



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2013

Guanzate – 30 luglio 2013



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

## **ORGANI SOCIALI**

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

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

(1) Componente del Comitato Esecutivo  
(2) Componente del Comitato per il Controllo Interno  
(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

### **COLLEGIO SINDACALE**

Presidente	MICHELE PAOLILLO
Sindaci effettivi	MARCO DELLA PUTTA GIOVANNI RIZZI
Sindaci supplenti	RICCARDO LUIGI TOFANI TIZIANO ZAPPA

### **SOCIETÀ DI REVISIONE**

RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A.



## Gruppo RATTI – Highlights

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

<b>Dati Patrimoniali:</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Attività non correnti	34.928	34.863
Attività correnti	72.206	77.714
<b>Totale Attività</b>	<b>107.134</b>	<b>112.577</b>
Passività non correnti	18.818	20.799
Passività correnti	49.888	51.419
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	38.427	40.359
Partecipazioni di terzi	1	---
<b>Totale Patrimonio netto e passività</b>	<b>107.134</b>	<b>112.577</b>

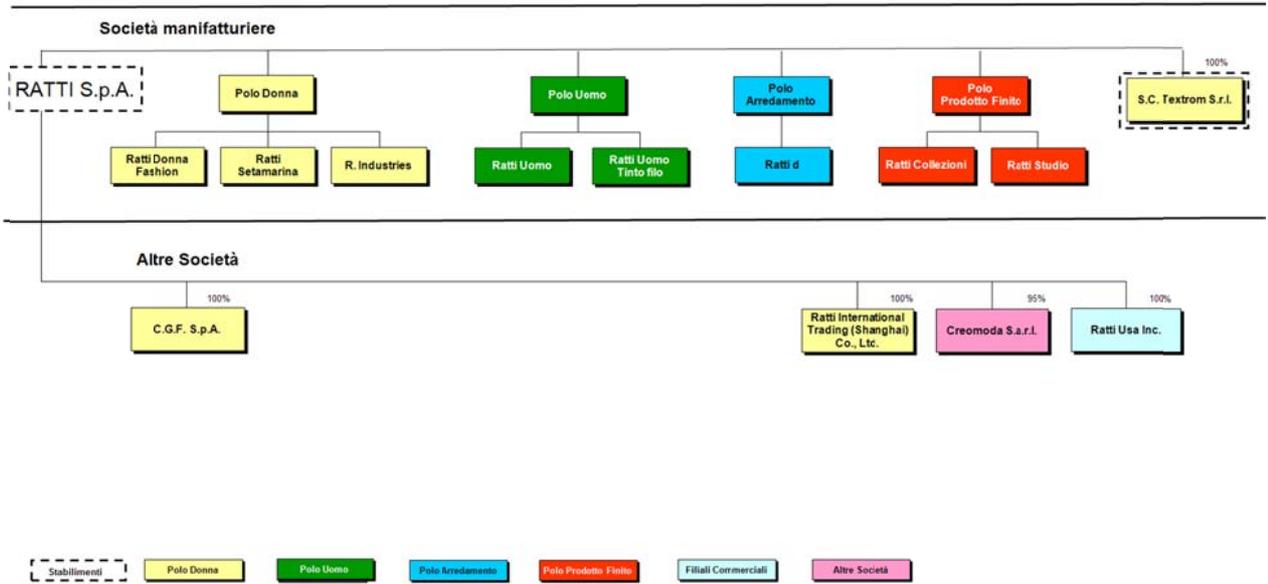
<b>Dati Economici:</b>	<b>I Sem. 2013</b>	<b>I Sem. 2012</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	49.625	48.040
Valore della produzione e altri proventi	51.476	52.944
Costi operativi	(49.967)	(51.089)
<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>2.442</b>	<b>2.879</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>1.509</b>	<b>1.855</b>
Risultato ante imposte (EBT)	1.394	1.703
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	649	867
Utile (Perdita) per azione (Euro)	0,02	0,03
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	0,02	0,03

<b>Fatturato per tipo prodotto:</b>	<b>I Sem. 2013</b>	<b>I Sem. 2012</b>
Donna	22.952	23.790
Uomo	8.368	7.686
Prodotto Finito	15.719	14.953
Arredamento	2.545	1.320
Altri e non allocati	41	291
<b>Totale</b>	<b>49.625</b>	<b>48.040</b>

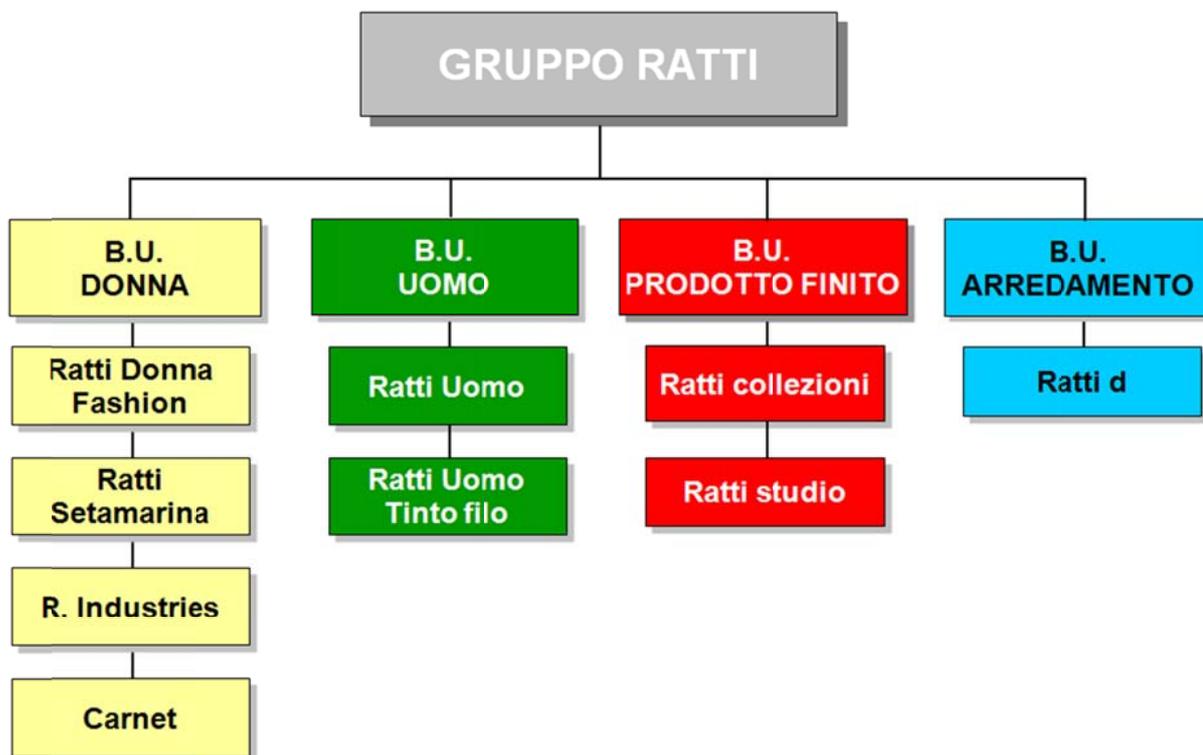
<b>Posizione finanziaria netta:</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Posizione finanziaria netta corrente	6.865	12.646
Posizione finanziaria netta non corrente	(9.646)	(11.243)
<b>Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>(2.781)</b>	<b>1.403</b>

<b>Organico:</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Dirigenti	12	13
Quadri e impiegati	305	300
Intermedi e operai	252	248
<b>Totale organico</b>	<b>569</b>	<b>561</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 2013		10
• Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre		12
• Prospettive per i sei mesi restanti dell'esercizio, rischi ed incertezze		21
• Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2013		21

#### BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2013

##### Prospetti contabili consolidati

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria	23
❖ Conto economico	24
❖ Conto economico complessivo	25
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	26
❖ Rendiconto finanziario	27

<b>Note esplicative</b> (Principi contabili e altre note esplicative)	28
---	----

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

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

# Relazione intermedia sulla gestione

## Gruppo Ratti

### PREMESSA

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013, 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 2013 della Ratti S.p.A. e sue controllate (Gruppo Ratti) e dell'Attestazione prevista dall'art. 154-*bis* del D.Lgs. 58/98.

### IL GRUPPO RATTI

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

La capacità produttiva del Gruppo è concentrata principalmente in Ratti S.p.A., presso la sede di Guanzate, in provincia di Como. Le altre società operative hanno prevalente natura commerciale ed operano nei settori merceologici tipici della Controllante, 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 Gruppo è organizzato ed opera attraverso quattro *Poli di business* che si caratterizzano per la tipologia di prodotto e struttura commerciale:

- *Donna*: tessuti uniti, stampati e tinti in filo per abbigliamento donna, camiceria, bagno, intimo, scarpe e borse;
- *Uomo*: tessuti stampati e tinti in filo per cravatteria e camiceria uomo;
- *Prodotto Finito*: prodotti confezionati su licenza e fornitura (principalmente accessori uomo e donna);
- *Arredamento*: tessuti uniti e stampati per arredamento.

Nel corso del periodo non si segnalano variazioni significative avvenute all'interno del Gruppo. Si evidenzia tuttavia che in data 25 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. ha deliberato la fusione mediante incorporazione della controllata al 100% Collezioni Grandi Firme S.p.A., società di diritto italiano attiva nel segmento della vendita di tessuti al dettaglio, con l'obiettivo di semplificare la struttura del Gruppo, anche al fine di garantire una maggiore efficienza dei processi interni, con conseguenti benefici in termini di organizzazione e costi. La fusione, che verrà finalizzata nel secondo semestre dell'anno, avrà effetti contabili e fiscali sul bilancio di Ratti S.p.A. a decorrere dal 1° gennaio 2013, e non darà luogo ad aumento di capitale da parte dell'Emittente, né a modifiche dello statuto.

### I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO – GIUGNO 2013

Nel primo semestre 2013 i ricavi dalle vendite di beni e servizi sono risultati pari a Euro 49,6 milioni, in ulteriore crescita rispetto al 30 giugno 2012 (+ Euro 1,6 milioni, +3,3%).

