



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2017

Guanzate – 26 luglio 2017



RATTI FOR RESPONSIBILITY

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

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

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

COLLEGIO SINDACALE (i)

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

SOCIETÀ DI REVISIONE

EY S.p.A.

(i) Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea ordinaria della Società in data 26 aprile 2017.



Gruppo RATTI – Highlights

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

Dati Patrimoniali:	30.06.2017	31.12.2016
Attività non correnti	34.790	35.964
Attività correnti	67.929	66.618
Totale Attività	102.719	102.582
Passività non correnti	28.549	26.400
Passività correnti	33.149	34.323
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	40.952	41.802
Partecipazioni di terzi	69	57
Totale Patrimonio netto e passività	102.719	102.582

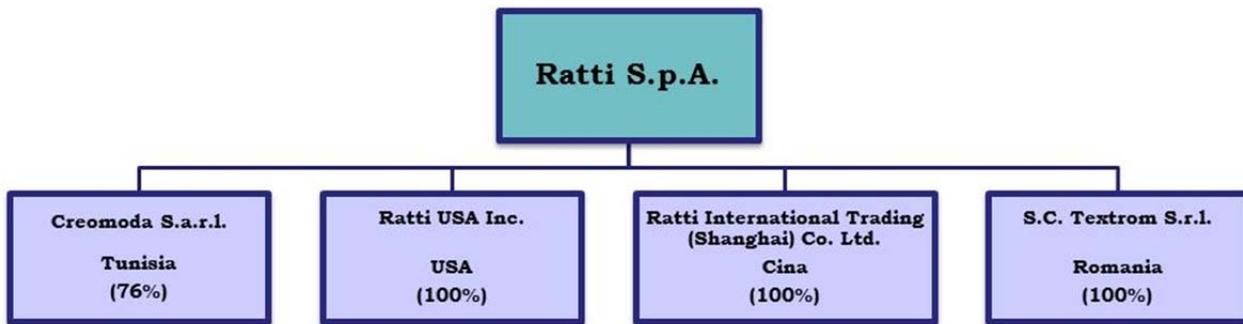
Dati Economici:	I Sem. 2017	I Sem. 2016
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	45.713	42.358
Valore della produzione e altri proventi	47.584	45.218
Costi operativi	(45.213)	(44.142)
MARGINE LORDO (EBITDA)	3.977	2.567
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.371	1.076
Risultato ante imposte (EBT)	2.085	1.205
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	1.580	825
Utile (Perdita) per azione (Euro)	0,06	0,03
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	0,06	0,03

Fatturato per tipo prodotto:	I Sem. 2017	I Sem. 2016
Polo Ratti Luxe	18.961	16.536
Polo Collezioni Donna	15.999	15.766
Polo Collezioni Uomo	4.469	3.367
Polo Fast Fashion	3.059	3.564
Polo Arredamento	3.003	2.950
Altri e non allocati	222	175
Totale	45.713	42.358

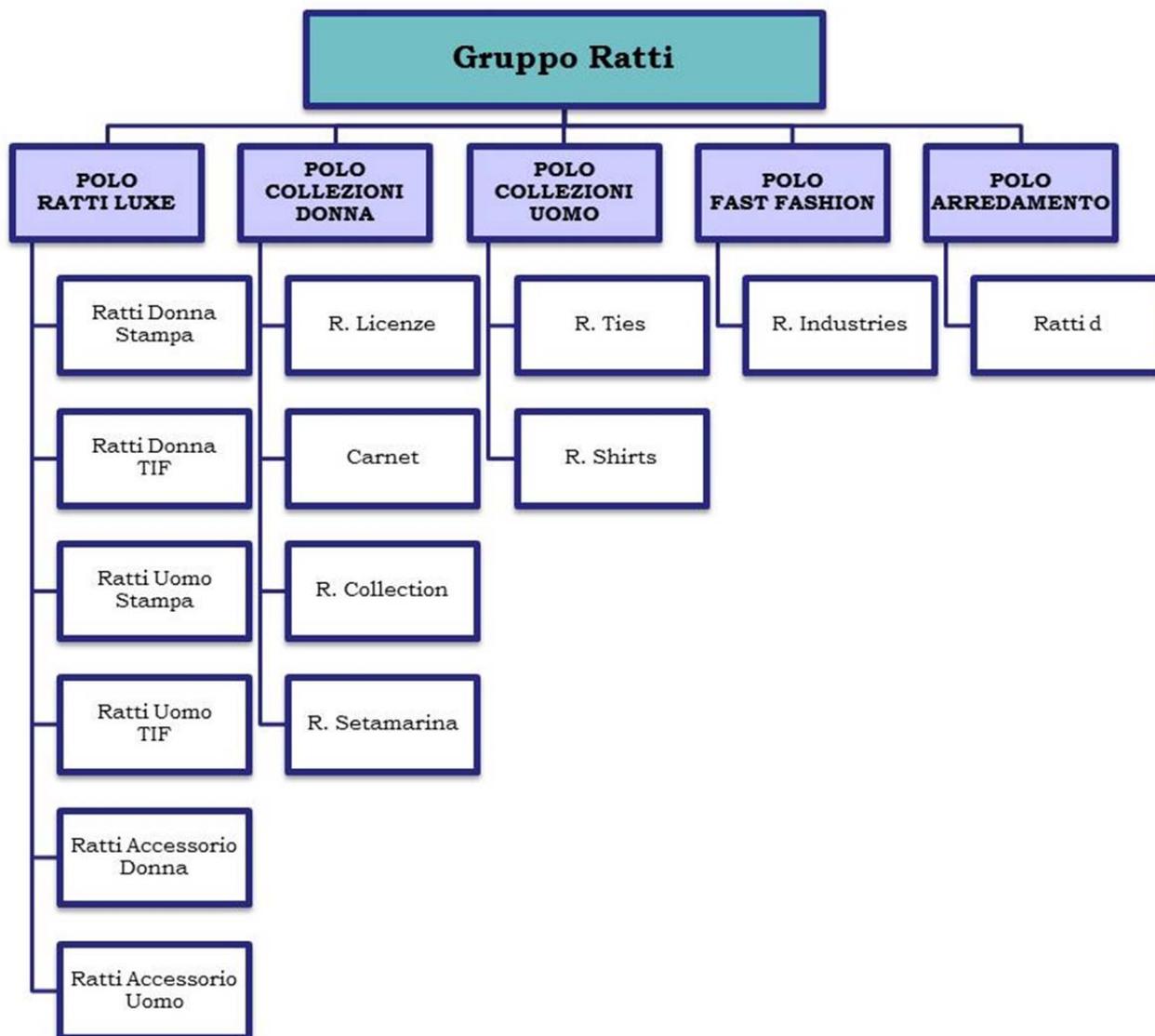
Posizione finanziaria netta:	30.06.2017	31.12.2016
Posizione finanziaria netta corrente	17.149	14.109
Posizione finanziaria netta non corrente	(20.357)	(17.898)
Posizione finanziaria netta totale	(3.208)	(3.789)

