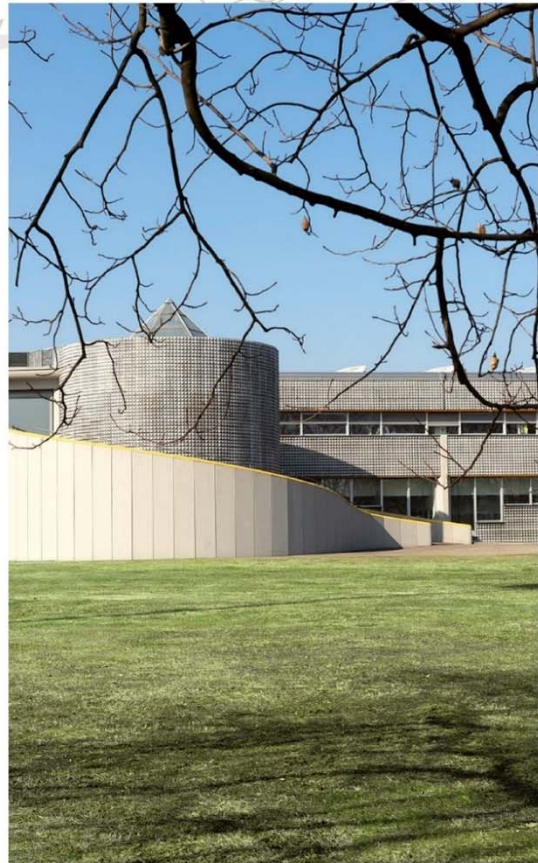


# RATI

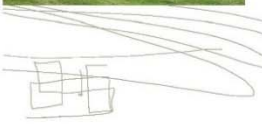
RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2021

Guanzate - 27 settembre 2021



3 4 5  
MASON  
KNOWNS



## 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](http://www.ratti.it)

## ORGANI SOCIALI

---

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

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

### COLLEGIO SINDACALE

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

### SOCIETÀ DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



## Gruppo Ratti Highlights

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

<b>Dati Patrimoniali:</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Attività non correnti	49.716	48.646
Attività correnti	91.108	93.874
Totale Attività	140.824	142.520
Passività non correnti	42.845	49.493
Passività correnti	39.046	32.813
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	58.762	60.034
Partecipazioni di terzi	171	180
Totale Patrimonio netto e passività	140.824	142.520

<b>Dati Economici:</b>	<b>I Sem. 2021</b>	<b>I Sem. 2020</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	33.952	35.867
Valore della produzione e altri proventi	36.549	36.217
Costi operativi	(38.474)	(36.454)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	64	1.963
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(1.925)	(237)
Risultato ante imposte (EBT)	(2.059)	(468)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	(1.668)	(403)
Utile (Perdita) per azione (Euro)	(0,06)	(0,01)
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	(0,06)	(0,01)

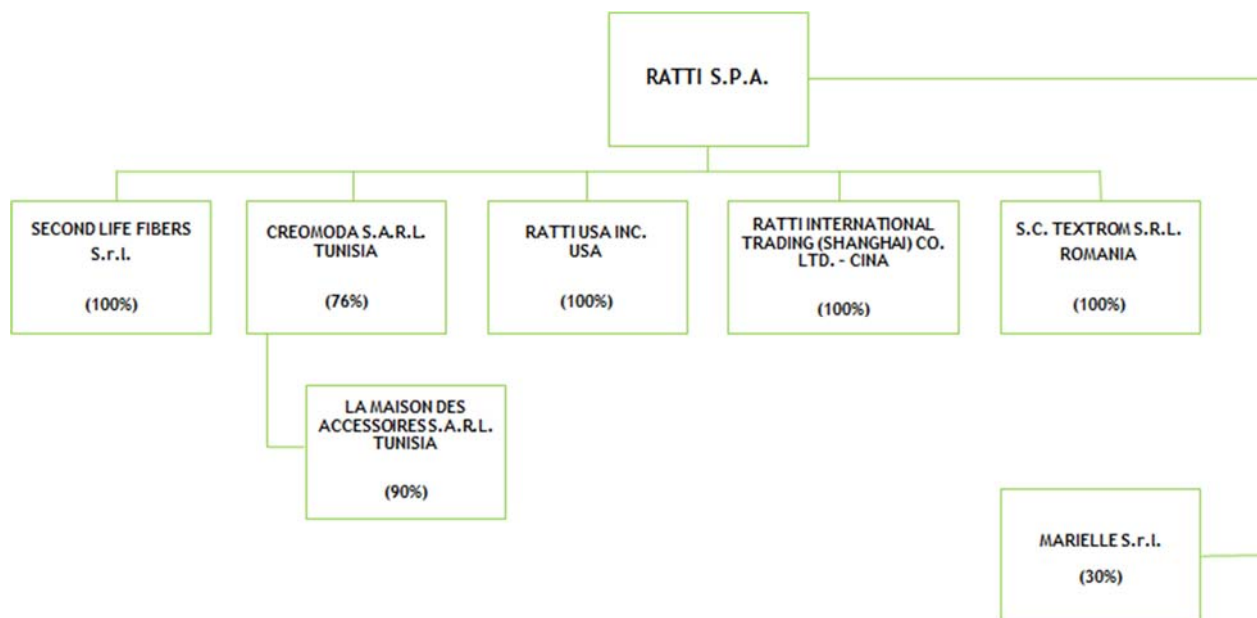
<b>Fatturato per tipo prodotto:</b>	<b>I Sem. 2021</b>	<b>I Sem. 2020</b>
Polo Ratti Luxe	17.852	20.739
Polo Rainbow	5.313	5.178
Polo Carnet	4.107	3.723
Polo Art	406	1.259
Polo Studio	3.728	2.986
Polo Arredamento	2.015	1.703
Altri e non allocati	531	279
Totale	33.952	35.867

<b>Posizione finanziaria netta:</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Posizione finanziaria netta corrente	38.040	43.673
Posizione finanziaria netta non corrente	(36.785)	(42.642)
Posizione finanziaria netta totale riclassificata	1.255	1.031

<b>Organico:</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Dirigenti	11	10
Quadri e impiegati	311	328
Intermedi e operai	402	403
Totale organico	724	741

## Gruppo Ratti

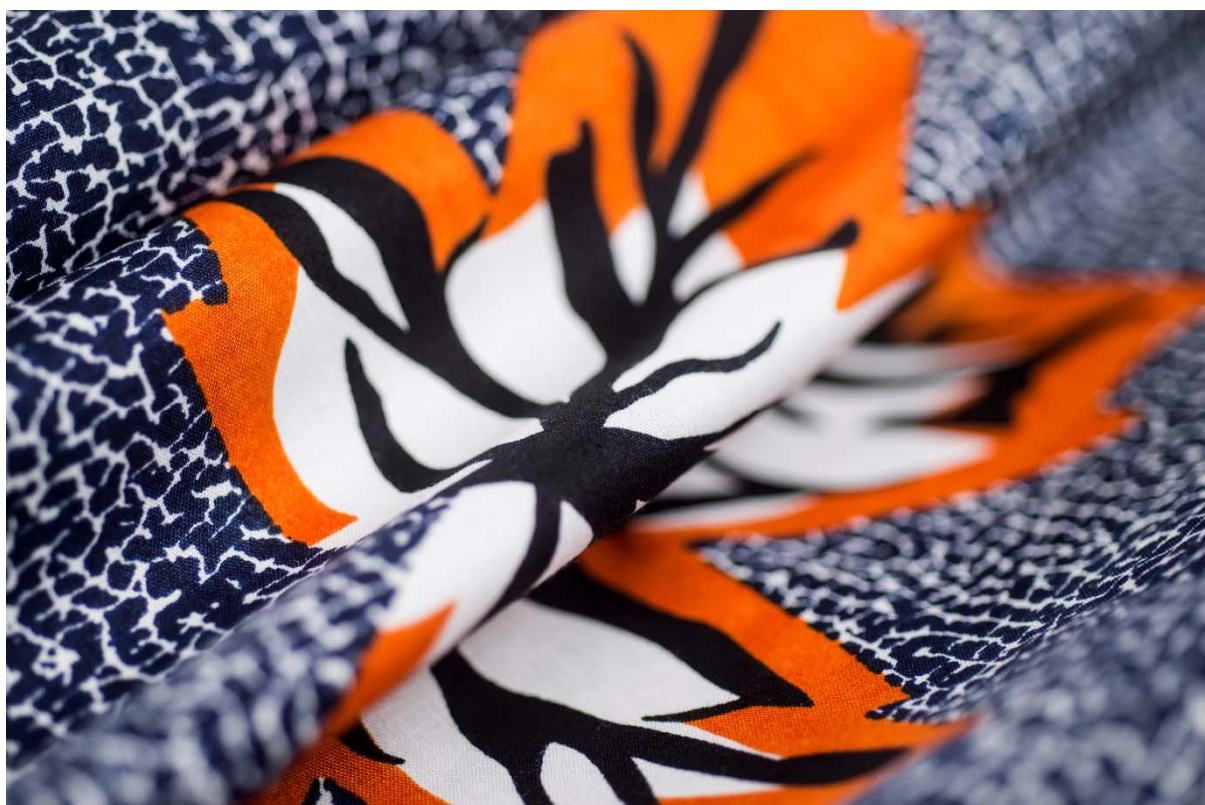
### Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



## Gruppo Ratti

### Struttura organizzativa







## INDICE

### RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• Il Gruppo Ratti		10
• Aggiornamento Covid-19		11
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2021		12
• Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre		14
• Evoluzione prevedibile della gestione, rischi ed incertezze		24
• Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2021		24

### BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2021

#### Prospetti contabili consolidati

❖ Situazione patrimoniale - finanziaria		26
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo		27
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo		28
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		29
❖ Rendiconto finanziario		31
<b>Note esplicative</b> (Principi contabili e altre note esplicative)		32
Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari		64
Relazione della società di revisione		65

# Relazione intermedia sulla gestione

## Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, 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 2021 della Ratti S.p.A. e sue controllate (Gruppo Ratti), delle note esplicative 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 Rainbow: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole e sciarpe) per la fascia media di mercato, oltre che 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;
- Polo Art: produzione e commercializzazione di tessuti Wax, oltre alla produzione e commercializzazione di tessuti per cravatteria e relativi accessori per la fascia media di mercato.