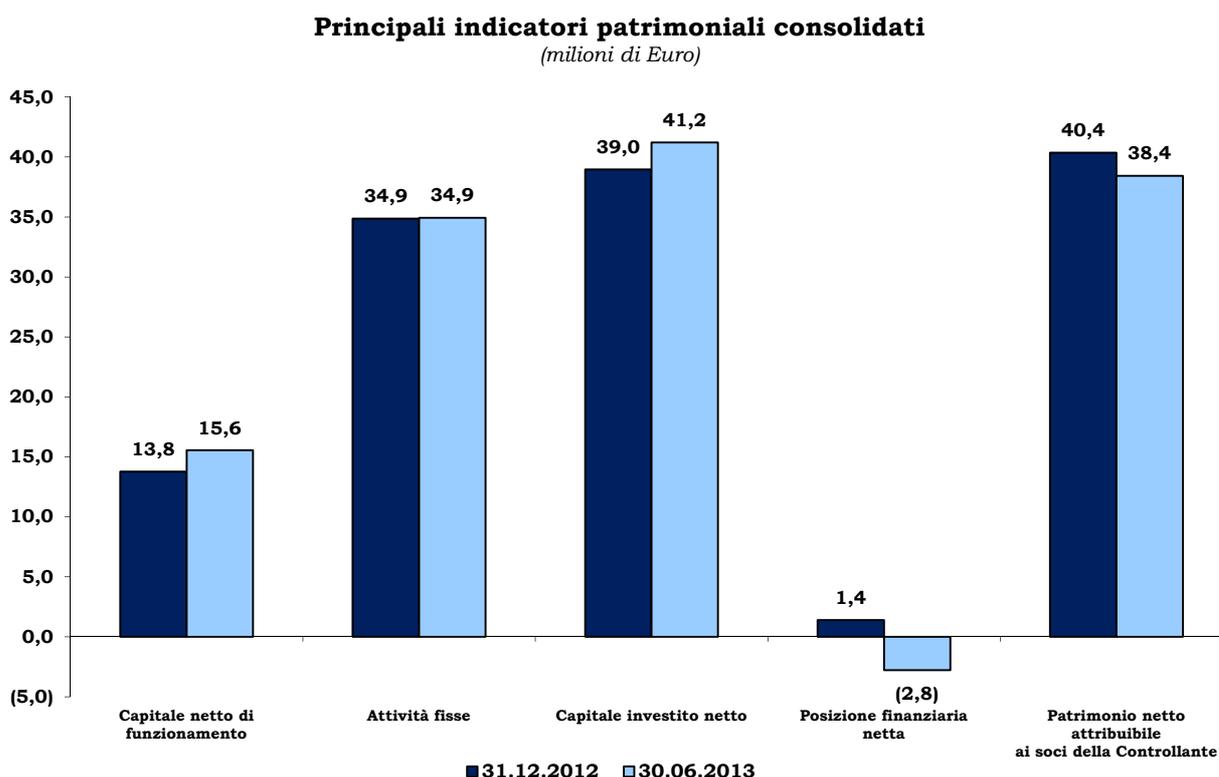
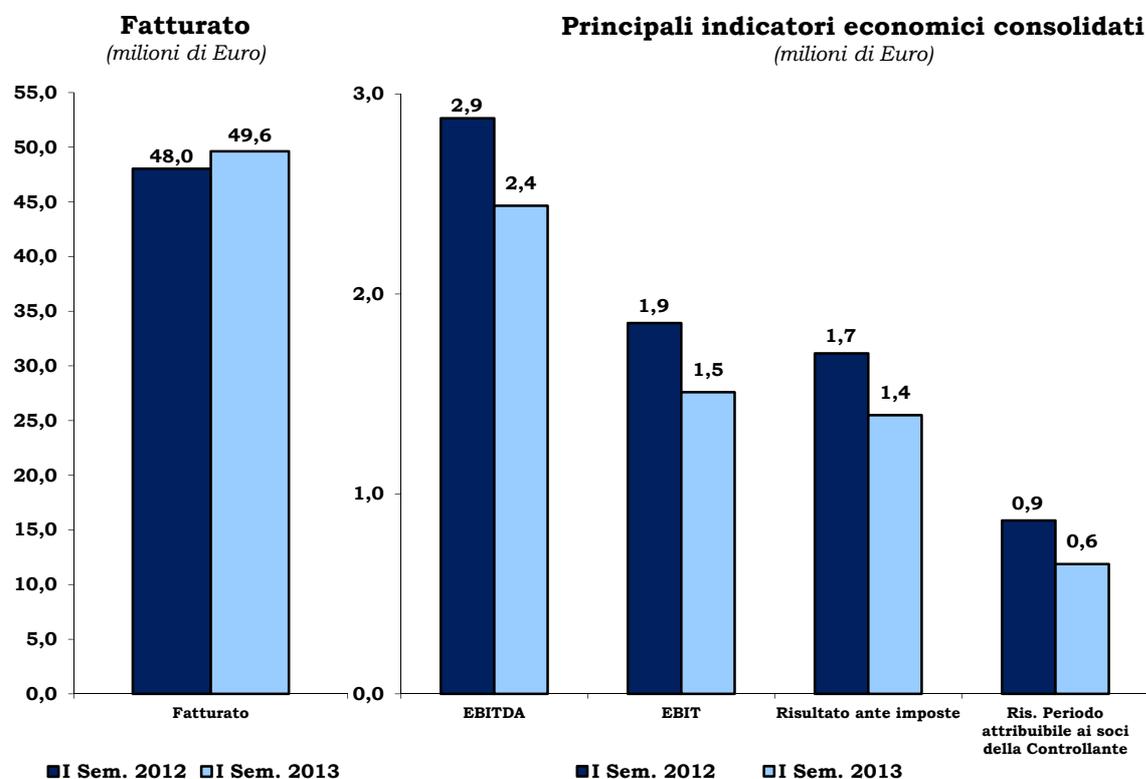
Il conto economico consolidato al 30 giugno 2013 evidenzia un Margine Lordo (EBITDA) positivo per Euro 2.442 mila, che si confronta con Euro 2.879 mila relativi allo stesso periodo dell'anno precedente. Il decremento del Margine Lordo è principalmente riferibile all'aumento dei costi del personale (da Euro 13.803 mila al 30 giugno 2012 a Euro 14.367 mila al 30 giugno 2013), a seguito del rafforzamento degli organici aziendali, con particolare riferimento all'area produzione e sviluppo prodotto. Il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 1.509 mila, contro Euro 1.855 mila al 30 giugno 2012. Il Risultato ante imposte, pari ad Euro 1.394 mila, si conferma positivo e si confronta con Euro 1.703 mila nel primo semestre 2012.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2013, è pari ad Euro 38.427 mila, comprensivo del risultato del periodo.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

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



## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

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

##### Informazioni sul conto economico:

I dati economici del Gruppo Ratti, desunti dal conto economico consolidato del Bilancio semestrale abbreviato al 30.06.2013, possono essere così riassunti:

*importi in migliaia di Euro*

<b>31.12.2012</b>	<b>Dati Economici</b>	<b>I Sem. 2013</b>	<b>I Sem. 2012</b>
103.414	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	49.625	48.040
4.255	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.229	4.252
1.401	Altri ricavi e proventi	622	652
109.070	Valore della produzione e altri proventi	51.476	52.944
(39.416)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18.423)	(18.990)
(27.770)	Costi per servizi	(13.196)	(13.903)
(3.481)	Costi per godimento beni di terzi	(1.449)	(1.716)
(26.569)	Costi per il personale	(14.367)	(13.803)
(1.795)	Altri costi operativi	(953)	(935)
(1.336)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(646)	(718)
8.703	Margine Lordo (EBITDA)	2.442	2.879
(1.677)	Ammortamenti	(914)	(801)
(585)	Accantonamenti e svalutazioni	(19)	(223)
6.441	Risultato operativo (EBIT)	1.509	1.855
6.140	Risultato ante imposte (EBT)	1.394	1.703
4.311	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	649	867

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

*importi in migliaia di Euro*

<b>31.12.2012</b>		<b>I Sem. 2013</b>	<b>I Sem. 2012</b>
<b>6.441</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.509</b>	<b>1.855</b>
585	Accantonamenti e svalutazioni	19	223
1.677	Ammortamenti	914	801
<b>8.703</b>	<b>MARGINE LORDO (EBITDA)</b>	<b>2.442</b>	<b>2.879</b>

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

Nel primo semestre 2013, così come nel primo semestre 2012, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti".

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

Analisi dei ricavi:

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2012	Società	I Sem. 2013	I Sem. 2012
90.079	Ratti S.p.A.	43.863	41.024
15.430	C.G.F. S.p.A.	6.895	8.457
223	Creomoda S.a.r.l.	133	104
285	Ratti USA Inc.	116	133
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
861	Textrom S.r.l.	426	467
<b>106.878</b>	<b>Totale aggregato</b>	<b>51.433</b>	<b>50.185</b>
(3.464)	Eliminazione rapporti infragruppo	(1.808)	(2.145)
<b>103.414</b>	<b>Totale consolidato</b>	<b>49.625</b>	<b>48.040</b>

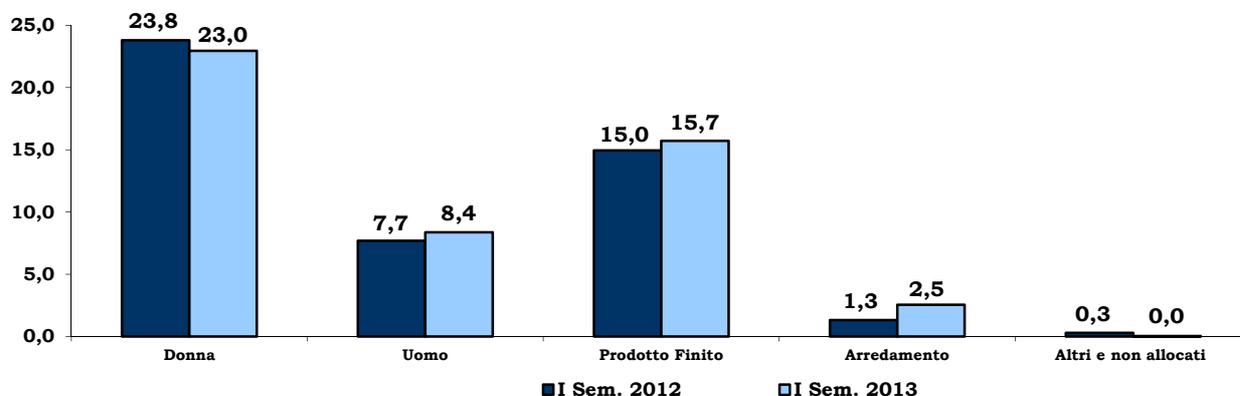
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

