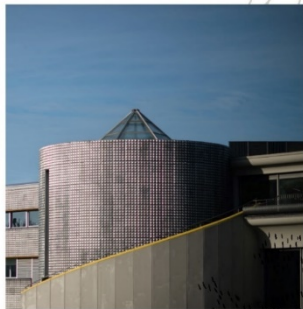




**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE**

**AL 30 GIUGNO 2023**

**Guanzate – 27 settembre 2023**



Denominazione dell'entità che redige il bilancio	Ratti S.p.A. Società Benefit
Sede dell'entità	Italia
Forma giuridica dell'entità	S.p.A.
Paese di registrazione	Italia
Indirizzo della sede legale dell'entità	Guanzate (Como) – Via Madonna, 30
Principale luogo dell'attività	Guanzate (Como) – Via Madonna, 30
Descrizione della natura dell'attività dell'entità e delle sue principali operazioni	Ratti S.p.A. Società Benefit, di seguito anche la Società, ha come oggetto principale l'attività di creazione, produzione e vendita 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 (cravatte, sciarpe e foulards).
Ragione sociale dell'entità controllante	Ratti S.p.A. Società Benefit
Ragione sociale della capogruppo	Ratti S.p.A. Società Benefit
Capitale Sociale	€ 11.115.000 int. vers.
Codice Fiscale e numero iscrizione al Registro Imprese di Como	00808220131
Sito web	www.ratti.it

# Ratti S.p.A. Società Benefit

## ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	DONATELLA RATTI (1)
Vice Presidente	ANTONIO FAVRIN (1)
Amministratore Delegato	SERGIO TAMBORINI (1)
Consiglieri	ANDREA GUACCERO (3) PIERANTONIO REGENI (2-3) FEDERICA FAVRIN (2) MASSIMO CASPANI (2-3) DAVIDE FAVRIN GIOVANNA LAZZAROTTO (4) CRISTINA MARCHESINI

- (1) Componente del Comitato Esecutivo
- (2) Componente del Comitato Controllo e Rischi
- (3) Componente del Comitato per la Remunerazione
- (4) Segretario del Consiglio di Amministrazione

### COLLEGIO SINDACALE (i)

Presidente	GIULIA PUSTERLA
Sindaci effettivi	MARCO SALVATORE FEDERICA CASALVOLONE
Sindaci supplenti	LUCA ANGELO PANDOLFI MATTEO MONTORFANO

### SOCIETÀ DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

(i) Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2023



## Gruppo Ratti Highlights

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

Dati Patrimoniali:	30.06.2023	31.12.2022
Attività non correnti	52.652	52.215
Attività correnti	78.001	88.108
<b>Totale Attività</b>	<b>130.653</b>	<b>140.323</b>
Passività non correnti	23.970	27.075
Passività correnti	46.726	49.790
<b>Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>59.843</b>	<b>63.333</b>
Partecipazioni di terzi	114	125

Dati Economici:	I Sem. 2023	I Sem. 2022
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	44.646	39.046
<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>2.081</b>	<b>1.201</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>(463)</b>	<b>(899)</b>
<b>Risultato ante imposte (EBT)</b>	<b>(1.101)</b>	<b>(1.189)</b>
<b>Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>(727)</b>	<b>(946)</b>
<b>Utile (Perdita) per azione (Euro)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,03)</b>

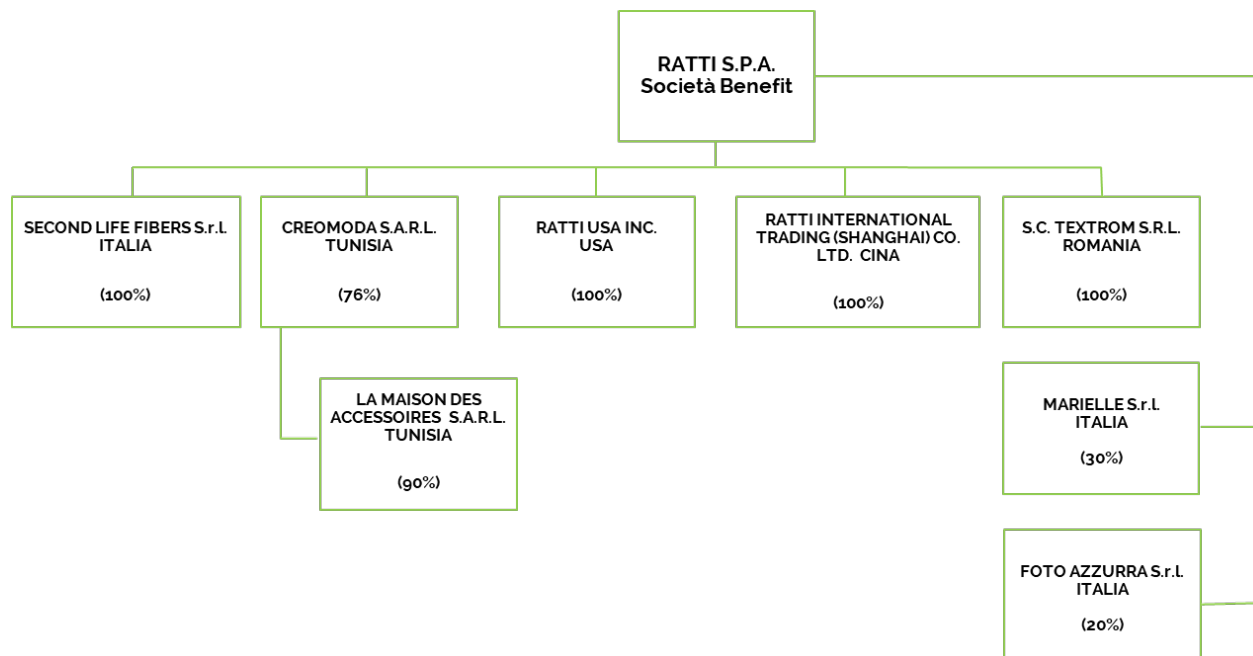
Fatturato per tipo prodotto:	I Sem. 2023	I Sem. 2022
Polo Ratti Luxe	23.744	19.671
Polo Rainbow	5.155	6.233
Polo Carnet	6.253	5.627
Polo Art	911	769
Polo Studio	5.968	4.215
Polo Arredamento	2.389	2.438
Altri e non allocati	226	93
<b>Totale</b>	<b>44.646</b>	<b>39.046</b>

Posizione finanziaria netta:	30.06.2023	31.12.2022
Posizione finanziaria netta corrente	10.815	16.086
Posizione finanziaria netta non corrente	(18.477)	(21.254)
<b>Posizione finanziaria netta totale riclassificata</b>	<b>(7.662)</b>	<b>(5.168)</b>

Organico:	30.06.2023	31.12.2022
Dirigenti	9	9
Quadri e impiegati	317	320
Intermedi e operai	392	386
<b>Totale organico</b>	<b>718</b>	<b>715</b>

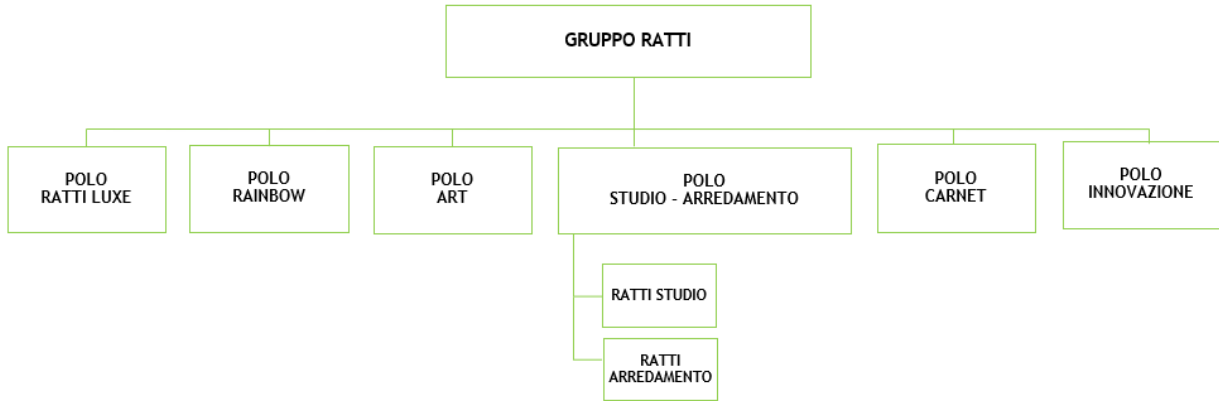
## Gruppo Ratti

### Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



## Gruppo Ratti

### Struttura organizzativa









## INDICE

### RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• Il Gruppo Ratti		10
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2023		11
• Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre		13
• Prevedibile evoluzione della gestione, rischi ed incertezze		23
• Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2023		23

### BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023

#### Prospetti contabili consolidati

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria	25
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo	26
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo	27
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	28
❖ Rendiconto finanziario	30

<b>Note esplicative</b> (Principi contabili e altre note esplicative)	31
---	----

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	62
---	----

Relazione della società di revisione	63
--------------------------------------	----

Il presente fascicolo è disponibile sul sito Internet all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it)

# Relazione intermedia sulla gestione

## Premessa

La presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023, 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 2023 della Ratti S.p.A. SB 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. SB 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. SB, 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 normali 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/Arredamento<sup>1</sup>:
  - 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*;
  - Arredamento: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili per arredamento e home living;
- 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;
- Polo Innovazione<sup>2</sup>: nato nel corso del 2022, il Polo Innovazione, oltre a continuare a coordinare le attività di marketing digitale dei Poli Operativi, ha lo scopo di sviluppare progetti di business innovativi. Attualmente tale polo non sviluppa Business verso terzi.

---

<sup>1</sup> Nel secondo semestre del 2022 la responsabilità di guida dei due Poli di Business Studio e Arredamento è stata unificata. Il perimetro dei due Business gestiti è rimasto invariato. Per questo motivo nella presente Relazione si è mantenuta una informativa separata.

<sup>2</sup> Il Polo Innovazione si identifica oggi come una divisione funzionale che si occupa della gestione del marketing digitale e dei canali di *e-commerce* per i Poli Operativi (attività già svolta centralmente da una apposita Unità organizzativa nel 2021) e di analisi/ricerca di possibili Business innovativi. Non sviluppa ricavi verso l'esterno. In considerazione di ciò, oltre che della assoluta irrilevanza dei valori di riferimento, come previsto dall' IFRS8 non si è proceduto ad inserire tale polo nell'informativa di settore.

