

RATI

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2020



Ratti S.p.A.

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

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

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

COLLEGIO SINDACALE (i)

Presidente	LUCA MAGRINI
Sindaci effettivi	ANTONELLA ALFONSI MARCO SALVATORE
Sindaci supplenti	SANDRO MIOTTO FRANCESCA CECCHIN

SOCIETÀ DI REVISIONE (i)

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

(i) Collegio Sindacale e Società di revisione nominati dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2020



Gruppo Ratti Highlights

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

Dati Patrimoniali:	30.06.2020	31.12.2019
Attività non correnti	46.114	45.340
Attività correnti	88.681	94.672
Totale Attività	134.795	140.012
Passività non correnti	47.075	39.089
Passività correnti	28.347	41.270
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	59.189	59.429
Partecipazioni di terzi	184	224
Totale Patrimonio netto e passività	134.795	140.012

Dati Economici:	I Sem. 2020	I Sem. 2019
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	35.867	62.366
Valore della produzione e altri proventi	36.217	64.704
Costi operativi	(36.454)	(53.946)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.963	12.467
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(237)	10.758
Risultato ante imposte (EBT)	(468)	10.477
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	(403)	8.426
Utile (Perdita) per azione (Euro)	(0,01)	0,31
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	(0,01)	0,31

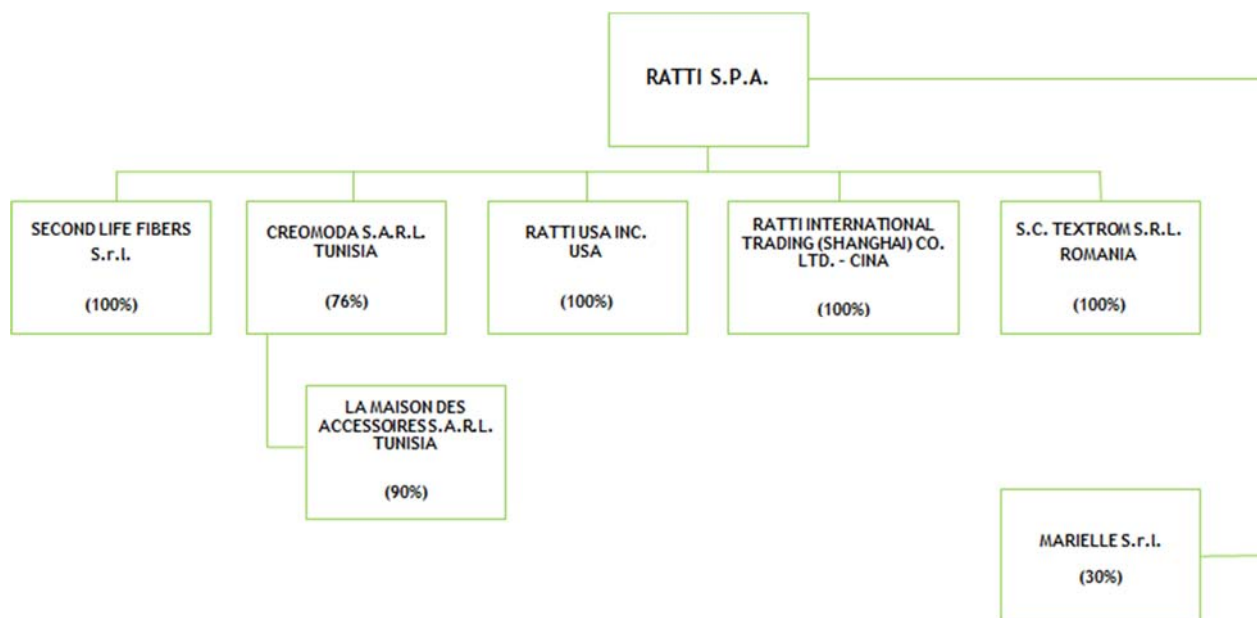
Fatturato per tipo prodotto:	I Sem. 2020	I Sem. 2019
Polo Ratti Luxe	17.537	31.571
Polo Collezioni	8.260	14.073
Polo Carnet	3.723	5.657
Polo Fast Fashion	1.379	3.896
Polo Studio	2.986	4.616
Polo Arredamento	1.703	2.414
Altri e non allocati	279	139
Totale	35.867	62.366

Posizione finanziaria netta:	30.06.2020	31.12.2019
Posizione finanziaria netta corrente	38.241	33.475
Posizione finanziaria netta non corrente	(39.561)	(30.922)
Posizione finanziaria netta totale	(1.320)	2.553

Organico:	30.06.2020	31.12.2019
Dirigenti	11	13
Quadri e impiegati	345	343
Intermedi e operai	459	469
Totale organico	815	825

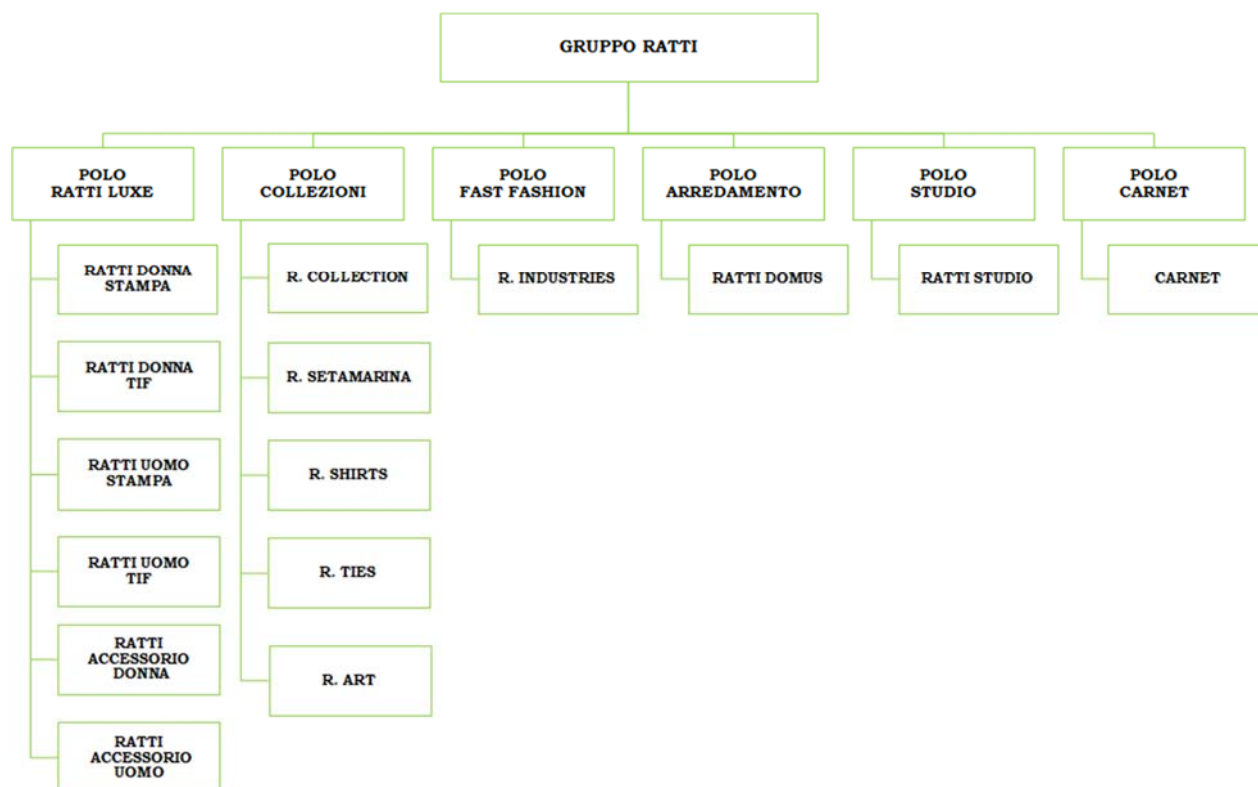
Gruppo Ratti

Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



Gruppo Ratti

Struttura organizzativa





3 4 5
MAY 15 2015
S. MCENNY
1000 R. 1



1000 R. 1
S. MCENNY
MAY 15 2015

INDICE

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i> 10
• Il Gruppo Ratti	10
• Aggiornamento Covid-19	10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2020	11
• Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre	13
• Evoluzione prevedibile della gestione, rischi ed incertezze	23
• Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2020	23

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2020

Prospetti contabili consolidati

❖ Situazione patrimoniale - finanziaria	25
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo	26
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo	27
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	28
❖ Rendiconto finanziario	30
Note esplicative (Principi contabili e altre note esplicative)	31
Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	65
Relazione della società di revisione	66

Relazione intermedia sulla gestione

Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, 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 2020 della Ratti S.p.A. e sue controllate (Gruppo Ratti) e dell'Attestazione prevista dall'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

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 sei Poli di business che si caratterizzano per tipologia di prodotto e struttura commerciale:

- Polo Ratti Luxe: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) per la fascia alta di mercato;
- Polo Collezioni: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe e cravatte) per la fascia media di mercato;
- Polo Fast Fashion: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili per il segmento del Fast Fashion;
- Polo Carnet: produzione e commercializzazione di tessuti al dettaglio (principalmente presso stilisti, confezionisti di qualità e creatori di moda *made to measure*);
- Polo Studio: produzione e commercializzazione di accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) nell'ambito di contratti di licenza e tramite canali di distribuzione alternativi quali accessoristi, *uniform* e *corporate gifting*, *e-commerce* e nuovi *retailer*;
- Polo Arredamento: produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per arredamento.

Aggiornamento Covid-19

Nel primo semestre dell'anno la diffusione del Covid-19 ha causato una forte contrazione del settore tessile-moda, penalizzato a livello globale dalle stringenti misure di restrizione adottate dai paesi colpiti dal virus, tra cui la chiusura dei punti vendita, la limitazione alla mobilità e la sospensione delle attività produttive.

A partire dal mese di maggio, a livelli diversi e con tempistiche diverse in relazione al contesto geografico di riferimento, si è registrata una moderata ripresa delle attività economiche. Tuttavia la diffusione del virus in alcuni paesi resta ancora oggi elevata e impedisce in questa fase una piena ripresa dei consumi.

Come in precedenza comunicato, in questo difficile contesto il Gruppo Ratti ha operato dando massima priorità alla tutela della salute dei propri collaboratori. Gli stabilimenti produttivi del Gruppo, chiusi nel mese di marzo, sono tornati ad essere operativi a partire dal mese di maggio tramite l'attivazione di tutti i protocolli di sicurezza previsti

dalle normative, in accordo con le rappresentanze sindacali. Dal punto di vista organizzativo, è stato creato un team dedicato, di cui fanno parte i manager delle più significative funzioni aziendali, per la tempestiva gestione delle decisioni sul fronte del business. Inoltre, al fine di facilitare il processo di comunicazione con clienti e fornitori, il Gruppo ha investito in nuovi strumenti di comunicazione digitale quali visori HoloLens, nuove sezioni dedicate del sito web e salette multimediali attrezzate.

Nell'attesa che il quadro sanitario, sociale ed economico permetta la piena ripresa delle attività, e tenuto conto della diminuzione del volume di attività, il Gruppo ha implementato un piano di efficientamento di tutte le voci di spesa, che comprende il ricorso agli ammortizzatori sociali, la sospensione delle attività non prioritarie e la rinegoziazione dei principali contratti di fornitura di beni e servizi, in modo da mitigare gli effetti negativi collegati alla situazione attuale.

In considerazione della solida posizione finanziaria, tenuto anche conto delle operazioni di finanziamento a medio-lungo termine già finalizzate e della ulteriore disponibilità di linee di credito ad oggi non utilizzate, non si rilevano criticità sul tema del sostegno finanziario all'attività. Il Gruppo non ha pertanto modificato i propri obiettivi strategici di medio-termine, confermando gli importanti investimenti programmati in impianti e tecnologie. Nel contempo ha provveduto a sospendere tutti quegli investimenti che, sebbene già programmati, potevano essere posticipati in quanto ritenuti non strategici.