31.12.2012	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2013	%	I Sem. 2012	%	Var. %
51.939	50,2	Donna	22.952	46,2	23.790	49,5	(3,5)
17.813	17,2	Uomo	8.368	16,9	7.686	16	8,9
29.945	29	Prodotto Finito	15.719	31,7	14.953	31,1	5,1
3.382	3,3	Arredamento	2.545	5,1	1.320	2,8	92,8
335	0,3	Altri e non allocati	41	0,1	291	0,6	(85,9)
<b>103.414</b>	<b>100</b>	<b>Totale</b>	<b>49.625</b>	<b>100</b>	<b>48.040</b>	<b>100</b>	<b>3,3</b>

### Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



## Relazione intermedia sulla gestione

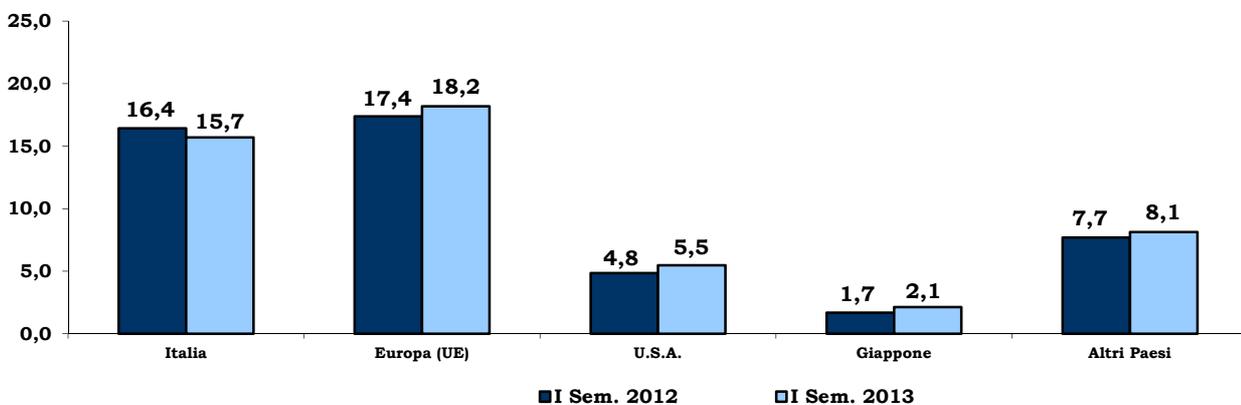
### Gruppo Ratti

importi in migliaia di Euro

31.12.2012	%	Area geografica:	I Sem. 2013	%	I Sem. 2012	%	Var. %
35.579	34,4	Italia	15.696	31,6	16.424	34,2	(4,4)
37.463	36,2	Europa (UE)	18.191	36,7	17.386	36,2	4,6
11.102	10,7	U.S.A.	5.476	11	4.848	10,1	13,0
3.204	3,1	Giappone	2.138	4,3	1.688	3,5	26,7
16.066	15,6	Altri Paesi	8.124	16,4	7.694	16	5,6
<b>103.414</b>	<b>100</b>	<b>Totale</b>	<b>49.625</b>	<b>100</b>	<b>48.040</b>	<b>100</b>	<b>3,3</b>

### Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Per quanto riguarda la composizione del fatturato per tipologia di prodotto, il Gruppo registra un incremento generalizzato sulle principali linee di business, con la sola eccezione dell'area Donna. L'analisi del fatturato per area geografica evidenzia la crescita dei ricavi sui mercati esteri, con particolare riferimento agli U.S.A. ed al Giappone.

### Costi operativi

importi in migliaia di Euro

31.12.2012		I Sem. 2013	I Sem. 2012
39.416	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.423	18.990
27.770	Costi per servizi	13.196	13.903
3.481	Costi per godimento beni di terzi	1.449	1.716
26.569	Costi per il personale	14.367	13.803
1.795	Altri costi operativi	953	935
1.336	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	646	718
1.677	Ammortamenti	914	801
585	Accantonamenti e svalutazioni	19	223
<b>102.629</b>	<b>Totale</b>	<b>49.967</b>	<b>51.089</b>

I costi operativi del primo semestre 2013 sono complessivamente inferiori al corrispondente periodo del 2012 di circa Euro 1,1 milioni. Si evidenzia la diminuzione dei costi per servizi e dei costi per godimento beni di terzi per Euro 0,7 ed Euro 0,3 milioni rispettivamente, ed un aumento del costo del personale di Euro 0,6 milioni, ascrivibile all'aumento dell'organico di n. 10 addetti rispetto al 30 giugno 2012.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

31.12.2012		I Sem. 2013	I Sem. 2012
6.441	Risultato Operativo (EBIT)	1.509	1.855

Il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2013 è pari a Euro 1.509 migliaia, che si confronta con Euro 1.855 migliaia del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Risultato ante-imposte (EBT):

importi in migliaia di Euro

31.12.2012		I Sem. 2013	I Sem. 2012
6.140	Risultato ante-imposte (EBT)	1.394	1.703

Il Risultato ante imposte, pari a Euro 1.394 migliaia, si conferma positivo e si confronta con risultato di Euro 1.703 migliaia del primo semestre 2012. Il risultato del primo semestre 2013 include Euro (115) migliaia di oneri finanziari netti, che si confrontano con oneri finanziari netti per (152) migliaia di Euro al 30 giugno 2012.

Risultato del periodo:

Il Risultato netto di periodo attribuibile ai soci della Controllante risulta pari a Euro 649 migliaia, dopo aver registrato imposte di periodo per Euro (744) migliaia. Le imposte del periodo includono imposte correnti per Euro 515 migliaia ed imposte differite per Euro 229 migliaia. Al 30 giugno 2012 il risultato netto era stato pari a Euro 867 migliaia, dopo aver registrato imposte di periodo pari a Euro 837 migliaia (di cui imposte correnti per Euro 478 migliaia ed imposte differite per Euro 359 migliaia).

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2012	Società	I Sem. 2013	I Sem. 2012
4.840	Ratti S.p.A.	359	931
(531)	C.G.F. S.p.A.	295	(16)
(13)	Creomoda S.a.r.l.	26	(15)
(44)	Ratti USA Inc.	(40)	(44)
(32)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(15)	(19)
113	Textrom S.r.l.	35	38
<b>4.333</b>	<b>Totale aggregato</b>	<b>660</b>	<b>875</b>
(22)	Rettifiche di consolidamento	(11)	(8)
<b>4.311</b>	<b>Risultato attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>649</b>	<b>867</b>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2013, raffrontata con quella al 31 dicembre 2012, è di seguito sinteticamente rappresentata:

<b>31.12.2012</b>		<i>importi in migliaia di Euro</i> <b>30.06.2013</b>
22.643	Rimanenze	24.198
25.289	Crediti commerciali ed altri crediti	22.256
52	Crediti per imposte sul reddito	---
(34.208)	Passività correnti non finanziarie	(30.894)
<b>13.776</b>	<b>A. Capitale netto di funzionamento</b>	<b>15.560</b>
25.292	Immobili, impianti e macchinari	25.630
571	Altre attività immateriali	735
9.000	Altre attività non correnti	8.563
<b>34.863</b>	<b>B. Attività Fisse</b>	<b>34.928</b>
<b>(7.550)</b>	<b>C. Trattamento fine rapporto</b>	<b>(7.408)</b>
<b>(1.164)</b>	<b>D. Fondo per rischi ed oneri</b>	<b>(1.060)</b>
<b>(969)</b>	<b>E. Altre Passività non correnti</b>	<b>(811)</b>
<b>38.956</b>	<b>F. Capitale investito netto</b>	<b>41.209</b>
	Coperto da:	
(12.646)	Posizione finanziaria corrente	(6.865)
11.243	Posizione finanziaria netta non corrente	9.646
<b>(1.403)</b>	<b>G. Posizione finanziaria netta totale</b>	<b>2.781</b>
<b>40.359</b>	<b>H. Patrimonio netto</b>	<b>38.428</b>
<b>38.956</b>	<b>I. TOTALE (G+H)</b>	<b>41.209</b>

Il capitale netto di funzionamento risulta in aumento di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2012, principalmente per effetto del decremento delle altre passività correnti. Le attività fisse, i fondi e le altre passività correnti sono sostanzialmente allineate rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente.

Il capitale netto investito al 30 giugno 2013 risulta complessivamente superiore al 31 dicembre 2012 per Euro 2,2 milioni, a seguito del sopra menzionato incremento del capitale di funzionamento.

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.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Dati Finanziari:

La posizione finanziaria netta passa da Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2012 ad Euro – 2,8 milioni al 30 giugno 2013. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria include gli effetti: i) degli investimenti in tecnologie e innovazione realizzati per lo sviluppo dell'attività dell'azienda per un importo di Euro 2,1milioni; ii) dell'incremento del capitale circolante rispetto al 31 dicembre 2012 per un importo di Euro 1,8 milioni.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2013 si sostanzia come segue:

*importi in migliaia di Euro*

<b>31.12.2012</b>		<b>30.06.2013</b>
<b>Poste correnti:</b>		
29.730	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	25.752
(16.384)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(18.368)
(700)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(519)
<b>12.646</b>	<b>Totale posizione finanziaria corrente</b>	<b>6.865</b>
<b>Poste non correnti:</b>		
(11.243)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(9.646)
<b>(11.243)</b>	<b>Posizione finanziaria non corrente</b>	<b>(9.646)</b>
<b>Posizione finanziaria netta totale:</b>		
<b>1.403</b>	<b>Disponibilità (indebitamento)</b>	<b>(2.781)</b>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### Altre informazioni

Risorse umane:

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

<b>31.12.2012</b>		<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>
475	Ratti S.p.A.	487	466
28	C.G.F. S.p.A.	26	35
23	Creomoda S.a.r.l.	23	23
2	Ratti USA Inc.	2	2
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
33	Textrom S.r.l.	31	33
<b>561</b>	<b>Totale Gruppo</b>	<b>569</b>	<b>559</b>

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

<b>31.12.2012</b>		<b>30.06.2013</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>Media gen/giu 2013</b>
13	Dirigenti	12	13	13
300	Quadri e Impiegati	305	299	304
248	Intermedi e Operai	252	247	251
<b>561</b>	<b>Totale Gruppo</b>	<b>569</b>	<b>559</b>	<b>568</b>

Rispetto al 31 dicembre 2012 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato di n.8 addetti.