## I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – giugno 2023

Nel primo semestre 2023 il fatturato del Gruppo è risultato pari a Euro 44,6 milioni, in aumento del 14,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'andamento dei ricavi evidenzia la capacità del Gruppo di reagire all'aumento dei costi legato sia all'incremento dei prezzi dei fattori produttivi, in particolare le energie, sia ad un aumento dei costi delle strutture aziendali, frutto delle importanti azioni organizzative effettuate dalla Capogruppo nel corso del secondo semestre 2022, con particolare riferimento alle aree Industriali e Creative, per mantenere e migliorare il livello di efficienza complessiva. L'EBITDA ammonta, infatti, a 2,1 milioni di Euro (4,7% sul fatturato), che si confronta con un EBITDA di 1,2 milioni di Euro del primo semestre dell'anno precedente (3,1% sul fatturato).

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 2,3 milioni e risultano in crescita di Euro 0,2 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

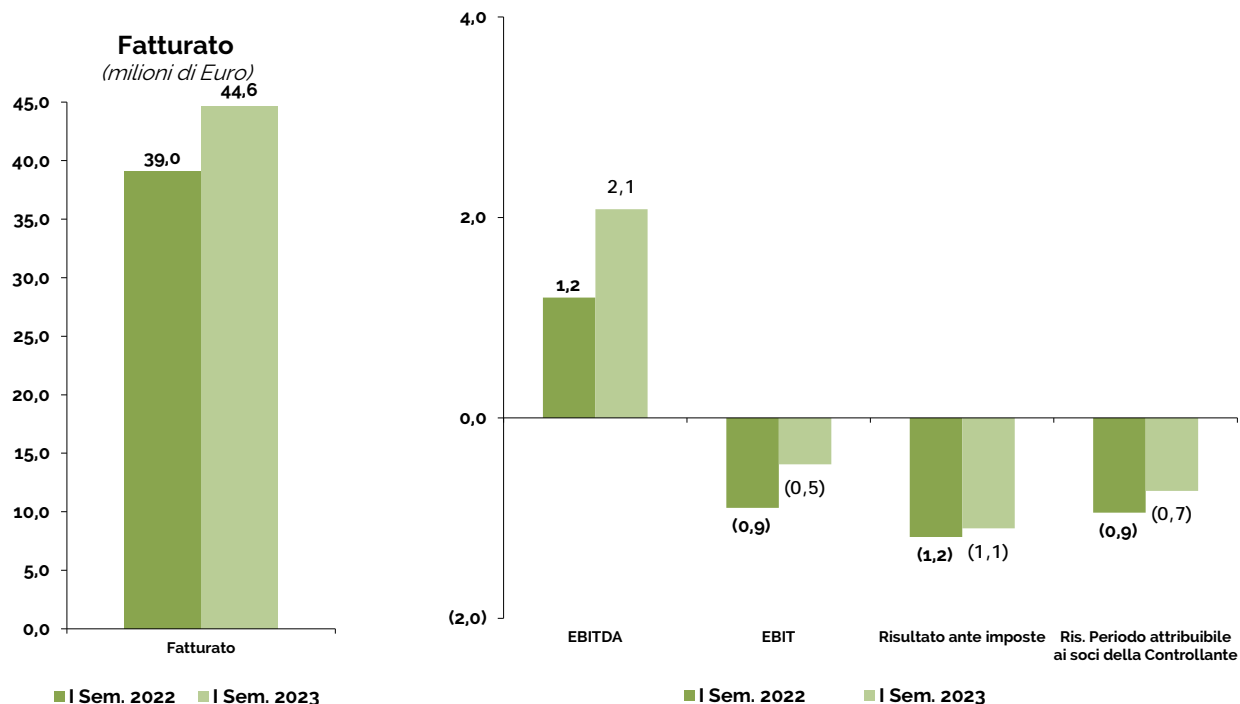
Gli accantonamenti e svalutazioni del periodo ammontano a Euro 0,2 milioni (0 milioni nel primo semestre 2022), a seguito dell'accantonamento svalutazione crediti di alcune posizioni. La qualità della posizione crediti risulta in linea con le storiche performance aziendali.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre, negativo per Euro 0,5 milioni, migliora di Euro 0,4 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativo per Euro 0,9 milioni).

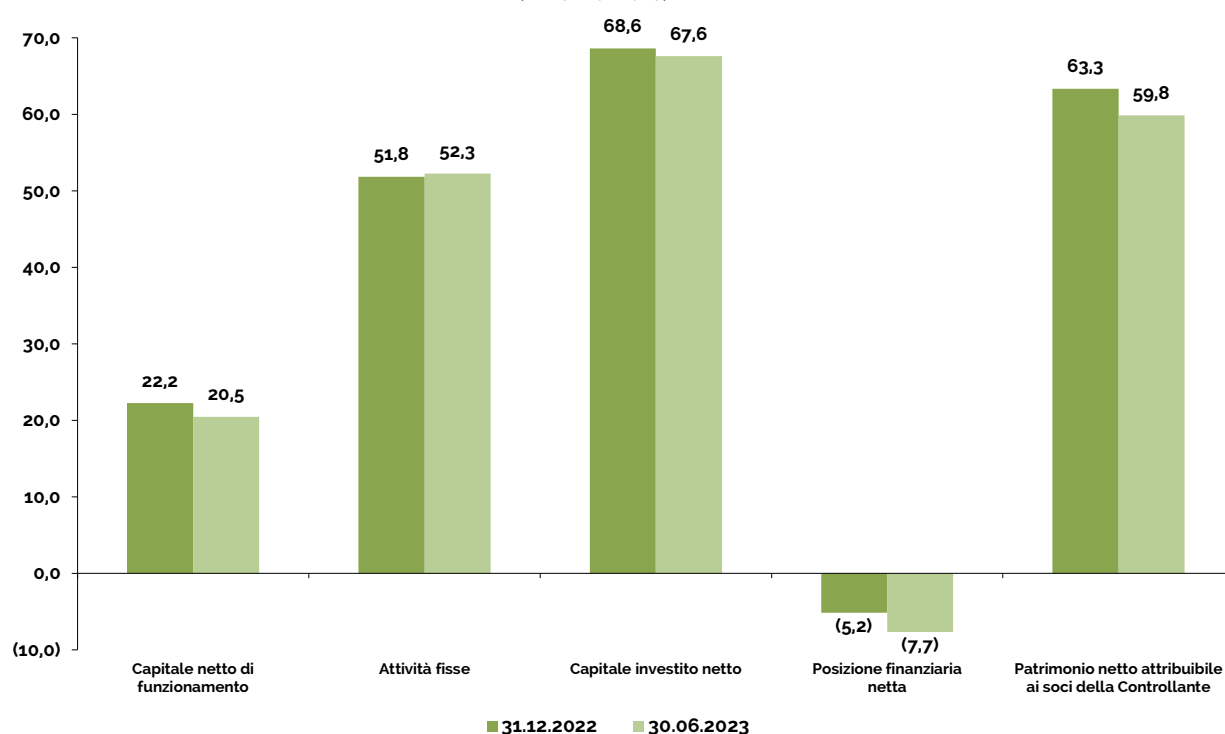
La gestione finanziaria è risultata negativa per Euro 0,6 milioni, e si confronta con un saldo netto negativo di Euro 0,3 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto della avvenuta svalutazione del valore della partecipazione nella start-up TwinOne S.r.l. pari ad Euro 0,14 milioni, che non è riuscita ad esprimere i risultati attesi dal piano industriale.

Scontate le imposte di competenza, il Risultato netto di periodo, pur negativo per Euro 0,7 milioni, riporta un incremento di Euro 0,2 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (negativo per Euro 0,9 milioni).

### Principali indicatori economici consolidati (milioni di Euro)



### Principali indicatori patrimoniali consolidati (milioni di Euro)



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

## Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre

### Informazioni sul conto economico

I dati economici del Gruppo Ratti, desunti dal conto economico del Bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2023, possono essere così riassunti:

*importi in migliaia di Euro*

31.12.2022	Dati Economici	I Sem. 2023	I Sem. 2022
88.600	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	44.646	39.046
2.758	Altri ricavi e proventi	1.365	948
91.358	Totale ricavi e altri proventi	46.011	39.994
7.972	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.080	7.754
(33.854)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.709)	(17.463)
(23.595)	Costi per servizi	(13.322)	(11.528)
(1.223)	Costi per godimento beni di terzi	(592)	(543)
(30.216)	Costi per il personale	(16.396)	(15.529)
(2.286)	Altri costi operativi	(1.052)	(1.289)
513	Incremento immobilizzazioni per lavori interni	344	232
(709)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa (*)	(283)	(427)
(83.398)	Totale costi operativi	(43.930)	(38.793)
7.960	Margine Lordo (EBITDA)	2.081	1.201
(4.309)	Altri Ammortamenti (*)	(2.294)	(2.087)
(392)	Accantonamenti	(250)	(13)
3.259	Risultato operativo (EBIT)	(463)	(899)
2.843	Risultato ante imposte (EBT)	(1.101)	(1.189)
2.655	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	(727)	(946)

(\*) Vedasi Nota 11.1

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*

31.12.2022		I Sem. 2023	I Sem. 2022
3.259	RISULTATO OPERATIVO	(463)	(899)
392	+ Accantonamenti	250	13
5.018	+ Ammortamenti (*)	2.577	2.514
(709)	'- Ammortamento attrezzatura varia di stampa (*)	(283)	(427)
7.960	MARGINE LORDO (EBITDA)	2.081	1.201

(\*) Vedasi Nota 11.1

**Eventi e operazioni significative non ricorrenti**

Nel primo semestre 2023, così come al 30 giugno 2022, 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*

31.12.2022	Società	I Sem. 2023	I Sem. 2022
88.609	Ratti S.p.A. Società Benefit	44.665	39.054
-	Second Life Fibers S.r.l.	-	-
936	Creomodà S.a.r.l.	538	468
241	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	130	120
270	Ratti USA Inc.	82	137
-	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
525	S.C. Textrom S.r.l.	48	203
90.581	Totale aggregato	45.463	39.982
(1.981)	Rettifiche di consolidamento	(817)	(936)
88.600	Totale consolidato	44.646	39.046