I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2020

I dati al 30 giugno 2020 evidenziano un fatturato pari a Euro 35,9 milioni, in diminuzione del 42,5% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente a seguito dei negativi effetti legati alla diffusione del Covid-19, che oltre a determinare il forte rallentamento dei consumi di moda-abbigliamento nel periodo in oggetto, ha comportato significative restrizioni alle attività del Gruppo, incluso la totale sospensione dei flussi produttivi e delle spedizioni nel periodo di lock-down, con il conseguente impatto sui ricavi del periodo.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2020 è pari a Euro 2,0 milioni, con un decremento di Euro 10,5 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 5,5% (20,0% nel primo semestre 2019). Il decremento della redditività è direttamente collegato al decremento dei volumi di vendita, che non ha reso possibile i conseguenti livelli di saturazione degli impianti di produzione e, più in generale, il normale assorbimento dei costi delle strutture aziendali.

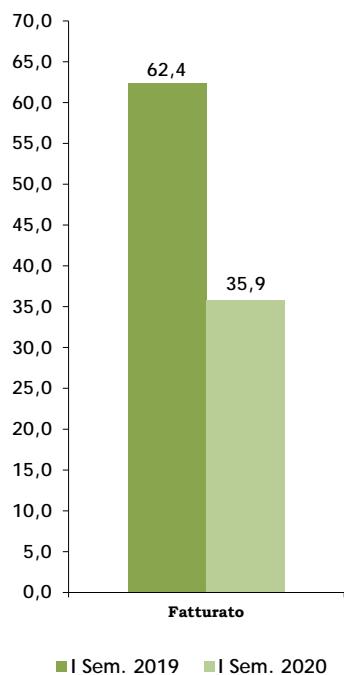
Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 1,9 milioni e risultano in crescita di Euro 0,2 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è negativo per Euro 0,2 milioni (positivo per Euro 10,8 milioni nel primo semestre del 2019).

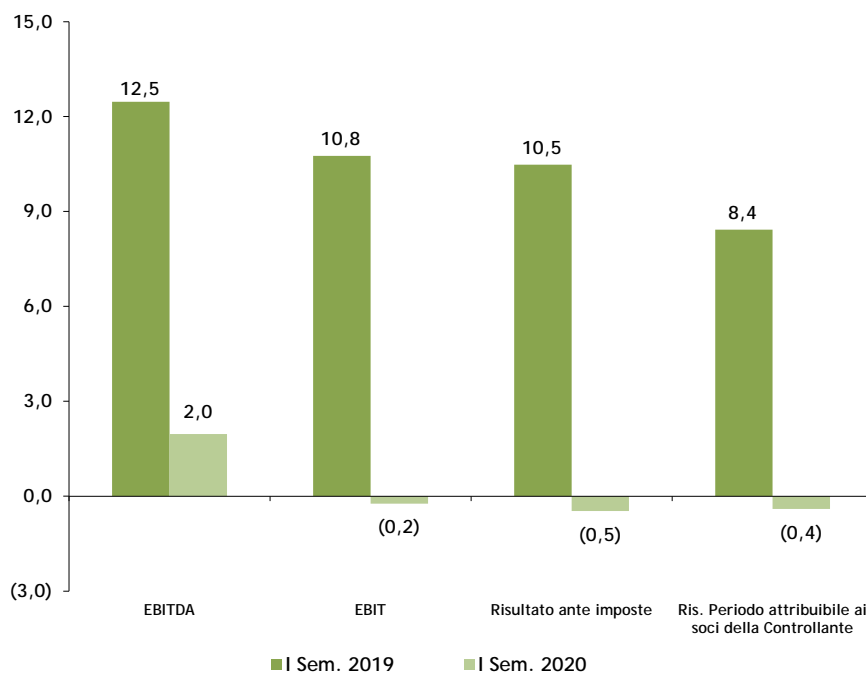
I proventi ed oneri finanziari sono risultati negativi per Euro 0,2 milioni e si confrontano con un risultato netto negativo di Euro 0,3 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato ante imposte del periodo è negativo per Euro 0,5 milioni (positivo per Euro 10,5 milioni nel primo semestre del 2019), mentre il Risultato netto di periodo è negativo per Euro 0,4 milioni (positivo per Euro 8,5 nel primo semestre del 2019).

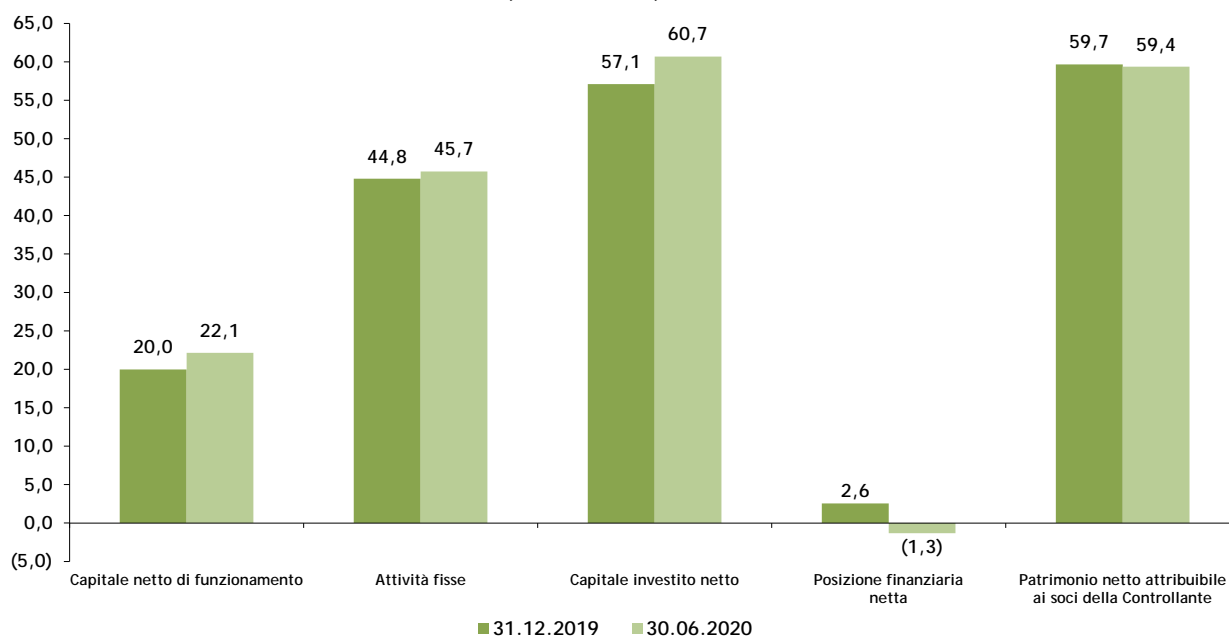
Fatturato (milioni di Euro)



Principali indicatori economici consolidati (milioni di Euro)



Principali indicatori patrimoniali consolidati (milioni di Euro)



Per maggiori dettagli sulla determinazione degli Indicatori di Performance sopra esposti si rinvia al paragrafo "informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre".

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 giugno 2020, possono essere così riassunti:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2019	Dati Economici	I Sem. 2020	I Sem. 2019
116.278	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	35.867	62.366
(294)	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(168)	1.463
1.678	Altri ricavi e proventi	518	875
117.662	Valore della produzione e altri proventi	36.217	64.704
(35.933)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(10.881)	(20.197)
(24.996)	Costi per servizi	(8.102)	(13.139)
(985)	Costi per godimento beni di terzi	(460)	(461)
(32.740)	Costi per il personale	(13.322)	(16.918)
(1.845)	Altri costi operativi	(1.058)	(953)
(941)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(431)	(569)
20.222	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.963	12.467
(3.491)	Ammortamenti	(1.913)	(1.687)
(171)	Accantonamenti e svalutazioni	(287)	(22)
16.560	Risultato operativo (EBIT)	(237)	10.758
16.006	Risultato ante imposte (EBT)	(468)	10.477
12.810	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	(403)	8.426

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'ESMA, nel presente paragrafo sono riportati i principali indicatori economici, finanziari e non finanziari utilizzati dal management per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo, alternativi agli indicatori definiti o specificati nella disciplina applicabile all'informativa finanziaria.

Il Gruppo ritiene che le informazioni fornite dagli IAP siano un ulteriore importante parametro utilizzato per la valutazione della performance aziendale, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario della stessa e che rappresentano, pertanto, degli strumenti che facilitano il management nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione delle risorse ed altre decisioni operative.

Per una corretta interpretazione degli IAP utilizzati dal Gruppo, si evidenzia che gli stessi sono determinati a partire dal bilancio e da elaborazioni effettuate sulla base delle risultanze della contabilità generale e gestionale. Gli IAP non sono misure la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci del Gruppo e, pur essendo derivati dai bilanci, non sono soggetti a revisione contabile. Gli IAP non devono quindi essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento. Inoltre, le modalità di determinazione degli IAP utilizzati dal Gruppo, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altre società e quindi con esse comparabili.

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

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2019		I Sem. 2020	I Sem. 2019
16.560	RISULTATO OPERATIVO	(237)	10.758
171	Accantonamenti e svalutazioni	287	22
3.491	Ammortamenti	1.913	1.687
20.222	MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1.963	12.467

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Gli impatti economici e finanziari relativi alla diffusione della pandemia Covid-19 sono stati commentati laddove applicabile nelle singole voci di bilancio. Oltre a quanto evidenziato, nel primo semestre 2020, così come al 30 giugno 2019, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti".

Analisi dei ricavi

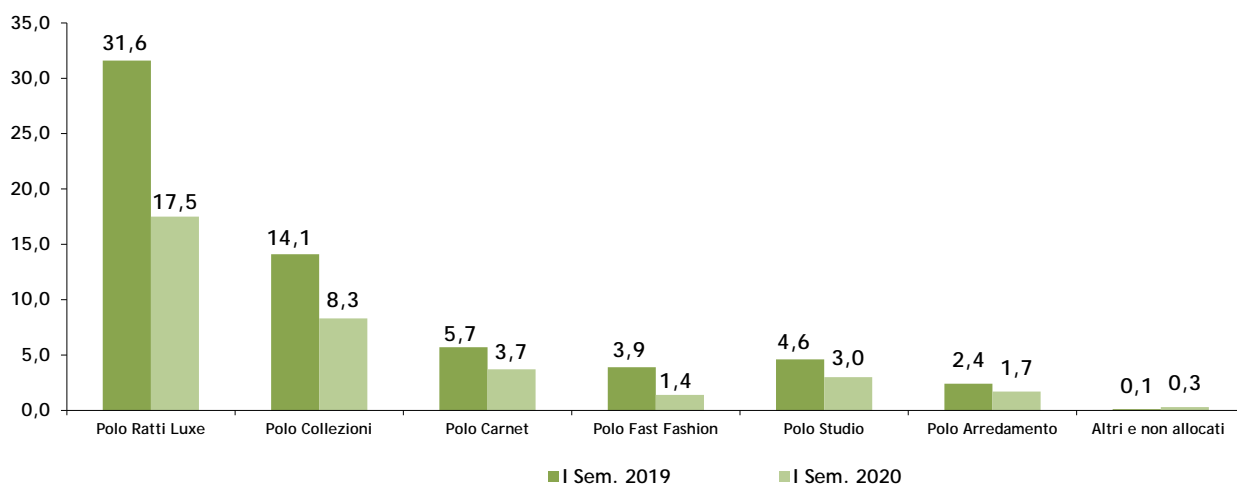
Le società del Gruppo hanno contribuito al fatturato (ricavi dalla vendita di beni e servizi) come di seguito riepilogato:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
31.12.2019	Società	I Sem. 2020	I Sem. 2019
116.188	Ratti S.p.A.	35.809	62.363
1.476	Creomodà S.a.r.l.	491	784
154	La Maison des Accessoires	102	46
776	Ratti USA Inc.	145	327
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
491	S.C. Textrom S.r.l.	187	212
119.085	Totale aggregato	36.734	63.732
(2.807)	Eliminazione rapporti infragruppo	(867)	(1.366)
116.278	Totale consolidato	35.867	62.366