Si evidenzia che a partire dal mese di gennaio 2021 è operativa la nuova organizzazione per aree di *business* del Gruppo. Rispetto all'organizzazione precedente il nuovo modello ha previsto in particolare: i) l'unificazione del Polo Collezioni e del Polo Fast Fashion in un'unica area di attività (Polo Rainbow); ii) lo scorporo dal Polo Collezioni dell'attività di vendita del Business Ties confluito nel Polo Art; iii) la ridefinizione delle responsabilità gestionali di alcuni segmenti commerciali all'interno dei due Poli Lusso e Collezioni.

Per omogeneità e comparabilità dei dati, come previsto dallo IFRS 8 paragrafo 29), nella presente Relazione le informazioni economico/finanziarie di Polo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono state coerentemente riclassificate.

## Aggiornamento Covid-19

Il primo semestre del 2021 è stato nuovamente caratterizzato dalla presenza della pandemia da Covid-19, che ha continuato ad influenzare l'economia globale ed i mercati internazionali nei quali il Gruppo opera.

Nel secondo trimestre del 2021 il PIL in termini reali dell'area Euro segna un recupero, dopo la diminuzione dello 0,3 per cento nel primo trimestre. Il calo dei tassi di contagio e la graduale riapertura dei settori a più elevata intensità di contatto hanno stimolato la fiducia delle imprese e delle famiglie.

Sebbene le prospettive stiano migliorando, l'incertezza resta elevata, principalmente in relazione alla rapida diffusione di varianti del coronavirus in alcuni paesi dell'UE, che potrebbero inasprire le misure di contenimento.

Le prospettive a medio termine per l'attività economica continuano a essere strettamente correlate al costante progresso delle campagne di vaccinazione, al miglioramento della domanda a livello mondiale e alle politiche espansive interne<sup>1</sup>.

Il trend dei consumi italiani del comparto Abbigliamento/Accessori mostra un consuntivo del primo semestre 2021 sostanzialmente allineato con il 2020 e un pesante -44% rispetto allo stesso periodo pre-pandemia del 2019<sup>2</sup>.

In questo contesto il Gruppo Ratti continua ad operare dando massima priorità alla tutela della salute dei propri collaboratori. Tutti gli stabilimenti del Gruppo (chiusi a seguito del lockdown nei mesi di marzo e aprile dello scorso esercizio) sono stati e sono operativi in questo 2021 e prevedono da un lato, l'applicazione dei protocolli di sicurezza previsti dalle normative applicabili, e dall'altro, alcune iniziative a cui i dipendenti possono aderire su base volontaria, tra cui l'utilizzo di dispositivi per il tracciamento dei contatti all'interno dell'azienda e la possibilità di effettuare test sierologici gratuiti. Laddove possibile è tuttora incentivato il ricorso allo Smart Working e, più in generale, gli spazi aziendali sono stati riorganizzati dando massima priorità al distanziamento.

Il Gruppo ha mantenuto in essere un piano di efficientamento di tutte le voci di spesa, incluso il ricorso agli ammortizzatori sociali, seppur in misura inferiore rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, dovendo fronteggiare in questo primo semestre 2021 una situazione di ripresa delle attività da parte della propria clientela che ha visto andamenti incerti e non lineari, creando di conseguenza maggiori difficoltà nella gestione delle sospensioni delle attività. I costi relativi alla gestione dell'emergenza Covid-19 ammontano a circa Euro 0,1 milioni (Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2020, comprensivi delle donazioni effettuate a favore di associazioni ed enti del territorio impegnati nella gestione dell'emergenza sanitaria) e si riferiscono ai costi per dispositivi di protezione e per adeguamento ai protocolli di sicurezza.

Oltre alle azioni di razionalizzazione della spesa, il Gruppo ha mantenuto in essere i più stretti livelli autorizzativi per la concessione di credito alla clientela, così come rivisti allo scoppio della pandemia ed ha continuato a concentrare l'attenzione sul contenimento delle giacenze di magazzini e più in generale del capitale di funzionamento.

Con riferimento alla posizione finanziaria e al rischio di liquidità, tenuto conto delle operazioni di finanziamento a medio-lungo termine già finalizzate e della disponibilità di linee di credito ad oggi non utilizzate, non si rilevano criticità. Per completezza si ricorda che, ad ulteriore rafforzamento della struttura finanziaria, l'Assemblea dei Soci negli ultimi due esercizi ha accolto le proposte del Consiglio di Amministrazione di non procedere alla distribuzione di dividendi.

Non si segnalano ulteriori effetti significativi della pandemia da Covid-19 sul bilancio al 30 giugno 2021 e sulle relative valutazioni effettuate.

---

<sup>1</sup> Bollettino BCE 5/2021

<sup>2</sup> Osservatorio permanente Confimprese-EY

## I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2021

Sul fronte dei risultati economici, la situazione sopra descritta ha continuato a condizionare i risultati del Gruppo. Il fatturato al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 34,0 milioni, in diminuzione del 5,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il secondo trimestre dell'anno in corso ha segnato la prima inversione di tendenza dall'inizio della pandemia da Covid-19, consuntivando ricavi per Euro 17,3 milioni, con un incremento di Euro 4,7 milioni (+37,4%) rispetto al medesimo periodo del precedente esercizio; da confrontarsi invece con i ricavi del primo trimestre pari a Euro 16,7 milioni in diminuzione del -28,3% rispetto al primo trimestre 2020.

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2021 è pari a Euro 0,1 milioni, con un decremento di Euro 1,9 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi dello 0,2% (5,5% nel primo semestre 2020). Il decremento della redditività è legato principalmente ai minori volumi di vendita, e relativi minori volumi di marginalità con conseguente riduzione dell'assorbimento dei costi delle strutture aziendali, che hanno registrato un lieve aumento legato al sopra citato fenomeno di ripresa delle attività, oltre che a maggiori costi del lavoro per Euro 0,5 milioni dovuti a maggiori esborsi per cessazioni straordinarie di personale, parzialmente compensati dai minori costi relativi alla gestione dell'emergenza Covid-19.

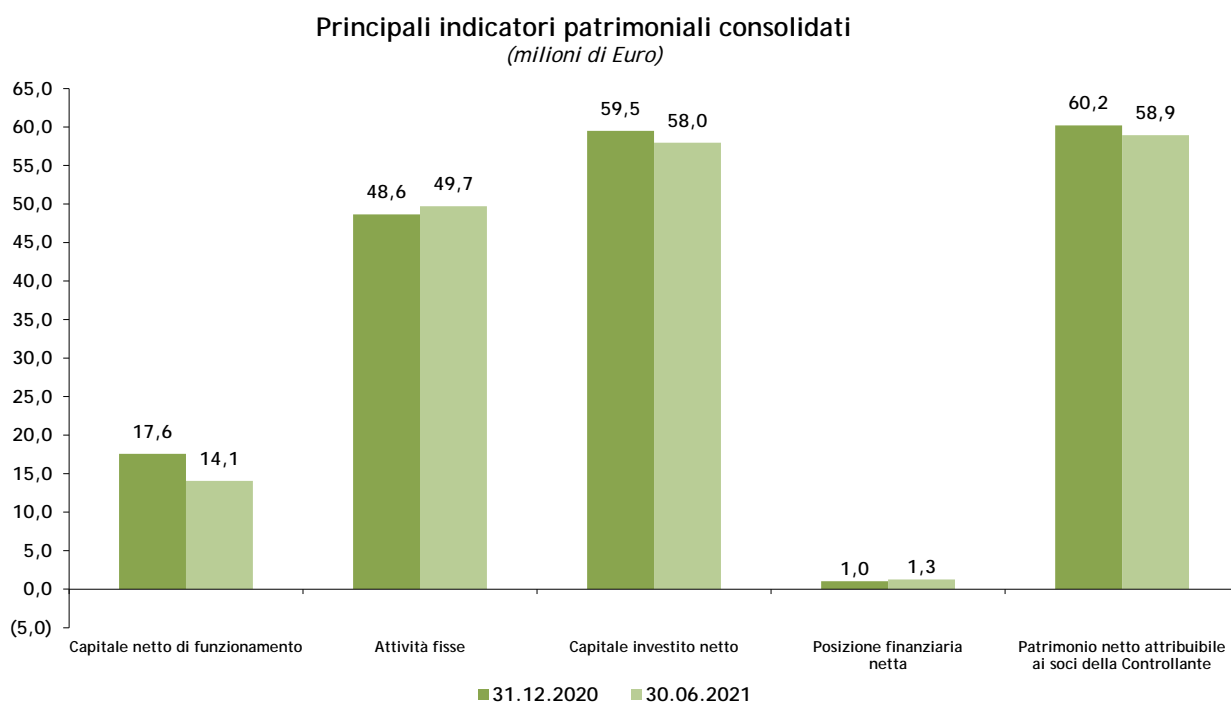
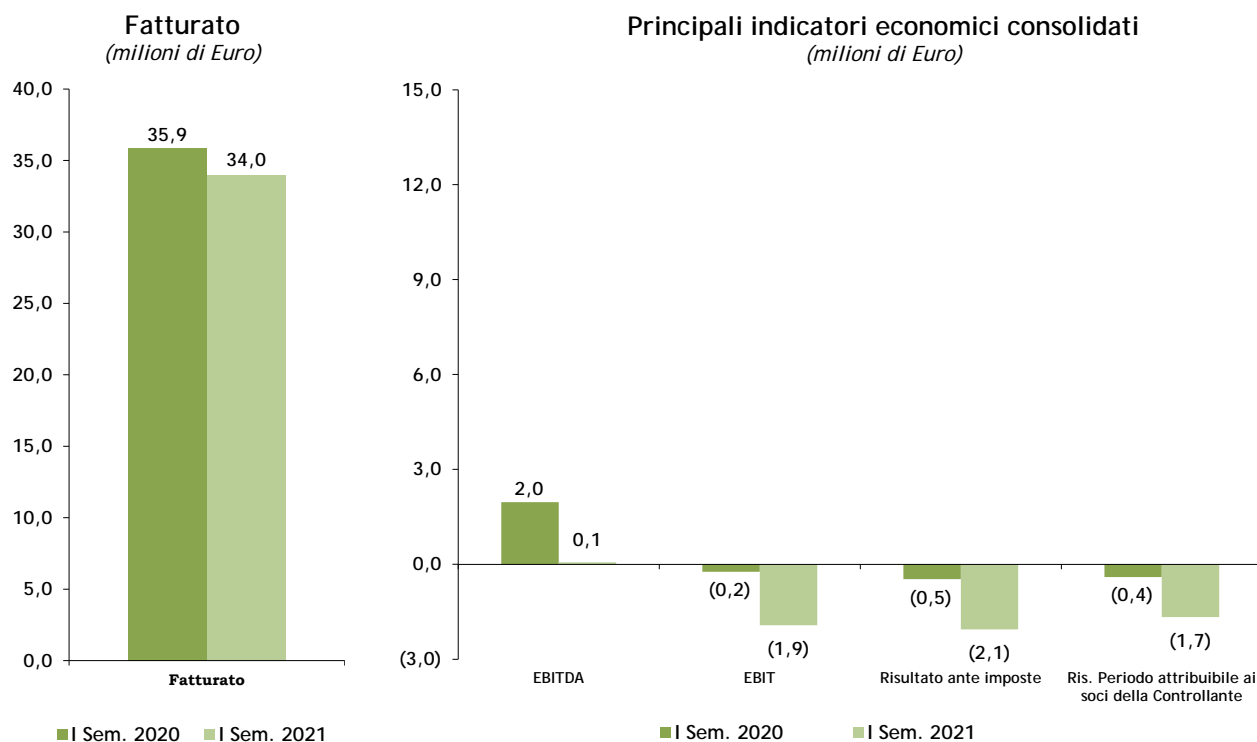
Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 2,0 milioni e risultano in crescita di Euro 0,1 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Gli accantonamenti e svalutazioni del periodo ammontano a Euro 0 milioni, in miglioramento di Euro 0,3 milioni rispetto al primo semestre 2020, per minori accantonamenti per svalutazione crediti, in conseguenza al miglioramento della qualità della posizione crediti.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è negativo per Euro 1,9 milioni (negativo per Euro 0,2 milioni nel primo semestre del 2020).