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### *Rapporti con parti correlate*

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

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

Le altre società operative hanno prevalente natura commerciale 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.

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

- la società Collezioni Grandi Firme S.p.A. acquista dalla Ratti S.p.A. tessuti per abbigliamento donna operando in qualità di *converter* nel settore tessile;
- Ratti Usa Inc. è una filiale commerciale (agente) e percepisce per tale attività commissioni da Ratti S.p.A.;
- le controllate Textrom S.r.l. e Creomoda S.a.r.l. prestano servizi di lavorazione alla Capogruppo ed alla controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A..

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

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

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

#### QUADRI DI RACCORDO

Vengono di seguito riportati i quadri di raccordo tra la struttura patrimoniale e finanziaria, esposta precedentemente nelle informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre, e le voci incluse nella situazione patrimoniale - finanziaria consolidata:

*importi in migliaia di Euro*

	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(30.894)	(34.127)
Debiti per imposte sul reddito	---	(81)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(30.894)</u>	<u>(34.208)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Attività finanziarie	24	20
Attività per imposte differite	8.400	8.841
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>8.563</u>	<u>9.000</u>
Trattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(7.408)	(7.550)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Trattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(7.408)</u>	<u>(7.550)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(953)	(1.037)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(107)	(127)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.060)</u>	<u>(1.164)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(811)	(969)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(811)</u>	<u>(969)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	25.752	29.730
Passività finanziarie (parte corrente)	(18.887)	(17.084)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>6.865</u>	<u>12.646</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(9.646)	(11.243)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(9.646)</u>	<u>(11.243)</u>

## Relazione intermedia sulla gestione

### Gruppo Ratti

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

Il Gruppo ha registrato nel primo semestre 2013 una ulteriore crescita del fatturato, confermando su valori positivi i principali indicatori di redditività. Inoltre registra ad oggi un andamento dell'acquisizione ordini e del fatturato superiori al corrispondente periodo dello scorso esercizio.

#### FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2013

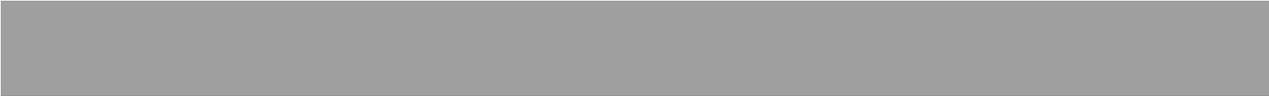
Non vi sono fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2013.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

*Guanzate, 30 luglio 2013*



BILANCIO CONSOLIDATO  
SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2013  
GRUPPO RATTI



# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	30.06.2013	31.12.2012
Immobili, impianti e macchinari	11.1	25.630	25.292
Altre attività immateriali	11.2	735	571
Partecipazioni	11.3	139	139
Attività finanziarie	11.4	24	20
Attività per imposte differite	11.5	8.400	8.841
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>34.928</b>	<b>34.863</b>
Rimanenze	11.6	24.198	22.643
Crediti commerciali ed altri crediti	11.7	22.256	25.289
di cui verso parti correlate	16	126	231
Crediti per imposte sul reddito	11.8	---	52
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.9	25.752	29.730
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>72.206</b>	<b>77.714</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>11.</b>	<b>107.134</b>	<b>112.577</b>

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.06.2013	31.12.2012
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		18.620	18.224
Utili/(Perdite) a nuovo		8.043	6.709
Risultato del periodo		649	4.311
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>		<b>38.427</b>	<b>40.359</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		1	---
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.1</b>	<b>38.428</b>	<b>40.359</b>
Passività finanziarie	12.2	9.646	11.243
Fondi per rischi ed oneri	12.3	953	1.037
Benefici ai dipendenti	12.4	7.408	7.550
Imposte differite passive	12.5	811	969
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>18.818</b>	<b>20.799</b>
Passività finanziarie	12.2	18.887	17.084
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.6	30.894	34.127
di cui verso parti correlate	16	1.768	2.385
Fondi per rischi ed oneri	12.3	107	127
Debiti per imposte sul reddito	12.7	---	81
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>49.888</b>	<b>51.419</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>68.706</b>	<b>72.218</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>12.</b>	<b>107.134</b>	<b>112.577</b>

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013****Gruppo Ratti****CONTO ECONOMICO***importi in migliaia di Euro*

	Note	I Semestre	I Semestre
		2013	2012
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>		<b>51.476</b>	<b>52.944</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	49.625	48.040
di cui verso parti correlate	16	100	97
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		1.229	4.252
Altri ricavi e proventi	14.2	622	652
di cui verso parti correlate		73	8
<b>Costi operativi</b>	<b>14.3</b>	<b>(49.967)</b>	<b>(51.089)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(18.423)	(18.990)
di cui da parti correlate	16	(1.700)	(1.697)
Per servizi		(13.196)	(13.903)
di cui da parti correlate	16	(425)	(375)
Per godimento beni di terzi		(1.449)	(1.716)
Costi per il personale		(14.367)	(13.803)
Altri costi operativi		(953)	(935)
di cui da parti correlate	16	(19)	(5)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa		(646)	(718)
Ammortamenti		(914)	(801)
Accantonamenti e svalutazioni		(19)	(223)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>1.509</b>	<b>1.855</b>
Proventi finanziari	14.4	737	1.089
Oneri finanziari	14.4	(852)	(1.241)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>1.394</b>	<b>1.703</b>
Imposte sul reddito del periodo	14.5	(744)	(837)
<b>RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI</b>		<b>650</b>	<b>866</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
<b>Partecipazioni di terzi</b>		<b>1</b>	<b>(1)</b>
<b>Soci della Controllante</b>		<b>649</b>	<b>867</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	14.6	0,02	0,03
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	14.6	0,02	0,03

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013****Gruppo Ratti****CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO***importi in migliaia di Euro*

	Note	I Semestre 2013	I Semestre 2012
<b>RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI</b>	<b>(A)</b>	<b>650</b>	<b>866</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>			
- Variazione della riserva piani per dipendenti a benefici definiti		23	---
- Variazione netta della riserva di Cash Flow Hedging		178	(129)
- Differenze di cambio da conversione delle gestioni estere		8	71
Imposte sulle altre componenti del conto economico complessivo		(55)	36
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B)</b>	<b>154</b>	<b>(22)</b>
<b>RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO</b>	<b>(A+B)</b>	<b>804</b>	<b>844</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
- <b>Partecipazioni di terzi</b>		<b>1</b>	<b>(1)</b>
- <b>Soci della Controllante</b>		<b>803</b>	<b>845</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi	
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2013</b>	11.115	555	16.834	(440)	(571)	1.633	213	6.709	4.311	40.359	0	40.359	
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>													
1 - Variazione per transazioni con i soci:													
<b>Totale variazione per transazioni con i soci</b>	---												
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:</b>													
- a Riserva Legale		242							(242)				
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)	
- a Utili a nuovo								1.334	(1.334)				
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	0	242	0	0			0	1.334	(4.311)	(2.735)	---	(2.735)	
3 - Risultato complessivo del periodo:													
- Risultato del periodo									649	649	1	650	
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				129						129	---	129	
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					17					17	---	17	
- Variazione netta della riserva di conversione							8			8	---	8	
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	0	0	0	129	17	0	8	0	649	803	1	804	
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2013</b>	12.1	11.115	797	16.834	(311)	(554)	1.633	221	8.043	649	38.427	1	38.428

importi in migliaia di Euro

Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi	
<b>SALDI AL 1° GENNAIO 2012</b>	11.115	---	16.834	(324)	45	0	171	(859)	12.491	39.473	1	39.474	
<b>Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:</b>													
1 - Variazione per transazioni con i soci:													
<b>Totale variazione per transazioni con i soci</b>	---												
<b>2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:</b>													
- a Riserva Legale		555							(555)				
- a ricostituzione Riserva FTA						1.633			(1.633)				
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)	
- a Utili a nuovo								7.568	(7.568)				
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	0	555	0	0	0	1.633	0	7.568	(12.491)	(2.735)	---	(2.735)	
3 - Risultato complessivo del periodo:													
- Risultato del periodo									867	867	(1)	866	
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(93)						(93)	---	(93)	
- Variazione netta della riserva di conversione							71			71	---	71	
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	0	0	0	(93)	0	0	71	0	867	845	(1)	844	
<b>SALDI AL 30 GIUGNO 2012</b>	12.1	11.115	555	16.834	(417)	45	1.633	242	6.709	867	37.583	0	37.583

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	Note	1.1 - 30.06 2013	1.1 - 30.06 2012
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>			
Risultato del periodo		649	867
<i>Rettifiche per</i>			
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi		1	(1)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	14.3	646	718
Ammortamenti	14.3	914	801
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi		---	90
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	12.3	(20)	(1.132)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(16)	18
Oneri finanziari (interessi netti)		(5)	(113)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(2)	(16)
Imposte sul reddito	14.5	744	837
		<b>2.911</b>	<b>2.069</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.6	(1.555)	(4.821)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.7	2.918	2.327
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	11.7	105	148
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	12.6	(2.593)	3.239
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)		(617)	355
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4	(119)	(830)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3	(84)	(36)
Variazione netta altre attività/passività correnti		144	(126)
		<b>1.110</b>	<b>2.325</b>
Interessi pagati		(465)	(585)
Imposte sul reddito pagate		(689)	---
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>		<b>(44)</b>	<b>1.740</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>			
Interessi incassati		405	663
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		4	103
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1	(1.817)	(2.630)
Incremento delle attività immateriali	11.2	(247)	(212)
Variazione altre attività finanziarie non correnti		(4)	---
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>		<b>(1.659)</b>	<b>(2.076)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>			
Rimborso rate di finanziamenti	12.2	(1.674)	(921)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	12.2	---	(243)
Distribuzione dividendi		(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		2.126	10.197
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>		<b>(2.283)</b>	<b>6.298</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>			
		<b>(3.986)</b>	<b>5.962</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		29.730	26.060
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		8	71
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno</b>	11.9	<b>25.752</b>	<b>32.093</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### NOTE ESPLICATIVE

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2013 comprende le situazioni contabili della società Ratti S.p.A. (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			
COLLEZIONI GRANDI FIRME S.p.A., Guanzate (Co)	100	100	Commerciale	Euro	5.415.500
CREOMODA S.a.r.l., Sousse - Tunisia	95	95	Laboratorio	Din.T.	10.000
RATTI USA Inc., New York - USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. - China	100	100	Commerciale	Euro	110.000
TEXTROM S.r.l., Cluj - Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Nel corso del periodo non si segnalano variazioni significative avvenute all'interno del Gruppo. Si evidenzia tuttavia che in data 25 giugno 2013 il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. ha deliberato la fusione mediante incorporazione della controllata al 100% Collezioni Grandi Firme S.p.A., società di diritto italiano attiva nel segmento della vendita di tessuti al dettaglio, con l'obiettivo di semplificare la struttura del Gruppo, anche al fine di garantire una maggiore efficienza dei processi interni, con conseguenti benefici in termini di organizzazione e costi. La fusione, che verrà finalizzata nel secondo semestre dell'anno, avrà effetti contabili e fiscali sul bilancio di Ratti S.p.A. a decorrere dal 1° gennaio 2013, e non darà luogo ad aumento di capitale da parte dell'Emittente, né a modifiche dello statuto.