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

				<i>importi in migliaia di Euro</i>			
31.12.2019	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2020	%	I Sem. 2019	%	Var. %
55.067	47,4	Polo Ratti Luxe	17.537	48,9	31.571	50,6	(44,5)
30.601	26,3	Polo Collezioni	8.260	23,0	14.073	22,6	(41,3)
10.493	9,0	Polo Carnet	3.723	10,4	5.657	9,1	(34,2)
4.636	4,00	Polo Fast Fashion	1.379	3,8	3.896	6,2	(64,6)
10.299	8,9	Polo Studio	2.986	8,3	4.616	7,4	(35,3)
4.779	4,1	Polo Arredamento	1.703	4,7	2.414	3,9	(29,5)
403	0,3	Altri e non allocati	279	0,8	139	0,2	100,7
116.278	100	Totale	35.867	100	62.366	100	(42,5)

Fatturato per tipo prodotto (milioni di Euro)

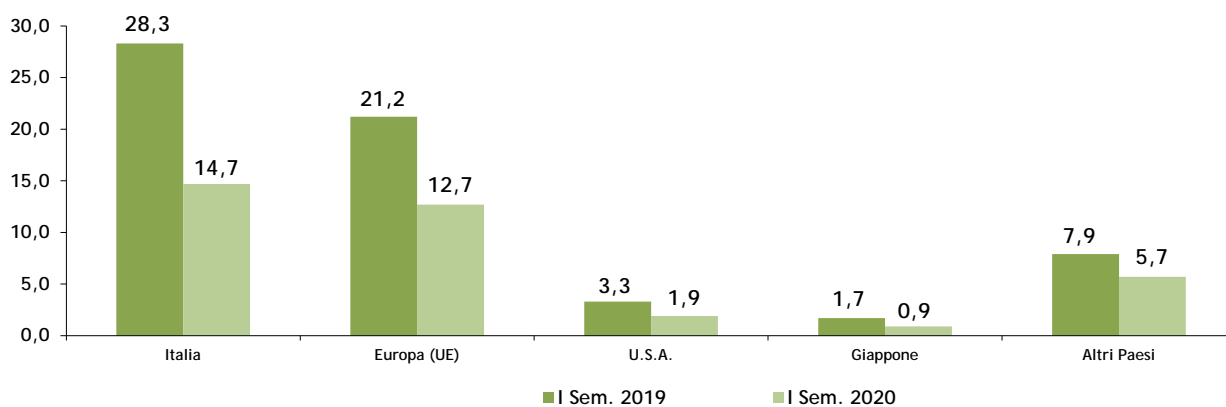


A seguito delle significative limitazioni all'attività, il calo delle vendite ha riguardato tutte le aree di business. Con riferimento ai Poli di maggiore dimensione, il Polo Luxe registra un calo delle vendite di Euro 14,0 milioni (-44,5%), mentre il Polo Collezioni registra una contrazione di Euro 5,8 milioni (-41,3%). Tra le altre aree di business, il Polo Arredamento evidenzia un maggior grado di resilienza, registrando una diminuzione di fatturato di Euro 0,7 milioni (-29,5%).

importi in migliaia di Euro

31.12.2019	%	Area geografica:	I Sem. 2020	%	I Sem. 2019	%	Var. %
50.059	43,0	Italia	14.748	41,1	28.300	45,4	(47,9)
37.405	32,2	Europa (UE)	12.660	35,3	21.186	34,0	(40,2)
6.698	5,8	U.S.A.	1.890	5,3	3.308	5,3	(42,9)
2.806	2,4	Giappone	920	2,6	1.712	2,7	(46,3)
19.310	16,6	Altri Paesi	5.649	15,7	7.860	12,6	(28,1)
116.278	100	Totale	35.867	100	62.366	100	(42,5)

Fatturato per area geografica (milioni di Euro)



L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia una diminuzione diffusa a tutti i principali mercati di sbocco, con particolare riferimento alle vendite sul territorio domestico (- Euro 13,6 milioni, -47,9%).

Costi operativi
importi in migliaia di Euro

31.12.2019		I Sem. 2020	I Sem. 2019
35.933	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.881	20.197
24.996	Costi per servizi	8.102	13.139
985	Costi per godimento beni di terzi	460	461
32.740	Costi per il personale	13.322	16.918
1.845	Altri costi operativi	1.058	953
941	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	431	569
3.491	Ammortamenti	1.913	1.687
171	Accantonamenti e svalutazioni	287	22
101.102	Totale	36.454	53.946

I costi operativi del primo semestre 2020 sono complessivamente inferiori al primo semestre 2019 di Euro 17,5 milioni. Si evidenziano in particolare: i) il decremento dei costi per materie prime e dei costi per servizi, pari rispettivamente a Euro 9,3 ed Euro 5,0 milioni, direttamente collegato alla contrazione dei volumi di vendita; ii) il decremento dei costi per il personale, pari a Euro 3,6 milioni, principalmente originato dal ricorso alla Cassa Integrazione ed all'utilizzo di ferie pregresse nel primo semestre 2020.

Risultato Operativo (EBIT)
importi in migliaia di Euro

31.12.2019		I Sem. 2020	I Sem. 2019
16.560	Risultato Operativo (EBIT)	(237)	10.758

A seguito delle dinamiche sopra descritte, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2020 è negativo per Euro 0,2 milioni, che si confronta con un risultato positivo di Euro 10,8 milioni nel primo semestre 2019.

Risultato ante-imposte (EBT)
importi in migliaia di Euro

31.12.2019		I Sem. 2020	I Sem. 2019
16.006	Risultato ante-imposte (EBT)	(468)	10.477

Il Risultato ante imposte è negativo per Euro 0,5 milioni (positivo per Euro 10,5 milioni nel primo semestre 2019). Come sopra evidenziato, nel primo semestre 2020 i proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente negativi per Euro 0,2 milioni.

Risultato del periodo

Il Risultato netto di periodo risulta negativo per Euro 0,4 milioni, dopo aver registrato imposte complessivamente positive per Euro 0,1 milioni. Al 30 giugno 2019 il risultato netto era stato positivo per Euro 8,5 milioni, dopo aver registrato imposte per Euro 2,0 milioni.

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2019	Società	I Sem. 2020	I Sem. 2019
12.712	Ratti S.p.A.	(181)	8.422
292	Creomodà S.a.r.l.	(3)	181
28	La Maison des Accessoires	12	10
104	Ratti USA Inc.	(25)	123
(60)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(37)	(40)
(6)	S.C. Textrom S.r.l.	(38)	(48)
13.070	Totale aggregato	(272)	8.648
(260)	Rettifiche di consolidamento	(131)	(222)
12.810	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	(403)	8.426

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2020, raffrontata con quella al 31 dicembre 2019, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2019</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i> <u>30.06.2020</u>
28.604	Rimanenze	28.319
78	Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	9
23.214	Crediti commerciali ed altri crediti	15.293
163	Crediti per imposte sul reddito	226
(32.092)	Passività correnti non finanziarie	(21.714)
<u>19.967</u>	A. Capitale netto di funzionamento	<u>22.133</u>
38.062	Immobili, impianti e macchinari	38.751
2.395	Altre attività immateriali	2.484
4.338	Altre attività non correnti	4.489
<u>44.795</u>	B. Attività Fisse	<u>45.724</u>
(5.762)	C. Trattamento Fine Rapporto	(5.300)
(1.189)	D. Fondi per rischi ed oneri	(1.152)
(711)	E. Altre Passività Non Correnti	(712)
<u>57.100</u>	F. Capitale Investito Netto (A+B+C+D+E)	<u>60.693</u>
	Coperto da:	
(33.475)	Posizione Finanziaria Corrente	(38.241)
30.922	Posizione Finanziaria netta Non Corrente	39.561
(2.553)	G. Posizione Finanziaria Netta Totale	1.320
59.653	H. Patrimonio Netto	59.373
<u>57.100</u>	I. TOTALE (G+H)	<u>60.693</u>

Nei primi sei mesi del 2020 il Gruppo ha realizzato investimenti in Attività Fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,0 milioni (Euro 4,0 milioni nel primo semestre 2019). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 0,7 milioni alla riorganizzazione del reparto tessitura, per Euro 0,4 milioni all'ampliamento dell'archivio tessuti, per Euro 0,6 milioni all'adeguamento dei reparti di supporto alla stampa, per Euro 0,3 milioni all'efficientamento energetico ed a ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate. Gli investimenti si inseriscono nell'ambito delle strategie aziendali sul fronte del prodotto, dei processi e del servizio, strategie volte all'efficienza, all'innovazione tecnologica ed all'incremento della produzione in un'ottica di sostenibilità sociale e ambientale.

Al 30 giugno 2020 il Capitale Netto di Funzionamento del Gruppo ammonta a Euro 22,1 milioni e risulta in aumento di Euro 2,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2019.

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 ("PFN") passa da + Euro 2,6 milioni al 31 dicembre 2019 a - Euro 1,3 milioni al 30 giugno 2020. Il miglioramento della posizione finanziaria è direttamente collegato ai positivi risultati reddituali ottenuti nel periodo in oggetto.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2020 si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2019		30.06.2020
Poste correnti:		
75	Attività finanziarie verso parti correlate	21
42.538	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	44.813
(8.889)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(6.340)
(249)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(253)
33.475	Totale posizione finanziaria corrente	38.241
Poste non correnti:		
545	Attività finanziarie verso parti correlate	390
(31.467)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(39.951)
(30.922)	Posizione finanziaria non corrente	(39.561)
Posizione finanziaria netta totale:		
2.553	Disponibilità (indebitamento)	(1.320)

Altre informazioni

Risorse umane

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

31.12.2019		30.06.2020	30.06.2019
547	Ratti S.p.A.	542	554
202	Creomoda S.a.r.l.	199	212
48	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	45	44
2	Ratti USA Inc.	2	2
2	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	3	2
24	S.C. Textrom S.r.l.	24	26
825	Totale Gruppo	815	840

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

31.12.2019		30.06.2020	30.06.2019	Media gen/giu 2020
13	Dirigenti	11	13	11
343	Quadri e Impiegati	345	348	348
469	Intermedi e Operai	459	479	463
825	Totale Gruppo	815	840	822

Rispetto al 31 dicembre 2019 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito di n. 10 unità, mentre risulta in diminuzione di n. 25 unità rispetto al mese di giugno 2019.

Rapporti con parti correlate

- Rapporti tra società del Gruppo

La capacità produttiva del Gruppo è attualmente concentrata nella società capogruppo Ratti S.p.A.. Con riferimento alle società controllate, la controllata rumena S.C. Textrom S.r.l. presta attualmente servizi di lavorazione (stampa) alla Capogruppo con un peso marginale sui volumi complessivi di produzione. Per quanto concerne la controllata tunisina Creomoda S.a.r.l., la stessa è dedicata alla realizzazione di campionari e cataloghi ed all'attività di confezione di accessori tessili. Anche la controllata tunisina La Maison des Accessoires S.a.r.l. è dedicata alla confezione di accessori tessili.

Le altre società operative hanno prevalente natura commerciale ed operano nei settori merceologici tipici della Capogruppo. Ciò comporta scambi di natura commerciale all'interno del Gruppo medesimo, che avvengono a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Il rapporto maggiormente significativo è quello relativo a Ratti USA Inc., una filiale commerciale che percepisce commissioni da Ratti S.p.A. a fronte della propria attività.