I proventi ed oneri finanziari sono risultati negativi per Euro 0,1 milioni, e si confrontano con un saldo netto negativo di Euro 0,2 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato ante imposte del periodo è negativo per Euro 2,1 milioni (negativo per Euro 0,5 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente), mentre il Risultato netto di periodo è negativo per Euro 1,7 milioni (negativo per Euro 0,4 milioni nel primo semestre del 2020).



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 del Bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2021, possono essere così riassunti:

31.12.2020	Dati Economici	importi in migliaia di Euro	
		I Sem. 2021	I Sem. 2020
71.236	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	33.952	35.867
(4.203)	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.847	(168)
84	Incremento immobilizzazioni per lavori interni	88	---
1.432	Altri ricavi e proventi	662	518
68.549	Valore della produzione e altri proventi	36.549	36.217
(18.916)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(12.143)	(10.881)
(15.054)	Costi per servizi	(8.174)	(8.102)
(883)	Costi per godimento beni di terzi	(420)	(460)
(25.559)	Costi per il personale	(14.256)	(13.322)
(1.936)	Altri costi operativi	(1.250)	(1.058)
(799)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(242)	(431)
5.402	Margine Operativo Lordo (EBITDA)	64	1.963
(3.800)	Ammortamenti	(1.989)	(1.913)
(715)	Accantonamenti e svalutazioni	---	(287)
887	Risultato operativo (EBIT)	(1.925)	(237)
422	Risultato ante imposte (EBT)	(2.059)	(468)
421	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	(1.668)	(403)

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**importi in migliaia di Euro*

31.12.2020		I Sem. 2021	I Sem. 2020
887	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	(1.925)	(237)
715	Accantonamenti e svalutazioni	0	287
3.800	Ammortamenti	1.989	1.913
5.402	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	64	1.963

*Eventi e operazioni significative non ricorrenti*

Gli impatti economici e finanziari relativi alla diffusione della pandemia da Covid-19 sono stati commentati laddove applicabile nelle singole voci di bilancio. Oltre a quanto evidenziato, nel primo semestre 2021, così come al 30 giugno 2020, 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:

*importi in migliaia di Euro*

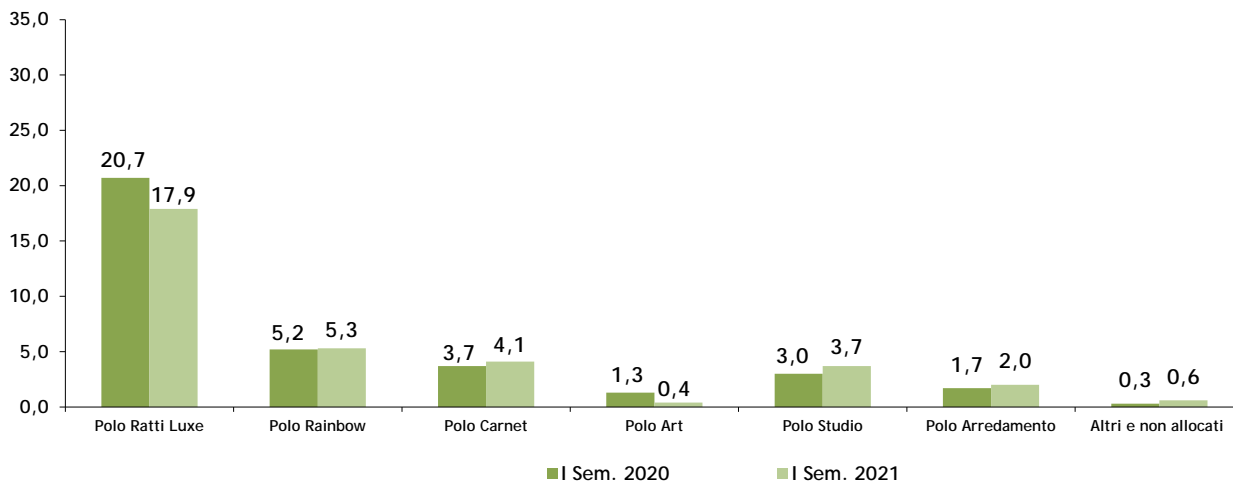
31.12.2020	Società	I Sem. 2021	I Sem. 2020
71.149	Ratti S.p.A.	33.992	35.809
---	Second Life Fibers S.r.l.	---	'---
1.019	Creomoda S.a.r.l.	498	491
124	La Maison des Accessoires	36	102
241	Ratti USA Inc.	100	145
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
474	S.C. Textrom S.r.l.	155	187
73.007	<b>Totale aggregato</b>	34.781	36.734
(1.771)	Eliminazione rapporti infragruppo	(829)	(867)
71.236	<b>Totale consolidato</b>	33.952	35.867

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

*importi in migliaia di Euro*

31.12.2020	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2021	%	I Sem. 2020	%	Var. %
41.083	57,7	Polo Ratti Luxe	17.852	52,6	20.739	57,8	(13,9)
9.751	13,7	Polo Rainbow	5.313	15,6	5.178	14,4	2,6
6.985	9,8	Polo Carnet	4.107	12,1	3.723	10,4	10,3
1.747	2,40	Polo Art	406	1,2	1.259	3,5	(67,8)
7.563	10,6	Polo Studio	3.728	11,0	2.986	8,3	24,8
3.264	4,6	Polo Arredamento	2.015	5,9	1.703	4,8	18,3
843	1,2	Altri e non allocati	531	1,6	279	0,8	90,3
71.236	100	<b>Totale</b>	33.952	100	35.867	100	(5,3)

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

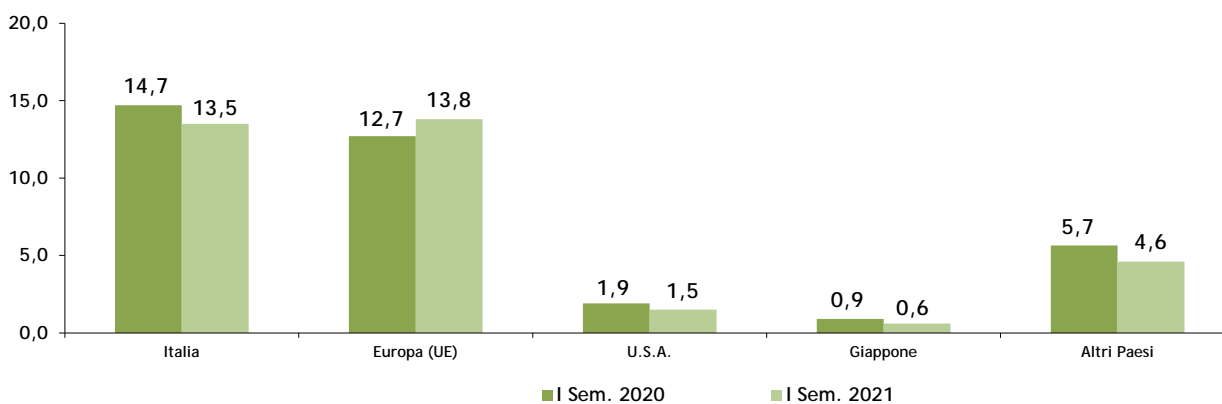


Nel dettaglio, le vendite hanno registrato il seguente andamento: il Polo Luxe registra un calo delle vendite di Euro 2,9 milioni (-13,9%), mentre il Polo Rainbow registra un incremento di Euro 0,1 milioni (+2,6%). Tra le altre aree di business, i Poli Studio, Arredamento e Carnet evidenziano un andamento positivo, registrando un incremento totale di fatturato di Euro 1,4 milioni (+17,1%).

importi in migliaia di Euro

31.12.2020	%	Area geografica:	I Sem. 2021	%	I Sem. 2020	%	Var. %
30.443	42,7	Italia	13.471	39,7	14.748	41,1	(8,7)
24.553	34,5	Europa (UE)	13.749	40,5	12.660	35,3	8,6
3.075	4,3	U.S.A.	1.522	4,5	1.890	5,3	(19,5)
2.075	2,9	Giappone	648	1,9	920	2,6	(29,6)
11.090	15,6	Altri Paesi	4.562	13,4	5.649	15,7	(19,2)
71.236	100	Totale	33.952	100	35.867	100	(5,3)

### Fatturato per area geografica (milioni di Euro)



L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia performance diverse, registrando una positiva inversione di tendenza per il mercato Europeo (+ Euro 1,1 milioni pari al +8,6% rispetto al primo semestre 2020), principalmente legata all'andamento di Francia e Portogallo e affiancata da una diminuzione diffusa di tutti gli altri mercati di sbocco, con particolare riferimento alle vendite sul territorio domestico (- Euro 1,3 milioni, -8,7%).