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

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società controllate Ratti USA Inc., Textrom S.r.l., Creomoda S.a.r.l. e Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. sono i seguenti:

- per il conto economico (cambi medi del periodo)

	30.06.2013	30.06.2012
\$ USA	1,313	1,297
Nuovo Leu Romania	4,392	4,390
Dinaro Tunisino	2,097	1,993
Renminbi Cina	8,129	8,192

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

	30.06.2013	31.12.2012
\$ USA	1,308	1,319
Nuovo Leu Romania	4,460	4,445
Dinaro Tunisino	2,162	2,046
Renminbi Cina	8,028	8,221

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

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

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo viene preparato in conformità con i principi contabili internazionali IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002. Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 – “Bilanci intermedi” e nel rispetto delle disposizioni dell'art 154-ter del D.Lgs. 58/98 e del Regolamento Emittenti Consob. Tale bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, 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 2013 nel presupposto della continuità aziendale.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2013, è depositato presso la sede sociale di Guanzate (CO) e la Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

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

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2013. Di seguito sono elencate la natura e l'impatto di ogni nuovo principio/modifica.

*IAS 1 Presentazione di Bilancio – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo*

La modifica allo IAS 1 introduce il raggruppamento delle voci presentate nelle altre componenti di conto economico complessivo. Le voci che potrebbero essere in futuro riclassificate (o “riciclate”) nel conto economico (per esempio, l'utile netto sulle coperture di investimenti netti, le differenze di conversione di bilanci esteri, l'utile netto su cash flow hedge e l'utile/perdita netto da attività finanziarie disponibili per la vendita) devono ora essere presentate separatamente rispetto alle voci che non saranno mai riclassificate (per esempio, l'utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e la rivalutazione di terreni e fabbricati). La modifica ha riguardato solo la modalità di presentazione e non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria del Gruppo o sui risultati.

*IAS 12 - Imposte differite: recupero delle attività sottostanti*

Questa modifica chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare, valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa fiscalità differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (on a sale basis). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. La modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria, sui risultati o sull'informativa del Gruppo.

*IFRS 7 Informazioni integrative - Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche all'IFRS 7*

Queste modifiche richiedono all'entità di dare informativa sui diritti di compensazione e relativi accordi (ad esempio garanzie). L'informativa darà al lettore di bilancio informazioni utili per valutare l'effetto degli accordi di compensazione sulla posizione finanziaria dell'entità. La nuova informativa è richiesta per tutti gli strumenti finanziari, oggetto di compensazione secondo lo IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel

### Gruppo Ratti

bilancio. L'informativa è richiesta anche per gli strumenti finanziari che sono soggetti a contratti quadro esecutivi di compensazione o accordi simili, indipendentemente dal fatto che vengano compensati secondo lo IAS 32. Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo.

#### *IFRS 13 Valutazione al fair value*

IFRS 13 introduce nell'ambito degli IFRS una linea guida univoca per tutte le valutazioni al fair value. L'IFRS 13 non modifica i casi in cui sia richiesto di utilizzare il fair value, ma piuttosto fornisce una guida su come valutare il fair value in ambito IFRS, quando l'applicazione del fair value è richiesta o permessa dai principi contabili internazionali stessi. L'applicazione dell'IFRS 13 non ha avuto impatti rilevanti nelle valutazioni del fair value svolte dal Gruppo. L'IFRS 13 richiede anche informativa specifica sul fair value, parte della quale sostituisce i requisiti di informativa attualmente previsti da altri principi, incluso l'*IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative*. Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati del Gruppo.

#### *IFRIC 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto*

Questa interpretazione si applica ai costi di sbancamento sostenuti nell'attività mineraria a cielo aperto nella fase di produzione di un'attività mineraria. L'interpretazione tratta la contabilizzazione dei benefici derivanti dall'attività di sbancamento. La nuova interpretazione non ha avuto alcun impatto sul Gruppo.

### 4. USO DI STIME

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

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

Le aree di maggiore incertezza nella formulazione di stime e valutazioni durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno effetto significativo sugli importi rilevati a bilancio, così come per il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, riguardano:

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

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

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

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

### 5. GESTIONE DEL RISCHIO FINANZIARIO

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

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

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

Gli obiettivi e le politiche di gestione del rischio finanziario del Gruppo Ratti riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, a cui si rimanda.

### 6. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

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

- *Donna*: produzione e commercializzazione di tessuti uniti, stampati e tinto in filo per abbigliamento, camiceria, bagno, intimi, scarpe e borse;
- *Uomo*: produzione e commercializzazione tessuti stampati e tinto in filo per cravatteria, camiceria uomo;
- *Prodotto Finito*: produzione, commercializzazione e distribuzione di prodotti confezionati su licenza e fornitura (principalmente accessori uomo e donna);
- *Arredamento*: produzione e commercializzazione di tessuti uniti e stampati per arredamento.

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

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

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

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

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

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

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

Di seguito vengono riepilogati i dati economici e patrimoniali per settori di attività, che costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna, nonché i dati dell'attivo non corrente (escluse attività finanziarie e attività per imposte differite) per settori geografici, al 30.06.2013 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2013:

*importi in migliaia di Euro*

	Donna	Uomo	Prodotto Finito	Arredam.	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	22.952	8.368	15.719	2.545	49.584	41	49.625
Ricavi tra settori	155	---	2	---	157	(157)	---
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>23.107</b>	<b>8.368</b>	<b>15.721</b>	<b>2.545</b>	<b>49.741</b>	<b>(116)</b>	<b>49.625</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>3.280</b>	<b>1.407</b>	<b>3.476</b>	<b>(167)</b>	<b>7.996</b>	<b>(6.487)</b>	<b>1.509</b>
Attività correnti	17.775	5.571	12.066	2.581	37.993	34.213	72.206
Attività non correnti	---	---	---	---	---	34.928	34.928
<b>Totale attività</b>	<b>17.775</b>	<b>5.571</b>	<b>12.066</b>	<b>2.581</b>	<b>37.993</b>	<b>69.141</b>	<b>107.134</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2012:

*importi in migliaia di Euro*

	Donna	Uomo	Prodotto Finito	Arredam.	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	23.790	7.686	14.953	1.320	47.749	291	48.040
Ricavi tra settori	39	---	25	---	64	(64)	---
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>23.829</b>	<b>7.686</b>	<b>14.978</b>	<b>1.320</b>	<b>47.813</b>	<b>227</b>	<b>48.040</b>
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>2.615</b>	<b>1.530</b>	<b>2.953</b>	<b>(131)</b>	<b>6.967</b>	<b>(5.112)</b>	<b>1.855</b>
Attività correnti	19.975	5.288	10.716	1.462	37.441	39.166	76.607
Attività non correnti	---	---	---	---	---	33.575	33.575
<b>Totale attività</b>	<b>19.975</b>	<b>5.288</b>	<b>10.716</b>	<b>1.462</b>	<b>37.441</b>	<b>72.741</b>	<b>110.182</b>

(\*) totale settori oggetto di informativa.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

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

importi in migliaia di Euro

	Italia	Europa (UE)	Altre Nazioni	Totale
<b>Al 30 giugno 2013</b>	25.695	772	37	26.504
<b>Al 30 giugno 2012</b>	23.598	822	44	24.464

(\*\*) escluso Attività finanziarie ed Attività per imposte differite.

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

### Riconciliazioni:

Ricavi:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2013	al 30.06.2012
Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa	49.741	47.813
Poste non allocate e rettifiche:		
- Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa	(157)	(64)
- Altri ricavi non attribuiti	41	291
Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)	(116)	227
<b>Totale ricavi di vendita</b>	<b>49.625</b>	<b>48.040</b>

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2013	al 30.06.2012
Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa	7.996	6.968
Poste non allocate e rettifiche:		
- Risultato Operativo non attribuito	(21)	202
- Altri ricavi e proventi non attribuiti	---	---
- Altri costi non attribuiti	(2.810)	(1.863)
- Elisioni interprofit	(9)	(10)
- Costi Generali ed Amministrativi	(3.393)	(3.352)
- Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti	(254)	(90)
Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)	(6.487)	(5.113)
<b>Totale Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>1.509</b>	<b>1.855</b>

Attività:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2013	al 30.06.2012
Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa	37.993	37.441
Poste non allocate e rettifiche:		
- Elisione crediti fra settori oggetto di informativa	---	(57)
- Altri crediti non attribuiti	1.024	3.287
- Crediti per imposte sul reddito	4.114	183
- Rimanenze non attribuite	3.639	3.660
- Altre attività correnti non attribuite*	25.436	32.093
Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)	34.213	39.166
Attività non correnti	34.928	33.575
<b>Totale attività</b>	<b>107.134</b>	<b>110.182</b>

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

## **Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013**

### **Gruppo Ratti**

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

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

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

Nel primo semestre 2013, così come al 30 giugno 2012, 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 2013 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 2013 non vi sono state emissioni, riacquisti e rimborsi di titoli di debito e di titoli azionari.

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

Non si rilevano attività e passività potenziali significative.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### 11. ATTIVITA'

importi in migliaia di Euro

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

#### 11.1 Immobili, impianti e macchinari

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Immobili, impianti e macchinari	25.630	25.292

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

La voce presenta un incremento netto di Euro 0,3 milioni, per effetto degli investimenti del periodo pari ad Euro 1,8 milioni (di cui Euro 0,7 milioni relativi alle attrezzature varie di stampa) al netto degli ammortamenti del periodo pari ad Euro 1,5 milioni.

#### 11.2 Altre attività immateriali

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Altre attività immateriali	735	571

La voce, la cui movimentazione è dettagliata nell'Allegato 2, si riferisce principalmente ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale.