Si evidenzia che in data 02 marzo 2020 Ratti S.p.A. ha costituito Second Life Fibers S.r.l., società che si occuperà di tutti i progetti del Gruppo relativi alla raccolta, smaltimento, trasformazione, preparazione per il riutilizzo di materie prime secondarie e prodotti derivanti da recupero. La società, costituita con un capitale sociale di Euro 10 mila e interamente posseduta da Ratti S.p.A., è attualmente inattiva, in quanto in attesa di completare l'iter per l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni amministrative.

- Rapporti con altre parti correlate

In data 1° dicembre 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato la procedura che disciplina le operazioni con parti correlate, ai sensi dell'art. 2391-bis del cod.civ., del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010.

Tale procedura definisce le regole che disciplinano l'individuazione, l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni con parti correlate poste in essere da Ratti S.p.A., direttamente ovvero per il tramite di società controllate, al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale.

La procedura è entrata in vigore dal 1° gennaio 2011.

Quanto alle operazioni avvenute nei primi sei mesi dell'anno, principalmente operazioni di natura commerciale con società del Gruppo Marzotto, si rinvia alla nota n. 17 - Rapporti con parti correlate e all'Allegato 1 e 2 al Bilancio consolidato semestrale abbreviato, nonché alla nota n. 18 - Compensi spettanti ad Amministratori, Sindaci e Management.

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

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(21.618)	(31.718)
Passività per resi	(72)	(294)
Debiti per imposte sul reddito	(24)	(80)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(21.714)</u>	<u>(32.092)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	616	641
Altre attività	135	135
Attività per imposte differite	3.738	3.562
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>4.489</u>	<u>4.338</u>
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(5.300)	(5.762)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(5.300)</u>	<u>(5.762)</u>
Fondo per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondo per rischi ed oneri (parte non corrente)	(1.112)	(1.149)
Fondo per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(40)
Fondo per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.152)</u>	<u>(1.189)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Passività per imposte differite	(335)	(334)
Altre passività	(377)	(377)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(712)</u>	<u>(711)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie verso parti correlate	21	75
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	44.813	42.538
Passività finanziarie (parte corrente)	(6.593)	(9.138)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>38.241</u>	<u>33.475</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie verso parti correlate (parte non corrente)	390	545
Passività finanziarie (parte non corrente)	(39.951)	(31.467)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(39.561)</u>	<u>(30.922)</u>

Evoluzione prevedibile della gestione, rischi ed incertezze

Nella fase attuale la clientela del Gruppo, principalmente rappresentata dai grandi brand del lusso mondiale, sta registrando una significativa contrazione delle vendite, diretta conseguenza degli impatti della diffusione del Covid-19 sul normale svolgimento delle attività. Come evidenziato, nonostante si intravedano alcuni segnali di ripresa, l'evoluzione dell'anno 2020 per il settore moda rimane incerta e dipenderà dalle tempistiche di stabilizzazione della situazione sanitaria, sociale ed economica a livello globale, condizione necessaria per il progressivo recupero dei consumi.

Nel contesto sopra descritto, i risultati del primo semestre dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti la contrazione dei ricavi del 42,5% rispetto al primo semestre 2019 e la conseguente flessione dei principali indicatori economici. Allo stato attuale, considerato quanto sopra evidenziato, l'evoluzione degli ultimi mesi dell'anno per il Gruppo presenta un elevato grado di incertezza. Sulla base della raccolta ordini, e tenuto conto delle condizioni economiche generali, si ritiene tuttavia che la fase di ripresa potrà avere inizio, assunta la stabilizzazione della situazione sanitaria, a partire dal primo semestre del 2021.

In attesa che il quadro economico di riferimento permetta l'avvio di una fase di ripresa, il Gruppo non ha modificato i propri obiettivi strategici di medio-termine. Sono pertanto proseguite le attività mirate all'ulteriore sviluppo sul fronte commerciale, incluso il rafforzamento della presenza su alcuni mercati geografici, con particolare riferimento al Far-East, e la diversificazione della gamma offerta, con lo studio di nuovi prodotti e processi basati sulla sostenibilità e sull'utilizzo di materia prima seconda. Al contempo, tenuto conto di una solida posizione patrimoniale e finanziaria, proseguono gli investimenti programmati e considerati prioritari in tecnologia ed innovazione, con l'obiettivo di conseguire maggiori livelli di efficienza, di servizio e di sostenibilità ambientale.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2020

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la fine del semestre.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

L'Amministratore Delegato
Sergio Tamborini

Guanzate, 22 settembre 2020

**Bilancio Consolidato
semestrale abbreviato
al 30 giugno 2020**

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

Attività	Note	30.06.2020	31.12.2019
Immobili, impianti e macchinari	11.1	38.751	38.062
Altre attività immateriali	11.2	2.484	2.395
Partecipazioni	11.3	616	641
Altre attività	11.4	135	135
Attività per imposte differite	11.5	3.738	3.562
Attività finanziarie verso parti correlate	11.6	390	545
ATTIVITA' NON CORRENTI		46.114	45.340
Rimanenze	11.7	28.319	28.604
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	11.8	9	78
Crediti commerciali ed altri crediti	11.9	15.293	23.214
di cui verso parti correlate	16	116	228
Crediti per imposte sul reddito	11.10	226	163
Attività finanziarie verso parti correlate	11.6	21	75
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.11	44.813	42.538
ATTIVITA' CORRENTI		88.681	94.672
TOTALE ATTIVITA'	11.	134.795	140.012

importi in migliaia di Euro

Patrimonio netto e passività	Note	30.06.2020	31.12.2019
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		20.094	19.891
Utili/(Perdite) a nuovo		28.383	15.613
Risultato del periodo		(403)	12.810
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante		59.189	59.429
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		184	224
PATRIMONIO NETTO	12.1	59.373	59.653
Passività finanziarie	12.2	39.951	31.467
Fondi per rischi ed oneri	12.3	1.112	1.149
Benefici ai dipendenti	12.4	5.300	5.762
Passività per imposte differite	12.5	335	334
Altre passività	12.6	377	377
di cui verso parti correlate	16	39	39
PASSIVITA' NON CORRENTI		47.075	39.089
Passività finanziarie	12.2	6.593	9.138
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.7	21.618	31.718
di cui verso parti correlate	16	1.266	1.732
Passività per resi	12.8	72	294
Fondi per rischi ed oneri	12.3	40	40
Debiti per imposte sul reddito	12.9	24	80
PASSIVITA' CORRENTI		28.347	41.270
TOTALE PASSIVITA'		75.422	80.359
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	12.	134.795	140.012

PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO

importi in migliaia di Euro

	Note	I Semestre 2020	I Semestre 2019
Valore della produzione e altri proventi		36.217	64.704
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	35.867	62.366
di cui verso parti correlate	16	65	46
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		(168)	1.463
Altri ricavi e proventi	14.2	518	875
di cui verso parti correlate		110	136
Costi operativi	14.3	(36.454)	(53.946)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(10.881)	(20.197)
di cui da parti correlate	16	(1.211)	(1.824)
Per servizi		(8.102)	(13.139)
di cui da parti correlate	16	(413)	(540)
Per godimento beni di terzi		(460)	(461)
Costi per il personale		(13.322)	(16.918)
di cui da parti correlate	16	---	---
Altri costi operativi		(1.058)	(953)
di cui da parti correlate	16	(52)	(10)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa		(431)	(569)
Ammortamenti		(1.913)	(1.687)
Accantonamenti e svalutazioni		(287)	(22)
RISULTATO OPERATIVO		(237)	10.758
Proventi finanziari	14.4	185	208
Oneri finanziari	14.4	(391)	(489)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	14.5	(25)	---
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(468)	10.477
Imposte sul reddito del periodo	14.6	68	(2.004)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI		(400)	8.473
Attribuibile a:			
Partecipazioni di terzi		3	47
Soci della Controllante		(403)	8.426
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	14.7	(0,01)	0,31
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	14.7	(0,01)	0,31

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	Note	importi in migliaia di Euro	
		1.1 - 30.06 2020	1.1 - 30.06 2019
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	(400)	8.473
Altre componenti di conto economico complessivo:			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		(22)	38
Imposte sul reddito		---	---
		(22)	38
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(44)	(110)
Imposte sul reddito		11	26
		(33)	(84)
- Altre riserve		---	---
Imposte sul reddito		---	---
		0	0
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		(55)	(46)
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		38	(490)
Imposte sul reddito		(9)	118
		29	(372)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		29	(372)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	(26)	(418)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	(426)	8.055
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(1)	54
- Soci della Controllante		(425)	8.001

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Riserva Diritti Stock Grant	Altre riserve indisponibili	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2020	11.115	2.223	16.834	(108)	(1.302)	1.731	268	245	0	15.613	12.810	59.429	224	59.653
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:														
1 - Variazione per transazioni con i soci:														
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---			---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:														
- a Riserva Legale														
- a Altre Riserve indisponibili									40		(40)	---	(39)	0
- a Dividendi														(39)
- a Utili a nuovo										12.770	(12.770)	---		0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	0	0	0	0	40	12.770	(12.810)	0	(39)	(39)	
3 - Sottoscrizione capitale sociale La Maison des Accessoires												-		0
4 - Maturazione piano Stock Grant								185				185		185
5 - Risultato complessivo del periodo:														
- Risultato del periodo											(403)	(403)	3	(400)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(33)								(33)	---	(33)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					29							29	---	29
- Variazione netta della riserva di conversione							(18)					(18)	(4)	(22)
- Adeguamento valore partecipazione al <i>fair value</i>									---			0	---	0
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(33)	29	0	(18)	0	0	0	(403)	(425)	(1)	(426)
SALDI AL 30 GIUGNO 2020	12.1	11.115	2.223	16.834	(141)	(1.273)	1.731	250	40	28.383	(403)	59.189	184	59.373

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Riserva Diritti Stock Grant	Altre riserve indisponibili	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2019	11.115	1.737	16.834	(97)	(1.125)	1.731	194	0	0	11.231	10.338	51.958	176	52.134
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:														
1 - Variazione per transazioni con i soci:														
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---			---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:														
- a Riserva Legale		486									(486)	---		---
- a Dividendi											(5.470)	(5.470)	(53)	(5.523)
- a Utili a nuovo										4.382	(4.382)	---		0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	486	0	0	0	0	0			4.382	(10.338)	(5.470)	(53)	(5.523)
3 - Sottoscrizione capitale sociale La Maison des Accessoires													4	4
4 - Maturazione piano Stock Grant								52				52		52
5 - Risultato complessivo del periodo:														
- Risultato del periodo											8.426	8.426	47	8.473
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(84)								(84)	---	(84)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(372)							(372)	---	(372)
- Variazione netta della riserva di conversione							31					31	7	38
- Adeguamento valore partecipazione al <i>fair value</i>									---			0	---	0
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	(84)	(372)	0	31	0	0	0	8.426	8.001	54	8.055
SALDI AL 30 GIUGNO 2019	12.1	11.115	2.223	16.834	(181)	(1.497)	1.731	225	52	0	15.613	8.426	181	54.722