*Costi operativi**importi in migliaia di Euro*

31.12.2020		I Sem. 2021	I Sem. 2020
18.916	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.143	10.881
15.054	Costi per servizi	8.174	8.102
883	Costi per godimento beni di terzi	420	460
25.559	Costi per il personale	14.256	13.322
1.936	Altri costi operativi	1.250	1.058
799	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	242	431
3.800	Ammortamenti	1.989	1.913
715	Accantonamenti e svalutazioni	0	287
67.662	<b>Totale</b>	<b>38.474</b>	<b>36.454</b>

I costi operativi del primo semestre 2021 sono complessivamente superiori al primo semestre 2020 di Euro 2,0 milioni. Si evidenziano in particolare: i) l'aumento dei costi per materie prime per Euro 1,3 milioni, da collegarsi direttamente all'aumento della variazione di rimanenze prodotti finiti e semilavorati di periodo (+ Euro 2,0 milioni rispetto al primo semestre 2020); ii) l'aumento dei costi per il personale per Euro 0,9 milioni, principalmente originato dal maggior costo del lavoro di periodo per Euro 0,4 milioni e maggiori costi per cessazioni straordinarie di personale per Euro 0,5 milioni, legati ad accordi di risoluzione consensuale come previsto dalla normativa in essere e meglio descritto nelle successive note; iii) la riduzione degli ammortamenti di attrezzatura varia di stampa per Euro 0,2 milioni, conseguenza del forte rallentamento degli acquisti di tali attrezzature registrato nel corso del 2020; iv) la riduzione delle voci Ammortamenti e Accantonamenti e svalutazioni complessivamente per Euro 0,2 milioni, principalmente per effetto della capienza del fondo svalutazione crediti già stanziato in Bilancio alla fine dell'esercizio 2020, come sopra commentato.

*Risultato Operativo (EBIT)**importi in migliaia di Euro*

31.12.2020		I Sem. 2021	I Sem. 2020
887	Risultato Operativo (EBIT)	(1.925)	(237)

A seguito delle dinamiche sopra descritte, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2021 è negativo per Euro 1,9 milioni, che si confronta con un risultato negativo di Euro 0,2 milioni nel primo semestre 2020.

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

31.12.2020		I Sem. 2021	I Sem. 2020
422	Risultato ante-imposte (EBT)	(2.059)	(468)

Il Risultato ante imposte è negativo per Euro 2,1 milioni (negativo per Euro 0,5 milioni nel primo semestre 2020). Come sopra evidenziato nel primo semestre 2021 i proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente negativi per Euro 0,1 milioni.

**Risultato del periodo**

Il Risultato netto di periodo risulta pari a Euro 1,7 milioni, dopo aver registrato imposte complessivamente positive per Euro 0,4 milioni. Al 30 giugno 2020 il risultato netto era stato pari a Euro 0,4 milioni, dopo aver registrato imposte positive per Euro 0,1 milioni.

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

		<i>importi in migliaia di Euro</i>	
<b>31.12.2020</b>	<b>Società</b>	<b>I Sem. 2021</b>	<b>I Sem. 2020</b>
827	Ratti S.p.A.	(1.408)	(181)
(28)	Second Life Fibers S.r.l.	(9)	---
64	Creomoda S.a.r.l.	(22)	(3)
(15)	La Maison des Accessoires	(10)	12
(188)	Ratti USA Inc.	(106)	(25)
(94)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(53)	(37)
9	S.C. Textrom S.r.l.	(63)	(38)
575	<b>Totale aggregato</b>	<b>(1.671)</b>	<b>(272)</b>
(154)	Rettifiche di consolidamento	3	(131)
421	<b>Risultato attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>(1.668)</b>	<b>(403)</b>

## Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2021, raffrontata con quella al 31 dicembre 2020, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2020</u>		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.06.2021</u>
23.352	Rimanenze	25.448
10	Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	7
14.789	Crediti commerciali ed altri crediti	14.376
592	Crediti per imposte sul reddito	637
(21.184)	Passività correnti non finanziarie	(26.406)
<u>17.559</u>	<b>A. Capitale netto di funzionamento</b>	<u>14.062</u>
40.190	Immobili, impianti e macchinari	40.871
3.439	Altre attività immateriali	3.499
4.707	Altre attività non correnti	5.055
<u>48.336</u>	<b>B. Attività Fisse</b>	<u>49.425</u>
(4.778)	<b>C. Trattamento fine rapporto</b>	(3.986)
(1.270)	<b>D. Fondo per rischi ed oneri</b>	(1.139)
(664)	<b>E. Altre Passività non correnti</b>	(684)
<u>59.183</u>	<b>F. Capitale investito netto</b>	<u>57.678</u>
	Coperto da:	
(43.673)	Posizione finanziaria corrente	(38.040)
42.642	Posizione finanziaria netta non corrente	36.785
(1.031)	<b>G. Posizione finanziaria netta totale</b>	(1.255)
60.214	<b>H. Patrimonio netto</b>	58.933
<u>59.183</u>	<b>I. TOTALE (G+H)</b>	<u>57.678</u>

Nei primi sei mesi del 2021 il Gruppo ha realizzato investimenti in Attività Fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,0 milioni (Euro 3,0 milioni nel primo semestre 2020). In particolare, gli investimenti si riferiscono principalmente per Euro 1,0 milioni al rinnovo dei macchinari del reparto stamperia, per Euro 0,8 milioni alla riorganizzazione del reparto tessitura, per Euro 0,4 milioni a migliorie relative al sito di Guanzate.

Al 30 giugno 2021 il Capitale Netto di Funzionamento del Gruppo ammonta a Euro 14,1 milioni e risulta in diminuzione di Euro 3,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2020, grazie soprattutto all'aumento delle passività correnti non finanziarie, legato ai maggiori acquisti del primo semestre del corrente esercizio rispetto agli acquisti del secondo semestre 2020.

L'incremento delle rimanenze rispetto al 31 dicembre 2020 è effetto dell'andamento fisiologico dell'attività del Gruppo, che prevede una maggiore produzione nella parte centrale dell'esercizio.

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 1,0 milioni al 31 dicembre 2020 a + Euro 1,3 milioni al 30 giugno 2021, grazie alla gestione del Capitale netto di Funzionamento.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2021 si sostanzia come segue

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
<b>31.12.2020</b>		<b>30.06.2021</b>
<b>Poste correnti:</b>		
44	Attività finanziarie verso parti correlate	53
55.087	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	50.587
(11.137)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(12.400)
(321)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(200)
<b>43.673</b>	<b>Totale posizione finanziaria corrente</b>	<b>38.040</b>
<b>Poste non correnti:</b>		
310	Attività finanziarie verso parti correlate	291
(42.952)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(37.076)
<b>(42.642)</b>	<b>Posizione finanziaria non corrente</b>	<b>(36.785)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale riclassificata:</b>		
<b>1.031</b>	<b>Disponibilità (indebitamento)</b>	<b>1.255</b>

Per quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, in linea con il richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021 della CONSOB, si rimanda alla nota 13 del presente documento.

**Raccordo tra PFN riclassificata e PFN orientamento ESMA 32-382-1138**

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
1.031	Disponibilità (indebitamento) riclassificata	1.255
(310)	Attività finanziarie verso parti correlate (parte non corrente)	(291)
<b>721</b>	<b>Disponibilità (indebitamento) orientamento ESMA 32-382-1138</b>	<b>964</b>

## Altre informazioni

### Risorse umane

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

31.12.2020		30.06.2021	30.06.2020
513	Ratti S.p.A.	478	542
---	Second Life Fibers S.r.l.	---	---
183	Creomoda S.a.r.l.	180	199
16	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	37	45
2	Ratti USA Inc.	3	2
3	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	3	3
24	S.C. Textrom S.r.l.	23	24
741	<b>Totale Gruppo</b>	<b>724</b>	<b>815</b>

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

31.12.2020		30.06.2021	30.06.2020	Media gen/giu 2021
10	Dirigenti	11	11	11
328	Quadri e Impiegati	311	345	319
403	Intermedi e Operai	402	459	394
741	<b>Totale Gruppo</b>	<b>724</b>	<b>815</b>	<b>724</b>

Rispetto al 31 dicembre 2020 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito di n. 17 unità, mentre risulta in diminuzione di n. 91 unità rispetto al mese di giugno 2020.

*Rapporti con parti correlate**- Rapporti con 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.

*- Rapporti con altre parti correlate*

Per quanto riguarda le operazioni avvenute nei primi sei mesi dell'anno, principalmente operazioni di natura commerciale regolate a normali condizioni di mercato 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.

La Procedura Operazioni con Parti Correlate è pubblicata sul sito istituzionale [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

## 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:

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(26.351)	(21.103)
Passività per resi	(55)	(71)
Debiti per imposte sul reddito	---	(10)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(26.406)</u>	<u>(21.184)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	638	638
Altre attività	295	260
Attività per imposte differite	4.122	3.809
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>5.055</u>	<u>4.707</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(3.986)	(4.778)
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(3.986)</u>	<u>(4.778)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(1.099)	(1.099)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(171)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.139)</u>	<u>(1.270)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Passività per imposte differite	(327)	(337)
Altre passività	(357)	(327)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(684)</u>	<u>(664)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie verso parti correlate	53	44
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	50.587	55.087
Passività finanziarie (parte corrente)	(12.600)	(11.458)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>38.040</u>	<u>43.673</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie verso parti correlate (parte non corrente)	291	310
Passività finanziarie (parte non corrente)	(37.076)	(42.952)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(36.785)</u>	<u>(42.642)</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 performance positiva delle vendite, che si è ripercossa al momento solo parzialmente sul fatturato consuntivato di questo primo semestre (-5,3%), segnatamente composto da un -28,3% dei primi tre mesi del periodo, rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente, ed affiancato dalla positiva performance del secondo trimestre (+37,4% rispetto al secondo trimestre dell'esercizio precedente). Gli ordini acquisiti nei mesi di luglio e agosto 2021 hanno mantenuto un andamento positivo a doppia cifra rispetto agli stessi mesi dell'esercizio precedente.

Tutto ciò dovrebbe permettere una crescita dei ricavi per l'intero anno.

L'incertezza delle previsioni e la prudenza devono comunque rimanere molto elevate a causa sia dell'andamento della pandemia con particolare riferimento alle nuove varianti e alla carenza di vaccinazioni in molti paesi del mondo, che potrebbero inasprire le misure di contenimento, sia della conseguente situazione sociale ed economica a livello globale.