#### 11.3 Partecipazioni

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Partecipazioni	139	139

In dettaglio risultano essere le seguenti:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Altre imprese		
- Emittenti Titoli S.p.A.	124	124
- Associazioni e consorzi	15	15
Totale	<u>139</u>	<u>139</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### 11.4 Attività finanziarie – parte non corrente

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Attività finanziarie	24	20

La voce è costituita da:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Depositi cauzionali	24	16
- Credito IRPEF su TFR	---	4
Totale	<u>24</u>	<u>20</u>

#### 11.5 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Attività per imposte differite	8.400	8.841

Le attività per imposte differite, iscritte per un valore di Euro 8.400 migliaia, sono in diminuzione rispetto al 31.12.2012 di Euro 441 migliaia. Le attività per imposte differite sono principalmente ascrivibili alle perdite fiscali pregresse delle società del gruppo non ancora utilizzate in compensazione.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### 11.6 Rimanenze

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Rimanenze	24.198	22.643

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo 30.06.2013</u>			<u>Saldo 31.12.2012</u>		
	<u>Lordo</u>	<u>Fondo</u> <u>Svalut.</u>	<u>Valore</u> <u>Netto</u>	<u>Lordo</u>	<u>Fondo</u> <u>Svalut.</u>	<u>Valore</u> <u>Netto</u>
- Materie prime	4.750	(1.288)	3.462	4.365	(1.319)	3.046
- Materie sussidiarie e di consumo	1.147	(209)	938	1.238	(212)	1.026
- Prodotti in corso di lavorazione	3.040	(128)	2.912	3.864	(141)	3.723
- Semilavorati	7.467	(1.424)	6.043	6.402	(1.307)	5.095
- Prodotti finiti	15.228	(4.385)	10.843	13.429	(3.676)	9.753
Totale rimanenze	<u>31.632</u>	<u>(7.434)</u>	<u>24.198</u>	<u>29.298</u>	<u>(6.655)</u>	<u>22.643</u>

Le rimanenze sono complessivamente superiori rispetto al 31.12.2012 di Euro 1,5 milioni principalmente a seguito della stagionalità dell'attività e dell'espansione dei volumi realizzata.

La svalutazione delle rimanenze è stata determinata tenendo in considerazione il tasso di rotazione delle scorte e/o il grado di obsolescenza in funzione della stagionalità e/o il presumibile prezzo di realizzo, in coerenza agli esercizi precedenti, non essendo intervenuti eventi e/o circostanze significative di cambiamento nell'attività del Gruppo. Il fondo svalutazione registra nel periodo un incremento di Euro 0,8 milioni.

#### 11.7 Crediti commerciali ed altri crediti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Crediti commerciali ed altri crediti	22.256	25.289

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Crediti verso clienti	17.451	20.745
- Credito verso altri	4.805	4.544
Totale	<u>22.256</u>	<u>25.289</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### Crediti verso clienti

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

	<u>Saldo 30.06.2013</u>			<u>Saldo 31.12.2012</u>		
	<u>Lordo</u>	Fondo <u>Svalut.</u>	Valore <u>Netto</u>	<u>Lordo</u>	Fondo <u>Svalut.</u>	Valore <u>Netto</u>
- Crediti vs. clienti esigibili entro l'esercizio	18.875	(1.424)	17.451	22.265	(1.520)	20.745
<b>Totale</b>	<b>18.875</b>	<b>(1.424)</b>	<b>17.451</b>	<b>22.265</b>	<b>(1.520)</b>	<b>20.745</b>

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Saldo 01.01	1.520	1.980
Utilizzi	(115)	(728)
Accantonamenti	19	268
<b>Saldi fine periodo</b>	<b>1.424</b>	<b>1.520</b>

#### Crediti verso altri

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
- Crediti verso Erario per IVA	3.837	4.104
- Risconti attivi	313	150
- Anticipi a fornitori per servizi	127	43
- Altri	528	247
<b>Totale</b>	<b>4.805</b>	<b>4.544</b>

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

La voce Altri crediti include il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per Euro 85 migliaia:

	<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>		
	<u>Fair value</u>	<u>30.06.2013</u>	scadenza	<u>Fair value</u>	<u>31.12.2012</u>	Scadenza
	(Euro/000)	Valore nozionale /000		(Euro/000)	Valore nozionale /000	
Vendite a termine (\$ USA)	16	\$ USA 2.000	2013	67	\$ USA 2.850	2013
Vendite a termine (\$ USA)	9	\$ USA 1.800	2014	28	\$ USA 1.800	2014
Vendite a termine (YEN)	42	YEN 90.000	2013			
Vendite a termine (YEN)	18	YEN 40.000	2014			
<b>TOTALE</b>	<b>85</b>			<b>95</b>		

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

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

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

#### 11.8 Crediti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Crediti per imposte sul reddito	---	52

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2012</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Crediti verso l'Erario	<u>0</u>	<u>52</u>
Totale	<u><u>0</u></u>	<u><u>52</u></u>

La voce includeva al 31 dicembre 2012 il credito per il recupero ai fini IRES dell'ammontare dell'IRAP assolta sul costo del lavoro per i periodi precedenti al 31 dicembre 2012 per un importo di Euro 29 migliaia.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### 11.9 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Cassa e altre attività liquide equivalenti	25.752	29.730

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- depositi e conti correnti ordinari	24.384	28.300
- conti valutari	1.059	1.123
- conti accentrati all'estero/conti all'estero	301	303
- denaro e valori in cassa	8	4
Totale	<u>25.752</u>	<u>29.730</u>

I depositi bancari includono conti di deposito per Euro 19 milioni, remunerati ad un tasso variabile che alla data del 30.06.2013 era pari a circa il 2,88%, tra i quali anche conti vincolati ad un orizzonte temporale massimo di tre mesi.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### 12. PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

importi in migliaia di Euro

#### 12.1 Patrimonio netto

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

#### 12.2 Passività finanziarie

	<u>Saldo</u> 30.06.2013	<u>Saldo</u> 31.12.2012
Passività finanziarie	28.533	28.327
di cui:		
- parte corrente	18.887	17.084
- parte non corrente	9.646	11.243

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2013	<u>Saldo</u> 31.12.2012
Passività finanziarie correnti:		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	653	1.434
- Anticipazioni di c/c non garantiti	14.763	11.941
- Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine:		
- Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010)*	2.714	2.710
Totale debiti verso banche correnti	<u>18.130</u>	<u>16.085</u>
- Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82	238	299
- Passività finanziarie per strumenti derivati	519	700
Totale passività finanziarie correnti	<u>18.887</u>	<u>17.084</u>
Passività finanziarie non correnti:		
- Finanziamento BNL/UNICREDIT (2010)*	8.919	10.278
- Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82	727	965
Totale passività non correnti	<u>9.646</u>	<u>11.243</u>
Totale	<u>28.533</u>	<u>28.327</u>

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

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi Euro 1.674 migliaia.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

Come evidenziato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, il finanziamento BNL/UNICREDIT, di complessivi 20 milioni di Euro sottoscritto in data 23 febbraio 2010, prevede che, per tutta la durata dello stesso la Capogruppo si impegni a rispettare i seguenti *covenants* finanziari a livello consolidato:

- (i) *Leverage Net Gearing*, ossia il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto ed il patrimonio netto:  $\leq 1,35$ ;
- (ii) Patrimonio netto:  $\geq 20$  milioni di Euro.

Tali *covenants* sono rilevati con cadenza semestrale (sulla base delle risultanze della Relazione Finanziaria semestrale consolidata e del Bilancio consolidato al 31 dicembre) a decorrere dal 31 dicembre 2010. Il mancato rispetto dei *covenants* finanziari comporterebbe la decadenza del beneficio del termine e determinerebbe la possibile richiesta di rimborso anticipato dell'intero finanziamento da parte delle Banche.

Alla data della presente Relazione Finanziaria semestrale consolidata i suddetti *covenants* risultano essere rispettati, in quanto il patrimonio netto è superiore ad Euro 20 milioni ed il rapporto *LNG* è *ampiamente sotto i livelli previsti*.

Si ricorda che, per l'erogazione di tale finanziamento, Ratti S.p.A. ha concesso alle banche finanziatrici le seguenti garanzie:

- a) ipoteca su alcuni terreni ed immobili del complesso industriale siti in Guanzate (CO) di proprietà della società;
- b) vincolo sulla polizza assicurativa.

Le passività finanziarie correnti per un importo di Euro 519 migliaia si riferiscono alla valutazione al *fair value* degli strumenti derivati contabilizzati con il c.d. "*hedge accounting*". L'importo si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> 30.06.2013	<u>Saldo</u> 31.12.2012
- Ratei interessi maturati su IRS	51	49
- Valutazione strumenti derivati al <i>fair value</i>	468	651
Totale	<u>519</u>	<u>700</u>

	<u>Saldo 30.06.2013</u>			<u>Saldo 31.12.2012</u>		
	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale Euro/000	Scad.	<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale Euro/000	Scad.
IRS BNL -UNICREDIT 2010	468	Eu 8.750	2020	651	Eu 9.375	2020
Totale	<u>468</u>			<u>651</u>		

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

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

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### 12.3 Fondi per rischi ed oneri

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Fondi per rischi ed oneri	1.060	1.164
di cui:		
- parte corrente	107	127
- parte non corrente	953	1.037

La parte corrente è così costituita:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Oneri ristrutturazione del personale	65	85
- Altri	42	42
Totale	<u>107</u>	<u>127</u>

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	<u>30.06.2013</u>			<u>31.12.2012</u>		
	Oneri ristrutturazione del personale	Altri	Totale	Oneri ristrutturazione del personale	Altri	Totale
Saldo iniziale	85	42	127	1.132	42	1.174
Accantonamenti	---	---	0	85	---	85
Utilizzi	(20)	---	(20)	(1.132)	---	(1.132)
Saldo finale	<u>65</u>	<u>42</u>	<u>107</u>	<u>85</u>	<u>42</u>	<u>127</u>

Gli utilizzi del fondo per oneri ristrutturazione del personale sono collegati alla chiusura di una vertenza di lavoro relativa ad un ex dipendente della controllata C.G.F. S.p.A. La parte non corrente dei fondi include il fondo indennità fine rapporto agenti, esposto per Euro 953 migliaia, che copre il rischio derivante dalle indennità dovute agli agenti in caso di interruzione del rapporto per cause a loro non imputabili:

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Fondo indennità fine rapporto agenti	953	1.037
Totale	<u>953</u>	<u>1.037</u>

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Saldo iniziale	1.037	967
- Accantonamenti	---	233
- Utilizzi	(84)	(163)
Saldo finale	<u>953</u>	<u>1.037</u>

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

### 12.4 Benefici ai dipendenti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Benefici ai dipendenti	7.408	7.550
di cui:		
- parte non corrente	7.408	7.550

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

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

### 12.5 Imposte differite passive

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Imposte differite passive	811	969

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di 811 migliaia di Euro, in diminuzione di 158 migliaia di Euro rispetto al 31.12.2012.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### 12.6 Debiti verso fornitori ed altri debiti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Debiti verso fornitori ed altri debiti	30.894	34.127

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Debiti verso fornitori	23.787	28.453
- Altri Debiti	7.107	5.674
Totale	<u>30.894</u>	<u>34.127</u>

#### *Debiti verso fornitori*

La voce si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Fornitori nazionali	18.316	23.011
- Fornitori estero	3.606	3.176
- Fatture da ricevere per beni e servizi	1.048	1.239
- Debiti per provvigioni	398	487
- Fatture da ricevere per provvigioni	419	540
Totale	<u>23.787</u>	<u>28.453</u>

#### *Altri debiti*

La voce include:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
- Debiti verso i dipendenti	3.769	2.702
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.387	1.827
- Clienti creditori	617	517
- Debiti verso azionisti per dividendi	452	---
- Clienti c/anticipi	31	4
- Altri	851	624
Totale	<u>7.107</u>	<u>5.674</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

La voce Altri debiti include il *fair value* delle operazioni a termine su cambi di copertura per 8 migliaia di Euro (31 migliaia di Euro al 31.12.2012), registrati nella riserva di patrimonio netto - *Cash Flow Hedging*:

	<i>Fair value</i> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u> Valore nozionale /000	scadenza	<i>Fair value</i> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (\$ USA)	8	\$ USA 1.600	2014	31	\$ USA 1.150	2013
TOTALE	<u>8</u>			<u>31</u>		

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

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

### 12.7 Debiti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2013</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u>
Debiti per imposte sul reddito	---	81

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### 13. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Come richiesto dalla Comunicazione Consob nr. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, di seguito si riporta il dettaglio delle principali componenti della Posizione finanziaria netta del Gruppo Ratti al 30.06.2013 comparata con il 31.12.2012.

	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
A. Cassa	8	14
B. Altre disponibilità liquide	25.744	29.716
C. Titoli	---	---
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>25.752</b>	<b>29.730</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
F. Debiti bancari correnti	(15.935)	(14.075)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.952)	(3.009)
H. Altri debiti finanziari correnti	---	---
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(18.887)</b>	<b>(17.084)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)</b>	<b>6.865</b>	<b>12.646</b>
K. Debiti bancari non correnti	(9.646)	(11.243)
L. Altri debiti non correnti	---	---
<b>M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)</b>	<b>(9.646)</b>	<b>(11.243)</b>
<b>N. Indebitamento finanziario netto (J+M)</b>	<b>(2.781)</b>	<b>1.403</b>

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

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

importi in migliaia di Euro

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

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	49.625	48.040

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

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	47.443	45.495
- Ricavi per prestazioni di servizi	2.182	2.545
Totale	<u>49.625</u>	<u>48.040</u>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2013, pari a Euro 49,6 milioni, registrano un incremento di Euro 1,6 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+3,3%).

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

#### 14.2 Altri ricavi e proventi

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
Altri ricavi e proventi	622	652

Tale voce è così composta:

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	145	99
- Locazioni attive	137	90
- Contributi in conto esercizio	131	261
- Recupero da assicurazione crediti	30	58
- Risarcimento danni diversi	12	3
- Plusvalenze da alienazione cespiti	2	18
- Altri	165	123
Totale	<u>622</u>	<u>652</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### 14.3 Costi operativi

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
Costi operativi	49.967	51.089

La voce si dettaglia come segue:

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.423	18.990
- Costi per servizi	13.196	13.903
- Costi per godimento beni di terzi	1.449	1.716
- Costi per il personale	14.367	13.803
- Altri costi operativi	953	935
- Ammortamento attrezzatura varia di stampa	646	718
- Ammortamenti	914	801
- Accantonamenti e svalutazioni	19	223
Totale	<u>49.967</u>	<u>51.089</u>

I costi operativi del primo semestre 2013 sono complessivamente inferiori al corrispondente periodo del 2012 di circa Euro 1,1 milioni. Si evidenzia la diminuzione dei costi per servizi e dei costi per godimento beni di terzi per Euro 0,7 ed Euro 0,3 milioni rispettivamente, ed un aumento del costo del personale di Euro 0,6 milioni ascrivibile all'aumento dell'organico di n. 10 addetti rispetto al 30 giugno 2013.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### 14.4 Proventi (Oneri) finanziari

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
Proventi/(Oneri) finanziari	(115)	(152)
di cui:		
- Proventi finanziari	737	1.089
- Oneri finanziari	(852)	(1.241)

La voce è così composta:

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	420	631
- Dividendi attivi da attività finanziarie	5	3
- Differenze cambio attive	275	453
- Altri interessi attivi	37	2
Totale proventi finanziari	<u>737</u>	<u>1.089</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(452)	(520)
- Sconti cassa	(79)	(76)
- Differenze cambio passive	(281)	(604)
- Altri oneri	(40)	(41)
Totale oneri finanziari	<u>(852)</u>	<u>(1.241)</u>
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	<u>(115)</u>	<u>(152)</u>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### 14.5 Imposte sul reddito del periodo

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
Imposte sul reddito del periodo	744	837

Le imposte iscritte nel Conto Economico sono le seguenti:

	<u>I Sem. 2013</u>	<u>I Sem. 2012</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	411	460
- IRES	104	18
Totale imposte correnti	<u>515</u>	<u>478</u>
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	229	359
Totale imposte sul reddito del periodo	<u><u>744</u></u>	<u><u>837</u></u>

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

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile di competenza del gruppo del periodo al 30 giugno 2013 attribuibile agli azionisti della società Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

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

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	<u>649</u>	<u>867</u>
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini della perdita base su azione	27.350.000	27.350.000
- Effetto della diluizione	---	---
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini della perdita diluita su azione	<u>27.350.000</u>	<u>27.350.000</u>
- Utile (Perdita) per azione - Euro	<u>0,02</u>	<u>0,03</u>

#### 15. EVENTI ED OPERAZIONI NON RICORRENTI

Si rileva che, sulla base di quanto indicato dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, così come al 30 giugno 2012, non sono stati individuati "eventi e operazioni significative non ricorrenti" nel periodo di riferimento.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### 16. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti intervenuti nel corso del 2013, regolati a normali condizioni di mercato e riferiti al Gruppo Ratti nel suo complesso, sono di seguito riepilogati in allegato (Allegato 3). Si riferiscono principalmente a rapporti commerciali con società del Gruppo Marzotto.

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

*importi in migliaia di Euro*

al 30 giugno 2013	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	22.256	126	0,6
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(30.894)	(1.768)	5,7
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	49.625	100	0,2
Altri ricavi e proventi	622	73	11,7
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18.423)	(1.700)	9,2
Costi per servizi	(13.196)	(425)	3,2
Altri costi operativi	(953)	(19)	2,0

*importi in migliaia di Euro*

al 30 giugno 2012	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria</b>			
Crediti commerciali ed altri crediti	22.333	75	0,3
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(35.527)	(1.880)	5,3
<b>Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico</b>			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	48.040	97	0,2
Altri ricavi e proventi	652	8	1,2
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18.990)	(1.697)	8,9
Costi per servizi	(13.903)	(375)	2,7
Altri costi operativi	(935)	(5)	0,5

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

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

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

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

I compensi complessivi spettanti a tali soggetti alla data del 30 giugno 2013, anche per le cariche ricoperte in società controllate:

<i>importi in migliaia di Euro</i>	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus ed altri incentivi	Altri compensi
Amministratori	150.250	3.376	---	18.000 <sup>^</sup>
Sindaci	24.500	---	---	9.000 <sup>^^</sup>
Dirigenti con resp. strategica		19.135	98.000	499.523
Totale	174.750	22.511	98.000	526.523

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

<sup>^^</sup> Compensi spettanti in qualità di sindaci della società Collezioni Grandi Firme S.p.A..

#### 18. IMPEGNI E RISCHI

##### *Fidejussioni*

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

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

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

- Società: Ratti USA Inc. a favore di: Unicredit NY US\$ 50.000 pari a 38 migliaia di Euro

##### *Contratti di licenza*

Il Gruppo Ratti ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 2015.

Ratti S.p.A. e la società controllata Collezioni Grandi Firme S.p.A. operano quali licenziatarie in esclusiva per la produzione, commercializzazione e distribuzione di tessuti ed accessori maschili e femminili per importanti griffe della moda.

I contratti di licenza prevedono il riconoscimento ai licenzianti di royalties e compensi pubblicitari calcolati in percentuale sul fatturato netto derivante dalle vendite delle relative collezioni, con degli importi minimi garantiti annuali. Nella maggior parte dei casi, consistono in somme definite in anticipo, mentre solo in alcuni casi, le suddette royalties e i contributi pubblicitari sono calcolati sulla base di una percentuale di fatturato realizzato dal marchio oggetto della licenza nell'anno precedente.

I minimi garantiti per l'esercizio in corso e quelli successivi sono: per il 2013 Euro 2.519 migliaia, per il 2014 Euro 2.470 migliaia e Euro 396 migliaia per quelli successivi.

Al 30 giugno 2013 i costi totali di royalty e della relativa pubblicità ammontano complessivamente a Euro 1.313 migliaia (Euro 1.367 migliaia al 30.06.2012).

## **Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013**

### **Gruppo Ratti**

*Altri*

Gli impegni a scadere sono rappresentati per 40.000 migliaia di Euro da un'ipoteca congiunta a favore BNL e UNICREDIT gravante principalmente sullo stabilimento di Guanzate a garanzia del prestito a medio termine in corso, per il valore in linea capitale iniziale di 20.000 migliaia di Euro.

### **19. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 non riflette componenti di reddito e poste patrimoniali e finanziarie (positive e/o negative) derivanti da eventi o operazioni atipiche e/o inusuali.

### **20. FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30.06.2013**

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2013.