Organico:	30.06.2017	31.12.2016
Dirigenti	13	13
Quadri e impiegati	315	306
Intermedi e operai	391	363
Totale organico	719	682

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 2017		10
• Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre		13
• Evoluzione prevedibile della gestione, rischi ed incertezze		23
• Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017		23

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2017

Prospetti contabili consolidati

❖ Situazione patrimoniale – finanziaria	25
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo	26
❖ Prospetto delle altre componenti del economico complessivo	27
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	28
❖ Rendiconto finanziario	29

Note esplicative (Principi contabili e altre note esplicative)	30
---	----

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	61
---	----

Relazione della società di revisione	62
--------------------------------------	----

Relazione intermedia sulla gestione Gruppo Ratti

PREMESSA

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, 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 2017 della Ratti S.p.A. e sue controllate (Gruppo Ratti) e dell'Attestazione prevista dall'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

IL GRUPPO RATTI

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

La capacità produttiva del Gruppo è concentrata principalmente in Ratti S.p.A., presso la sede di Guanzate, in provincia di Como. Le altre società operative svolgono attività industriale o commerciale ed operano nei settori merceologici tipici della Controllante. Ciò comporta scambi all'interno del Gruppo medesimo, che avvengono a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi in oggetto.

Il Gruppo è organizzato ed opera attraverso cinque *Poli di business* che si caratterizzano per tipologia di prodotto e struttura commerciale:

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

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

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO – GIUGNO 2017

Nel primo semestre 2017 i ricavi dalle vendite di beni e servizi sono risultati pari a 45,7 milioni di Euro, in crescita rispetto al 30 giugno 2016 di 3,3 milioni di Euro (+7,9%). L'incremento delle vendite è principalmente collegato al buon andamento del Polo Luxe, che registra un incremento dei ricavi di Euro 2,4 milioni).

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2017 è pari a 4,0 milioni di Euro, con un incremento di 1,4 milioni di Euro rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi dell'8,7% (6,1% nel primo semestre 2016). L'incremento della redditività (+2,6%) è stato originato da un lato, dall'incremento dei volumi di vendita, con il conseguente migliore assorbimento del costo delle strutture societarie, e, dall'altro, dai maggiori livelli di efficienza produttiva realizzati rispetto al 2016.

Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

Gli ammortamenti del periodo ammontano a 1,6 milioni di Euro e risultano in crescita di 0,1 milioni di Euro principalmente a seguito degli investimenti realizzati.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) dei primi sei mesi del 2017 è pari a 2,4 milioni di Euro, con un incremento di 1,3 milioni di Euro rispetto al 2016.

I proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente negativi per 0,3 milioni di Euro (comprensivi di differenze cambio negative per 55 migliaia di Euro); nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, gli stessi erano risultati positivi per 0,1 milioni di Euro (comprensivi di differenze cambio positive per 101 migliaia di Euro, oltre che di dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli per 286 migliaia di Euro).

Il Risultato ante imposte del periodo è pari a 2,1 milioni di Euro, in crescita di 0,9 milioni di Euro rispetto al 2016, ed il Risultato netto di periodo è pari a 1,6 milioni di Euro, che si confronta con 0,8 milioni di Euro del 2016.