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, inclusa la riorganizzazione dei Poli di Business, e lo studio di nuovi prodotti e processi basati sulla sostenibilità. 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 2021

In data 30 giugno 2021, con efficacia giuridica il 9 luglio 2021, la capogruppo Ratti S.p.A., di concerto con lo storico *competitor* Mantero Seta S.p.A., hanno finalizzato l'ingresso nel capitale sociale di Foto Azzurra S.r.l., attraverso il versamento di Euro 50 migliaia ciascuno, pari ad una quota di partecipazione del 20% ciascuno, oltre alla sottoscrizione di un contratto di finanziamento soci ambedue per l'ammontare di Euro 150 migliaia. Foto Azzurra, società comasca attiva dal 1989, opera nella realizzazione (composizione, fotocomposizione e fotoincisione) dei supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti. L'operazione si pone l'obiettivo di salvaguardare l'operatività della filiera, tutelando e valorizzando un solido patrimonio di storia e artigianalità.

\*\*\*\*\*

Ratti S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

*Donatella Ratti*

Guanzate, 27 settembre 2021



**Bilancio Consolidato**  
**semestrale abbreviato**  
**al 30 giugno 2021**

**Gruppo Ratti**

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

*importi in migliaia di Euro*

Attività	Note	30.06.2021	31.12.2020
Immobili, impianti e macchinari	11.1	40.871	40.190
Altre attività immateriali	11.2	3.499	3.439
Partecipazioni	11.3	638	638
Altre attività	11.4	295	260
Attività per imposte differite	11.5	4.122	3.809
Attività finanziarie verso parti correlate	11.6	291	310
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>49.716</b>	<b>48.646</b>
Rimanenze	11.7	25.448	23.352
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	11.8	7	10
Crediti commerciali ed altri crediti	11.9	14.376	14.789
di cui verso parti correlate	16	82	182
Crediti per imposte sul reddito	11.10	637	592
Attività finanziarie verso parti correlate	11.6	53	44
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.11	50.587	55.087
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>91.108</b>	<b>93.874</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.</b>	<b>140.824</b>	<b>142.520</b>

*importi in migliaia di Euro*

Patrimonio netto e passività	Note	30.06.2021	31.12.2020
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		20.560	20.115
Utili/(Perdite) a nuovo		28.755	28.383
Risultato del periodo		(1.668)	421
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>		<b>58.762</b>	<b>60.034</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		171	180
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.1</b>	<b>58.933</b>	<b>60.214</b>
Passività finanziarie	12.2	37.076	42.952
Fondi per rischi ed oneri	12.3	1.099	1.099
Benefici ai dipendenti	12.4	3.986	4.778
Passività per imposte differite	12.5	327	337
Altre passività	12.6	357	327
di cui verso parti correlate	16	37	36
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>42.845</b>	<b>49.493</b>
Passività finanziarie	12.2	12.600	11.458
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.7	26.351	21.103
di cui verso parti correlate	16	1.690	1.075
Passività per resi	12.8	55	71
Fondi per rischi ed oneri	12.3	40	171
Debiti per imposte sul reddito	12.9	---	10
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>39.046</b>	<b>32.813</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>81.891</b>	<b>82.306</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>12.</b>	<b>140.824</b>	<b>142.520</b>

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

*importi in migliaia di Euro*

	Note	I Semestre 2021	I Semestre 2020
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>		<b>36.549</b>	<b>36.217</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	33.952	35.867
di cui verso parti correlate	16	5	65
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		1.847	(168)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	14.2	88	---
Altri ricavi e proventi	14.3	662	518
di cui verso parti correlate		46	110
<b>Costi operativi</b>	14.4	<b>(38.474)</b>	<b>(36.454)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(12.143)	(10.881)
di cui da parti correlate	16	(1.922)	(1.211)
Per servizi		(8.174)	(8.102)
di cui da parti correlate	16	(226)	(413)
Per godimento beni di terzi		(420)	(460)
Costi per il personale		(14.256)	(13.322)
Altri costi operativi		(1.250)	(1.058)
di cui da parti correlate	16	(30)	(52)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa		(242)	(431)
Ammortamenti		(1.989)	(1.913)
Accantonamenti e svalutazioni		---	(287)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(1.925)</b>	<b>(237)</b>
Proventi finanziari	14.5	46	185
Oneri finanziari	14.5	(229)	(391)
Proventi (Oneri) da partecipazioni	14.6	49	(25)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>(2.059)</b>	<b>(468)</b>
Imposte sul reddito del periodo	14.7	383	68
<b>RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI</b>		<b>(1.676)</b>	<b>(400)</b>
Attribuibile a:			
Partecipazioni di terzi		(8)	3
<b>Soci della Controllante</b>		<b>(1.668)</b>	<b>(403)</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	14.8	(0,06)	(0,01)
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	14.8	(0,06)	(0,01)

## PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

*importi in migliaia di Euro*

	Note	1.1 - 30.06 2021	1.1 - 30.06 2020
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>(1.676)</b>	<b>(400)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		15	(22)
Imposte sul reddito		---	---
		15	(22)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		101	(44)
Imposte sul reddito		(24)	11
		77	(33)
- Altre riserve		---	---
Imposte sul reddito		---	---
		0	0
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>92</b>	<b>(55)</b>
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		190	38
Imposte sul reddito		(46)	(9)
		144	29
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>144</b>	<b>29</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(B)</b>	<b>236</b>	<b>(26)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(A+B)</b>	<b>(1.440)</b>	<b>(426)</b>
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		(9)	(1)
- Soci della Controllante		(1.431)	(425)

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**
*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 disponibili	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 2021		11.115	2.223	16.834	(198)	(1.269)	1.731	140	614	40	0	28.383	421	60.034	180	60.214	
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>																	
1 - Variazione per transazioni con i soci:																	
Totale variazione per transazioni con i soci		---	---	---	---	---	---	---				---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:																	
- a Riserva Legale														0			0
- a Altre Riserve indisponibili											49		(49)	0			0
- a Dividendi														0			0
- a Utili a nuovo												372	(372)	0			0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente		0	0	0	0	0	0	0	0	0	49	372	(421)	0	0	0	0
3 - Sottoscrizione capitale sociale La Maison des Accessoires																	0
4 - Maturazione piano Stock Grant									159					159			159
5 - Risultato complessivo del periodo:																	
- Risultato del periodo													(1.668)	(1.668)	(8)		(1.676)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					77									77	---		77
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						144								144	---		144
- Variazione netta della riserva di conversione								16						16	(1)		15
Totale risultato complessivo del periodo		0	0	0	77	144	0	16	0	0	0	0	(1.668)	(1.431)	(9)		(1.440)
SALDI AL 30 GIUGNO 2021	12.1	11.115	2.223	16.834	(121)	(1.125)	1.731	156	773	40	49	28.755	(1.668)	58.762	171	58.933	

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

*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 disponibili	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	0	15.613	12.810	59.429	224	59.653
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>															
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)	---		0
- a Dividendi														(39)	(39)
- a Utili a nuovo											12.770	(12.770)	---		0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	0	0	0	0	0	40	0	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	0	(403)	(425)	(1)	(426)
SALDI AL 30 GIUGNO 2020	12.1	11.115	2.223	16.834	(141)	1.731	250	430	40		28.383	(403)	59.189	184	59.373

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**
*importi in migliaia di Euro*

Note	1.1 - 30.06 2021	1.1 - 30.06 2020
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato del periodo	(1.668)	(403)
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi	(8)	3
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	14.4 242	431
Ammortamenti	14.4 1.989	1.913
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	12.3 (131)	---
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(16)	(17)
Costi per piani basati su azioni	159	186
Oneri finanziari (interessi netti)	173	181
(Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity	(49)	---
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	55	25
Imposte sul reddito	14.7 (383)	(68)
	<b>363</b>	<b>2.251</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.7 (2.096)	285
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.9 309	7.794
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	11.9 100	112
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	12.7 4.633	(9.643)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)	616	(466)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4 (602)	(424)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3 ---	(37)
Variazione netta altre attività/passività correnti	(16)	(168)
	<b>3.307</b>	<b>(296)</b>
Interessi pagati	(193)	(190)
Imposte sul reddito pagate	(62)	(209)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>3.052</b>	<b>(695)</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	2	25
Dividendi incassati	49	---
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	193	1
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1 (2.879)	(2.687)
Incremento immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	11.1 (35)	(182)
Incremento delle attività immateriali	11.2 (161)	(172)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(6)	24
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(2.837)</b>	<b>(2.991)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Erogazione per accensione finanziamenti	12.2 15	7.500
Accensione di leasing	12.2 35	182
Rimborso totale di finanziamenti	12.2 ---	(500)
Rimborso rate di finanziamenti	12.2 (4.529)	(1.036)
Incasso crediti finanziari verso parti correlate	---	---
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	12.2 (193)	(170)
Distribuzione dividendi	---	(39)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	(42)	28
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>(4.714)</b>	<b>5.965</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>(4.499)</b>	<b>2.279</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	55.087	42.538
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(1)	(4)
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno</b>	<b>11.11 50.587</b>	<b>44.813</b>

## Note esplicative

### 1. Struttura del Gruppo ed area di consolidamento

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2021 comprende le situazioni contabili alla medesima data della 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	Acquisti/Commerciale	Euro	110.000
S.C. TEXTROM S.r.l., Cluj - Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	10.000
SECOND LIFE FIBERS S.r.l.	100	100	Trattamento e smaltimento rifiuti non pericolosi	Euro	10.000

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 consolidate sono i seguenti:

per il conto economico (cambi medi del periodo):

	30.06.2021	30.06.2020
\$ USA	1,206	1,102
Nuovo Leu Romania	4,901	4,817
Dinaro Tunisino	3,298	3,150
Renminbi Cina	7,798	7,748

per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.06.2021	31.12.2020
\$ USA	1,188	1,120
Nuovo Leu Romania	4,928	4,840
Dinaro Tunisino	3,305	3,201
Renminbi Cina	7,674	7,922



## 2. Attestazione di conformità e continuità aziendale

Il Bilancio consolidato 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 - "*Interim Financial Reporting*" 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 2020, disponibile presso la sede sociale di Guanzate (CO) e la Borsa Italiana S.p.A., e consultabile sul sito internet all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2021 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 2021 il Gruppo mostra una struttura finanziaria solida ed equilibrata, con un rapporto Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto (Indice di indebitamento) positivo per 0,02 ed una posizione finanziaria netta a breve positiva per Euro 38,0 milioni, garantendo con la liquidità attuale il rimborso del debito a medio/lungo termine in scadenza fino al 30 giugno 2022 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 2021 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 27 settembre 2021, è depositato presso la sede sociale di Guanzate (CO) e Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

### *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 2021, 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. 14.4 "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 2020, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2021 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 2021

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021:

- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento "*Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2*" che contiene emendamenti ai seguenti standard:
  - IFRS 9 *Financial Instruments*;
  - IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*;
  - IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures*;
  - IFRS 4 *Insurance Contracts*; e
  - IFRS 16 *Leases*.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2021. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 31 marzo 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 (Amendments to IFRS 16)*" con il quale estende di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento all'IFRS 16, emesso nel 2020, relativo alla contabilizzazione delle agevolazioni concesse, a causa del Covid-19, ai locatari. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° aprile 2021, è consentita un'adozione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento. Tale fattispecie risulta non applicabile al 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 2021

- 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.
  - *Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione 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 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.