RENDICONTO FINANZIARIO

			<i>importi in migliaia di Euro</i>	
Note	1.1 - 30.06 2020	1.1 - 30.06 2019		
Liquidità dall'attività operativa				
Risultato del periodo	(403)	8.426		
<i>Rettifiche per</i>				
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi	3	47		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	14.3 431	569		
Ammortamenti	14.3 1.913	1.687		
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(17)	(8)		
Oneri finanziari (interessi netti)	181	160		
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	25	2		
Imposte sul reddito	14.5 (68)	2.004		
	2.065	12.887		
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.7 285	(1.513)		
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.9 7.794	858		
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	11.9 112	41		
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	12.7 (9.457)	3.249		
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	(466)	(297)		
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4 (424)	(182)		
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3 (37)	(77)		
Variazione netta altre attività/passività correnti	(168)	(94)		
	(296)	14.872		
Interessi pagati	(190)	(169)		
Imposte sul reddito pagate	(209)	(47)		
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa	(695)	14.656		
Liquidità dall'attività di investimento				
Interessi incassati	25	41		
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	1	7		
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1 (2.687)	(3.671)		
Incremento immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	11.1 (182)	(227)		
Incremento delle attività immateriali	11.2 (172)	(139)		
Variazione altre attività finanziarie non correnti	24	(13)		
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento	(2.991)	(4.002)		
Liquidità dall'attività finanziaria				
Sottoscrizione di terzi quota capitale nuova società	---	4		
Erogazione per accensione finanziamenti	12.2 7.500	10.000		
Accensione di leasing	12.2 182	227		
Rimborso totale di finanziamenti	12.2 (500)	---		
Rimborso rate di finanziamenti	12.2 (1.036)	(2.549)		
Incasso crediti finanziari verso parti correlate	---	34		
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	12.2 (170)	(162)		
Distribuzione dividendi	(39)	(5.523)		
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	28	10		
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria	5.965	2.041		
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti				
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	2.279	12.695		
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	42.538	37.352		
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	(4)	38		
	11.11 44.813	50.085		

Note esplicative

1. Struttura del Gruppo ed area di consolidamento

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2020 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 (italiane ed 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
LA MAISON DES ACCESSOIRES S.a.r.l., Sousse - Tunisia	90	68,4	Laboratorio	Din.T.	120.000
RATTI USA Inc., New York - USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. - Cina	100	100	Commerciale	Euro	110.000
TEXTROM S.r.l., Cluj - Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	10.000
SECOND LIFE FIBERS S.R.L. - Italia	100	100	Produttiva	Euro	10.000

Si evidenzia che in data 02 marzo 2020 Ratti S.p.A. ha costituito Second Life Fibers S.r.l., società che si occuperà di tutti i progetti del Gruppo relativi alla raccolta, smaltimento, trasformazione, preparazione per il riutilizzo di materie prime secondarie e prodotti derivanti da recupero. La società, costituita con un capitale sociale di Euro 10 mila e interamente posseduta da Ratti S.p.A., è attualmente inattiva, in quanto in attesa di completare l'iter per l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni amministrative.

Le partecipazioni detenute in società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, sono di seguito riepilogate:

Collegate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	assoluta	relativa			
MARIELLE S.r.l., Firenze - Italia	30	30	Produttiva/Commerciale	Euro	17.250

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 mensili del periodo):

	30.06.2020	30.06.2019
\$ USA	1,102	1,130
Nuovo Leu Romania	4,817	4,742
Dinaro Tunisino	3,150	3,394
Renminbi Cina	7,748	7,667

Per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.06.2020	31.12.2019
\$ USA	1,120	1,123
Nuovo Leu Romania	4,840	4,783
Dinaro Tunisino	3,201	3,139
Renminbi Cina	7,922	7,821

2. Attestazione di conformità e continuità 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 2019, 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.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2020 nel presupposto della continuità aziendale non sussistendo significative incertezze al riguardo, in quanto gli Amministratori hanno verificato, anche con riferimento all'emergenza legata alla pandemia Covid-19, l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro.

In particolare, con riferimento a tale ultimo presupposto, alla data del 30 giugno 2020 il Gruppo mostra una struttura finanziaria solida ed equilibrata, con un rapporto Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto (Indice di indebitamento) pari a 0,02 ed una posizione finanziaria netta a breve positiva per Euro 38,2 milioni, garantendo con la liquidità attuale il rimborso del debito a medio/lungo termine in scadenza fino al 30 giugno 2021 unitamente alle passività finanziarie correnti.

Si evidenzia inoltre che le stime effettuate dal Gruppo, seppur legate alla notevolissima incertezza del momento, portano ad attendersi che al 31 dicembre 2020 non vi saranno criticità in merito al rispetto dei requisiti economici e patrimoniali ("*covenants*") su base consolidata previsti dai finanziamenti stipulati dal Gruppo (peraltro richiesto contrattualmente solo in sede di chiusura di bilancio consolidato annuale).

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 22 settembre 2020, 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.

Emergenza sanitaria da Covid-19

In linea con le direttive del Public Statement "*Implications of the COVID-19 outbreak on the half yearly financial reports*", emanate da ESMA il 20 maggio 2020, del Richiamo di attenzione Consob n. 8/20 del 16 luglio 2020 e in applicazione di quanto previsto dallo IAS 34 nei paragrafi 15-15C con riferimento ai "*significant event*" del periodo, nei paragrafi successivi si forniscono considerazioni specifiche sulle aree di bilancio potenzialmente impattate dal Covid-19. In particolare, ai fini del Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2020, sono state identificate specifiche aree tematiche con riferimento ai singoli IFRS, di seguito riepilogate:

- *going concern* (IAS 1), di cui al paragrafo precedente;
- al successivo paragrafo.4 "Uso di stime";
- alla nota n. 12.9 "Debiti per Imposte sul reddito", per l'esonero dal versamento del conguaglio IRAP 2019 per la capogruppo Ratti S.p.A.;
- alla nota n. 14.3 "Costi Operativi", è riportata una specifica informativa sui costi sostenuti a seguito dello stato di emergenza connesso alla pandemia da Covid-19.

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 2019, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2020 elencati nel paragrafo che segue. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Principi contabili, Emendamenti ed Interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2020

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2020:

- In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento *"Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)"*. Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di "rilevante" contenuta nei principi IAS 1 - *Presentation of Financial Statements* e IAS 8 - *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. Tale emendamento ha l'obiettivo di rendere più specifica la definizione di "rilevante" e introdotto il concetto di *"obscured information"* accanto ai concetti di informazione omessa o errata già presenti nei due principi oggetto di modifica. L'emendamento chiarisce che un'informazione è *"obscured"* qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i primari lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata.
L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 29 marzo 2018, lo IASB ha pubblicato un emendamento al *"References to the Conceptual Framework in IFRS Standards"*. L'emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente, ma è consentita un'applicazione anticipata. Il *Conceptual Framework* definisce i concetti fondamentali per l'informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. Il documento aiuta a garantire che gli Standard siano concettualmente coerenti e che transazioni simili siano trattate allo stesso modo, in modo da fornire informazioni utili a investitori, finanziatori e altri creditori. Il *Conceptual Framework* supporta le aziende nello sviluppo di principi contabili quando nessuno standard IFRS è applicabile ad una particolare transazione e, più in generale, aiuta le parti interessate a comprendere ed interpretare gli Standard.
L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- Lo IASB, in data 26 settembre 2019, ha pubblicato l'emendamento denominato *"Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform"*. Lo stesso modifica l'IFRS 9 - *Financial Instruments* e lo IAS 39 - *Financial Instruments: Recognition and Measurement* oltre che l'IFRS 7 - *Financial Instruments: Disclosures*. In particolare, l'emendamento modifica alcuni dei requisiti richiesti per l'applicazione dell'*hedge accounting*, prevedendo deroghe temporanee agli stessi, al fine di mitigare l'impatto derivante dall'incertezza della riforma dell'IBOR (tuttora in corso) sui flussi di cassa futuri nel periodo precedente il suo completamento. L'emendamento impone inoltre alle società di fornire in bilancio ulteriori informazioni in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalle incertezze generate dalla riforma e a cui applicano le suddette deroghe.
L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento *"Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)"*. Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. In particolare, l'emendamento chiarisce che mentre un business solitamente produce un output, la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare in business in presenza di un insieme integrato di attività/processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività/processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine "capacità di creare output" con "capacità di contribuire alla creazione di output" per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output.
L'emendamento ha inoltre introdotto un test (*"concentration test"*), opzionale, che permette di escludere la presenza di un business se il prezzo corrisposto è sostanzialmente riferibile ad una singola attività o gruppo di attività. Le modifiche si applicano a tutte le *business combination* e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un'applicazione anticipata.
L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2020

Al 30 giugno 2020 non stati emessi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea ma non ancora obbligatoriamente applicabili al 30 giugno 2020.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 - *Insurance Contracts* che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 - *Insurance Contracts*.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA").

Le principali caratteristiche del *General Model* sono:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario attualizzare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 - *Financial Instruments* e l'IFRS 15 - *Revenue from Contracts with Customers*. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel Bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2022 ma lo IASB ha emesso un exposure draft per rinviarne l'entrata in vigore al 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel Bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
 - *Amendments to IFRS 3 Business Combinations*: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al *Conceptual Framework* nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.
 - *Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
 - *Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come ad esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
 - *Annual Improvements 2018-2020*: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 *Leases*.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022.

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel Bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)*". Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di *lease modification* dell'IFRS 16. Pertanto i locatari che applicano tale facoltà potranno contabilizzare gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. Tale modifica, pur essendo applicabile ai bilanci aventi inizio al 1° giugno 2020 salvo la possibilità da parte di una società di applicazione anticipata ai bilanci aventi inizio al 1° gennaio 2020, non è stata ancora omologata dall'Unione Europea, e pertanto non è stata applicata dal Gruppo al 30 giugno 2020.
- Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 - *Regulatory Deferral Accounts* che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("*Rate Regulation Activities*") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo il Gruppo un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

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 2019, riguardano:

- rischi su crediti (nota n. 11.9);
- obsolescenza di magazzino (nota n. 11.7);
- fondi per rischi ed oneri (nota n. 12.3);
- valutazione strumenti finanziari (note n. 11.9 - 12.1 - 12.2 - 12.7);
- perdite di valore dell'attivo (note n. 11.1 - 11.2);
- recuperabilità delle attività per imposte differite (nota n. 14.6).

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. Le stime sono state adeguate per tenere conto delle incertezze connesse agli effetti della pandemia Covid-19.

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 dei rischi e delle incertezze

Gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi e delle incertezze del Gruppo Ratti riflettono quelli illustrati nel Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, a cui si rimanda.

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

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

- *Rischio di credito,*
- *Rischio di mercato,*
- *Rischio di liquidità,*
- *Rischio operativo.*

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 Ratti Luxe: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) per la fascia alta di mercato;
- Polo Collezioni: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe e cravatte) per la fascia media di mercato;
- Polo Fast Fashion: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili per il segmento del Fast Fashion;
- Polo Carnet: produzione e commercializzazione di tessuti al dettaglio (principalmente presso stilisti, confezionisti di qualità e creatori di moda *made to measure*);
- Polo Studio: produzione e commercializzazione di accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) nell'ambito di contratti di licenza e tramite canali di distribuzione alternativi quali accessoristi, *uniform* e *corporate gifting*, *e-commerce* e nuovi *retailer*;
- Polo Arredamento: produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per arredamento.

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 (Textrom S.r.l., Creomoda S.a.r.l. e La Maison des Accessoires S.a.r.l.), alla società Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. e a quanto non imputabile ai singoli settori operativi sopra specificati (altri ricavi e proventi operativi non allocati, costi non attribuiti, spese generali e amministrative).

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

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

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

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, La Maison des Accessoires S.a.r.l. - Tunisia, Ratti International Trading (Shanghai) Co., Ltd. - Cina).

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 giugno 2020 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2020
importi in migliaia di Euro

	Polo Ratti Luxe	Polo Collezioni	Polo Carnet	Polo Fast Fashion	Polo Studio	Polo Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	17.537	8.260	3.723	1.379	2.986	1.703	35.588	279	35.867
Ricavi tra settori	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Totale ricavi di vendita	17.537	8.260	3.723	1.379	2.986	1.703	35.588	279	35.867
Risultato Operativo (EBIT)	6.041	(162)	(150)	(147)	296	358	6.236	(6.473)	(237)
Attività correnti	10.166	5.831	8.019	128	2.580	1.111	27.835	60.846	88.681
Attività non correnti	---	---	---	---	---	---	---	46.114	46.114
Totale attività	10.166	5.831	8.019	128	2.580	1.111	27.835	106.960	134.795

(*) totale settori oggetto di informativa.

Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2019
importi in migliaia di Euro

	Polo Ratti Luxe	Polo Collezioni	Polo Carnet	Polo Fast Fashion	Polo Studio	Polo Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	31.571	14.073	5.657	3.896	4.616	2.414	62.227	139	62.366
Ricavi tra settori	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Totale ricavi di vendita	31.571	14.073	5.657	3.896	4.616	2.414	62.227	139	62.366
Risultato Operativo (EBIT)	11.956	1.265	551	(179)	881	311	14.785	(4.027)	10.758
Attività correnti	16.188	6.409	9.954	(224)	4.005	1.676	38.008	66.921	104.929
Attività non correnti	---	---	---	---	---	---	---	41.271	41.271
Totale attività	16.188	6.409	9.954	(224)	4.005	1.676	38.008	108.192	146.200

(*) totale settori oggetto di informativa.

Attività non correnti* per area geografica

importi in migliaia di Euro

	Italia	Europa (UE)	Altre Nazioni	Totale
Al 30 giugno 2020	39.109	559	2.182	41.850
Al 30 giugno 2019	34.453	613	1.700	36.766

(*) 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 30.06.2020	al 30.06.2019	
Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa		35.588	62.227
Poste non allocate e rettifiche:			
- Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa	1.146	(1.367)	
- Altri ricavi non attribuiti	(867)	1.506	
Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)		279	139
Totale ricavi di vendita	35.867	62.366	

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2020	al 30.06.2019	
Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa		6.236	14.785
Poste non allocate e rettifiche:			
- Risultato Operativo non attribuito	(22)	(63)	
- Altri ricavi e proventi non attribuiti	(233)	27	
- Altri costi non attribuiti	(3.114)	(361)	
- Elisioni interprofit	---	(10)	
- Costi Generali ed Amministrativi	(3.104)	(3.620)	
- Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti	---	---	
Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)		(6.473)	(4.027)
Totale Risultato Operativo (EBIT)	(237)	10.758	

Attività:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2020	al 30.06.2019	
Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa		27.835	38.008
Poste non allocate e rettifiche:			
- Elisione crediti fra settori oggetto di informativa	---	---	
- Altri crediti non attribuiti	1.014	1.997	
- Crediti per imposte sul reddito	226	31	
- Rimanenze non attribuite	14.793	14.736	
- Altre attività correnti non attribuite*	44.813	50.157	
Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)		60.846	66.921
Attività non correnti		46.114	41.271
Totale attività	134.795	146.200	

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

7. Stagionalità dell'attività

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. Si segnala tuttavia che, in considerazione degli impatti legati alla diffusione del Covid-19, tale *trend* potrebbe non essere confermato per l'anno 2020.

8. Eventi e operazioni significative non ricorrenti e operazioni atipiche e/o inusuali

Gli impatti economici e finanziari relativi alla diffusione della pandemia Covid-19 sono stati commentati laddove applicabile nelle singole voci di bilancio. Oltre a quanto evidenziato, nel primo semestre 2020, così come al 30 giugno 2019, 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 2020 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 2020 non vi sono state emissioni, riacquisti e rimborsi di titoli di debito e di titoli azionari.

10. Attività e passività potenziali

Non si rilevano attività e passività potenziali significative.

11. Attività

importi in migliaia di Euro

11.1 Immobili, impianti e macchinari

						<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>	
						<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	
Immobili, impianti e macchinari						38.751	38.062	
Immobilitazioni materiali	Terreni e	Terreni e	Impianti	Attrezzature			Immobiliz.	
Ratti S.p.A. e controllate	fabbricati	fabbricati	e	industriali	Altri beni		in corso	
<u>Descrizione</u>	<u>civili</u>	<u>industriali</u>	<u>macchinari</u>	<u>e commerciali</u>	<u>Materiali</u>		<u>e acconti</u>	<u>TOTALE</u>
Costo originario	33	23.671	58.264	25.911	9.170		4.874	121.923
Costo Originario IFRS 16	109	1.347	0	0	282		---	1.738
Fondi ammortamento	(25)	(11.791)	(34.859)	(25.111)	(8.160)		---	(79.946)
Fondi ammortamento IFRS 16	(17)	(204)	0	0	(97)		---	(318)
Impairment	---	---	(5.335)	---	---		---	(5.335)
Saldi al 31.12.2019	100	13.023	18.070	800	1.195		4.874	38.062
Movimenti dell'esercizio:								
Costo originario:								
acquisizioni	---	---	---	275	---		2.412	2.687
acquisizioni relative IFRS 16	---	93	---	---	89		---	182
riclassifiche	---	7	539	49	110		(705)	0
disinvestimenti lordi	---	---	(126)	---	---		---	(126)
disinvestimenti lordi IFRS 16	---	128	---	---	(7)		---	121
differenze di conversione	---	(5)	(14)	1	(4)		(2)	(24)
differ. di conversione IFRS 16	---	(11)	---	---	---		---	(11)
Fondi ammortamento:								
ammortamenti esercizio	---	(222)	(1.233)	(492)	(140)		---	(2.087)
amm.ti principio IFRS 16	(12)	(113)	---	---	(49)		---	(174)
riclassifiche	---	---	---	---	---		---	0
impairment	---	---	---	---	---		---	0
disinvestimenti lordi	---	---	100	---	---		---	100
disinvestimenti lordi IFRS 16	---	---	---	---	4		---	4
differenze di conversione	---	3	9	---	2		---	14
diff. di conv.ne IFRS 16	---	3	---	---	---		---	3
Totali movimenti dell'esercizio	(12)	(117)	(725)	(167)	5		1.705	689
Costo originario	33	23.673	58.663	26.236	9.276		6.579	124.460
Costo Originario IFRS 16	109	1.557	0	0	364		0	2.030
Fondi di ammortamento	(25)	(12.010)	(35.983)	(25.603)	(8.298)		0	(81.919)
Fondi di amm.to IFRS 16	(29)	(314)	0	0	(142)		0	(485)
Impairment	0	0	(5.335)	0	0		0	(5.335)
Saldi al 30.06.2020	88	12.906	17.345	633	1.200		6.579	38.751

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).

Tale voce presenta un incremento netto di Euro 0,7 milioni, di cui Euro 2,7 milioni per effetto degli investimenti del periodo, Euro 0,2 milioni per la rilevazione di Attività per beni in leasing ed al netto degli ammortamenti del periodo per Euro (2,2) milioni. Gli investimenti si riferiscono per Euro 0,7 milioni alla riorganizzazione del reparto tessitura, per Euro 0,4 milioni all'ampliamento dell'archivio tessuti, per Euro 0,6 milioni all'adeguamento dei reparti di supporto alla stampa e per Euro 0,3 milioni all'efficientamento energetico ed a ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate.

11.2 Altre attività immateriali

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>			
Altre attività immateriali	2.484	2.395			
<hr/>					
Immobilizzazioni immateriali			Immobilizz.	Altre	
Ratti S.p.A. e controllate/1000			in corso	immobilizz.	
Descrizione	Diritti di brevetto		e acconti	immateriali	TOTALE
Costo originario	0		1.185	1.660	2.845
Ammortamenti cumulati	0		0	(450)	(450)
Saldi al 31.12.2019	0		1.185	1.210	2.395
Movimenti dell'esercizio:					
Costo originario:					
acquisizioni	---		172	0	172
riclassifiche	---		(112)	112	0
disinvestimenti	---		---		0
differenze di conversione	---		---	(1)	(1)
Ammortamenti:					
ammortamenti esercizio	---		---	(83)	(83)
riclassifiche	---		---	---	0
disinvestimenti	---		---	---	0
differenze di conversione	---		---	1	1
Totali movimenti dell'esercizio	0		60	29	89
Costo originario	0		1.245	1.771	3.016
Ammortamenti cumulati	0		0	(532)	(532)
Saldi al 30.06.2020	0		1.245	1.239	2.484

La voce, pari a Euro 2,5 milioni, si riferisce per Euro 0,5 milioni ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale, e per Euro 0,6 milioni ad archivi tessili.

11.3 Partecipazioni

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Partecipazioni	616	641

In dettaglio risultano essere le seguenti:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Altre imprese		
- Partecipazione Società Marielle S.r.l.	601	626
- Associazioni e consorzi	15	15
Totale	<u>616</u>	<u>641</u>

11.4 Altre attività - parte non corrente

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Altre attività	135	135

La voce è costituita da:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Depositi cauzionali	135	135
Totale	<u>135</u>	<u>135</u>

11.5 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Attività per imposte differite	3.738	3.562

Le attività per imposte differite, iscritte per un valore di Euro 3,7 milioni, sono principalmente ascrivibili alle differenze tra valori civilistici e fiscali delle attività della Capogruppo, e risultano in aumento rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 0,2 milioni.

**11.6 Attività finanziarie verso parti correlate
(parte non corrente)**

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2019</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Attività finanziarie verso parti correlate	390	545

**11.6 Attività finanziarie verso parti correlate
(parte corrente)**

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Attività finanziarie verso parti correlate	21	75

Le attività finanziarie verso parti correlate sono interamente riferibili ai crediti verso Marzotto USA Inc. per i canoni dovuti in relazione al subaffitto di una porzione di immobile uso ufficio in New York. I pagamenti dovuti, per un totale di Euro 21 migliaia esigibili entro 12 mesi e Euro 390 migliaia esigibili oltre i 12 mesi, sono stati rilevati a seguito dell'applicazione, a partire dal 1 gennaio 2019, dell'IFRS 16 *Leases*. Il contratto di subaffitto, al pari del contratto di affitto sottostante stipulato dalla controllata Ratti USA Inc., scadrà in data 31 agosto 2026.

11.7 Rimanenze

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Rimanenze	28.319	28.604

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo 30.06.2020</u>			<u>Saldo 31.12.2019</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	4.580	(749)	3.831	4.781	(656)	4.125
- Materie sussidiarie e di consumo	1.243	(145)	1.098	1.133	(143)	990
- Prodotti in corso di lavorazione	1.632	---	1.632	1.727	---	1.727
- Semilavorati	13.678	(2.676)	11.002	13.280	(2.570)	10.710
- Prodotti finiti	16.687	(5.931)	10.756	16.295	(5.243)	11.052
Totale rimanenze	<u>37.820</u>	<u>(9.501)</u>	<u>28.319</u>	<u>37.216</u>	<u>(8.612)</u>	<u>28.604</u>

Le rimanenze sono in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2019 di Euro 0,3 milioni.

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.

11.8 Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	9	78

La voce, iscritta in relazione all'applicazione dell'*IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti*, ammonta a Euro 9 migliaia ed include la stima del presumibile valore di realizzo delle merci che saranno riacquisite a magazzino successivamente al 30 giugno 2020 a seguito di resi da clienti.

11.9 Crediti commerciali ed altri crediti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Crediti commerciali ed altri crediti	15.293	23.214

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Crediti verso clienti	14.139	21.225
- Credito verso altri	1.154	1.989
Totale	<u>15.293</u>	<u>23.214</u>

Crediti verso clienti

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

	<u>Saldo 30.06.2020</u>			<u>Saldo 31.12.2019</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	14.933	(794)	14.139	21.786	(561)	21.225
Totale	14.933	(794)	14.139	21.786	(561)	21.225

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Saldo 01.01	561	716
Utilizzi	(54)	(120)
Accantonamenti	287	(35)
Saldi fine periodo	794	561

Crediti verso altri

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Crediti verso Erario per IVA	451	1.152
- Risconti attivi	306	428
- Anticipi a fornitori per servizi	89	32
- Altri	308	377
Totale	1.154	1.989

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 include il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per 1 migliaio di Euro.

