27	88
- Altri	170	220
Totale	<u>1.081</u>	<u>680</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### 14.3 Costi operativi

	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
Costi operativi	44.142	44.889

La voce si dettaglia come segue:

	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.187	16.179
- Costi per servizi	10.433	11.339
- Costi per godimento beni di terzi	904	951
- Costi per il personale	14.753	13.996
- Altri costi operativi	839	850
- Ammortamento attrezzatura varia di stampa	535	453
- Ammortamenti	1.482	1.054
- Accantonamenti e svalutazioni	9	67
Totale	<u>44.142</u>	<u>44.889</u>

I costi operativi del primo semestre 2016 sono complessivamente inferiori al primo semestre 2015 di 0,7 milioni di Euro. Si evidenziano in particolare: i) la diminuzione dei costi per materie prime, pari a 1,0 milioni di Euro, direttamente collegata al decremento del fatturato; ii) la diminuzione dei costi per servizi, pari a 0,9 milioni di Euro, anch'essa derivante dal decremento del fatturato; iii) l'incremento dei costi del personale, pari a 0,8 milioni di Euro, principalmente a seguito del potenziamento degli organici aziendali; iv) l'incremento degli ammortamenti, pari a 0,4 milioni di Euro, collegato all'entrata in esercizio degli investimenti realizzati ed alla modifica delle aliquote di ammortamento per alcuni impianti di produzione.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### 14.4 Proventi (Oneri) finanziari

	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
Proventi/(Oneri) finanziari	129	(443)
di cui:		
- Proventi finanziari	771	968
- Oneri finanziari	(642)	(1.411)
La voce è così composta:		
	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	9	59
- Dividendi attivi da attività finanziarie	286	33
- Differenze cambio attive	475	876
- Altri interessi attivi	1	---
Totale proventi finanziari	771	968
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(137)	(167)
- Sconti cassa	(41)	(43)
- Differenze cambio passive	(374)	(1.093)
- Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR)	(64)	(55)
- Altri interessi passivi	(13)	(24)
- Altri Oneri finanziari	(13)	(29)
Totale oneri finanziari	(642)	(1.411)
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	129	(443)

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### 14.5 Imposte sul reddito del periodo

	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
Imposte sul reddito del periodo	372	719

Le imposte iscritte nel Conto Economico sono le seguenti:

	<u>I Sem. 2016</u>	<u>I Sem. 2015</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	80	125
- IRES	20	60
- Maggiori imposte esercizio precedente	11	---
Totale imposte correnti	<u>111</u>	<u>185</u>
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	261	534
Totale imposte sul reddito del periodo	<u>372</u>	<u>719</u>

#### 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 2016 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>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	<u>825</u>	<u>1.333</u>
- 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	<u>27.350.000</u>	<u>27.350.000</u>
- Utile (Perdita) per azione – Euro	0,03	0,05

#### 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 2015, non sono state individuati “eventi e operazioni significative non ricorrenti” nel periodo di riferimento.



# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### 16. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti intervenuti nel corso del 2016, regolati a normali condizioni di mercato e riferiti al Gruppo Ratti nel suo complesso, sono riepilogati in allegato (Allegato 3). Si riferiscono 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 2016	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	17.137	142	0,8
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(27.621)	(2.218)	8,0
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	42.358	95	0,2
Altri ricavi e proventi	1.081	124	11,5
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.187)	(1.968)	13,0
Costi per servizi	(10.433)	(479)	4,6
Costi per il personale	(14.753)	(4)	0,0
Altri costi operativi	(839)	(13)	1,5

*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

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

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### 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 2016, 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	24	---	---	---
Dirigenti con responsabilità strategica	---	44	85	577
Totale	187	47	85	588

<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 agosto 2026. Le scadenze contrattuali sono le seguenti:

2016	2017	2018	2019	2020	2021
\$239.800,00	\$176.651,56	\$181.625,61	\$186.748,88	\$192.025,85	\$203.273,62

2022	2023	2024	2025	2026
\$212.533,83	\$218.584,34	\$224.816,37	\$231.235,37	\$157.729,05

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### 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, tali minimi consistono in somme definite in anticipo, mentre solo in alcuni casi, le suddette royalties e 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: 1.134 migliaia di Euro per il 2016, 1.100 migliaia di Euro per il 2017 e 1.293 migliaia di Euro per gli esercizi 2018, 2019 e 2020.