## 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 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 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 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "*Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2*" e "*Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8*". Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.
- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*". Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

## 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 2020, 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. 14.7).

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

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.*

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

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 2020, a cui si rimanda.

## 6. Informativa per settori operativi

Ai fini dell'applicazione dell'IFRS 8 - "Operating Segments", 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 Rainbow: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole e sciarpe) per la fascia media di mercato, oltre che 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;
- Polo R Art: produzione e commercializzazione di tessuti Wax, oltre alla produzione e commercializzazione di tessuti per cravatteria e relativi accessori per la fascia media di mercato.

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 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: 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). In particolare, tali dati 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 2021 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

### Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2021

*importi in migliaia di Euro*

	Polo Ratti Luxe	Polo Rainbow	Polo Carnet	Polo Art	Polo Studio	Polo Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	17.852	5.313	4.107	406	3.728	2.015	33.421	531	33.952
Ricavi tra settori	---	---	---	---	---	---	0	---	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>17.852</b>	<b>5.313</b>	<b>4.107</b>	<b>406</b>	<b>3.728</b>	<b>2.015</b>	<b>33.421</b>	<b>531</b>	<b>33.952</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>5.610</b>	<b>(552)</b>	<b>(54)</b>	<b>(182)</b>	<b>485</b>	<b>323</b>	<b>5.630</b>	<b>(7.555)</b>	<b>(1.925)</b>
Attività correnti	8.893	2.939	6.932	816	3.568	1.182	24.330	66.778	91.108
Attività non correnti	---	---	---	---	---	---	0	49.716	49.716
<b>Totale attività</b>	<b>8.893</b>	<b>2.939</b>	<b>6.932</b>	<b>816</b>	<b>3.568</b>	<b>1.182</b>	<b>24.330</b>	<b>116.494</b>	<b>140.824</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

### Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2020

*importi in migliaia di Euro*

	Polo Ratti Luxe	Polo Rainbow	Polo Carnet	Polo Art	Polo Studio	Polo Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	20.739	5.178	3.723	1.259	2.986	1.703	35.588	279	35.867
Ricavi tra settori	---	---	---	---	---	---	0	---	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>20.739</b>	<b>5.178</b>	<b>3.723</b>	<b>1.259</b>	<b>2.986</b>	<b>1.703</b>	<b>35.588</b>	<b>279</b>	<b>35.867</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>6.428</b>	<b>(486)</b>	<b>(150)</b>	<b>(210)</b>	<b>296</b>	<b>358</b>	<b>6.236</b>	<b>(6.473)</b>	<b>(237)</b>
Attività correnti	12.072	2.519	8.019	1.534	2.580	1.111	27.835	60.846	88.681
Attività non correnti	---	---	---	---	---	---	0	46.114	46.114
<b>Totale attività</b>	<b>12.072</b>	<b>2.519</b>	<b>8.019</b>	<b>1.534</b>	<b>2.580</b>	<b>1.111</b>	<b>27.835</b>	<b>106.960</b>	<b>134.795</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

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

	<i>importi in migliaia di Euro</i>			
	Italia	Europa (UE)	Altre Nazioni	Totale
<b>Al 30 giugno 2021</b>	42.683	509	1.816	45.008
<b>Al 30 giugno 2020</b>	39.109	559	2.182	41.850

(\*) 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:**

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	al 30.06.2021	al 30.06.2020
Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa	33.421	35.588
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa</i>	(829)	(867)
- <i>Altri ricavi non attribuiti</i>	1.360	1.146
Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)	531	279
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>33.952</b>	<b>35.867</b>

**Risultato Operativo (EBIT):**

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	al 30.06.2021	al 30.06.2020
Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa	5.630	6.236
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Risultato Operativo non attribuito</i>	(644)	(22)
- <i>Altri ricavi e proventi non attribuiti</i>	17	(233)
- <i>Altri costi non attribuiti</i>	(3.317)	(3.114)
- <i>Elisioni interprofit</i>	---	---
- <i>Costi Generali ed Amministrativi</i>	(3.480)	(3.104)
- <i>Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti</i>	(131)	---
Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)	(7.555)	(6.473)
<b>Totale Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(1.925)</b>	<b>(237)</b>

**Attività:**

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	al 30.06.2021	al 30.06.2020
Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa	24.330	27.835
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Elisione crediti fra settori oggetto di informativa</i>	---	---
- <i>Altri crediti non attribuiti</i>	2.806	1.014
- <i>Crediti per imposte sul reddito</i>	637	226
- <i>Rimanenze non attribuite</i>	12.695	14.793
- <i>Altre attività correnti non attribuite*</i>	50.640	44.813
Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)	66.778	60.846
Attività non correnti	49.716	46.114
<b>Totale attività</b>	<b>140.824</b>	<b>134.795</b>

(\*) 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, è tendenzialmente atteso un incremento dei ricavi e dei 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 2021.

Si specifica, inoltre, che la natura stagionale dell'attività è essenzialmente riconducibile alla tipicità del settore tessile di sviluppare due stagioni nel corso dell'esercizio, che non evidenziano profonde variazioni cicliche delle vendite annuali complessive.

## 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 2021, così come al 30 giugno 2020, 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 2021 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 2021 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

Composizione, dettaglio e movimentazione del valore netto contabile della voce Immobilizzazioni materiali per il semestre 2021 è di seguito evidenziata:

Immobilizzazioni materiali Ratti S.p.A. e controllate Descrizione	Terreni e fabbricati civili	Terreni e fabbricati industriali	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni Materiali	Immobilizz. in corso e acconti	TOTALE
Costo originario	33	25.860	58.839	26.508	9.255	5.560	126.055
Costo Originario IFRS 16	122	1.374	0	0	484	---	1.980
Fondi ammortamento	(26)	(12.228)	(35.692)	(26.028)	(7.990)	---	(81.964)
Fondi ammortamento IFRS 16	(42)	(308)	0	0	(196)	---	(546)
Impairment	---	---	(5.335)	---	---	---	(5.335)
<b>Saldi al 31.12.2020</b>	<b>87</b>	<b>14.698</b>	<b>17.812</b>	<b>480</b>	<b>1.553</b>	<b>5.560</b>	<b>40.190</b>
Movimenti dell'esercizio:							
Costo originario:							
acquisizioni	---	---	13	280	6	2.580	2.879
acquisizioni relative IFRS 16	12	8	---	---	15	---	35
riclassifiche	---	784	1.979	36	154	(2.953)	0
disinvestimenti lordi	---	(9)	(1.174)	(10)	(49)	---	(1.242)
disinvestimenti lordi IFRS 16	(22)	(20)	---	---	(32)	---	(74)
differenze di conversione	---	(4)	(10)	---	---	(2)	(16)
differ. di conversione IFRS 16	---	24	---	---	---	---	24
Fondi ammortamento:							
ammortamenti esercizio	---	(259)	(1.230)	(303)	(168)	---	(1.960)
amm.ti principio IFRS 16	(15)	(98)	---	---	(58)	---	(171)
disinvestimenti lordi	---	3	1.066	10	49	---	1.128
disinvestimenti lordi IFRS 16	22	20	---	---	32	---	74
differenze di conversione	---	2	8	---	1	---	11
diff. di conv.ne IFRS 16	---	(7)	---	---	---	---	(7)
<b>Totali movimenti dell'esercizio</b>	<b>(3)</b>	<b>444</b>	<b>652</b>	<b>13</b>	<b>(50)</b>	<b>(375)</b>	<b>681</b>
Costo originario	33	26.631	59.647	26.814	9.366	5.185	127.676
Costo Originario IFRS 16	112	1.386	0	0	467	0	1.965
Fondi di ammortamento	(26)	(12.482)	(35.848)	(26.321)	(8.108)	0	(82.785)
Fondi di amm.to IFRS 16	(35)	(393)	0	0	(222)	0	(650)
Impairment	0	0	(5.335)	0	0	0	(5.335)
<b>Saldi al 30.06.2021</b>	<b>84</b>	<b>15.142</b>	<b>18.464</b>	<b>493</b>	<b>1.503</b>	<b>5.185</b>	<b>40.871</b>

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

La voce presenta un incremento netto di Euro 0,7 milioni, di cui Euro 2,9 milioni per effetto degli investimenti del periodo. Gli investimenti si riferiscono per Euro 0,9 milioni alla riorganizzazione del reparto tessitura, per Euro 1,0 milioni all'adeguamento dei reparti di supporto alla stampa e per Euro 1,0 milioni a ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate.

## 11.2 Altre attività immateriali

Composizione, dettaglio e movimentazione del valore netto contabile della voce Immobilizzazioni immateriali per il semestre 2021 è di seguito evidenziata:

Immobilizzazioni immateriali Ratti S.p.A. e controllate	Immobilizz. in corso e acconti	Altre immobilizz. immateriali	TOTALE
Descrizione			
Costo originario	2.125	1.934	4.059
Ammortamenti cumulati	0	(620)	(620)
<b>Saldi al 31.12.2020</b>	<b>2.125</b>	<b>1.314</b>	<b>3.439</b>
Movimenti dell'esercizio:			
Costo originario:			
acquisizioni	161		161
riclassifiche	(932)	932	0
disinvestimenti	---		0
differenze di conversione	(1)		(1)
Ammortamenti:			
ammortamenti esercizio	---	(100)	(100)
riclassifiche	---	---	0
disinvestimenti	---	---	0
differenze di conversione	---		0
<b>Totali movimenti dell'esercizio</b>	<b>(772)</b>	<b>832</b>	<b>60</b>
Costo originario	1.353	2.866	4.219
Ammortamenti cumulati	0	(720)	(720)
<b>Saldi al 30.06.2021</b>	<b>1.353</b>	<b>2.146</b>	<b>3.499</b>

La voce, pari a Euro 3,5 milioni, si riferisce per Euro 0,5 milioni ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale, e per Euro 1,6 milioni ad archivi tessili.