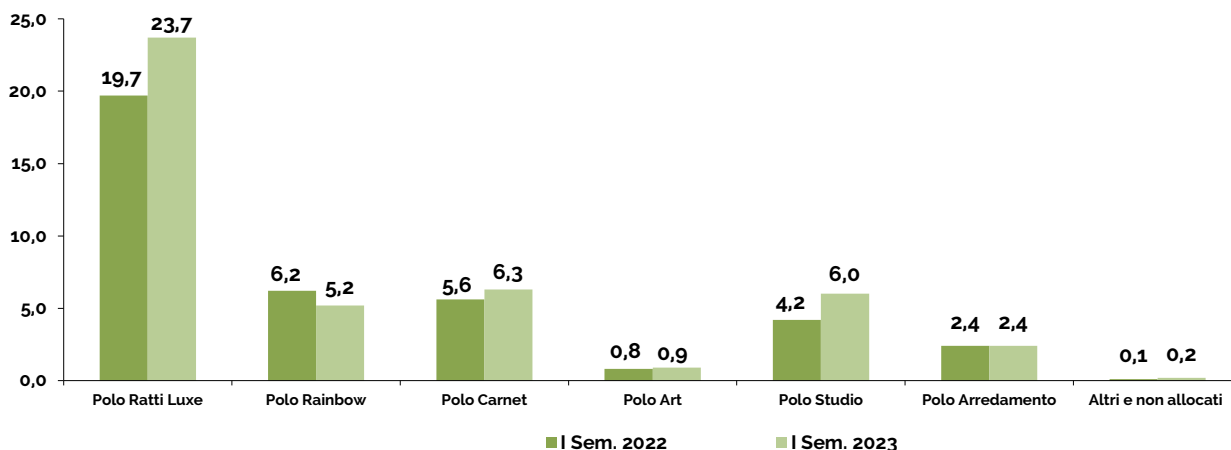
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

*importi in migliaia di Euro*

31.12.2022	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2023	%	I Sem. 2022	%	Var. %
43.279	48,9	Polo Ratti Luxe	23.744	53,2	19.671	50,4	20,7
13.367	15,1	Polo Rainbow	5.155	11,5	6.233	16,0	(17,3)
11.766	13,3	Polo Carnet	6.253	14	5.627	14,4	11,1
2.144	2,4	Polo Art	911	2,0	769	2,0	18,5
12.256	13,8	Polo Studio	5.968	13,4	4.215	10,8	41,6
5.576	6,3	Polo Arredamento	2.389	5,4	2.438	6,2	(2,0)
212	0,2	Altri e non allocati	226	0,5	93	0,2	143,0
88.600	100	Totale	44.646	100	39.046	100	14,3



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

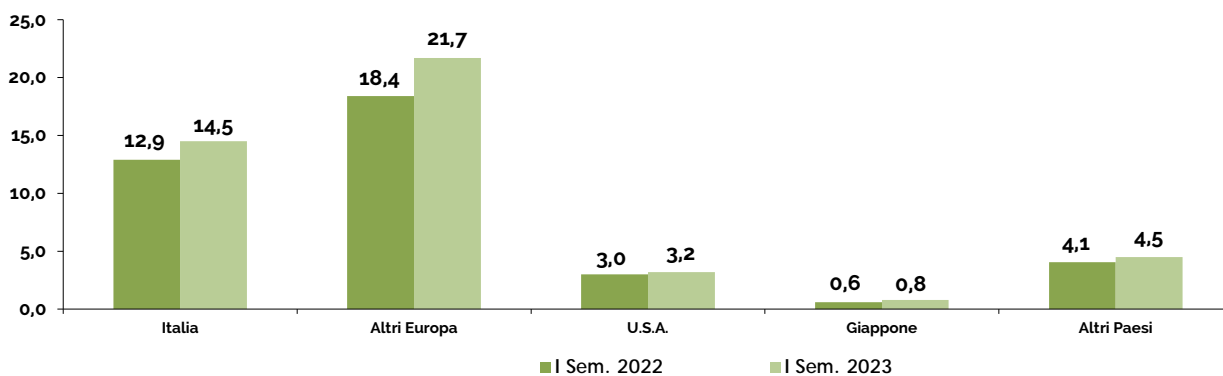


Nel dettaglio, le vendite hanno registrato un aumento diffuso in quasi tutte le aree di business. L'incremento è stato trainato dalla performance dei Poli Luxe (+Euro 4,1 milioni, pari al 20,7%), Studio (+Euro 1,8 milioni, pari al 41,6%) e Carnet (+Euro 0,6 milioni, pari all'11,1%). In flessione le vendite del Polo Rainbow, principalmente a seguito della politica di spostamento degli approvvigionamenti verso aree geografiche a minor costo seguita dai grandi gruppi del fast-fashion, a causa dei noti eventi di aumento dei prezzi dei fattori produttivi.

importi in migliaia di Euro

31.12.2022	%	Area geografica:	I Sem. 2023	%	I Sem. 2022	%	Var. %
30.719	34,7	Italia	14.525	32,5	12.936	33,1	12,3
40.601	45,8	Altri Europa	21.700	48,6	18.464	47,3	17,5
6.128	6,9	U.S.A.	3.152	7,1	2.982	7,6	5,7
1.288	1,5	Giappone	763	1,7	613	1,6	24,5
9.864	11,1	Altri Paesi	4.506	10,1	4.051	10,4	11,2
88.600	100	Totale	44.646	100	39.046	100	14,3

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



L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia la crescita dei ricavi nei paesi Europei (+Euro 3,2 milioni, + 17,5%), principalmente trainata dal mercato Francese, Italia (+Euro 1,6 milioni, + 12,3%) e U.S.A (+Euro 0,2 milioni, + 5,7%).

**Costi operativi, ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni**

importi in migliaia di Euro

31.12.2022		I Sem. 2023	I Sem. 2022
(7.972)	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(3.080)	(7.754)
33.854	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.709	17.463
23.595	Costi per servizi	13.322	11.528
1.223	Costi per godimento beni di terzi	592	543
30.216	Costi per il personale	16.396	15.529
2.286	Altri costi operativi	1.052	1.289
(513)	Incremento immobilizzazioni per lavori interni	(344)	(232)
709	Ammortamento attrezzatura varia di stampa(*)	283	427
4.309	Altri Ammortamenti(*)	2.294	2.087
392	Accantonamenti	250	13
88.099	Totale	46.474	40.893

(\*) Vedasi Nota 11.1

I costi operativi del primo semestre 2023 sono complessivamente superiori al primo semestre 2022 di Euro 5,6 milioni. Tale incremento è legato agli aumentati valori di fatturato, all' aumento dei costi delle strutture aziendali come sopra già commentati, oltre che agli aumenti subiti nei costi delle energie. Si evidenziano in particolare: i) la riduzione dei costi per materie prime per Euro 1,8 milioni, da collegarsi ai minori volumi acquistati nel periodo, frutto del ritorno ad una ordinaria politica di approvvigionamento delle scorte di materiali, dopo un anno 2022 che ha visto mettere in atto una politica di approntamento di scorte di sicurezza dei materiali strategici perseguita al fine di contrastare gli elevati livelli di volatilità delle materie prime conseguenti all'emergenza COVID-19 e alla situazione di incertezza geo-politica mondiale causata dal conflitto Russo-Ucraino. La riduzione nella variazione positiva delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati di periodo (Euro 4,7 milioni) ne è la diretta conseguenza.; ii) l'aumento dei costi per servizi per Euro 1,8 milioni consuntiva un aumento dei costi per lavorazioni per Euro 0,7 milioni, conseguenza del diverso Mix di prodotti venduti nel periodo, oltre all'incremento del costo delle utenze energetiche (gas ed energia elettrica) per Euro 1,0 milioni legato al "caro-energie". Si segnala che il conto economico registra contributi per credito di imposta energia e gas, come previsto dalla normativa vigente (Legge 197 del 2022 e D.L. nr. 34 del 2023) per un totale di Euro 0,9 milioni (Euro 0,3 milioni nel primo semestre 2022); iii) l'aumento dei costi per il personale per Euro 0,9 milioni, come sopra commentato; iv) la riduzione degli ammortamenti di attrezzatura varia di stampa per Euro 0,1 milioni; v) l'incremento della voce Altri Ammortamenti per Euro 0,2 milioni, legato alla politica di investimenti seguita negli scorsi esercizi; vi) l'incremento della voce Accantonamenti per Euro 0,2 milioni a seguito dell'accantonamento svalutazione crediti di alcune posizioni dubbie.

**Risultato Operativo (EBIT)**

importi in migliaia di Euro

31.12.2022		I Sem. 2023	I Sem. 2022
3.259	Risultato Operativo (EBIT)	(463)	(899)

A seguito delle dinamiche sopra descritte, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2023 è negativo per Euro 0,5 milioni, che si confronta con un risultato negativo di Euro 0,9 milioni nel primo semestre 2022.

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

31.12.2022		I Sem. 2023	I Sem. 2022
2.843	Risultato ante imposte (EBT)	(1.101)	(1.189)

Il Risultato ante imposte (EBT) è negativo per Euro 1,1 milioni (negativo per Euro 1,2 milioni nel primo semestre 2022). Come sopra commentato nel primo semestre 2023 la gestione finanziaria è risultata complessivamente negativa per Euro 0,6 milioni.

**Risultato del periodo**

Il Risultato netto di periodo risulta pari a Euro - 0,7 milioni, dopo aver registrato imposte complessivamente positive per Euro 0,4 milioni. Al 30 giugno 2022 il Risultato netto era stato pari a Euro - 0,9 milioni, dopo aver registrato imposte positive per Euro 0,2 milioni.

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

*importi in migliaia di Euro*

31.12.2022	Società	I Sem. 2023	I Sem. 2022
3.137	Ratti S.p.A. Società Benefit	(242)	(719)
(51)	Second Life Fibers S.r.L.	(43)	(11)
(169)	Creomoda S.a.r.l.	(36)	(107)
14	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	(3)	(4)
(382)	Ratti USA Inc.	(179)	(112)
3	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(35)	(34)
13	S.C. Textrom S.r.L.	(194)	(47)
2.565	Totale aggregato	(732)	(1.034)
90	Rettifiche di consolidamento	5	88
2.655	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	(727)	(946)

## Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2023, raffrontata con quella al 31 dicembre 2022, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<u>31.12.2022</u>		<i>Importi in migliaia di Euro</i>
		<u>30.06.2023</u>
32.972	Rimanenze	37.542
18.409	Crediti commerciali ed altri crediti	15.338
537	Crediti per imposte sul reddito	537
(29.682)	Passività correnti non finanziarie	(32.953)
<u>22.236</u>	<b>A. Capitale netto di funzionamento</b>	<u>20.464</u>
41.428	Immobili, impianti e macchinari	41.052
5.301	Altre attività immateriali	6.106
5.117	Altre attività non correnti	5.100
<u>51.846</u>	<b>B. Attività Fisse</b>	<u>52.258</u>
(3.290)	C. Benefici ai dipendenti	(3.068)
(949)	D. Fondo per rischi ed oneri	(906)
(1.217)	E. Altre Passività non correnti	(1.129)
<u>68.626</u>	<b>F. Capitale investito netto (A+B+C+D+E)</b>	<u>67.619</u>
	Coperto da:	
(16.086)	Posizione finanziaria netta corrente	(10.815)
21.254	Posizione finanziaria netta non corrente	18.477
5.168	G. Posizione finanziaria netta totale	7.662
63.458	H. Patrimonio netto	59.957
<u>68.626</u>	<b>I. TOTALE (G+H)</b>	<u>67.619</u>

Nei primi sei mesi del 2023 il Gruppo ha realizzato investimenti in Attività Fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,1 milioni (Euro 3,1 milioni nel primo semestre 2022). In particolare, gli investimenti si riferiscono principalmente per Euro 0,7 milioni a macchinari del reparto tessitura, per Euro 0,3 milioni a macchinari del reparto tintoria, per Euro 0,1 milioni di Euro all'ampliamento della capacità di produzione dell'impianto fotovoltaico, per Euro 0,3 milioni a attrezzatura varia di stampa, oltre che per Euro 0,9 milioni all'avanzamento del progetto nuovo ERP SAP.