Al 30 giugno 2016 i costi totali per royalties e per la relativa pubblicità ammontano complessivamente a 520 migliaia di Euro (625 migliaia di Euro al 30.06.2015).

#### 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 2016 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 30.06.2016

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2016.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

*Guanzate, 28 luglio 2016*

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### Allegato 1

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 30 GIUGNO 2016

	COSTO STORICO						AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE								VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2016	Acquisiz. 2016	Riclassifiche	Alienazioni 2016	Rettifica costo	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 1/1/2016	Impairment 1/01/2016	Riclassifiche	Amm.ti 2016	Storno Amm.ti accumulati	Rettifica fondi	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2016	01/01/2016	30/06/2016
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. CIVILI</b>	26	---	---	---	---	---	<b>26</b>	(22)	---	---	---	---	---	---	<b>(22)</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. INDUS.</b>	22.302	32	76	(41)	---	(8)	<b>22.361</b>	(10.527)	---	8	(203)	35	---	7	<b>(10.680)</b>	<b>11.775</b>	<b>11.681</b>
<b>IMPIANTI E</b>																	
<b>MACCHINARI</b>	51.041	4	686	(250)	---	(14)	<b>51.467</b>	(28.407)	(5.335)	(6)	(1.085)	240	---	9	<b>(34.584)</b>	<b>17.299</b>	<b>16.883</b>
<b>ATTREZZAT.</b>	21.094	622	20	---	---	---	<b>21.736</b>	(20.390)	---	(1)	(600) *	---	---	(1)	<b>(20.992)</b>	<b>704</b>	<b>744</b>
<b>BENI MOBILI E</b>																	
<b>MACCHINE</b>																	
<b>ORDINARIE</b>																	
<b>D'UFFICIO</b>	7.681	18	196	---	---	(4)	<b>7.891</b>	(7.351)	---	1	(58)	---	---	4	<b>(7.404)</b>	<b>330</b>	<b>487</b>
<b>AUTOMEZZI</b>	744	5	2	(45)	---	(3)	<b>703</b>	(543)	---	(1)	(11)	45	---	---	<b>(510)</b>	<b>201</b>	<b>193</b>
<b>INVESTIMENTI</b>																	
<b>IN CORSO</b>	271	2.401	(980)	---	---	---	<b>1.692</b>	0	---	---	---	---	---	---	<b>0</b>	<b>271</b>	<b>1.692</b>
<b>TOTALE</b>	<b>103.159</b>	<b>3.082</b>	<b>0</b>	<b>(336)</b>	<b>0</b>	<b>(29)</b>	<b>105.876</b>	<b>(67.240)</b>	<b>(5.335)</b>	<b>1</b>	<b>(1.957)</b>	<b>320</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>(74.192)</b>	<b>30.584</b>	<b>31.684</b>

(\*) La voce include 535 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

## Gruppo Ratti

### Allegato 1

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 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 31/12/2015	Saldo al 1/1/2015	Impairment 1/01/2015	Riclassifiche	Amm.ti 2015	Storno Amm.ti accumulati	Rettifica fondi	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2015	01/01/2015	31/12/2015
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. CIVILI</b>	26	---	---	---	---	---	<b>26</b>	(21)	---	---	(1)	---	---	---	<b>(22)</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. INDUS.</b>	21.776	13	500	(15)	---	28	<b>22.302</b>	(10.097)	---	---	(399)	---	---	(31)	<b>(10.527)</b>	<b>11.679</b>	<b>11.775</b>
<b>IMPIANTI E</b>																	
<b>MACCHINARI</b>	49.288	55	4.132	(2.429)	---	(5)	<b>51.041</b>	(29.152)	(5.335)	17	(1.599)	2.324	---	3	<b>(33.742)</b>	<b>14.801</b>	<b>17.299</b>
<b>ATTREZZAT.</b>	19.733	1.082	295	(16)	---	---	<b>21.094</b>	(19.289)	---	---	(1.111) *	8	---	2	<b>(20.390)</b>	<b>444</b>	<b>704</b>
<b>BENI MOBILI E</b>																	
<b>MACCHINE</b>																	
<b>ORDINARIE</b>																	
<b>D'UFFICIO</b>	7.787	16	60	(188)	---	6	<b>7.681</b>	(7.422)	---	3	(114)	188	---	(6)	<b>(7.351)</b>	<b>365</b>	<b>330</b>
<b>AUTOMEZZI</b>	759	27	20	(62)	---	---	<b>744</b>	(587)	---	---	(18)	62	---	---	<b>(543)</b>	<b>172</b>	<b>201</b>
<b>INVESTIMENTI</b>																	
<b>IN CORSO</b>	1.568	3.710	(5.007)	---	---	---	<b>271</b>	0	---	---	---	---	---	---	<b>0</b>	<b>1.568</b>	<b>271</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100.937</b>	<b>4.903</b>	<b>0</b>	<b>(2.710)</b>	<b>0</b>	<b>29</b>	<b>103.159</b>	<b>(66.568)</b>	<b>(5.335)</b>	<b>20</b>	<b>(3.242)</b>	<b>2.582</b>	<b>0</b>	<b>(32)</b>	<b>(72.575)</b>	<b>29.034</b>	<b>30.584</b>