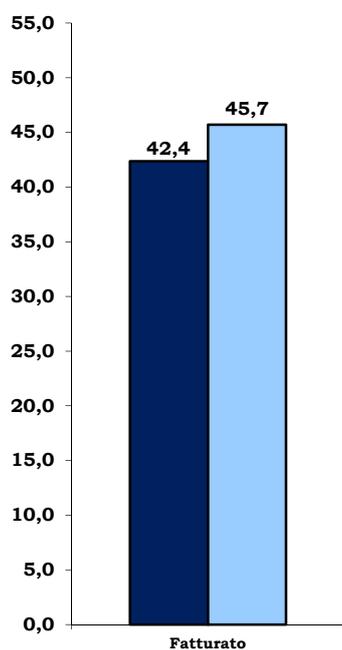
A causa della natura stagionale del settore tessile, ed in particolar modo del comparto dei tessuti per abbigliamento, sono solitamente attesi maggiori fatturati e margini nella seconda parte dell'anno, con la produzione e commercializzazione della stagione estiva, che si concentra negli ultimi mesi 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

Fatturato

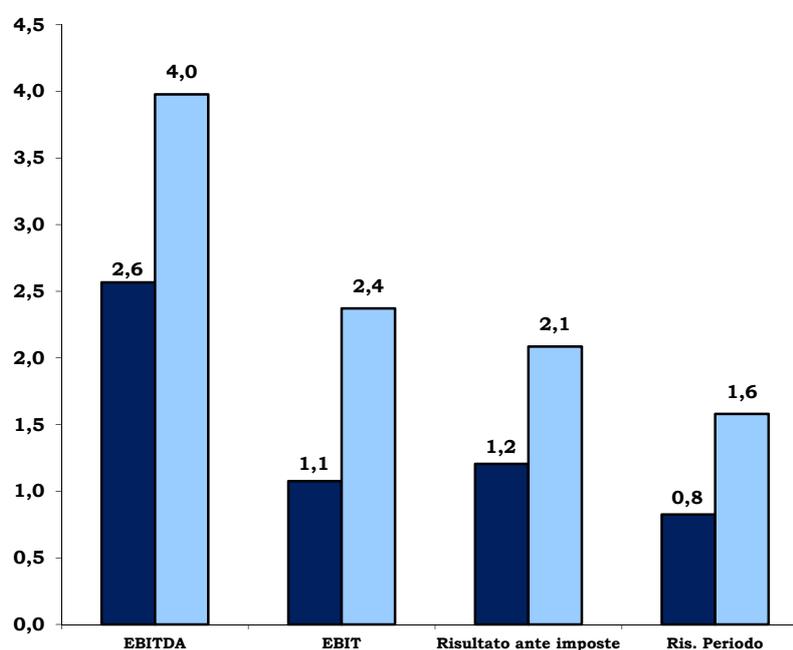
(milioni di Euro)



■ I Sem. 2016 □ I Sem. 2017

Principali indicatori economici consolidati

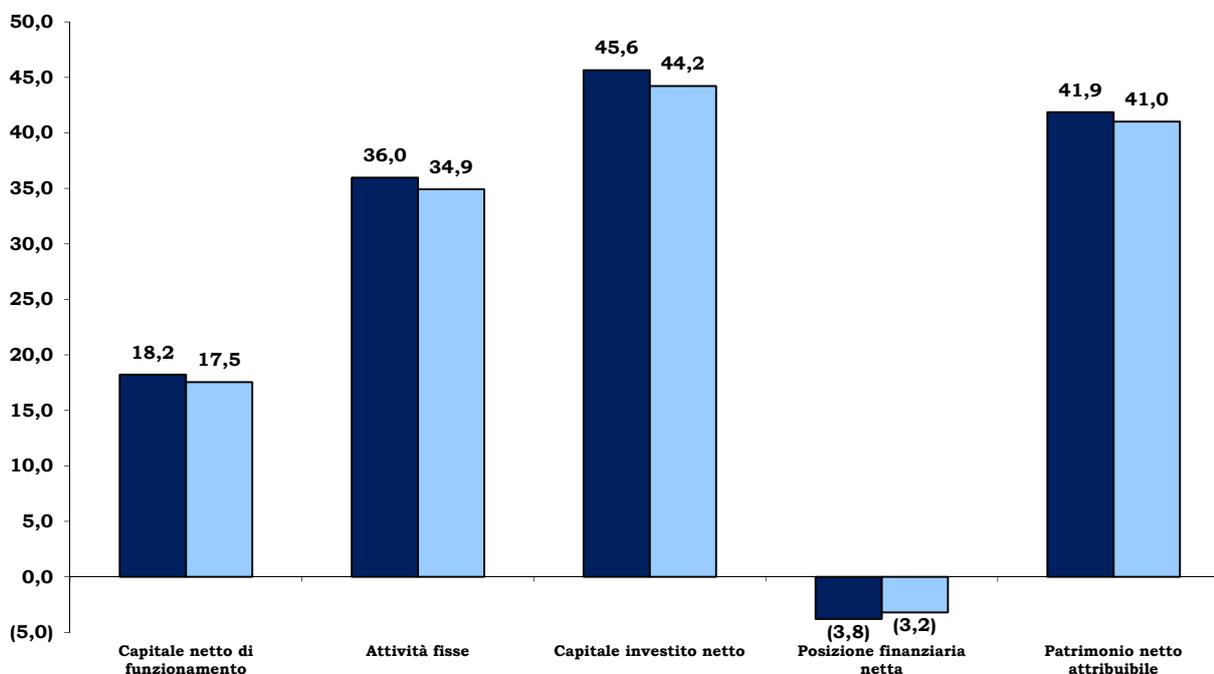
(milioni di Euro)



■ I Sem. 2016 □ I Sem. 2017

Principali indicatori patrimoniali consolidati

(milioni di Euro)



■ 31.12.2016 □ 30.06.2017

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 30.06.2017, possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