## 11.3 Partecipazioni

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- Partecipazione nella società collegata Marielle S.r.l.	623	623
- Associazioni e consorzi	15	15
<b>Totale</b>	<b>638</b>	<b>638</b>

#### 11.4 Altre attività - parte non corrente

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- Depositi cauzionali	129	124
- Crediti vs. Erario per crediti d'imposta	166	136
<b>Totale</b>	<b>295</b>	<b>260</b>

#### 11.5 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
Ammonta a:	4.122	3.809
	<b>4.122</b>	<b>3.809</b>

Le attività per imposte differite sono principalmente ascrivibili alle differenze tra valori civilistici e fiscali delle attività della Capogruppo, e risultano in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 di Euro 0,3 milioni, per effetto delle perdite registrate nel periodo.

#### 11.6 Attività finanziarie verso parti correlate

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
Crediti verso Marzotto Textile USA Inc.		
– Quota non corrente	291	310
– Quota corrente	53	44
<b>Totale</b>	<b>344</b>	<b>354</b>

Le attività finanziarie verso parti correlate sono interamente riferibili ai crediti verso Marzotto Textile 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 53 migliaia esigibili entro 12 mesi e Euro 291 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

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo 30.06.2021</u>			<u>Saldo 31.12.2020</u>		
		Fondo	Valore		Fondo	Valore
	<u>Lordo</u>	<u>Svalut.</u>	<u>Netto</u>	<u>Lordo</u>	<u>Svalut.</u>	<u>Netto</u>
- Materie prime	4.139	(885)	3.254	3.886	(815)	3.071
- Materie sussidiarie e di consumo	1.158	(166)	992	1.079	(152)	927
- Prodotti in corso di lavorazione	2.541	---	2.541	1.505	---	1.505
- Semilavorati	11.703	(2.692)	9.011	11.731	(2.788)	8.943
- Prodotti finiti	15.548	(5.898)	9.650	14.494	(5.588)	8.906
<b>Totale rimanenze</b>	<b>35.089</b>	<b>(9.641)</b>	<b>25.448</b>	<b>32.695</b>	<b>(9.343)</b>	<b>23.352</b>

Le rimanenze sono in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 di Euro 2,1 milioni.

La svalutazione delle rimanenze è stata determinata tenendo in considerazione per le materie prime il tasso di rotazione delle scorte e per i prodotti finiti e semilavorati il grado di obsolescenza in funzione della stagionalità e/o del presumibile valore di realizzo.

## 11.8 Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Ammontano a:	7	10
<b>Totale</b>	<b>7</b>	<b>10</b>

La voce, iscritta in relazione all'applicazione dell'*IFRS 15 - "Revenue from Contracts with Customers"* include la stima del presumibile valore di realizzo delle merci che saranno riacquisite a magazzino successivamente al 30 giugno 2021 a seguito di resi da clienti.

## 11.9 Crediti commerciali ed altri crediti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- Crediti verso clienti	12.206	13.749
- Credito verso altri	2.170	1.040
<b>Totale</b>	<b><u>14.376</u></b>	<b><u>14.789</u></b>

### *Crediti verso clienti*

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

	<u>Saldo 30.06.2021</u>			<u>Saldo 31.12.2020</u>		
	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>
- Crediti vs. clienti esigibili entro l'esercizio	13.099	(893)	12.206	14.667	(918)	13.749
<b>Totale</b>	<b><u>13.099</u></b>	<b><u>(893)</u></b>	<b><u>12.206</u></b>	<b><u>14.667</u></b>	<b><u>(918)</u></b>	<b><u>13.749</u></b>

Il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto delle operazioni di factoring pro-soluto per un importo di Euro 2,8 milioni (Euro 4,8 milioni al 31 dicembre 2020).

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Saldo al 01.01.2021	918	561
Utilizzi	(15)	(147)
Rilasci	(10)	504
<b>Saldo al 30.06.2021</b>	<b><u>893</u></b>	<b><u>918</u></b>

### *Crediti verso altri*

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- Crediti verso Erario per IVA	1.480	461
- Risconti attivi	410	345
- Anticipi a fornitori per servizi	90	63
- Altri	190	171
<b>Totale</b>	<b><u>2.170</u></b>	<b><u>1.040</u></b>

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

La voce Altri al 30 giugno 2021 non include operazioni a termine su cambi di copertura.

	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u> Valore nozionale /000	Scadenza	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u> Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (\$ USA)	---	---	---	4	\$ USA 1.000	2021
Vendite a termine (\$ USA)	---	---	---	---	---	---
Vendite a termine (YEN)	---	---	---	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<u>0</u>			<u>4</u>		

Ai sensi dell'IFRS 7 - "Financial Instruments", 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>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
Ammontano a:	637	592
<b>Totale</b>	<u>637</u>	<u>592</u>

I crediti per imposte sul reddito sono esposti al netto di Euro 11 migliaia per i debiti di imposta al 30 giugno 2021 della Capogruppo.

### 11.11 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- conti correnti ordinari	47.797	53.286
- conti valutari	1.862	1.139
- conti accentrati all'estero/conti all'estero	921	655
- denaro e valori in cassa	7	7
<b>Totale</b>	<u>50.587</u>	<u>55.087</u>

I conti correnti ordinari includono depositi a vista presso banche per un importo di Euro 47,8 milioni. Alla data del 30 giugno 2021 tali depositi sono remunerati ad un tasso medio dello 0,001% su base annua.

Le disponibilità liquide sono per Euro 50,3 milioni riferibili alla Capogruppo. Non vi sono restrizioni sull'utilizzo delle disponibilità liquide.

## 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

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
<b>Passività finanziarie correnti:</b>		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	27	30
- Quota a breve dei finanziamenti a medio/lungo termine:	12.064	10.778
<b>Totale debiti verso banche correnti</b>	<b>12.091</b>	<b>10.808</b>
- Passività finanziarie per strumenti derivati	200	321
- Passività finanziarie verso altri finanziatori	309	329
<b>Totale passività finanziarie correnti</b>	<b>12.600</b>	<b>11.458</b>
<b>Passività finanziarie non correnti:</b>		
- Rate non correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine:	35.590	41.385
- Passività finanziarie verso altri finanziatori	1.486	1.567
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>37.076</b>	<b>42.952</b>
<b>Totale</b>	<b>49.676</b>	<b>54.410</b>

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi Euro 4,5 milioni.

La Capogruppo ha in corso alcuni contratti di finanziamento a medio lungo termine che prevedono il rispetto di determinati *covenants finanziari*. In particolare:

- Due Finanziamenti prevedono:
  - Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,25;
  - Valore Equity (Patrimonio Netto): => Euro 30 milioni.
- Quattro Finanziamenti prevedono:
  - Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,25;
  - Rapporto Posizione Finanziaria Netta/ EBITDA: =< 5.
- Un Finanziamento prevede:
  - Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto): =< 1,35;
  - Valore Equity (Patrimonio Netto): => Euro 20 milioni

Il mancato rispetto di uno solo dei *covenants finanziari* comporterebbe, per il corrispondente contratto, la decadenza del beneficio del termine e determinerebbe la possibile richiesta della banca di rimborso anticipato dell'intero finanziamento da parte della Capogruppo.

Alla data di bilancio 30 giugno 2021 i suddetti *covenants* risultano rispettati.

### Passività finanziarie per strumenti derivati

Le passività finanziarie correnti, per un importo di Euro 200 migliaia, riflettono la valutazione al *fair-value* degli strumenti derivati contabilizzati con il c.d. "*hedge accounting*", si dettaglia come segue:

	<i>Fair value</i> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>			<i>Fair value</i> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>	
		Valore nozionale /000	Scadenza			Valore nozionale /000	scadenza
UNICREDIT 2015	63	Eu. 2.143	2023	UNICREDIT 2015	96	Eu. 2.679	2023
BNL 2019	95	Eu. 9.000	2025	BNL 2019	136	Eu. 10.000	2025
Credit. Agric. 2020	42	Eu. 9.000	2026	Credit. Agric. 2020	89	Eu. 9.000	2026
<b>Totale</b>	<b>200</b>			<b>Totale</b>	<b>321</b>		

Gli IRS - *Interest Rate Swap* - vengono contabilizzati secondo il c.d. metodo "*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 - "*Fair Value Measurement*".

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

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- parte corrente	40	171
- parte non corrente	1.099	1.099
<b>Totale</b>	<b><u>1.139</u></b>	<b><u>1.270</u></b>

La parte corrente è stata utilizzata per Euro 131 migliaia a fronte di paritetici costi rilevati negli altri costi operativi

La parte non corrente include il fondo indennità fine rapporto agenti che copre il rischio derivante dalle indennità dovute agli agenti in caso di interruzione del rapporto per cause a loro non imputabili.

Il fondo indennità fine rapporto agenti rappresenta il valore attuale dell'obbligazione valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 37 - "*Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*" e determinato da esperti terzi indipendenti.

Tale voce non ha richiesto alla data del 30 giugno 2021 ulteriore accantonamenti rispetto a quanto già stanziato al 31 dicembre 2020.

### 12.4 Benefici ai dipendenti

Il trattamento di fine rapporto rientra tra i benefici ai dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. La passività iscritta per Euro 3.986 migliaia rappresenta il valore attuale dell'obbligazione del Gruppo, valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 19 - "*Employee Benefits*", determinato da esperti terzi indipendenti.

La movimentazione di tale saldo iniziale è di seguito evidenziata:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
<b>Saldo 1.1</b>	<b>4.778</b>	<b>5.762</b>
- Accantonamento netto del periodo	(182)	(6)
- Indennità ed anticipazioni liquidate nell'esercizio	(610)	(978)
<b>Saldo di fine periodo</b>	<b><u>3.986</u></b>	<b><u>4.778</u></b>

## 12.5 Imposte differite passive

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
Ammontano a:	327	337
Totale	<u>327</u>	<u>337</u>

I debiti per imposte differite sono principalmente ascrivibili alle differenze tra valori civilistici e fiscali delle attività della Capogruppo.

## 12.6 Altre passività

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
Ammontano a:	357	327
Totale	<u>357</u>	<u>327</u>

La voce altre passività si riferisce per Euro 283 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", attraverso il rilascio di quota parte del Risconto passivo iscritto al momento dell'erogazione del contributo.