\*\*\*\*\*

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

Il Presidente  
*Donatella Ratti*

*Guanzate, 30 luglio 2013*

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### Allegato 1

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 30 GIUGNO 2013

	COSTO STORICO						AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE									VALORE NETTO	
	Costo storico al 1/1/2013	Acquisiz. 2013	Riclassifiche	Alienazioni 2013	Var. area consolid.	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 1/1/2013	Impairment 1/01/2013	Riclassifiche	Amm.ti 2013	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Rettifica fondi	Saldo al 31/12/2013	01/01/2013	30/06/2013
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. CIVILI</b>	26	---	---	---	---	---	<b>26</b>	(19)	---	---	---	---	---	---	<b>(19)</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. INDUS.</b>	20.782	---	95	---	---	---	<b>20.877</b>	(9.320)	---	---	(184)	---	(1)	---	<b>(9.505)</b>	<b>11.462</b>	<b>11.372</b>
<b>IMPIANTI E</b>																	
<b>MACCHINARI</b>	46.945	---	1.500	---	---	(6)	<b>48.439</b>	(30.261)	(5.335)	---	(555)	---	6	11	<b>(36.134)</b>	<b>11.349</b>	<b>12.305</b>
<b>ATTREZZAT.</b>	17.259	661	24	---	---	(1)	<b>17.943</b>	(16.792)	---	---	(664) *	---	1	---	<b>(17.455)</b>	<b>467</b>	<b>488</b>
<b>BENI MOBILI E</b>																	
<b>MACCHINE</b>																	
<b>ORDINARIE</b>																	
<b>D'UFFICIO</b>	7.929	2	43	---	---	---	<b>7.974</b>	(7.423)	---	---	(66)	---	(2)	(8)	<b>(7.499)</b>	<b>506</b>	<b>475</b>
<b>AUTOMEZZI</b>	757	---	32	(24)	---	(1)	<b>764</b>	(630)	---	---	(9)	24	---	---	<b>(615)</b>	<b>127</b>	<b>149</b>
<b>INVESTIMENTI</b>																	
<b>IN CORSO</b>	1.374	1.154	(1.694)	---	---	---	<b>834</b>	0	---	---	---	---	---	---	<b>0</b>	<b>1.374</b>	<b>834</b>
<b>TOTALE</b>	<b>95.072</b>	<b>1.817</b>	<b>0</b>	<b>(24)</b>	<b>0</b>	<b>(8)</b>	<b>96.857</b>	<b>(64.445)</b>	<b>(5.335)</b>	<b>0</b>	<b>(1.478)</b>	<b>24</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>(71.227)</b>	<b>25.292</b>	<b>25.630</b>

(\*) La voce include Euro 646 migliaia relativi ad attrezzatura varia di stampa.

# Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

## Gruppo Ratti

### Allegato 1

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI AL 31 DICEMBRE 2012

	COSTO STORICO						AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE								VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2012	Acquisiz. 2012	Riclassifi. 2012	Alienazioni 2012	Var. area consolid.	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 1/1/2012	Impairment 1/01/2012	Riclassifiche	Amm.ti 2012	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Ripresa di valore	Saldo al 31/12/2012	01/01/2012	31/12/2012
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. CIVILI</b>	26	---	---	---	---	---	<b>26</b>	(18)	---	---	(1)	---	---	---	<b>(19)</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>TERRENI E</b>																	
<b>FABBR. INDUS.</b>	20.556	31	244	(29)	---	(20)	<b>20.782</b>	(8.963)	---	---	(365)	---	---	8	<b>(9.320)</b>	<b>11.593</b>	<b>11.462</b>
<b>IMPIANTI E</b>																	
<b>MACCHINARI</b>	43.373	1	4.809	(1.218)	---	(20)	<b>46.945</b>	(30.461)	(5.335)	23	(961)	1.126	---	12	<b>(35.596)</b>	<b>7.577</b>	<b>11.349</b>
<b>ATTREZZAT.</b>	15.930	1.342	96	(109)	---	---	<b>17.259</b>	(15.540)	---	---	* (1.361)	109	---	---	<b>(16.792)</b>	<b>390</b>	<b>467</b>
<b>BENI MOBILI E</b>																	
<b>MACCHINE</b>																	
<b>ORDINARIE</b>																	
<b>D'UFFICIO</b>	7.693	1	345	(104)	---	(6)	<b>7.929</b>	(7.388)	---	3	(144)	104	---	2	<b>(7.423)</b>	<b>305</b>	<b>506</b>
<b>AUTOMEZZI</b>	734	---	36	(13)	---	---	<b>757</b>	(625)	---	---	(17)	13	---	(1)	<b>(630)</b>	<b>109</b>	<b>127</b>
<b>INVESTIMENTI</b>																	
<b>IN CORSO</b>	2.483	4.421	(5.530)	---	---	---	<b>1.374</b>	0	---	---	---	---	---	---	<b>0</b>	<b>2.483</b>	<b>1.374</b>
<b>TOTALE</b>	<b>90.795</b>	<b>5.796</b>	<b>0</b>	<b>(1.473)</b>	<b>0</b>	<b>(46)</b>	<b>95.072</b>	<b>(62.995)</b>	<b>(5.335)</b>	<b>26</b>	<b>(2.849)</b>	<b>1.352</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>(69.780)</b>	<b>22.465</b>	<b>25.292</b>

(\*) La voce include Euro 1.336 migliaia relativi ad attrezzatura varia di stampa.

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 30 GIUGNO 2013

	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE					VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2013	Acquisiz. 2013	Riclassifi. 2013	Alienazioni 2013	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 1/1/2013	Amm.ti 2013	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Saldo al 30/06/2013	01/01/2013	30/06/2013
<b>DIRITTI DI</b>													
<b>BREVETTO</b>	0					0	0			---	0	0	0
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IN CORSO E ACCONTI</b>	47	247	(246)	---	---	48	0	---	---	---	0	47	48
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IMMATERIALI</b>	1.036	---	246	---	---	1.282	(512)	(82)	---	(1)	(595)	524	687
<b>TOTALE</b>	<b>1.083</b>	<b>247</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.330</b>	<b>(512)</b>	<b>(82)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(595)</b>	<b>571</b>	<b>735</b>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### Allegato 2

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI AL 31 DICEMBRE 2012

	COSTO STORICO					AMMORTAMENTI ACCUMULATI E RIDUZIONI DI VALORE					VALORE NETTO		
	Costo storico al 1/1/2012	Acquisiz. 2012	Riclassifi. 2012	Alienazioni 2012	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 1/1/2012	Amm.ti 2012	Storno Amm.ti accumulati	Diff. Conv.	Saldo al 31/12/2012	01/01/2012	31/12/2012
<b>DIRITTI DI</b>													
<b>BREVETTO</b>	<b>0</b>					<b>0</b>	<b>0</b>			---	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IN CORSO E ACCONTI</b>	146	111	(210)	---	---	<b>47</b>	0	---	---	---	<b>0</b>	<b>146</b>	<b>47</b>
<b>ALTRE IMMOBILIZZAZIONI</b>													
<b>IMMATERIALI</b>	<b>879</b>	---	210	(53)	---	<b>1.036</b>	<b>(401)</b>	(164)	53	---	<b>(512)</b>	<b>478</b>	<b>524</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.025</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>(53)</b>	<b>0</b>	<b>1.083</b>	<b>(401)</b>	<b>(164)</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>(512)</b>	<b>624</b>	<b>571</b>

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### Allegato 3

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

### OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	Altri ricavi e proventi	Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	Costi per servizi	Costi per godimento beni di terzi	Altri costi operativi	(Oneri)/ Proventi finanziari
<b>Marzotto S.p.A.</b>	31	28	(711)	(299)	---	(19)	---
<b>Biella Manifatture Tessili S.p.A.</b>	10	16	(753)	(122)	---	---	---
<b>Linificio e Canapificio Nazionale S.p.A.</b>	---	---	(87)	---	---	---	---
<b>Filivivi S.r.l.</b>	---	---	(17)	(2)	---	---	---
<b>AB Liteksas</b>	---	---	(34)	---	---	---	---
<b>Sametex Spol S.r.o.</b>	31	---	(53)	(2)	---	---	---
<b>Girmes International GmbH.</b>	---	---	(45)	---	---	---	---
<b>Marzotto Textile USA Inc.</b>	---	29	---	---	---	---	---
<b>Vionnet S.p.A.</b>	28	---	---	---	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<b>100</b>	<b>73</b>	<b>(1.700)</b>	<b>(425)</b>	<b>---</b>	<b>(19)</b>	<b>---</b>

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

## Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

### Gruppo Ratti

#### Allegato 3

#### Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

#### OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

	Immobili, impianti e macchinari	Altre attività immateriali	Crediti verso società controllate	Crediti verso altre parti correlate	Debiti verso società controllate	Debiti verso altre parti correlate	Passività finanziarie
<b>Marzotto S.p.A.</b>	---	---	---	52	---	(925)	---
<b>Biella Manifatture Tessili S.p.A.</b>	---	---	---	28	---	(642)	---
<b>Linificio e Canapificio Nazionale S.p.A.</b>	---	---	---	---	---	(61)	---
<b>Filivivi S.r.l.</b>	---	---	---	---	---	(21)	---
<b>AB Liteksas</b>	---	---	---	---	---	(41)	---
<b>Sametex Spol S.r.c.</b>	---	---	---	37	---	(58)	---
<b>Girmes International GmbH.</b>	---	---	---	---	---	(20)	---
<b>Vionnet S.p.A.</b>	---	---	---	9	---	---	---
<b>TOTALE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>(1.768)</b>	<b>0</b>

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

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

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

delle procedure amministrativo-contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti, nel corso del primo semestre 2013.

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

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

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

*Guanzate, 30 luglio 2013*

Ratti S.p.A.  
Amministratore Delegato

*/f/ Sergio Tamborini*

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

*/f/ Claudio D'Ambrosio*

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



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

Tel. (+39) 02 722121  
Fax (+39) 02 72212037  
www.ey.com

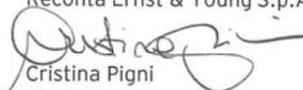
## Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della  
Ratti S.p.A.

1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Ratti S.p.A. e controllate (Gruppo Ratti) al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Ratti S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. 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 è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.  
  
Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 26 marzo 2013 e in data 30 luglio 2012.
3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti S.p.A. al 30 giugno 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 31 luglio 2013

Reconta Ernst & Young S.p.A.

  
Cristina Pigni  
(Socio)

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