31.12.2016	Dati Economici	I Sem. 2017	I Sem. 2016
91.326	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	45.713	42.358
3.028	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	1.196	1.779
2.018	Altri ricavi e proventi	675	1.081
96.372	Valore della produzione e altri proventi	47.584	45.218
(33.688)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.617)	(15.187)
(21.284)	Costi per servizi	(11.231)	(10.433)
(1.825)	Costi per godimento beni di terzi	(773)	(904)
(27.906)	Costi per il personale	(14.603)	(14.753)
(1.644)	Altri costi operativi	(887)	(839)
(1.117)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(496)	(535)
8.908	Margine Lordo (EBITDA)	3.977	2.567
(3.033)	Ammortamenti	(1.569)	(1.482)
(391)	Accantonamenti e svalutazioni	(37)	(9)
5.484	Risultato operativo (EBIT)	2.371	1.076
5.294	Risultato ante imposte (EBT)	2.085	1.205
3.598	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	1.580	825

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2016		I Sem. 2017	I Sem. 2016
5.484	RISULTATO OPERATIVO	2.371	1.076
391	Accantonamenti e svalutazioni	37	9
3.033	Ammortamenti	1.569	1.482
8.908	MARGINE LORDO (EBITDA)	3.977	2.567

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel primo semestre 2017, così come nel primo semestre 2016, 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

31.12.2016	Società	I Sem. 2017	I Sem. 2016
91.396	Ratti S.p.A.	45.725	42.397
919	Creomodà S.a.r.l.	499	442
320	Ratti USA Inc.	395	121
---	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---
401	S.C. Textrom S.r.l.	169	195
93.036	Totale aggregato	46.788	43.155
(1.710)	Eliminazione rapporti infragruppo	(1.075)	(797)
91.326	Totale consolidato	45.713	42.358

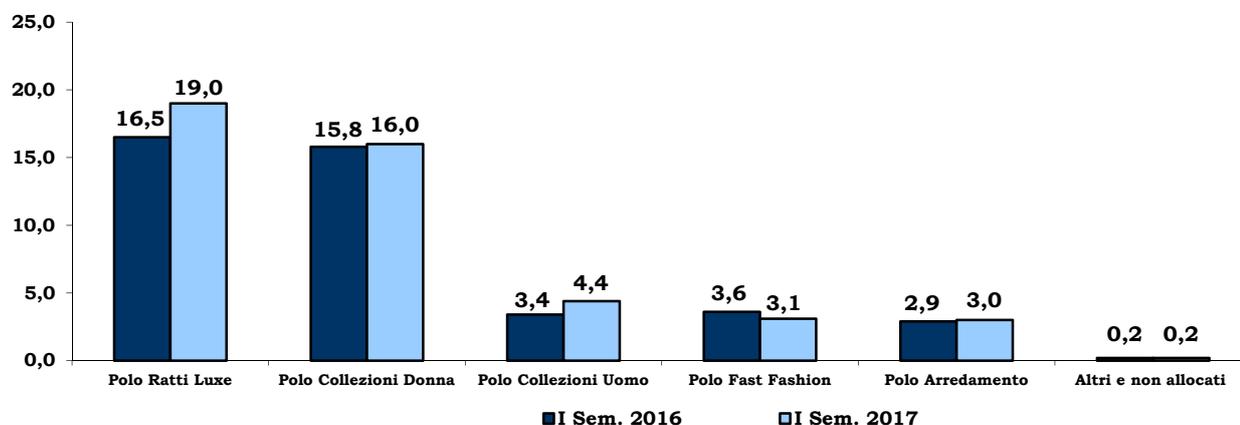
La composizione del fatturato per tipo prodotto e per area geografica è la seguente:

importi in migliaia di Euro

31.12.2016	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2017	%	I Sem. 2016	%	Var. %
36.048	39,5	Polo Ratti Luxe	18.961	41,5	16.536	39,0	14,7
34.990	38,3	Polo Collezioni Donna	15.999	35,0	15.766	37,2	1,5
8.127	8,9	Polo Collezioni Uomo	4.469	9,8	3.367	8,0	32,7
5.688	6,2	Polo Fast Fashion	3.059	6,7	3.564	8,4	(14,2)
6.099	6,7	Polo Arredamento	3.003	6,5	2.950	7,0	1,8
374	0,4	Altri e non allocati	222	0,5	175	0,4	26,9
91.326	100	Totale	45.713	100	42.358	100	7,9

Fatturato per tipo prodotto

(milioni di Euro)



Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

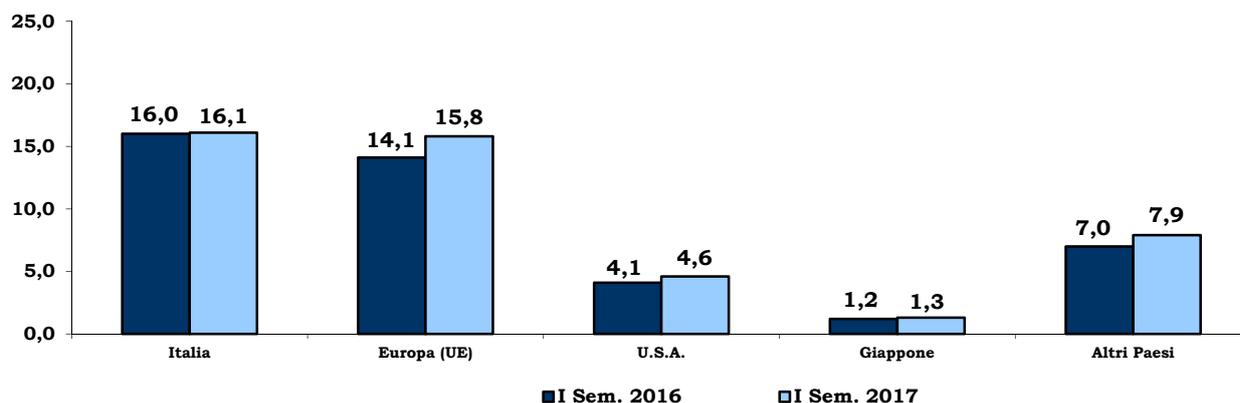
L'andamento del fatturato per tipologia di prodotto evidenzia la crescita del Polo Luxe (+2,4 milioni di Euro), che cresce con particolare riferimento al segmento degli accessori, e del Polo Collezioni Uomo (+1,1 milioni di Euro). In flessione il Polo Fast Fashion (-0,5 milioni di Euro), che risulta tuttavia in recupero rispetto a quanto registrato nel primo trimestre.