Al 30 giugno 2023 il Capitale Netto di Funzionamento del Gruppo ammonta a Euro 20,5 milioni e risulta in diminuzione di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, grazie soprattutto alla riduzione dei crediti commerciali ed altri crediti (- Euro 3,1 milioni) legata alla stagionalità del business.

L'incremento delle rimanenze per Euro 4,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 è composto da: + Euro 2,0 milioni di Materie prime, sussidiarie e semilavorati; + Euro 0,9 milioni di Corso Lavoro; + Euro 1,7 milioni di Prodotti Finiti. Tale incremento è effetto di un aumento del valore medio a seguito del diverso Mix giacente a Magazzino, oltre che, per quanto riguarda il magazzino corso lavoro e prodotti finiti, della stagionalità del Business.

L'aumento delle rimanenze è per la quasi totalità compensato da un aumento delle passività correnti non finanziarie, cui è direttamente correlato.

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 -5,2 milioni al 31 dicembre 2022 a - Euro 7,7 milioni al 30 giugno 2023, dopo aver distribuito dividendi per Euro 2,7 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2023 si sostanzia come segue:

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
<b>31.12.2022</b>		<b>30.06.2023</b>
	<b>Poste correnti:</b>	
<b>778</b>	<b>Attività finanziarie</b>	<b>13.813</b>
<b>35.412</b>	<b>Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>10.771</b>
<b>(19.659)</b>	<b>Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori</b>	<b>(13.298)</b>
<b>(445)</b>	<b>Passività finanziarie per leasing</b>	<b>(471)</b>
<b>16.086</b>	<b>Totale posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>10.815</b>
	<b>Poste non correnti:</b>	
<b>369</b>	<b>Attività finanziarie</b>	<b>394</b>
<b>(20.304)</b>	<b>Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori</b>	<b>(17.745)</b>
<b>(1.319)</b>	<b>Passività finanziarie per leasing</b>	<b>(1.126)</b>
<b>(21.254)</b>	<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(18.477)</b>
	<b>Posizione finanziaria netta totale:</b>	
<b>(5.168)</b>	<b>Disponibilità (indebitamento)</b>	<b>(7.662)</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>
<b>31.12.2022</b>		<b>30.06.2023</b>
<b>(5.168)</b>	<b>Disponibilità (indebitamento) riclassificata</b>	<b>(7.662)</b>
<b>(369)</b>	<b>Attività finanziarie (parte non corrente)</b>	<b>(394)</b>
<b>(5.537)</b>	<b>Disponibilità (indebitamento) orientamento ESMA 32-382-1138</b>	<b>(8.056)</b>

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2023, è pari a Euro 59,8 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

## Altre informazioni

### Risorse umane

L'organico al 30 giugno 2023 dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

31.12.2022		30.06.2023	30.06.2022
501	Ratti S.p.A. Società Benefit	499	468
-	Second Life Fibers S.r.l.	-	-
149	Creomoda S.a.r.l.	149	154
36	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	43	36
3	Ratti USA Inc.	3	3
3	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	3	3
23	S.C. Textrom S.r.l.	21	23
715	<b>Totale Gruppo</b>	<b>718</b>	<b>687</b>

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

31.12.2022		30.06.2023	30.06.2022	Media gen/giu 2023
9	Dirigenti	9	9	9
320	Quadri e Impiegati	317	298	319
386	Intermedi e Operai	392	380	388
715	<b>Totale Gruppo</b>	<b>718</b>	<b>687</b>	<b>716</b>

Rispetto al 31 dicembre 2022 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato di n. 3 unità, e risulta in aumento di n. 31 unità rispetto al mese di giugno 2022.



*Rapporti con parti correlate**- Rapporti con società del Gruppo*

La capacità produttiva del Gruppo è attualmente concentrata nella società capogruppo Ratti S.p.A. SB. 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. SB a fronte della propria attività.

*- Rapporti con altre parti correlate*

I rapporti con altre parti correlate si sostanziano principalmente in operazioni di natura commerciale con le Società collegate Marielle S.r.l. (produzione e vendita di abbigliamento e accessori in maglieria) e Foto Azzurra S.r.l. (realizzazione dei supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti), oltre che con società del Gruppo Marzotto, regolate a normali condizioni di mercato.

Per i rapporti con parti correlate si rinvia alle Sezioni "Bilancio Consolidato" (nota n. 15 - Rapporti con parti correlate, nota 16 – Compensi spettanti ad amministratori, sindaci e management, Allegati 1 e 2).

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:

*importi in migliaia di Euro*

	30.06.2023	31.12.2022
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(32.953)	(29.678)
Debiti per imposte sul reddito	-	(4)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(32.953)</u>	<u>(29.682)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni valutate ad equity	582	720
Altre partecipazioni	18	160
Altre attività	650	734
Attività per imposte differite	3.850	3.503
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>5.100</u>	<u>5.117</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(902)	(945)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(4)	(4)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(906)</u>	<u>(949)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(555)	(590)
Altre passività	(574)	(627)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(1.129)</u>	<u>(1.217)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie (parte corrente)	13.813	778
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	10.771	35.412
Passività finanziarie (parte corrente)	(13.769)	(20.104)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>10.815</u>	<u>16.086</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie (parte non corrente)	394	369
Passività finanziarie (parte non corrente)	(18.871)	(21.623)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(18.477)</u>	<u>(21.254)</u>

## Prevedibile evoluzione della gestione, rischi ed incertezze

La progressione degli ordini ad oggi sta mantenendo un andamento positivo rispetto agli stessi mesi dell'esercizio precedente. Si segnala tuttavia una frenata nella presa ordini del mese di luglio, confermata anche in quest'ultimo mese di settembre, che, unitamente ad un contesto globale macroeconomico di elevata incertezza, suggerisce di mantenere un vigilante livello di prudenza.

## Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2023

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2023.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

Guanzate, 27 settembre 2023

**Bilancio Consolidato  
semestrale abbreviato**

**al 30 giugno 2023**

**Gruppo Ratti**

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA**
*importi in migliaia di Euro*

ATTIVITA'	Note	30.06.2023	"di cui" verso parti correlate	31.12.2022	"di cui" verso parti correlate
Immobili, impianti e macchinari	11.1	41.052		41.428	
Altre attività immateriali	11.2	6.106		5.301	
Partecipazioni valutate ad equity	11.3	582		720	
Altre partecipazioni	11.4	18		160	
Altre attività	11.5	650		734	
Attività per imposte differite	11.6	3.850		3.503	
Attività finanziarie	11.7	394	329	369	369
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>52.652</b>		<b>52.215</b>	
Rimanenze	11.8	37.542		32.972	
Crediti commerciali ed altri crediti	11.9	15.338	53	18.409	217
Crediti per imposte sul reddito	11.10	537		537	
Attività finanziarie	11.7	13.813	73	778	74
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.11	10.771		35.412	
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>78.001</b>		<b>88.108</b>	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.</b>	<b>130.653</b>		<b>140.323</b>	

*importi in migliaia di Euro*

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.06.2023	"di cui" verso parti correlate	31.12.2022	"di cui" verso parti correlate
Capitale sociale		11.115		11.115	
Altre riserve		20.307		20.802	
Utili/(Perdite) a nuovo		29.148		28.761	
Risultato del periodo		(727)		2.655	
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante		59.843		63.333	
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		114		125	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.1</b>	<b>59.957</b>		<b>63.458</b>	
Passività finanziarie	12.2	18.871		21.623	
Fondi per rischi ed oneri	12.3	902		945	
Benefici ai dipendenti	12.4	3.068		3.290	
Passività per imposte differite	12.5	555		590	
Altre passività	12.6	574	40	627	41
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>23.970</b>		<b>27.075</b>	
Passività finanziarie	12.2	13.769		20.104	
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.7	32.953	2.052	29.678	2.432
Fondi per rischi ed oneri	12.3	4		4	
Debiti per imposte sul reddito	12.8	-		4	
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>46.726</b>		<b>49.790</b>	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>70.696</b>		<b>76.865</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>12.</b>	<b>130.653</b>		<b>140.323</b>	

**PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO**
*importi in migliaia di Euro*

	Note	I Semestre 2023	"di cui" verso parti correlate	I Semestre 2022	"di cui" verso parti correlate
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	44.646	1	39.046	58
Altri ricavi e proventi	14.2	1.365	84	948	126
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	14.3	3.080		7.754	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.4	(15.709)	(1.842)	(17.463)	(2.208)
Costi per servizi	14.5	(13.322)	(430)	(11.528)	(489)
Costi per godimento beni di terzi		(592)		(543)	
Costi per il personale	14.6	(16.396)		(15.529)	
Altri costi operativi		(1.052)	(21)	(1.289)	(27)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	14.7	344		232	
Ammortamenti		(2.577)		(2.514)	
Accantonamenti		(250)		(13)	
Svalutazioni/riprese di valore		-		-	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(463)</b>		<b>(899)</b>	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	14.8	(142)		-	
Proventi finanziari	14.9	223		632	
Oneri finanziari	14.9	(701)		(960)	
Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity	14.10	(18)		38	
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>(1.101)</b>		<b>(1.189)</b>	
Imposte sul reddito del periodo	14.11	365		216	
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>		<b>(736)</b>		<b>(973)</b>	
Risultato del periodo attribuibile ai terzi		(9)		(27)	
Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante		(727)		(946)	
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE</b>	14.12	<b>(0,03)</b>		<b>(0,03)</b>	
<b>UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO</b>	14.12	<b>(0,03)</b>		<b>(0,03)</b>	



## PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

*importi in migliaia di Euro*

	Note	1.1 - 30.06 2023	1.1 - 30.06 2022
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(A)</b>	<b>(736)</b>	<b>(973)</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>			
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:</b>			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		(11)	72
Imposte sul reddito		-	-
Differenze di conversione di bilanci esteri al netto delle imposte		(11)	72
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		(49)	335
Imposte sul reddito		12	(80)
(Perdita)/utile netto da cash flow hedge, al netto delle imposte		(37)	255
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>(48)</b>	<b>327</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:</b>			
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		24	403
Imposte sul reddito		(6)	(97)
Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo		18	306
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte</b>		<b>18</b>	<b>306</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(B)</b>	<b>(30)</b>	<b>633</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>(A+B)</b>	<b>(766)</b>	<b>(340)</b>
Risultato del periodo attribuibile ai terzi		(11)	(25)
Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante		(755)	(315)