	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u> Valore nozionale /000	Scadenza	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u> Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (\$ USA)	---			---		
Vendite a termine (\$ USA)	---			---		
Vendite a termine (YEN)	1	YEN 40.000	2020	---		
TOTALE	1			0		

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.

11.10 Crediti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Crediti per imposte sul reddito	226	163

I crediti per imposte sul reddito sono iscritti per un valore di Euro 226 migliaia, e sono esposti al netto di Euro 116 migliaia per i debiti di imposta al 30.06.2020 della Capogruppo.

11.11 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Cassa e altre attività liquide equivalenti	44.813	42.538

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- conti correnti ordinari	40.800	39.007
- conti valutari	3.067	2.363
- conti accentrati all'estero/conti all'estero	938	1.162
- denaro e valori in cassa	8	6
Totale	<u>44.813</u>	<u>42.538</u>

I conti correnti ordinari includono depositi a vista presso banche per un importo di Euro 40,8 milioni. Alla data del 30 giugno 2020 tali depositi sono remunerati ad un tasso medio dello 0,001% su base annua.

Le disponibilità liquide sono per Euro 40,8 milioni riferibili alla Capogruppo.

12. Patrimonio netto e passività

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> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Passività finanziarie	46.544	40.605
di cui:		
- parte corrente	6.593	9.138
- parte non corrente	39.951	31.467

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Passività finanziarie correnti:		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	34	15
- Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine:	6063	8.558
Totale debiti verso banche correnti	<u>6.097</u>	<u>8.573</u>
- Passività finanziarie per strumenti derivati	253	249
- Passività finanziarie verso altri finanziatori	243	316
Totale passività finanziarie correnti	<u>6.593</u>	<u>9.138</u>
Passività finanziarie non correnti:		
- Rate non correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine:	38.158	29.696
- Passività finanziarie verso altri finanziatori	1.793	1.771
Totale passività non correnti	<u>39.951</u>	<u>31.467</u>
Totale	<u>46.544</u>	<u>40.605</u>

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi Euro 1,5 milioni.

Alla data del 30 giugno 2020 i contratti di finanziamento che prevedono il rispetto di covenant sono i seguenti:

Finanziamento BNL del 21.12.2016

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

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

Finanziamento UNICREDIT del 08.06.2015

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:

- (iii) Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,25;
- (iv) Valore Equity (Patrimonio Netto): => Euro 30,0 milioni.

Finanziamento chirografario con controparte UBI/Banca del 30.01.2017

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

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

Finanziamento chirografario con controparte CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE del 3.06.2015,

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

- (vii) Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,35;
- (viii) Valore Equity (Patrimonio Netto): => Euro 20,0 milioni.

Finanziamento chirografario con controparte MONTE DEI PASCHI DI SIENA del 04.04.2018,

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

- (ix) PFN/Equity =<1,25
- (x) Equity: => Euro 30,0 milioni.

Finanziamento chirografario con controparte BNL del 24.05.2019

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

- i) Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e EBITDA inferiore o uguale a 5,00 (cinque virgola zero zero) volte per tutta la durata del presente contratto.
- ii) Rapporto tra Indebitamento Finanziario Netto e Patrimonio Netto inferiore o uguale a 1,25 (uno virgola venticinque) volte per tutta la durata del presente contratto.

I *covenants* previsti per ogni contratto sono rilevati con cadenza annuale. 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 (30 giugno 2020), i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

Le passività finanziarie correnti per strumenti derivati, per un importo di Euro 253 migliaia, 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>30.06.2020</u>		<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>	
- Valutazione strumenti derivati al <i>fair value</i>				253		249	
Totale				<u>253</u>		<u>249</u>	
				<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>		<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>	
	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	Scadenza	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	scadenza	
BNL 2019	126	Eu. 10.000	2025	89	Eu. 10.000	2025	
UNICREDIT 2015	127	Eu. 3.214	2023	160	Eu. 3.750	2023	
Totale	<u>253</u>			<u>249</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 Gruppo ha valutato non significativo il rischio di non *Performance Risk* previsto dall'IFRS 13.

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.

12.3 Fondi per rischi ed oneri

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Fondi per rischi ed oneri	1.152	1.189
di cui:		
- parte corrente	40	40
- parte non corrente	1.112	1.149

La parte corrente è così costituita:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Altri	40	40
Totale	<u>40</u>	<u>40</u>

e non ha avuto movimentazione nei primi 6 mesi dell'esercizio.

La parte non corrente dei fondi include il fondo indennità fine rapporto agenti, pari a Euro 1,1 milioni, 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>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Fondo indennità fine rapporto agenti	1.112	1.149
Totale	<u>1.112</u>	<u>1.149</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>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Benefici ai dipendenti	5.300	5.762
di cui:		
- parte non corrente	5.300	5.762

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 TFR rientra tra i benefici a dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro.

12.5 Imposte differite passive

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Imposte differite passive	335	334

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di Euro 335 migliaia, e sono principalmente ascrivibili alle differenze tra valori civilistici e fiscali delle attività della Capogruppo.

12.6 Altre passività

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Altre passività	377	377

La voce altre passività, per un importo di Euro 377 migliaia, si riferisce per Euro 338 migliaia 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 viene riconosciuto a conto economico sulla base della vita utile dei cespiti oggetto di agevolazione, utilizzando il c.d. "metodo reddituale" secondo quanto previsto dallo IAS 20 - "Government Grants".

12.7 Debiti verso fornitori ed altri debiti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Debiti verso fornitori ed altri debiti	21.618	31.718

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Debiti verso fornitori	14.612	23.834
- Altri Debiti	7.006	7.884
Totale	<u>21.618</u>	<u>31.718</u>

Debiti verso fornitori

La voce si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Fornitori nazionali	11.277	17.863
- Fornitori estero	1.800	2.687
- Fatture da ricevere per beni e servizi	924	2.459
- Debiti per provvigioni	303	392
- Fatture da ricevere per provvigioni	308	433
Totale	<u>14.612</u>	<u>23.834</u>

Altri debiti

La voce include:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
- Debiti verso i dipendenti	3.633	4.556
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	2.328	2.080
- Clienti creditori	693	823
- Clienti c/anticipi	22	95
- Altri	330	330
Totale	<u>7.006</u>	<u>7.884</u>

La voce Altri include il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per Euro 8 migliaia:

	<u>Fair value</u> <u>(Euro/000)</u>	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u> Valore nozionale /000	Scadenza	<u>Fair value</u> <u>(Euro/000)</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u> Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (\$ USA)	4	\$USA 500	2020	---		
Vendite a termine (\$ USA)	4	\$USA 1.000	2021	---		
TOTALE	<u>8</u>			<u>0</u>		

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.

12.8 Passività per resi

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Passività per resi	72	294

La voce, iscritta in relazione all'applicazione dell'IFRS 15 *Ricavi provenienti da contratti con i clienti*, ammonta a Euro 72 migliaia e rappresenta la stima delle passività per lo storno di fatture già emesse che sarà effettuato successivamente al 30 giugno 2020 a seguito di resi.

12.9 Debiti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
Debiti per imposte sul reddito	24	80

I debiti verso Erario per imposte sul reddito, pari a Euro 24 migliaia, sono in diminuzione di Euro 56 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 in relazione alla stima delle imposte sul reddito relative al primo semestre 2020. Si evidenzia che il debito relativo alle imposte IRAP dell'esercizio 2019, pari a Euro 37 migliaia, è stato riportato nelle sopravvenienze attive in base al D.L.34/2020.

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 giugno 2020 comparata con il 31 dicembre 2019.

	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
A. Cassa	8	9
B. Altre disponibilità liquide	44.805	42.529
C. Titoli	---	---
D. Liquidità (A+B+C)	44.813	42.538
E. Crediti finanziari correnti	21	75
F. Debiti bancari correnti	(287)	(264)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(6.063)	(8.558)
H. Altri debiti finanziari correnti	(243)	(316)
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(6.593)	(9.138)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	38.241	33.475
K. Crediti finanziari non correnti	390	545
L. Debiti bancari non correnti	(38.158)	(29.696)
M. Altri debiti non correnti	(1.793)	(1.771)
N. Indebitamento finanziario non corrente netto (K+L+M)	(39.561)	(30.922)
P. Indebitamento finanziario netto (J+N)	(1.320)	2.553

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. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	35.867	62.366

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

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	34.342	60.074
- Ricavi per prestazioni di servizi	1.525	2.292
Totale	<u>35.867</u>	<u>62.366</u>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2020, pari a Euro 35,9 milioni, risultano in diminuzione di Euro 26,5 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-42,5%).

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. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
Altri ricavi e proventi	518	875

Tale voce è così composta:

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	67	316
- Contributi in conto esercizio	125	156
- Locazioni attive	38	41
- Plusvalenze da alienazione cespiti	---	2
- Risarcimento danni diversi	1	2
- Altri	287	358
Totale	<u>518</u>	<u>875</u>

14.3 Costi operativi

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
Costi operativi	36.454	53.946

La voce si dettaglia come segue:

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.881	20.197
- Costi per servizi	8.102	13.139
- Costi per godimento beni di terzi	460	461
- Costi per il personale	13.322	16.918
- Altri costi operativi	1.058	953
- Ammortamento attrezzatura varia di stampa	431	569
- Ammortamenti	1.913	1.687
- Accantonamenti e svalutazioni	287	22
Totale	<u>36.454</u>	<u>53.946</u>

I costi operativi del primo semestre 2020 sono complessivamente inferiori al primo semestre 2019 di Euro 17,5 milioni. Si evidenziano in particolare: i) il decremento dei costi per materie prime e dei costi per servizi, pari rispettivamente a Euro 9,3 e 5 milioni, direttamente collegato alla contrazione dei volumi di vendita; ii) il decremento dei costi per il personale, pari a Euro 3,6 milioni, principalmente originato dal ricorso alla Cassa Integrazione ed all'utilizzo di ferie pregresse nel periodo in oggetto.

Si segnala che i costi operativi includono complessivamente costi straordinari per la gestione dell'emergenza Covid-19 per un importo di Euro 0,4 milioni, comprensivi dei costi per dispositivi di protezione, per adeguamento ai protocolli di sicurezza e per donazioni effettuate a favore di associazioni ed enti del territorio impegnati nella gestione dell'emergenza sanitaria.

14.4 Proventi (Oneri) finanziari

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
Proventi/(Oneri) finanziari	(206)	(281)
di cui:		
- Proventi finanziari	185	208
- Oneri finanziari	(391)	(489)

La voce è così composta:

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	7	15
- Differenze cambio attive	177	192
- Sconti di pagamento su acquisti	1	1
Totale proventi finanziari	<u>185</u>	<u>208</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(161)	(139)
- Sconti cassa	(18)	(26)
- Differenze cambio passive	(180)	(220)
- Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR)	(19)	(47)
- Altri interessi passivi	(2)	(36)
- Altri Oneri finanziari	(11)	(21)
Totale oneri finanziari	<u>(391)</u>	<u>(489)</u>
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	<u>(206)</u>	<u>(281)</u>

14.5 Proventi (Oneri) da partecipazioni

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
Proventi (Oneri) da partecipazioni	(25)	0

L'importo è riferito all'adeguamento del valore della partecipazione nella Società collegata Marielle S.r.l. valutata con il metodo del patrimonio netto.