importi in migliaia di Euro

31.12.2016	%	Area geografica:	I Sem. 2017	%	I Sem. 2016	%	Var. %
34.915	38,2	Italia	16.109	35,2	15.957	37,7	1,0
27.448	30,0	Europa (UE)	15.816	34,6	14.096	33,3	12,2
9.284	10,2	U.S.A.	4.573	10,0	4.111	9,7	11,2
2.268	2,5	Giappone	1.342	3,0	1.229	2,9	9,2
17.411	19,1	Altri Paesi	7.873	17,2	6.965	16,4	13,0
91.326	100	Totale	45.713	100	42.358	100	7,9

Fatturato per area geografica

(milioni di Euro)



Le vendite per area geografica evidenziano la crescita dei ricavi nei paesi dell'Unione Europea (+1,7 milioni di Euro) e negli Altri Paesi (+0,9 milioni di Euro), con particolare riferimento alla Svizzera. In aumento anche le vendite sul mercato statunitense (+0,5 milioni di Euro).

Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

Costi operativi

importi in migliaia di Euro

31.12.2016		I Sem. 2017	I Sem. 2016
33.688	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.617	15.187
21.284	Costi per servizi	11.231	10.433
1.825	Costi per godimento beni di terzi	773	904
27.906	Costi per il personale	14.603	14.753
1.644	Altri costi operativi	887	839
1.117	Ammortamento attrezzatura varia di stampa	496	535
3.033	Ammortamenti	1.569	1.482
391	Accantonamenti e svalutazioni	37	9
90.888	Totale	45.213	44.142

I costi operativi del primo semestre 2017 sono complessivamente superiori al primo semestre 2016 di 1,1 milioni di Euro. Si evidenziano in particolare: i) l'incremento dei costi per materie prime e dei costi per servizi, pari rispettivamente a 0,4 ed a 0,8 milioni di Euro, direttamente collegato all'incremento del fatturato; ii) il decremento dei costi per godimento beni di terzi, pari a 0,1 milioni di Euro, relativo ai minori costi per *royalties* sostenuti; iii) il decremento dei costi del personale, pari a 0,1 milioni di Euro, a seguito degli effetti netti del *turnover* aziendale.

Risultato Operativo (EBIT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2016		I Sem. 2017	I Sem. 2016
5.484	Risultato Operativo (EBIT)	2.371	1.076

A seguito delle dinamiche sopra descritte, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2017 è pari a 2,4 milioni di Euro, con un incremento di 1,3 milioni di Euro rispetto al 2016.

Risultato ante-imposte (EBT)

importi in migliaia di Euro

31.12.2016		I Sem. 2017	I Sem. 2016
5.294	Risultato ante-imposte (EBT)	2.085	1.205

Il Risultato ante imposte è pari a 2,1 milioni di Euro, in crescita di circa 0,9 milioni di Euro rispetto al 2016. Nel primo semestre 2017 i proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente negativi per 0,3 milioni di Euro (comprensivi di differenze cambio negative per 55 migliaia di Euro); nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, gli stessi erano risultati positivi per 0,1 milioni di Euro (comprensivi di differenze cambio positive per 101 migliaia di Euro, oltre che di dividendi percepiti dalla partecipazione detenuta in Emittenti Titoli per 286 migliaia di Euro).

Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

Risultato del periodo

Il Risultato netto di periodo attribuibile ai soci della Controllante risulta pari a 1,6 milioni di Euro, dopo aver registrato imposte per 0,5 milioni di Euro. Al 30 giugno 2016 il Risultato netto era stato pari a 0,8 milioni di Euro, dopo aver registrato imposte per 0,4 milioni di Euro.

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2016	Società	I Sem. 2017	I Sem. 2016
3.724	Ratti S.p.A.	1.441	952
104	Creomoda S.a.r.l.	85	35
(135)	Ratti USA Inc.	153	(132)
32	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	2	23
(84)	S.C. Textrom S.r.l.	(71)	(36)
3.641	Totale aggregato	1.610	842
(43)	Rettifiche di consolidamento	(30)	(17)
3.598	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	1.580	825

Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2017, raffrontata con quella al 31 dicembre 2016, è di seguito sinteticamente rappresentata:

31.12.2016		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		30.06.2017
26.529	Rimanenze	27.472
22.468	Crediti commerciali ed altri crediti	18.769
208	Crediti per imposte sul reddito	---
(30.979)	Passività correnti non finanziarie	(28.570)
18.226	A. Capitale netto di funzionamento	17.671
31.448	Immobili, impianti e macchinari	30.532
654	Altre attività immateriali	611
3.862	Altre attività non correnti	3.647
35.964	B. Attività Fisse	34.790
(6.563)	C. Trattamento fine rapporto	(6.275)
(1.103)	D. Fondo per rischi ed oneri	(1.103)
(876)	E. Altre Passività non correnti	(854)
45.648	F. Capitale investito netto	44.229
	Coperto da:	
(14.109)	Posizione finanziaria corrente	(17.149)
17.898	Posizione finanziaria netta non corrente	20.357
3.789	G. Posizione finanziaria netta totale	3.208
41.859	H. Patrimonio netto	41.021
45.648	I. TOTALE (G+H)	44.229

Nei primi sei mesi del 2017 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per 1,1 milioni di Euro (3,1 milioni di Euro nel 2016). In particolare, gli investimenti si riferiscono per 0,1 milioni di Euro all'acquisto di stampanti *ink-jet* e per 0,6 milioni di Euro ad attrezzature varie di stampa.