## 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 (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	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 2023	11.115	2.223	16.834	465	(963)	1.731	240	207	65	28.761	2.655	63.333	125	63.458	
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:															
1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente															
- a Altre Riserve indisponibile									166		(166)	0	-	0	
- a dividendi											(2.735)	(2.735)	-	(2.735)	
- a Utile a nuovo										(246)	246	0	-	0	
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	0	0	0	0	0	166	(246)	(2.655)	(2.735)	0	(2.735)	
2 - Riallocazione riserve															
								119	(119)			0	-	0	
3 - Risultato complessivo dell'esercizio															
- Risultato del periodo											(727)	(727)	(9)	(736)	
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					18							18	-	18	
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(37)								(37)	-	(37)	
- Variazione netta della riserva di conversione							(9)					(9)	(2)	(11)	
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	(37)	18	0	(9)	0	0	0	(727)	(755)	(11)	(766)	
SALDI AL 30 GIUGNO 2023	8.1	11.115	2.223	16.834	428	(945)	1.731	231	326	112	28.515	(727)	59.843	114	59.957

## 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 (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	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 2022		11.115	2.223	16.834	(45)	(1.259)	1.731	198	89	0	28.755	2.924	62.565	164	62.729
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:															
1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente															
- a Riserva Legale															
- a Altre riserve indisponibile										183		(183)	0	-	0
- a Dividendi												(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utile a nuovo											6	(6)	-	-	0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente		0	0	0	0	0	0	0	0	183	6	(2.924)	(2.735)	0	(2.735)
2 - Risultato complessivo del periodo:															
- Risultato del periodo												(946)	(946)	(27)	(973)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						306							306	-	306
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					255								255	-	255
- Var. netta della riserva di conversione								70					70	2	72
Totale risultato complessivo del periodo		0	0	0	255	306	0	70	0	0	0	(946)	(315)	(25)	(340)
SALDI AL 30 GIUGNO 2022	8.1	11.115	2.223	16.834	210	(953)	1.731	268	89	183	28.761	(946)	59.515	139	59.654

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

	Note	1.1 - 30.06 2023	"di cui" verso parti correlate	1.1 - 30.06 2022	"di cui" verso parti correlate
Liquidità dall'attività operativa					
Risultato del periodo		(727)		(946)	
<i>Rettifiche per</i>					
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi		(9)		(27)	
Ammortamenti		2.577		2.514	
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	12.3			(9)	
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(27)		(41)	
Oneri finanziari (interessi netti)		168		135	
Rettifiche di valore di attività finanziarie		142		-	
(Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity		18		(38)	
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(53)		(39)	
Imposte sul reddito	14.11	(365)		(216)	
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa prima della variazione di CCN		1.724		1.333	
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.8	(4.570)		(9.872)	
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.9	3.071	164	5.583	43
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti	12.7	3.348	(380)	8.135	933
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4	(198)		(107)	
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3	(43)		(15)	
Variazione altre attività correnti		186		(68)	
Variazione altre passività correnti		(5)		(90)	
Aumento / (diminuzione) del capitale circolante netto al netto degli accantonamenti		3.513		4.899	
Interessi pagati		(542)		(149)	
Imposte sul reddito pagate		(10)		(349)	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		2.961		4.401	
Liquidità dall'attività di investimento					
Interessi incassati		48		2	
Dividendi incassati		120		120	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		129		41	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1	(2.013)		(2.464)	
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	11.2	(924)		(385)	
Variazione netta altre attività/passività finanziarie non correnti		(34)		(18)	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(2.674)		(2.704)	
Liquidità dall'attività finanziaria					
Erogazione per accensione finanziamenti	12.2	3.000		7.015	
Rimborso rate di finanziamenti	12.2	(13.550)		(6.263)	
Variazione delle attività finanziarie		(12.974)		-	
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	12.2	(276)		(142)	
Distribuzione dividendi		(2.735)		(2.735)	
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		1.646		(44)	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(24.889)		(2.169)	
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		(24.602)		(472)	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		35.412		42.797	
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		(39)		127	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	11.11	10.771		42.452	

## Note esplicative

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

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2023 comprende le situazioni contabili alla medesima data della Ratti S.p.A. SB (denominata anche 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., Guanzate (CO) - Italia	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
FOTO AZZURRA S.r.l., Cassina Rizzardi (CO) - Italia	20	20	Realizzazione di supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti	Euro	20.000

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):

	30.06.2023	30.06.2022
\$ USA	1,081	1,094
Nuovo Leu Romania	4,934	4,946
Dinaro Tunisino	3,339	3,256
Renminbi Cina	7,490	7,083

per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.06.2023	31.12.2022
\$ USA	1,087	1,067
Nuovo Leu Romania	4,964	4,950
Dinaro Tunisino	3,358	3,322
Renminbi Cina	7,898	7,358

## 2. Attestazione di conformità e continuità aziendale

Il Bilancio consolidato del Gruppo viene predisposto in conformità con i principi contabili internazionali IAS/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 2022, 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 2023 nel presupposto della continuità aziendale non sussistendo significative incertezze al riguardo, in quanto gli Amministratori hanno verificato, anche con riferimento agli effetti diretti e indiretti derivanti dal conflitto russo-ucraino, 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 2023 il Gruppo mostra una struttura finanziaria solida ed equilibrata, con un rapporto Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto (Indice di indebitamento) negativo per 0,13 ed una posizione finanziaria netta a breve positiva per Euro 10,8 milioni, garantendo con la liquidità attuale il rimborso del debito a medio/lungo termine in scadenza fino al 30 giugno 2024 unitamente alle passività finanziarie correnti.

Si evidenzia inoltre che le stime effettuate dal Gruppo, seppur legate all'incertezza del momento, portano ad attendersi che al 31 dicembre 2023 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 2023, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Guanzate (CO) e Borsa Italiana S.p.A. e consultabile sul sito *internet* all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

### 3. Principi contabili rilevanti e criteri di redazione e di presentazione

I principi contabili adottati per la redazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023 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 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023:

- 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 sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- 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 sono state applicate a partire dal 1° gennaio 2023.

L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### 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"* ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants"*. I documenti hanno 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 2024; 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 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback"*. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements"*. Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2024, 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 2022, riguardano:

- rischi su crediti (nota n. 11.9);
- obsolescenza di magazzino (nota n. 11.8);
- 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. 14.11).

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

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

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

## 5. Gestione 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 2022, 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/Arredamento<sup>3</sup>:
  - 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*;
  - Arredamento: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili per arredamento e home living;
- 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;
- Polo Innovazione<sup>4</sup>: nato nel corso del 2022, il Polo Innovazione, oltre a continuare a coordinare le attività di marketing digitale dei Poli Operativi, ha lo scopo di sviluppare progetti di business innovativi. Attualmente tale polo non sviluppa Business verso terzi.

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 dal 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

<sup>3</sup> Nel secondo semestre del 2022 la responsabilità di guida dei due Poli di Business Studio e Arredamento è stata unificata. Il perimetro dei due Business gestiti è rimasto invariato. Per questo motivo nella presente Relazione si è mantenuta una informativa separata.

<sup>4</sup> Il Polo Innovazione si identifica oggi come una divisione funzionale che si occupa della gestione del marketing digitale e dei canali di e-commerce per i Poli Operativi (attività già svolta centralmente da una apposita Unità organizzativa nel 2021) e di analisi/ricerca di possibili Business innovativi. Non sviluppa ricavi verso l'esterno. In considerazione di ciò, oltre che della assoluta irrilevanza dei valori di riferimento, come previsto dall' IFRS8 non si è proceduto ad inserire tale polo nell'informativa di settore.

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. Società Benefit – Second Life Fibers S.r.l.);
- 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 2023 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

### Dati economici e patrimoniali per settore di attività al 30 giugno 2023:

*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	23.744	5.155	6.253	911	5.968	2.389	44.420	226	44.646
Ricavi tra settori	-	-	-	-	-	-	0	-	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>23.744</b>	<b>5.155</b>	<b>6.253</b>	<b>911</b>	<b>5.968</b>	<b>2.389</b>	<b>44.420</b>	<b>226</b>	<b>44.646</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>7.284</b>	<b>(507)</b>	<b>1.086</b>	<b>(221)</b>	<b>1.216</b>	<b>409</b>	<b>9.267</b>	<b>(9.730)</b>	<b>(463)</b>
Attività correnti	10.428	3.354	7.750	885	5.547	1.325	29.289	48.712	78.001
Attività non correnti	-	-	-	-	-	-	0	52.652	52.652
<b>Totale attività</b>	<b>10.428</b>	<b>3.354</b>	<b>7.750</b>	<b>885</b>	<b>5.547</b>	<b>1.325</b>	<b>29.289</b>	<b>101.364</b>	<b>130.653</b>

(\*) Totale settori oggetto di informativa.

### Dati economici e patrimoniali per settore di attività al 30 giugno 2022:

*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	19.671	6.233	5.627	769	4.215	2.438	38.953	93	39.046
Ricavi tra settori	-	-	-	-	-	-	0	-	0
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>19.671</b>	<b>6.233</b>	<b>5.627</b>	<b>769</b>	<b>4.215</b>	<b>2.438</b>	<b>38.953</b>	<b>93</b>	<b>39.046</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>4.528</b>	<b>(758)</b>	<b>900</b>	<b>(104)</b>	<b>561</b>	<b>180</b>	<b>5.307</b>	<b>(6.206)</b>	<b>(899)</b>
Attività correnti	10.414	3.399	7.352	781	4.286	1.969	28.200	62.010	90.210
Attività non correnti	-	-	-	-	-	-	0	51.249	51.249
<b>Totale attività</b>	<b>10.414</b>	<b>3.399</b>	<b>7.352</b>	<b>781</b>	<b>4.286</b>	<b>1.969</b>	<b>28.200</b>	<b>113.259</b>	<b>141.459</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 2023</b>	<b>46.275</b>	<b>527</b>	<b>956</b>	<b>47.758</b>
<b>Al 30 giugno 2022</b>	<b>44.905</b>	<b>459</b>	<b>1.174</b>	<b>46.538</b>

(\*) 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>	
	<b>al 30.06.2023</b>	<b>al 30.06.2022</b>
<b>Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa</b>	<b>44.420</b>	<b>38.953</b>
<b>Poste non allocate e rettifiche:</b>		
- <i>Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa</i>	<i>(816)</i>	<i>(936)</i>
- <i>Altri ricavi non attribuiti</i>	<i>1.042</i>	<i>1.029</i>
<b>Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)</b>	<b>226</b>	<b>93</b>
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>44.646</b>	<b>39.046</b>