## 12.7 Debiti verso fornitori ed altri debiti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- Debiti verso fornitori	19.445	15.124
- Altri Debiti	6.906	5.979
<b>Totale</b>	<b>26.351</b>	<b>21.103</b>

### Debiti verso fornitori

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- Fornitori nazionali	14.192	11.498
- Fornitori estero	2.434	1.505
- Fatture da ricevere per beni e servizi	2.155	1.468
- Debiti per provvigioni	307	318
- Fatture da ricevere per provvigioni	357	335
<b>Totale</b>	<b>19.445</b>	<b>15.124</b>

### Altri debiti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
- Debiti verso i dipendenti	4.056	2.870
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.539	2.133
- Clienti creditori	863	649
- Clienti c/anticipi	81	34
- Altri	367	293
<b>Totale</b>	<b>6.906</b>	<b>5.979</b>

La voce Altri include il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per Euro 18 migliaia:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>		<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>	
<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	Scadenza	Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (\$ USA)	13	\$USA 500	---	---
Vendite a termine (\$ USA)	5	\$USA 500	---	---
Vendite a termine (YEN)	---	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<b>18</b>		<b>0</b>	

Ai sensi dell'IFRS 7 - "*Financial Instruments*", 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>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
Ammontano a:	55	71
Totale	<u>55</u>	<u>71</u>

La voce, iscritta in relazione all'applicazione dell'IFRS 15 - *"Revenue from Contracts with Customers"*, ammonta a Euro 55 migliaia e rappresenta la stima delle passività per lo storno di fatture già emesse che sarà effettuato successivamente al 30 giugno 2021 a seguito di resi.

## 12.9 Debiti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2021</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2020</u>
Ammontano a:	---	10
Totale	<u>---</u>	<u>10</u>

I debiti verso Erario per imposte sul reddito, sono esposti al netto degli anticipi versati e di crediti di imposta da utilizzare in compensazione.

### 13. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, in linea con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 della Consob, di seguito si riporta il dettaglio delle principali componenti della Posizione finanziaria netta del Gruppo Ratti al 30 giugno 2021 comparata con il 31 dicembre 2020.

	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
A. Disponibilità liquide	7	10
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	50.580	55.077
C. Altre attività finanziarie correnti	53	44
D. Liquidità (A+B+C)	50.640	55.131
E. Debito finanziario corrente	(227)	(351)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(12.373)	(11.107)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(12.600)	(11.458)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	38.040	43.673
I. Debito finanziario non corrente	(37.076)	(42.952)
J. Strumenti di debito	---	---
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	---	---
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(37.076)	(42.952)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	964	721

In aggiunta ai contratti di locazione fuori dallo scope dell'IFRS 16 perché di importo non significativo, e ad alcune fattispecie non significative di reverse factoring, non sussistono fattispecie di indebitamento indiretto rilevante nel Gruppo Ratti.

## 14. Commenti alle principali voci del conto economico

importi in migliaia di Euro

### 14.1 Ricavi dalla vendita di beni e servizi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2021</u>	<u>I Sem. 2020</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	32.740	34.342
- Ricavi per prestazioni di servizi	1.212	1.525
<b>Totale</b>	<b><u>33.952</u></b>	<b><u>35.867</u></b>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2021, pari a Euro 34,0 milioni, risultano in diminuzione di Euro 1,9 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-5,3%).

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 Incremento immobilizzazioni per lavori interni

	<u>I Sem. 2021</u>	<u>I Sem. 2020</u>
Ammontano a:	88	0
<b>Totale</b>	<b><u>88</u></b>	<b><u>0</u></b>

La voce si riferisce alle ore dedicate del personale interno allo sviluppo del progetto per il nuovo ERP SAP della Capogruppo.

### 14.3 Altri ricavi e proventi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2021</u>	<u>I Sem. 2020</u>
- Contributi in conto esercizio	191	125
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	103	67
- Plusvalenze da alienazione cespiti	40	---
- Locazioni attive	15	38
- Risarcimento danni diversi	---	1
- Altri	313	287
<b>Totale</b>	<b><u>662</u></b>	<b><u>518</u></b>

### 14.4 Costi operativi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2021</u>	<u>I Sem. 2020</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.143	10.881
- Costi per servizi	8.174	8.102
- Costi per godimento beni di terzi	420	460
- Costi per il personale	14.256	13.322
- Altri costi operativi	1.250	1.058
- Ammortamento attrezzatura varia di stampa	242	431
- Ammortamenti	1.989	1.913
- Accantonamenti e svalutazioni	0	287
<b>Totale</b>	<b><u>38.474</u></b>	<b><u>36.454</u></b>

I costi operativi del primo semestre 2021 sono complessivamente superiori al primo semestre 2020 di Euro 2,0 milioni. Si evidenziano in particolare: i) l'incremento dei costi per materie prime, pari a Euro 1,3 milioni, direttamente collegato all'aumento della variazione di rimanenze prodotti finiti e semilavorati di periodo; ii) l'incremento dei costi per il personale, pari a Euro 0,9 milioni, principalmente originato sia dal minor ricorso alla Cassa Integrazione e all'utilizzo delle ferie pregresse, sia dal riconoscimento di maggiori incentivi all'esodo nel periodo in oggetto per Euro 0,5 milioni.

La situazione di emergenza socio economica venutasi a creare per effetto della pandemia Covid-19 ha obbligato la Società ad utilizzare le forme di integrazione salariale adottate dal Governo.

In questo ambito di contrazione di ordinativi e volumi e, di conseguenza, necessità di contrarre i costi del personale, la Società ha valutato di non sostituire il personale in uscita per pensionamento o dimissioni ed ha provveduto alla stipula di accordi con le organizzazioni sindacali maggiormente rappresentative per la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con accesso alla NASPI, come previsto dalla normativa in essere durante il cosiddetto blocco dei licenziamenti.

Si segnala che i costi operativi includono complessivamente costi straordinari per la gestione dell'emergenza Covid-19 per un importo di Euro 0,1 milioni, comprensivi dei costi per dispositivi di protezione, per adeguamento ai protocolli di sicurezza.

## 14.5 Proventi (Oneri) finanziari

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2021</u>	<u>I Sem. 2020</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	1	7
- Differenze cambio attive	44	177
- Sconti di pagamento su acquisti	1	1
Totale proventi finanziari	<u>46</u>	<u>185</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(174)	(161)
- Sconti cassa	(20)	(18)
- Differenze cambio passive	(22)	(180)
- Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR)	(8)	(19)
- Altri interessi passivi	0	(2)
- Altri Oneri finanziari	(5)	(11)
Totale oneri finanziari	<u>(229)</u>	<u>(391)</u>
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	<u><u>(183)</u></u>	<u><u>(206)</u></u>

## 14.6 Proventi (Oneri) da partecipazioni

	<u>I Sem. 2021</u>	<u>I Sem. 2020</u>
Ammontano a:	49	(25)
Totale	<u>49</u>	<u>(25)</u>

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



## 14.7 Imposte sul reddito del periodo

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2021</u>	<u>I Sem. 2020</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	11	22
- IRES	—	115
- Imposte sul reddito società estere	1	3
- Minori imposte esercizio precedente		(35)
<b>Totale imposte correnti</b>	<b>12</b>	<b>105</b>
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	(395)	(173)
<b>Totale imposte sul reddito del periodo</b>	<b>(383)</b>	<b>(68)</b>

Lo stanziamento di imposte anticipate per Euro 395 migliaia ricomprende Euro 390 migliaia per imposte anticipate sulle perdite del periodo.

## 14.8 Utile/(Perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile di competenza del gruppo del periodo al 30 giugno 2021 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>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	(1.668)	(403)
- 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. Al 30 giugno 2021 risultano ancora in circolazione n. 260.000 diritti a ricevere fino ad un massimo di 286.000 azioni.

Il Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 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 159 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 2021, così come al 30 giugno 2020, 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 del 2021, 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 2021	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale - finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	14.376	82	0,57
Altre passività	(357)	(37)	10,36
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(26.351)	(1.690)	6,41
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	33.952	5	0,01
Altri ricavi e proventi	662	46	6,95
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(12.143)	(1.922)	15,83
Costi per servizi	(8.174)	(226)	2,76
Altri costi operativi	(1.250)	(30)	2,40

*importi in migliaia di Euro*

al 30 giugno 2020	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale - finanziaria</b>			
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
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
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

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 2021, 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	6	---	^15
Sindaci	18	---	---	---
Dirigenti con responsabilità strategica	---	50	175	859
Totale	250	56	175	874

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

## 19. Impegni e rischi

### Fidejussioni

La fidejussione in essere, rilasciata da terzi a garanzia di impegni verso la Capogruppo è:

- 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:

2021	2022	2023	2024	2025	2026
\$155.876,66	\$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 30 giugno 2024.

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 e/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 546 migliaia per il 2021, Euro 347 migliaia per il 2022, 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 2021 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 30.06.2021

Per quanto riguarda i fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2021 si rimanda all'apposito paragrafo della relazione intermedia sulla gestione.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

Guanzate, 27 settembre 2021

## 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.	---	---	(534)	(1)	---	(21)	---
Marzotto S.p.A.	---	---	---	(84)	---	(9)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	---	(147)	---	---	---	---
Marzotto Lab S.r.l.	5	13	(247)	(115)	---	---	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	---	9	(744)	(9)	---	---	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	(70)	---	---	---	---
Tintoria di Verrone S.r.l.	---	---	---	(15)	---	---	---
AB Liteksas	---	---	(180)	---	---	---	---
Filature de Lin S.A.	---	---	---	(2)	---	---	---
Marzotto Textile USA Inc.	---	24	---	---	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<b>5</b>	<b>46</b>	<b>(1.922)</b>	<b>(226)</b>	<b>0</b>	<b>(30)</b>	<b>0</b>

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.	---	---	---	---	---	(510)	---
Marzotto S.p.A.	---	---	---	---	---	(90)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	---	---	56	---	(125)	---
Marzotto Lab S.r.l.	---	---	---	15	---	(285)	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	---	---	---	9	---	(396)	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	---	---	---	(70)	---
Tintoria di Verrone S.r.l.	---	---	---	---	---	(7)	---
AB Liteksas	---	---	---	2	---	(161)	---
Filature de Lin S.A.	---	---	---	---	---	(1)	---
Marzotto Textile USA Inc.	---	---	---	---	---	(44)	---
Marzotto International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---	---	---	---	(38)	---
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>(1.727)</b>	<b>0</b>

## 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 Giovanna Tecchio, 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 2021.
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, 27 settembre 2021

Ratti S.p.A.  
Amministratore Delegato

*/f/ Sergio Tamborini*

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

*/f/ Giovanna Tecchio*





 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 consolidata, 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 consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della Ratti S.p.A. e controllate (Gruppo Ratti) al 30 giugno 2021. 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.

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](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.

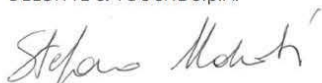
# Deloitte.

2

## 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 2021 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Stefano Marnati**

Socio

Milano, 28 settembre 2021