Al 30 giugno 2017 il capitale circolante netto del Gruppo ammonta a 17,7 milioni di Euro e risulta in diminuzione di 0,6 milioni di Euro principalmente a seguito della diminuzione dei crediti commerciali per gli effetti di stagionalità.

In relazione alle sopra commentate variazioni, il capitale investito netto risulta inferiore al 31 dicembre 2016 per 1,4 milioni di Euro.

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 - 3,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2016 a - 3,2 milioni di Euro al 30 giugno 2017. Il miglioramento della Posizione finanziaria è direttamente collegato ai positivi risultati reddituali ottenuti nel periodo in oggetto.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2017 si sostanzia come segue:

importi in migliaia di Euro

31.12.2016		30.06.2017
Poste correnti:		
17.413	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	21.688
(2.860)	Passività finanziarie correnti vs. banche e altri finanziatori	(4.184)
(444)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(355)
14.109	Totale posizione finanziaria corrente	17.149
Poste non correnti:		
(17.898)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(20.357)
(17.898)	Posizione finanziaria non corrente	(20.357)
Posizione finanziaria netta totale:		
(3.789)	Disponibilità (indebitamento)	(3.208)

Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

Altre informazioni

Risorse umane

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

31.12.2016		30.06.2017	30.06.2016
501	Ratti S.p.A.	511	504
153	Creomoda S.a.r.l.	179	140
2	Ratti USA Inc.	2	2
1	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	1	1
25	S.C. Textrom S.r.l.	26	26
682	Totale Gruppo	719	673

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

31.12.2016		30.06.2017	30.06.2016	Media gen/ giu 2016
13	Dirigenti	13	14	13
306	Quadri e Impiegati	315	304	312
363	Intermedi e Operai	391	355	386
682	Totale Gruppo	719	673	711

Rispetto al 31 dicembre 2016 il numero complessivo dei dipendenti è aumentato di n. 37 unità, mentre risulta in aumento di n. 46 unità rispetto al mese di giugno 2016. Il maggiore incremento si registra nella controllata tunisina Creomoda, nella quale è proseguito il processo di internalizzazione della fase di orlatura di accessori tessili, attività precedentemente affidate a terzi in altri paesi extraeuropei. L'organico della capogruppo Ratti S.p.A. si rafforza principalmente nell'area creativa (+7 addetti rispetto al 1° semestre 2016), con l'ingresso di giovani apprendisti ad alto potenziale.

Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

Rapporti con parti correlate

- Rapporti tra società del Gruppo

La capacità produttiva del Gruppo è attualmente concentrata nella società capogruppo Ratti S.p.A.. Con riferimento alle società controllate, la controllata rumena S.C. Textrom S.r.l. presta attualmente servizi di lavorazione (stampa) alla Capogruppo con un peso marginale sui volumi complessivi di produzione. Per quanto concerne la controllata tunisina Creomoda S.a.r.l., la stessa è dedicata alla realizzazione di campionari e cataloghi ed all'attività di confezione di accessori tessili femminili, avviata nel corso del 2015.

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

- Rapporti con altre parti correlate

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

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

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

Quanto alle operazioni avvenute nei primi sei mesi dell'anno, principalmente operazioni di natura commerciale con società del Gruppo Marzotto, si rinvia alla nota n. 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

	30.06.2017	31.12.2016
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(28.370)	(30.979)
Debiti per imposte sul reddito	(200)	---
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(28.570)</u>	<u>(30.979)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni	139	139
Altre attività	398	412
Attività per imposte differite	3.110	3.311
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>3.647</u>	<u>3.862</u>
Tattamento di fine rapporto (schema riclassificato)		
è composto da:		
Benefici ai dipendenti (parte non corrente)	(6.275)	(6.563)
Benefici ai dipendenti (parte corrente)	---	---
Tattamento fine rapporto (schema riclassificato)	<u>(6.275)</u>	<u>(6.563)</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(1.063)	(1.063)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(40)	(40)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.103)</u>	<u>(1.103)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Passività per imposte differite	(319)	(338)
Altre passività	(535)	(538)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(854)</u>	<u>(876)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	21.688	17.413
Passività finanziarie (parte corrente)	(4.539)	(3.304)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>17.149</u>	<u>14.109</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Passività finanziarie (parte non corrente)	(20.357)	(17.898)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(20.357)</u>	<u>(17.898)</u>

Relazione intermedia sulla gestione

Gruppo Ratti

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE, RISCHI ED INCERTEZZE

I dati relativi al primo semestre dell'anno evidenziano per il Gruppo Ratti una crescita dei ricavi e della redditività rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Sulla base dell'andamento delle vendite e della raccolta ordini alla data odierna si ritiene che tale trend sarà confermato anche alla fine dell'esercizio 2017.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2017

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017.