*Risultato Operativo (EBIT):*

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	<b>al 30.06.2023</b>	<b>al 30.06.2022</b>
<b>Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa</b>	<b>9.267</b>	<b>5.307</b>
<b>Poste non allocate e rettifiche:</b>		
- <i>Risultato Operativo non attribuito</i>	<i>(1.943)</i>	<i>784</i>
- <i>Altri ricavi e proventi non attribuiti</i>	<i>92</i>	<i>280</i>
- <i>Altri costi non attribuiti</i>	<i>(4.028)</i>	<i>(3.749)</i>
- <i>Elisione margine realizzato fra settori</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
- <i>Costi Generali ed Amministrativi</i>	<i>(3.851)</i>	<i>(3.512)</i>
- <i>Accantonamenti/(Utilizzi) Fondo rischi ed oneri non attribuiti</i>	<i>-</i>	<i>(9)</i>
<b>Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)</b>	<b>(9.730)</b>	<b>(6.206)</b>
<b>Totale Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>(463)</b>	<b>(899)</b>

*Attività:*

	<i>importi in migliaia di Euro</i>	
	<b>al 30.06.2023</b>	<b>al 30.06.2022</b>
<b>Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa</b>	<b>29.289</b>	<b>28.200</b>
<b>Poste non allocate e rettifiche:</b>		
- <i>Elisione crediti fra settori oggetto di informativa</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
- <i>Altri crediti non attribuiti</i>	<i>3.046</i>	<i>1.522</i>
- <i>Crediti per imposte sul reddito</i>	<i>537</i>	<i>579</i>
- <i>Rimanenze non attribuite</i>	<i>20.545</i>	<i>16.986</i>
- <i>Altre attività correnti non attribuite*</i>	<i>24.584</i>	<i>42.923</i>
<b>Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)</b>	<b>48.712</b>	<b>62.010</b>
<b>Attività non correnti</b>	<b>52.652</b>	<b>51.249</b>
<b>Totale attività</b>	<b>130.653</b>	<b>141.459</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 effetti diretti e indiretti derivanti dal conflitto russo-ucraino, tale *trend* potrebbe non essere confermato per l'anno 2023.

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

Nel primo semestre 2023, così come al 30 giugno 2022, 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 2023 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 2023 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 2023 sono di seguito evidenziate:

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	27.599	65.206	27.940	10.070	2.697	133.545
Costo originario IFRS 16	169	1.632	0	0	676	0	2.477
Fondi di ammortamento	(26)	(13.315)	(38.797)	(27.406)	(8.582)	0	(88.126)
Fondi di ammortamento IFRS 16	(48)	(743)	0	0	(342)	0	(1.133)
Impairment	0	0	(5.335)	0	0	0	(5.335)
<b>Saldi al 31.12.2022</b>	<b>128</b>	<b>15.173</b>	<b>21.074</b>	<b>534</b>	<b>1.822</b>	<b>2.697</b>	<b>41.428</b>
Movimenti dell'esercizio:							
Costo originario:							
acquisizioni	-	-	-	293	-	1.720	2.013
acquisizioni relative IFRS 16	35	-	-	-	82	-	117
riclassifiche	-	291	769	61	199	(1.320)	0
disinvestimenti lordi	-	-	(1.135)	-	(4)	-	(1.139)
disinvestimenti lordi IFRS 16	-	-	-	-	(69)	-	(69)
differenze di conversione	-	-	(7)	-	(3)	(1)	(11)
differ. di conversione IFRS 16	-	(33)	-	-	(1)	-	(34)
Fondi ammortamento:							
ammortamenti esercizio	-	(284)	(1.405)	(342)	(206)	-	(2.237)
amm.ti principio IFRS 16	(27)	(116)	-	-	(78)	-	(221)
riclassifiche	-	-	-	-	-	-	0
disinvestimenti lordi	-	-	1.121	-	4	-	1.125
disinvestimenti lordi IFRS 16	-	-	-	-	63	-	63
differenze di conversione	-	-	4	(3)	-	-	1
diff. di conv.ne IFRS 16	-	19	-	-	(3)	-	16
<b>Totali movimenti dell'esercizio</b>	<b>8</b>	<b>(123)</b>	<b>(653)</b>	<b>9</b>	<b>(16)</b>	<b>399</b>	<b>(376)</b>
Costo originario	33	27.890	64.833	28.294	10.262	3.096	134.408
Costo originario IFRS 16	204	1.599	0	0	688	0	2.491
Fondi di ammortamento	(26)	(13.599)	(39.077)	(27.751)	(8.784)	0	(89.237)
Fondi di amm.to IFRS 16	(75)	(840)	0	0	(360)	0	(1.275)
Impairment	0	0	(5.335)	0	0	0	(5.335)
<b>Saldi al 30.06.2023</b>	<b>136</b>	<b>15.050</b>	<b>20.421</b>	<b>543</b>	<b>1.806</b>	<b>3.096</b>	<b>41.052</b>

La voce immobili, impianti e macchinari si riferisce principalmente al complesso industriale e alla sede amministrativa di Ratti S.p.A. SB, siti in Via Madonna n. 30, Guanzate (CO). Tale voce include, oltre ai fabbricati relativi alla sede di Guanzate (CO), i fabbricati della società controllata Textrom S.r.l. (Romania) per un importo pari a Euro 0,3 milioni.

La voce presenta un decremento netto di Euro (0,4) milioni dato dall'effetto combinato di:

- Investimenti di periodo pari a Euro 2,1 milioni;
- Ammortamenti del periodo pari a Euro (2,5) milioni.

Gli investimenti sopracitati si riferiscono: per Euro 0,1 milioni alla rilevazione di attività per beni in leasing; per Euro 0,7 milioni a macchinari del reparto tessitura; per Euro 0,3 milioni a macchinari del reparto tintoria; per Euro 0,1 milioni all'ampliamento della capacità di produzione dell'impianto fotovoltaico; per Euro 0,3 milioni a attrezzatura varia di stampa; per Euro 0,1 milioni all'adeguamento dei reparti di supporto alla stampa; e per Euro 0,5 milioni a ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate.

All'interno della voce Attrezzature industriali e commerciali sono ricompresi i quadri e rulli di stampa, che hanno registrato nel semestre acquisti per Euro 293 migliaia e ammortamenti per Euro 283 migliaia (rispettivamente Euro 367 migliaia e Euro 242 migliaia nel primo semestre del 2022).

## 11.2 Altre attività immateriali

Composizione, dettaglio e movimentazione del valore netto contabile della voce Immobilizzazioni immateriali per il semestre 2023 sono di seguito evidenziate:

Descrizione	Diritti di	Immobilizz.	Spese	Altre	TOTALE
	brevetto	in corso e acconti	software	immobilizz. immateriali	
<b>Costo originario</b>	-	3.103	1.631	1.632	6.366
<b>Ammortamenti cumulati</b>	-	-	(998)	(67)	(1.065)
<b>Saldi al 31.12.2022</b>	-	3.103	633	1.565	5.301
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>					
<b>Costo originario:</b>					
acquisizioni	-	924			924
riclassifiche	-	(13)	13		0
differenze di conversione	-		(1)		(1)
<b>Ammortamenti:</b>					
ammortamenti esercizio	-	-	(119)		(119)
differenze di conversione	-	-	1		1
<b>Totali movimenti dell'esercizio</b>	-	911	(106)	-	805
<b>Costo originario</b>	-	4.014	1.643	1.632	7.289
<b>Ammortamenti cumulati</b>	-	0	(1.116)	(67)	(1.183)
<b>Saldi al 30.06.2023</b>	-	4.014	527	1.565	6.106

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari a Euro 4,0 milioni, include Euro 3,3 milioni di costi sostenuti per il nuovo ERP SAP (inclusi Euro 1,2 milioni per ore dedicate al progetto dal personale interno) e per la quota restante a software aziendali in corso di implementazione. Il "Progetto SAP" è in corso di sviluppo, secondo quanto previsto nel piano operativo, il quale prevede l'entrata in funzione a partire dal prossimo esercizio.

### 11.3 Partecipazioni valutate ad equity

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Marielle S.r.l.	552	688
- Foto Azzurra S.r.l.	30	32
Totale	<u>582</u>	<u>720</u>

Di seguito il dettaglio della movimentazione del periodo:

	<u>Valore iniziale</u>	<u>Acquisti</u>	<u>Valutazione ad equity</u>	<u>Distribuzione dividendi</u>	<u>Arrotondamenti</u>	<u>Valore finale</u>
- Marielle S.r.l.	688	-	(16)	(120)	-	552
- Foto Azzurra S.r.l.	32	-	(2)	-	-	30
Totale	<u>720</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>(120)</u>	<u>-</u>	<u>582</u>

### 11.4 Altre partecipazioni

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- TwinOne S.r.l.	-	142
- Associazioni e consorzi	18	18
Totale	<u>18</u>	<u>160</u>

Il decremento della voce pari a Euro 142 migliaia riflette la svalutazione della partecipazione nella società TwinOne S.r.l.

Tale svalutazione è stata effettuata per tener conto delle perdite di valore subite dalla società a seguito dei risultati negativi da essa conseguiti. Gli organi competenti stanno attualmente valutando la messa in liquidazione della stessa.

### 11.5 Altre attività

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Crediti vs. Erario per crediti d'imposta	507	586
- Depositi cauzionali	143	148
Totale	<u>650</u>	<u>734</u>

I Crediti vs. Erario per crediti d'imposta includono:

- Euro 250 migliaia dell'anno 2021 - 2022 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 198 a 209 Legge 27/12/2019 nr. 160 utilizzabile in 3 rate costanti per la quota dei periodi 2024-2025;



- Euro 32 migliaia dell'anno 2020 - 2021 - 2022 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 184 a 197 Legge 27/12/2019 nr. 160 utilizzabile in 5 rate costanti per la quota dei periodi 2024-2026;
- Euro 225 migliaia dell'anno 2021 e 2022 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 1054 a 1062 Legge 30/12/2020 nr. 178 utilizzabile in 3 rate costanti nel 2024 - 2025.

### 11.6 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
Ammontano a:	3.850	3.503
Totale	<u>3.850</u>	<u>3.503</u>

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 2022 di Euro 0,3 milioni, di cui Euro 0,2 milioni per effetto delle perdite registrate nel periodo.

### 11.7 Attività finanziarie

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Crediti verso Marzotto Textile USA Inc.	179	219
- Crediti finanziari verso Foto Azzurra S.r.l.	150	150
- Conti correnti vincolati	65	-
Totale Attività finanziarie non correnti	<u>394</u>	<u>369</u>
- C/deposito titoli	12.975	-
- Interessi su c/deposito titoli	156	-
- Fair value strumenti derivati	609	704
- Crediti verso Marzotto Textile USA Inc.	73	74
Totale Attività finanziarie correnti	<u>13.813</u>	<u>778</u>
Totale	<u>14.207</u>	<u>1.147</u>

Le attività finanziarie verso Marzotto Textile USA Inc. sono riferibili ai crediti 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 73 migliaia esigibili entro 12 mesi e Euro 179 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.