(\*) La voce include 1.005 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 30 GIUGNO 2016

	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE					VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2016	Acquisiz. 2016	Riclassifi. 2016	Alienazioni 2016	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2016	Saldo al 1/1/2016	Amm.ti 2016	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2016	01/01/2016	30/06/2016
<b>DIRITTI DI</b>													
<b>BREVETTO</b>	0					0	0			---	0	0	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IN CORSO E ACCONTI</b>	29	38	(55)	---	---	12	0	---	---	---	0	29	12
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IMMATERIALI</b>	1.404	---	55	(503)	---	956	(797)	(60)	503	---	(354)	607	602
<b>TOTALE</b>	1.433	38	0	(503)	0	968	(797)	(60)	503	0	(354)	636	614

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### Gruppo Ratti

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 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 31/12/2015	Saldo al 1/1/2015	Amm.ti 2015	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2015	01/01/2015	31/12/2015
<b>DIRITTI DI</b>													
<b>BREVETTO</b>	0					0	0			---	0	0	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IN CORSO E ACCONTI</b>	66	73	(110)	---	---	29	0	---	---	---	0	66	29
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IMMATERIALI</b>	1.297	---	110	---	(3)	1.404	(604)	(196)	---	3	(797)	693	607
<b>TOTALE</b>	1.363	73	0	0	(3)	1.433	(604)	(196)	0	3	(797)	759	636

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016

### 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 per il personale	Altri costi operativi	(Oneri)/ Proventi finanziari
<b>Marzotto S.p.A.</b>	---	---	---	(275)	---	(8)	---
<b>Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.</b>	24	33	(129)	---	(4)	---	---
<b>Marzotto Lab S.r.l.</b>	37	20	(509)	(126)	---	(5)	---
<b>Biella Manifatture Tessili S.r.l.</b>	---	27	(780)	(54)	---	---	---
<b>Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.</b>	---	---	(134)	---	---	---	---
<b>AB Liteksas</b>	15	---	(416)	---	---	---	---
<b>Sametex Spol S.r.o.</b>	19	---	---	(1)	---	---	---
<b>Marzotto Textile USA Inc.</b>	---	44	---	---	---	---	---
<b>Marzotto International Trading Shanghai</b>	---	---	---	(23)	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<b>95</b>	<b>124</b>	<b>(1.968)</b>	<b>(479)</b>	<b>(4)</b>	<b>(13)</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 2016

### 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.	---	---	---	---	---	(324)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	---	---	58	---	(97)	---
Marzotto Lab S.r.l.	---	---	---	39	---	(519)	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	---	---	---	11	---	(802)	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	---	---	---	(71)	---
AB Liteksas	---	---	---	5	---	(381)	---
Sametex Spol S.r.c.	---	---	---	15	---	(1)	---
Marzotto Textile USA Inc.	---	---	---	14	---	---	---
Marzotto International Trading Shanghai	---	---	---	---	---	(23)	---
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>(2.218)</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 2016.

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 2016

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



EY S.p.A.  
Via Meravigli, 12  
20123 Milano

Tel: +39 02 722121  
Fax: +39 02 722122037  
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 2016. 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 2016 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, 29 luglio 2016

EY S.p.A.

  
Cristina Pigni  
(Socio)

EY S.p.A.  
Sede Legale: Via Po, 32 - 00198 Roma  
Capitale Sociale € 2.750.000,00 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 - numero R.E.A. 250904  
P.IVA 00891231003  
Iscritta all'Albo Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla 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