14.6 Imposte sul reddito del periodo

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
Imposte sul reddito del periodo	(68)	2.004

Le imposte iscritte nel Conto Economico sono le seguenti:

	<u>I Sem. 2020</u>	<u>I Sem. 2019</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	22	280
- IRES	115	1.772
- Imposte sul reddito società estere	3	23
- Minori imposte esercizio precedente	(35)	---
Totale imposte correnti	<u>105</u>	<u>2.075</u>
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	(173)	(71)
Totale imposte sul reddito del periodo	<u>(68)</u>	<u>2.004</u>

14.7 Utile/(Perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile di competenza del gruppo del periodo al 30 giugno 2020 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>30.06.2020</u>	<u>30.06.2019</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	(403)	8.426
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile base su azione	27.350.000	27.350.000
- Effetto della diluizione	---	---
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini del risultato diluito su azione	27.350.000	27.350.000

15. Piani di incentivazione azionaria

In data 23 aprile 2019 l'Assemblea dei Soci di Ratti S.p.A. ha approvato l'adozione, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, di un piano di *stock grant* a favore del management denominato "Piano di Performance Shares 2019-2021" (il "Piano"). Il Piano è destinato ad Amministratori Esecutivi, Dirigenti con Responsabilità Strategiche, dipendenti e collaboratori del Gruppo Ratti che rivestano ruoli strategicamente rilevanti e prevede l'assegnazione gratuita, al raggiungimento di determinati obiettivi di performance, di massime n. 396.000 azioni ordinarie Ratti prive di valore nominale. Gli obiettivi di performance sono espressi dall'indice *Earning Per Share* cumulativo ("EPS") del Gruppo misurato nel periodo di *vesting*.

In data 14 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., previo parere favorevole del Comitato Remunerazione, ha dato attuazione al Piano approvato dall'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2019, e ha deliberato l'assegnazione di n. 306.000 diritti a ricevere gratuitamente fino ad un massimo di n. 336.600 azioni Ratti. Tra i beneficiari sono ricompresi soggetti che ricoprono la carica di Consigliere di Amministrazione della Società, Dirigenti con Responsabilità Strategiche e, in generale, manager e dipendenti cui viene riconosciuto un potenziale di crescita nell'ambito del Gruppo. Ai sensi del regolamento del Piano, a detti beneficiari verranno assegnate le azioni alla fine del *vesting period* triennale a condizione che siano stati raggiunti gli obiettivi di performance fissati.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 riflette i valori dei piani di incentivazione azionaria approvati dal Gruppo. In particolare, in accordo con l'IFRS 2 "*Share-based Payment*", il Gruppo ha contabilizzato costi per il personale relativi ai diritti assegnati per un valore di Euro 185 migliaia.

16. Eventi ed operazioni non ricorrenti

Gli impatti economici e finanziari relativi alla diffusione della pandemia Covid-19 sono stati commentati laddove applicabile nelle singole voci di bilancio. Oltre a quanto evidenziato, nel primo semestre 2020, così come al 30 giugno 2019, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti".

17. Rapporti con parti correlate

I rapporti intervenuti nel corso dei primi sei mesi del 2020, regolati a normali condizioni di mercato e riferiti al Gruppo Ratti nel suo complesso, sono riepilogati in allegato (Allegato 1 e 2). Si riferiscono principalmente a rapporti commerciali con società del Gruppo Marzotto.

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

importi in migliaia di Euro

al 30 giugno 2020	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale - finanziaria			
Crediti commerciali ed altri crediti	15.293	116	0,76
Altre passività	(377)	(39)	10,34
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(21.618)	(1.266)	5,86
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	35.867	65	0,18
Altri ricavi e proventi	518	110	21,24
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(10.881)	(1.211)	11,13
Costi per servizi	(8.102)	(413)	5,10
Altri costi operativi	(1.058)	(52)	4,91

importi in migliaia di Euro

al 30 giugno 2019	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale - finanziaria			
Crediti commerciali ed altri crediti	24.485	121	0,49
Altre passività	(430)	(39)	9,07
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(34.768)	(2.209)	6,35
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	62.366	46	0,07
Altri ricavi e proventi	875	136	15,54
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(20.197)	(1.824)	9,03
Costi per servizi	(13.139)	(540)	4,11
Altri costi operativi	(953)	(10)	1,05

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

18. Compensi spettanti ad amministratori, sindaci e management

Si specifica che i Dirigenti con Responsabilità Strategica nella gestione, pianificazione e controllo sono individuati nei Direttori Commerciali e nei Direttori delle seguenti funzioni della Capogruppo: Amministrazione, Finanza e Controllo, Supply Chain, Produzione, Acquisti, Information Technology e Sviluppo Prodotto.

I compensi complessivi spettanti ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con Responsabilità Strategica alla data del 30 giugno 2020, anche per le cariche ricoperte in società controllate, sono di seguito riportati:

importi in migliaia di Euro

	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Amministratori	232	3	---	^15
Sindaci	18	---	---	---
Dirigenti con responsabilità strategica	---	55	---	841
Totale	250	58	---	856

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

19. Impegni e rischi

Fidejussioni

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

- Euro 101 migliaia, fidejussione di istituto bancario per progetto MIUR SilkBioTech;
- Euro 900 migliaia, fidejussione di istituto bancario per progetto nuovo ERP.

La Società 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:

2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
\$142.096,90	\$165.282,07	\$192.588,16	\$218.839,24	\$225.078,91	\$231.505,78	\$158.007,57

Contratti di licenza

Il Gruppo Ratti ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 31 dicembre 2023.

La Capogruppo 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. Alcuni contratti prevedono degli importi minimi garantiti annuali. Tali minimi consistono, secondo i casi, in somme fisse definite in anticipo o in royalties e contributi pubblicitari calcolati sulla base di una percentuale del fatturato realizzato dal marchio oggetto della licenza nell'anno precedente.

I minimi garantiti per l'esercizio in corso sono stati, causa Covid-19, in parte derogati.

I minimi garantiti per l'esercizio in corso e quelli successivi sono: Euro 569 migliaia per il 2020, Euro 509 migliaia per il 2021, Euro 383 migliaia per il 2022 e Euro 220 migliaia per il 2023.

Altri

Gli impegni a scadere sono rappresentati per Euro 15 milioni 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 Euro 7,5 milioni.

20. Operazioni atipiche e/o inusuali

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

21. Fatti di rilievo successivi al 30.06.2020

Fatta eccezione per gli eventi legati alla diffusione del virus Covid-19, già commentati nell'ambito della Relazione sulla gestione, a cui si rimanda, non si evidenziano eventi successivi di rilievo.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

L'Amministratore Delegato
Sergio Tamborini

Guanzate, 22 settembre 2020

Allegato 1

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	Godimento beni di terzi	Altri costi operativi	(Oneri)/ Proventi finanziari
Marielle S.r.l.	---	---	(94)	(2)	---	(42)	---
Marzotto S.p.A.	---	---	---	(105)	---	(10)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	59	(468)	---	---	---	---
Marzotto Lab S.r.l.	18	20	(216)	(260)	---	---	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	2	---	(282)	(18)	---	---	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	(15)	---	---	---	---
Tintoria di Verrone S.r.l.	---	13	---	(26)	---	---	---
AB Liteksas	---	---	(136)	---	---	---	---
Sametex Spol S.r.o.	45	---	---	---	---	---	---
Filature de Lin S.A.	---	---	---	(2)	---	---	---
Marzotto Textile USA Inc.	---	18	---	---	---	---	---
TOTALE	65	110	(1.211)	(413)	0	(52)	0

Quanto ai compensi degli Amministratori, del Collegio Sindacale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche si rinvia alla nota esplicativa 18.

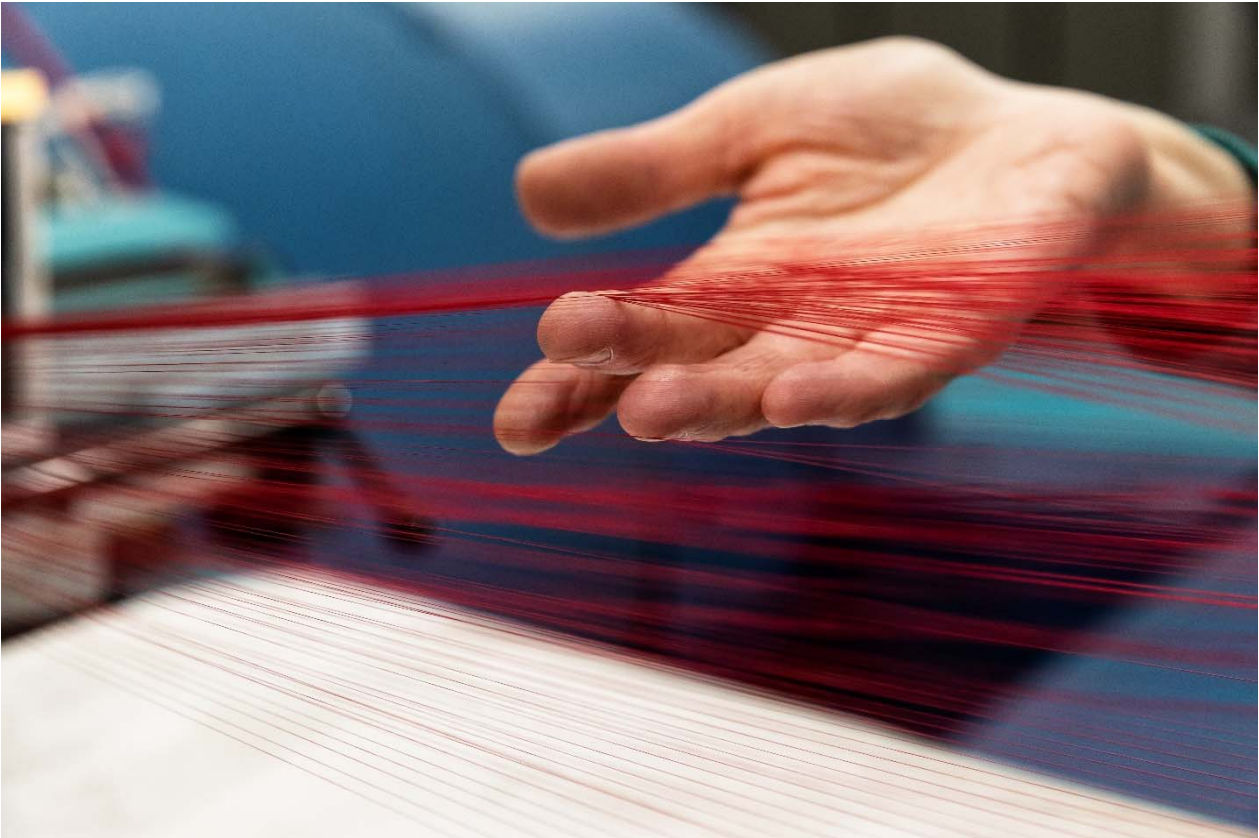
Allegato 2

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

	Immobili, impianti e macchinari	Attività finanziarie	Crediti verso società controllate	Crediti verso altre parti correlate	Debiti verso società controllate	Debiti verso altre parti correlate	Altri debiti verso altre parti correlate
Marielle S.r.l.	---	---	---	---	---	(95)	---
Marzotto S.p.A.	---	---	---	2	---	(101)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	---	---	57	---	(383)	---
Marzotto Lab S.r.l.	---	---	---	25	---	(309)	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	---	---	---	2	---	(269)	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	---	---	---	(6)	---
Tintoria di Verrone S.r.l.	---	---	---	13	---	(16)	---
AB Liteksas	---	---	---	---	---	(48)	---
Filature de Lin S.A.	---	---	---	---	---	(2)	---
Marzotto Textile USA Inc.	---	---	---	17	---	---	(39)
Marzotto International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---	---	---	---	(37)	---
TOTALE	0	0	0	116	0	(1.266)	(39)



Attestazione del Bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. 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 anche 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 amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti, nel corso del primo semestre 2020.
2. Si attesta, inoltre, che:
 - 2.1 il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti:
 - a) 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;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) 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.
 - 2.2 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. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Guanzate, 22 settembre 2020

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



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: + 39 02 83322111
Fax: + 39 02 83322112
www.deloitte.it

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 dal prospetto della 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 2020. 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 2020 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.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Deloitte.

2

Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2019 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che il 26 marzo 2020 ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato e il 30 luglio 2019 ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Marnati
Socio

Milano, 23 settembre 2020