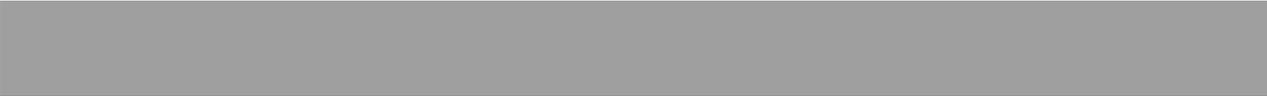
Ratti S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 26 luglio 2017



BILANCIO CONSOLIDATO
SEMESTRALE ABBREVIATO
AL 30 GIUGNO 2017
GRUPPO RATTI



Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	30.06.2017	31.12.2016
Immobili, impianti e macchinari	11.1	30.532	31.448
Altre attività immateriali	11.2	611	654
Partecipazioni	11.3	139	139
Altre attività	11.4	398	412
Attività per imposte differite	11.5	3.110	3.311
ATTIVITA' NON CORRENTI		34.790	35.964
Rimanenze	11.6	27.472	26.529
Crediti commerciali ed altri crediti	11.7	18.769	22.468
di cui verso parti correlate	16	98	147
Crediti per imposte sul reddito	11.8	---	208
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.9	21.688	17.413
ATTIVITA' CORRENTI		67.929	66.618
TOTALE ATTIVITA'	11.	102.719	102.582

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.06.2017	31.12.2016
Capitale sociale		11.115	11.115
Altre riserve		19.142	18.651
Utili/(Perdite) a nuovo		9.115	8.438
Risultato del periodo		1.580	3.598
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante		40.952	41.802
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		69	57
PATRIMONIO NETTO	12.1	41.021	41.859
Passività finanziarie	12.2	20.357	17.898
Fondi per rischi ed oneri	12.3	1.063	1.063
Benefici ai dipendenti	12.4	6.275	6.563
Passività per imposte differite	12.5	319	338
Altre passività	12.6	535	538
di cui verso parti correlate	16	39	42
PASSIVITA' NON CORRENTI		28.549	26.400
Passività finanziarie	12.2	4.539	3.304
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.7	28.370	30.979
di cui verso parti correlate	16	3.012	2.631
Fondi per rischi ed oneri	12.3	40	40
Debiti per imposte sul reddito	12.8	200	---
PASSIVITA' CORRENTI		33.149	34.323
TOTALE PASSIVITA'		61.698	60.723
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	12.	102.719	102.582

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017**Gruppo Ratti****PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO***importi in migliaia di Euro*

	Note	I Semestre 2017	I Semestre 2016
Valore della produzione e altri proventi		47.584	45.218
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	45.713	42.358
di cui verso parti correlate	16	54	95
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati		1.196	1.779
Altri ricavi e proventi	14.2	675	1.081
di cui verso parti correlate		148	124
Costi operativi	14.3	(45.213)	(44.142)
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		(15.617)	(15.187)
di cui da parti correlate	16	(3.135)	(1.968)
Per servizi		(11.231)	(10.433)
di cui da parti correlate	16	(487)	(479)
Per godimento beni di terzi		(773)	(904)
Costi per il personale		(14.603)	(14.753)
di cui da parti correlate	16	---	(4)
Altri costi operativi		(887)	(839)
di cui da parti correlate	16	(16)	(13)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa		(496)	(535)
Ammortamenti		(1.569)	(1.482)
Accantonamenti e svalutazioni		(37)	(9)
RISULTATO OPERATIVO		2.371	1.076
Proventi finanziari	14.4	184	771
Oneri finanziari	14.4	(470)	(642)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		2.085	1.205
Imposte sul reddito del periodo	14.5	(485)	(372)
RISULTATO DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DEI TERZI		1.600	833
Attribuibile a:			
Partecipazioni di terzi		20	8
Soci della Controllante		1.580	825
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	14.6	0,06	0,03
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	14.6	0,06	0,03

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

		1.1 - 30.06 2017	1.1 - 30.06 2016
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	1.600	833
Altre componenti di conto economico complessivo:			
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- Differenze di conversione di bilanci esteri		(58)	(31)
Imposte sul reddito		---	---
		(58)	(31)
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		223	44
Imposte sul reddito		(54)	(12)
		169	32
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		111	1
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo:			
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti		245	(486)
Imposte sul reddito		(59)	134
		186	(352)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		186	(352)
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	297	(351)
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	1.897	482
Attribuibile a:			
- Partecipazioni di terzi		12	---
- Soci della Controllante		1.885	482

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in migliaia di Euro

Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2017	11.115	1.273	16.834	(300)	(1.221)	1.731	334	8.438	3.598	41.802	57	41.859
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:												
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:												
- a Riserva Legale		186							(186)			
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								677	(677)			
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	186	0	0	0	0	0	677	(3.598)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									1.580	1.580	20	1.600
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				169						169	---	169
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					186					186	---	186
- Variazione netta della riserva di conversione							(50)			(50)	(8)	(58)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	169	186	0	(50)	0	1.580	1.885	12	1.897
SALDI AL 30 GIUGNO 2017	12.1	11.115	1.459	16.834	(131)	(1.035)	1.731	284	9.115	1.580	69	41.021

importi in migliaia di Euro

Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS 19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2016	11.115	1.094	16.834	(343)	(870)	1.731	342	8.066	3.286	41.255	37	41.292
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:												
1 - Variazione per transazioni con i soci:												
Totale variazione per transazioni con i soci	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:												
- a Riserva Legale		179							(179)			
- a Dividendi									(2.735)	(2.735)		(2.735)
- a Utili a nuovo								372	(372)			
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	179	0	0	0	0	0	372	(3.286)	(2.735)	---	(2.735)
3 - Risultato complessivo del periodo:												
- Risultato del periodo									825	825	8	833
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				32						32	---	32
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(352)					(352)	---	(352)
- Variazione netta della riserva di conversione							(27)			(27)	(4)	(31)
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	0	32	(352)	0	(27)	0	825	478	4	482
SALDI AL 30 GIUGNO 2016	12.1	11.115	1.273	16.834	(311)	(1.222)	1.731	315	8.438	825	41	39.039