Il credito finanziario verso la società collegata Foto Azzurra S.r.l. è relativo al contratto di finanziamento soci sottoscritto in data 8 luglio 2021 ed avente durata massima fino al 30 giugno 2026.

I conti correnti vincolati riguardano una garanzia rilasciata alla Provincia di Como per l'avvio delle attività della società Second Life Fibers S.r.l. Il vincolo scade il 21/06/2033.

I titoli in deposito sono rappresentati da B.O.T. emessi dallo Stato Italiano aventi scadenza entro il 31 dicembre 2023, acquistati all'inizio del corrente esercizio con l'obiettivo di mitigare l'effetto dell'aumento dei tassi di interesse conseguenza delle restrittive politiche monetarie operate dalle principali Banche Centrali per contrastare il noto aumento dell'inflazione registrato nei trascorsi 12 mesi.

### Attività finanziarie per strumenti derivati

La voce in oggetto riflette la valutazione al *fair-value* degli strumenti derivati contabilizzati con il c.d. "*hedge accounting*" e si dettaglia come segue:

	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Saldo 30.06.2023			<i>Fair value</i> (Euro/000)	Saldo 31.12.2022	
		Valore nozionale /000	scadenza			Valore nozionale /000	scadenza
BNL 2019	270	Eu. 5.500	2025	BNL 2019	304	Eu. 6.000	2025
Credit Agricole 2020	339	Eu. 5.434	2026	Credit Agricole 2020	398	Eu. 6.329	2026
UNICREDIT 2015	-			UNICREDIT 2015	2	Eu. 536	2023
Totale	<u>609</u>			Totale	<u>704</u>		

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

La Società 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 al Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.

## 11.8 Rimanenze

La voce in oggetto è così composta:

	Saldo 30.06.2023			Saldo 31.12.2022		
	Lordo	Fondo	Valore	Lordo	Fondo	Valore
		Svalut.	Netto		Svalut.	Netto
- Materie prime	6.250	(543)	5.707	4.634	(457)	4.177
- Materie sussidiarie e di consumo	1.523	(189)	1.334	1.554	(184)	1.370
- Prodotti in corso di lavorazione	3.242	-	3.242	2.546	(244)	2.302
- Semilavorati	18.209	(2.768)	15.441	17.498	(2.556)	14.942
- Prodotti finiti	18.296	(6.489)	11.807	15.946	(5.800)	10.146
Totale rimanenze	47.520	(9.989)	37.531	42.178	(9.241)	32.937
- Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	48	(37)	11	107	(72)	35
Totale	47.568	(10.026)	37.542	42.285	(9.313)	32.972

Le rimanenze registrano un incremento di Euro 4,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2022, composto da: + Euro 2,0 milioni di materie prime, sussidiarie e semilavorati; + Euro 0,9 milioni di Corso Lavoro; + Euro 1,7 milioni di Prodotti Finiti. Tale incremento è effetto di un aumento del valore medio a seguito del diverso Mix giacente a Magazzino, oltre che, per quanto riguarda il magazzino corso lavoro e prodotti finiti, della stagionalità del Business.

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

La voce Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi, 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 alla data di chiusura dell'esercizio a seguito di resi da clienti.

## 11.9 Crediti commerciali ed altri crediti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Crediti verso clienti	12.693	15.682
- Credito verso altri	2.645	2.727
<b>Totale</b>	<b>15.338</b>	<b>18.409</b>

### *Crediti verso clienti*

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

	<u>Saldo 30.06.2023</u>			<u>Saldo 31.12.2022</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	14.134	(1.441)	12.693	16.879	(1.197)	15.682
<b>Totale</b>	<b>14.134</b>	<b>(1.441)</b>	<b>12.693</b>	<b>16.879</b>	<b>(1.197)</b>	<b>15.682</b>

Il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto delle operazioni di factoring pro-soluto per un importo di Euro 5,1 milioni (Euro 5,2 milioni al 31 dicembre 2022).

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Saldo 01.01	1.197	987
Utilizzi	(5)	(94)
Accantonamenti	249	304
Saldo al 30.06	<b>1.441</b>	<b>1.197</b>

### *Crediti verso altri*

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Crediti verso Erario per IVA	1.115	1.200
- Crediti diversi verso Erario	514	753
- Risconti attivi	498	336
- Anticipi a fornitori per servizi	93	17
- Altri	425	421
<b>Totale</b>	<b>2.645</b>	<b>2.727</b>

L'incremento della voce risconti attivi è principalmente legata al rinvio di costi relativi a contratti di durata annuale che evidenziano un picco al 30 giugno rispetto alla chiusura dell'esercizio.

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 crediti diversi verso Erario si riferisce principalmente per Euro 239 migliaia alla quota a breve del credito d'imposta per gli anni 2020-2021-2022 della Ricerca e Sviluppo ai sensi dell'art. 1, commi da 198 a 209, Legge 27/12/2013 nr. 160 e per Euro 244 migliaia dal credito per energia e gas ai sensi della Legge 197 del 2022 e DL nr. 34 del 2023.

### 11.10 Crediti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Ammontano a:	<u>537</u>	<u>537</u>
Totale	<u><u>537</u></u>	<u><u>537</u></u>

I crediti per imposte sul reddito sono esposti al netto di Euro 7,0 migliaia per i debiti di imposta al 30 giugno 2023 della Capogruppo.

### 11.11 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- conti correnti ordinari	9.899	34.071
- conti valutari	519	410
- conti accentrati all'estero/conti all'estero	349	927
- denaro e valori in cassa	<u>4</u>	<u>4</u>
Totale	<u><u>10.771</u></u>	<u><u>35.412</u></u>

I conti correnti ordinari includono depositi a vista presso banche per un importo di Euro 9,9 milioni.

Le disponibilità liquide sono per Euro 10,4 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:

	Saldo 30.06.2023	Saldo 31.12.2022
Passività finanziarie correnti:		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	2.210	581
- Rate correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine:	11.088	19.078
Totale debiti verso banche correnti	13.298	19.659
- Passività finanziarie per strumenti derivati	-	-
- Passività finanziarie per leasing	471	445
Totale passività finanziarie correnti	13.769	20.104
Passività finanziarie non correnti:		
- Rate non correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine:	17.745	20.304
- Passività finanziarie per leasing	1.126	1.319
Totale passività finanziarie non correnti	18.871	21.623
 Totale	 32.640	 41.727

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi Euro 13,5 milioni oltre all'accensione di un finanziamento con scadenza al 29 maggio 2028 per Euro 3,0 milioni.

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

Gli indicatori di riferimento, ampiamente rispettati alla data del 30 giugno 2023, sono di seguito elencati:

- Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto):       =< 1,25
- Valore Equity (Patrimonio Netto):   => 30 €Mio
- Rapporto Posizione Finanziaria Netta/ EBITDA:   =< 5

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.

### 12.3 Fondi per rischi ed oneri

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Parte corrente - Fondo per rischi e oneri	4	4
- Parte non corrente - Fondo indennità fine rapporto agenti	<u>902</u>	<u>945</u>
Totale	<u><u>906</u></u>	<u><u>949</u></u>

La riduzione della parte corrente è riconducibile all'utilizzo effettuato nel corso del periodo.

Il fondo indennità fine rapporto agenti 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 e determinato da esperti terzi indipendenti.

Tale voce non ha richiesto alla data del 30 giugno 2023 ulteriori accantonamenti rispetto a quanto già stanziato al 31 dicembre 2022.

## 12.4 Benefici ai dipendenti

La voce si riferisce al trattamento di fine rapporto (TFR) dei dipendenti, che rientra tra i benefici a dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. La passività iscritta per Euro 3.068 migliaia rappresenta il valore attuale dell'obbligazione del Gruppo, valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 19, determinato da esperti terzi indipendenti.

La movimentazione di tale saldo iniziale è di seguito evidenziata:

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Saldo 01.01	3.290	3.884
- Accantonamento netto dell'esercizio	33	(366)
- Indennità ed anticipazioni liquidate nell'esercizio	(255)	(228)
Saldo 30.06	<u>3.068</u>	<u>3.290</u>

## 12.5 Passività per imposte differite

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Ammontano a:		
Totale	<u>555</u>	<u>590</u>
	<u>555</u>	<u>590</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>Saldo</u>
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Ammontano a:		
Totale	<u>574</u>	<u>627</u>
	<u>574</u>	<u>627</u>

La voce altre passività si riferisce principalmente per Euro 181 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 e per Euro 354 migliaia al differimento del contributo in conto capitale relativo al credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati negli anni 2020 - 2021 - 2022 ai sensi della legge 160/2019 e 178/2020. 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 della 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>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Debiti verso fornitori	25.576	22.959
- Altri Debiti	7.377	6.719
Totale	<u>32.953</u>	<u>29.678</u>

### Debiti verso fornitori

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Fornitori nazionali	19.899	18.186
- Fornitori estero	2.218	1.835
- Fatture da ricevere per beni e servizi	2.642	1.957
- Debiti per provvigioni	306	429
- Fatture da ricevere per provvigioni	511	552
Totale	<u>25.576</u>	<u>22.959</u>

### Altri debiti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
- Debiti verso i dipendenti	4.493	3.286
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.646	1.944
- Clienti creditori	746	823
- Clienti c/anticipi	259	88
- Passività per resi	80	186
- Altri	153	392
Totale	<u>7.377</u>	<u>6.719</u>

La voce Passività per resi, iscritta in relazione all'applicazione dell'*IFRS 15* - "Revenue from Contracts with Customers", rappresenta la stima delle passività per lo storno di fatture già emesse che sarà effettuato successivamente alla data di chiusura dell'esercizio a seguito di resi da clienti.

La voce Altri include il *fair value* delle operazioni a termine di copertura su cambi, come da seguente dettaglio:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>		<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>	
<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	Scadenza	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000
-			73	\$ USA 1.500
-			73	2023
Vendite a termine (\$ USA)			<u>73</u>	
Totale			<u>73</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.

Quanto alla movimentazione e i relativi impatti sulla riserva di patrimonio netto (Riserva di copertura dei flussi finanziari - *Cash Flow Hedging*) si rimanda al Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.

## 12.8 Debiti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2023</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2022</u>
Ammontano a:	-	4
Totale	<u>-</u>	<u>4</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 Consolidata

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 2023 comparata con il 31 dicembre 2022.

	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
A. Disponibilità liquide	4	4
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	10.767	35.408
C. Altre attività finanziarie correnti	13.813	778
D. Liquidità (A+B+C)	24.584	36.190
E. Debito finanziario corrente	(2.210)	(581)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(11.559)	(19.523)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(13.769)	(20.104)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	10.815	16.086
I. Debito finanziario non corrente	(18.871)	(21.623)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(18.871)	(21.623)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	(8.056)	(5.537)

La Capogruppo ha in essere dei contratti di *reverse factor* il cui saldo al 30 giugno 2023 ammontava a Euro 0,7 milioni.

Non sussistono altre 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. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	43.113	37.438
- Ricavi per prestazioni di servizi	1.533	1.608
Totale	<u>44.646</u>	<u>39.046</u>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2023, pari a Euro 44,6 milioni, risultano in aumento di Euro 5,6 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+14,3%).

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 6 – Informativa per settori operativi.

### 14.2 Altri ricavi e proventi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Contributi in conto esercizio	1.042	411
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	25	242
- Plusvalenze da alienazione cespiti	60	39
- Locazioni attive	15	9
- Risarcimento danni diversi	97	4
- Altri	126	243
Totale	<u>1.365</u>	<u>948</u>

La voce Contributi in conto esercizio ricomprende alla data del 30 giugno 2023 i contributi per credito di imposta energia e gas per Euro 0,9 milioni.

### 14.3 Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	3.080	7.754
Totale	<u>3.080</u>	<u>7.754</u>

Si rimanda inoltre alla nota 11.8 - Rimanenze.

#### 14.4 Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.709	17.463
Totale	<u>15.709</u>	<u>17.463</u>

La riduzione dei costi per materie prime per Euro 1,8 milioni è da collegarsi ai minori volumi acquistati nel periodo, frutto del ritorno ad una ordinaria politica di approvvigionamento delle scorte di materiali, dopo un anno 2022 che ha visto mettere in atto una politica di approntamento di scorte di sicurezza dei materiali strategici perseguita al fine di contrastare gli elevati livelli di volatilità delle materie prime conseguenti all'emergenza COVID-19 e alla situazione di incertezza geo-politica mondiale causata dal conflitto Russo-Ucraino. L'impatto dei minori volumi acquistati è stato parzialmente mitigato dall'aumentato costo medio di acquisto dovuto ad uno spostamento verso un Mix a maggiore valore aggiunto. La riduzione nella variazione positiva delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati di periodo (Euro 4,7 milioni) ne è la diretta conseguenza.

#### 14.5 Costi per servizi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Costi per servizi	13.322	11.528
Totale	<u>13.322</u>	<u>11.528</u>

L'aumento dei costi per servizi per Euro 1,8 milioni consuntiva un incremento del costo delle utenze energetiche (gas ed energia elettrica) per Euro 1,0 milioni legato al "caro-energie", oltre ad un incremento dei costi di servizi per lavorazioni per Euro 0,7 milioni, conseguenza del diverso Mix di prodotti venduti nel periodo.

#### 14.6 Costi per il personale

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Costi per il personale	16.396	15.529
Totale	<u>16.396</u>	<u>15.529</u>

Al 30 giugno 2023 l'organico complessivo è superiore di n. 31 addetti rispetto a pari corrispondente periodo del 2022, di cui rispettivamente +31 addetti in Ratti S.p.A. SB, -2 addetti in Textrom S.r.l. e +2 addetti nelle due unità tunisine.

L'aumento dei costi per il personale dipendente per Euro 0,9 milioni è principalmente originato dal potenziamento dell'organico in Ratti S.p.A. SB, con particolare riferimento alle aree Industriali e Creative.

### 14.7 Incremento immobilizzazioni per lavori interni

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Incremento immobilizzazioni per lavori interni	344	232
Totale	<u>344</u>	<u>232</u>

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

### 14.8 Rettifiche di valore di attività finanziarie

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	(142)	-
Totale	<u>(142)</u>	<u>-</u>

L'importo è relativo alla svalutazione della partecipazione nella società TwinOne S.r.l.  
Si rimanda alla nota 11.4 - Altre partecipazioni

### 14.9 Proventi (Oneri) finanziari

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	19	1
- Interessi attivi su titoli	203	-
- Differenze cambio attive	-	629
- Sconti di pagamento su acquisti	1	2
Totale proventi finanziari	<u>223</u>	<u>632</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(368)	(116)
- Sconti cassa	(25)	(26)
- Differenze cambio passive	(95)	(769)
- Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR)	(57)	(12)
- Altri interessi passivi	(141)	(32)
- Altri Oneri finanziari	(15)	(5)
Totale oneri finanziari	<u>(701)</u>	<u>(960)</u>
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	<u>(478)</u>	<u>(328)</u>

#### 14.10 Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
Ammontano a:	(18)	38
Totale	<u>(18)</u>	<u>38</u>

L'importo è riferito all'adeguamento del valore delle partecipazioni nella società collegata Marielle S.r.l. (- Euro 16 migliaia) e Foto Azzurra S.r.l. (- Euro 2 migliaia) valutate con il metodo del patrimonio netto.

#### 14.11 Imposte sul reddito del periodo

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2023</u>	<u>I Sem. 2022</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	8	18
- IRES	-	-
- Maggiori imposte esercizio precedente	-	26
- Minori imposte esercizio precedente	-	-
- Imposte sul reddito società estere	2	(1)
Totale imposte correnti	<u>10</u>	<u>43</u>
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	(375)	(259)
Totale imposte sul reddito del periodo	<u>(365)</u>	<u>(216)</u>

Lo stanziamento di imposte differite/anticipate per Euro 375 migliaia ricomprende Euro 214 migliaia per imposte anticipate sulle perdite del periodo.

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

L'utile/(perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato del periodo al 30 giugno 2023 attribuibile ai soci della Controllante 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>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	(727)	(946)
- 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. Rapporti con parti correlate

Le operazioni avvenute nel corso del primo semestre 2023 con parti correlate si riferiscono principalmente ad operazioni di natura commerciale e prestazioni di servizi con società del Gruppo Ratti e del Gruppo Marzotto. Tali operazioni sono regolate a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le suddette operazioni sono riepilogate nell'Allegato 1 (operazioni con società collegate ed altre parti correlate) e nell'Allegato 2 (operazioni con società collegate ed altre parti correlate – saldi patrimoniali).

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 2023	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	15.338	53	0,35
Altre passività	(574)	(40)	6,97
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(32.953)	(2.052)	6,23
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	44.646	1	n/a
Altri ricavi e proventi	1.365	84	6,15
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.709)	(1.842)	11,73
Costi per servizi	(13.322)	(430)	3,23
Altri costi operativi	(1.052)	(21)	2,0

*importi in migliaia di Euro*

al 30 giugno 2022	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	13.300	129	0,97
Altre passività	(347)	(42)	12,10
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(32.490)	(2.778)	8,55
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	39.046	58	0,15
Altri ricavi e proventi	948	126	13,29
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(17.463)	(2.208)	12,64
Costi per servizi	(11.528)	(489)	4,24
Altri costi operativi	(1.289)	(27)	2,09

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

## 16. 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 2023, 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	259	3	-	15 <sup>^</sup>
Sindaci	18	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategica	-	44	-	1.000
<b>Totale</b>	<b>277</b>	<b>47</b>	<b>-</b>	<b>1.015</b>

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

## 17. Impegni e rischi

La Capogruppo è 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:

2023	2024	2025	2026
\$218.839,24	\$225.078,91	\$231.505,78	\$158.007,57

### *Contratti di licenza*

Il Gruppo Ratti ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 31 dicembre 2028.

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 e quelli successivi sono: Euro 585 migliaia per il 2023, Euro 393 migliaia per il 2024, Euro 200 migliaia/anno per il 2025, 2026, 2027 e 2028.

### *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 ed estinto il 30 giugno 2023. La pratica di cancellazione risulta ad oggi conclusa, con conseguente liberazione dell'immobile del relativo gravame



## 18. Fatti di rilievo successivi al 30.06.2023

Per quanto riguarda i fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2023 si rimanda all'apposito paragrafo della relazione intermedia sulla gestione.

\*\*\*

**Ratti S.p.A. Società Benefit**  
**Per il Consiglio di Amministrazione**

**Il Presidente**  
*Donatella Ratti*

**Guanzate, 27 settembre 2023**

## Allegato 1

### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

#### OPERAZIONI CON SOCIETA' COLLEGATE ED 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	Altri costi operativi	Acquisto di immobilizzazioni materiali
Marielle S.r.l.	-	-	(568)	(1)	(14)	-
Foto Azzurra S.r.l.	-	-	-	(10)	-	242
Marzotto S.p.A.	-	1	-	(94)	(7)	-
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	-	32	(353)	(3)	-	-
Marzotto Lab S.r.l.	-	-	(292)	(291)	-	-
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	-	-	(577)	-	-	-
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	-	-	(38)	-	-	-
Tintoria di Verrone S.r.l.	-	-	-	(29)	-	-
AB Liteksas	-	-	(14)	-	-	-
Sametex Spol S.r.c.	1	-	-	-	-	-
Filature de Lin Filin S.A.	-	-	-	(2)	-	-
Marzotto Textile USA Inc.	-	51	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>84</b>	<b>(1.842)</b>	<b>(430)</b>	<b>(21)</b>	<b>242</b>

Quanto ai compensi degli Amministratori, del Collegio Sindacale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche si rinvia alla nota esplicativa 16.

## Allegato 2

### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

#### OPERAZIONI CON SOCIETA' COLLEGATE ED ALTRE PARTI CORRELATE – SALDI PATRIMONIALI

	Immobili, impianti e macchinari	Attività finanziarie	Crediti verso società controllate	Crediti verso altre parti correlate	Debiti verso altre parti correlate	Passività finanziarie
Marielle S.r.l.	-	-	-	-	(503)	-
Foto Azzurra S.r.l.	-	150	-	-	(173)	-
Marzotto S.p.A.	-	-	-	-	(95)	-
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	-	-	-	30	(316)	-
Marzotto Lab S.r.l.	-	-	-	1	(390)	-
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	-	-	-	-	(549)	-
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	-	-	-	-	(6)	-
Tintoria di Verrone S.r.l.	-	-	-	-	(18)	-
Sametex Spol S.r.c.	-	-	-	1	-	-
Filature de Lin Filin S.A.	-	-	-	-	(2)	-
Marzotto Textile USA Inc.	-	-	-	21	(40)	-
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>(2.092)</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. Società Benefit, 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 2023.
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 2023

Ratti S.p.A. Società Benefit  
Amministratore Delegato

*/f/ Sergio Tamborini*

Ratti S.p.A. Società Benefit  
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. Società Benefit**

### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla 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. Società Benefit e controllate (di seguito anche il "Gruppo Ratti") al 30 giugno 2023. 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. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

### Portata della revisione contabile limitata

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

### Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2023 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 2023

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 di Milano/ Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT03049560166

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.