Gruppo Ratti
RENDICONTO FINANZIARIO
importi in migliaia di Euro

	Note	1.1 - 30.06 2017	1.1 - 30.06 2016
Liquidità dall'attività operativa			
Risultato del periodo		1.580	825
<i>Rettifiche per</i>			
Risultato del periodo attribuibili alle partecipazioni di terzi		20	8
Ammortamento attrezzature varia di stampa	14.3	496	535
Ammortamenti	14.3	1.569	1.482
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(81)	7
Oneri finanziari (interessi netti)		160	127
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(13)	(21)
Imposte sul reddito	14.5	485	372
		4.216	3.335
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.6	(943)	(1.604)
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.7	3.773	1.978
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	11.7	49	927
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori terzi e degli altri debiti	12.6	(2.898)	(828)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori (parti correlate)		381	(193)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4	(43)	(134)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3	---	---
Variazione netta altre attività/passività correnti		159	(12)
		4.694	3.469
Interessi pagati		(126)	(124)
Imposte sul reddito pagate		(167)	(63)
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		4.401	3.282
Liquidità dall'attività di investimento			
Interessi incassati		2	11
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		40	46
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1	(1.119)	(3.082)
Incremento delle attività immateriali	11.2	(14)	(38)
Variazione altre attività finanziarie non correnti		11	---
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(1.080)	(3.063)
Liquidità dall'attività finanziaria			
Erogazione per accensione finanziamenti	12.2	5.000	51
Rimborso totale di prestiti	12.2	---	---
Rimborso rate di finanziamenti	12.2	(1.294)	(756)
Distribuzione dividendi		(2.735)	(2.735)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		41	177
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		1.012	(3.263)
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti			
		4.333	(3.044)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		17.413	17.985
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		(58)	(31)
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	11.9	21.688	14.910

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

NOTE ESPLICATIVE

1. STRUTTURA DEL GRUPPO ED AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2017 comprende le situazioni contabili alla medesima data della società Ratti S.p.A. (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate estere che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	assoluta	relativa			
CREOMODA S.a.r.l., Sousse – Tunisia	76	76	Laboratorio	Din.T.	660.000
RATTI USA Inc., New York – USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – China	100	100	Commerciale	Euro	110.000
TEXTROM S.r.l., Cluj – Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	200

Nel corso del primo semestre 2017 non si segnalano variazioni avvenute all'interno del Gruppo.

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

I valori esposti nei prospetti contabili sono espressi in migliaia di Euro, così come laddove non espressamente indicato.

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

per il conto economico (cambi medi del periodo):

	30.06.2017	30.06.2016
\$ USA	1,083	1,116
Nuovo Leu Romania	4,536	4,496
Dinaro Tunisino	2,555	2,290
Renminbi Cina	7,442	7,294

per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.06.2017	31.12.2016
\$ USA	1,141	1,054
Nuovo Leu Romania	4,552	4,539
Dinaro Tunisino	2,776	2,450
Renminbi Cina	7,739	7,320

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 2016, disponibile presso la sede sociale di Guanzate (CO) e la Borsa Italiana S.p.A., e consultabile sul sito Internet all'indirizzo: www.ratti.it.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2017 nel presupposto della continuità aziendale.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 26 luglio 2017, è depositato presso la sede sociale di Guanzate (CO) e Borsa Italiana S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet all'indirizzo: www.ratti.it.

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 2016, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore per gli esercizi che hanno inizio dal 1 gennaio 2017. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Di seguito si riportano i principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati.

Principi emanati ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati

Sono di seguito illustrati i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione del bilancio consolidato del Gruppo, sono già stati emanati ma non sono ancora in vigore. Il Gruppo intende adottare questi principi alla data di efficacia obbligatoria.

- IFRS 9 *Strumenti finanziari*. Il principio rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire interamente lo IAS 39 *Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione* e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie.
- IFRS 15 *Ricavi da contratti con i clienti*. Il principio introduce un nuovo modello in cinque fasi che si applicherà ai ricavi derivanti da contratti con i clienti. L'IFRS 15 prevede la rilevazione dei ricavi per un importo che riflette il corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente. Il nuovo principio sostituirà tutti gli attuali requisiti presenti negli IFRS in tema di riconoscimento dei ricavi. Il principio è efficace per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2018 o successivamente, con piena applicazione retrospettiva o modificata. E' consentita l'applicazione anticipata. Il Gruppo prevede di applicare il nuovo standard dalla data di efficacia obbligatoria, utilizzando il metodo della piena applicazione retrospettiva. Sono in corso le analisi sugli impatti attesi dall'applicazione dell'IFRS 15, che dovrebbero risultare poco significativi in considerazione della natura dell'attività.
- IFRS 16 *Leasing*. Il principio è stato pubblicato nel gennaio 2016 e sostituisce lo IAS 17 *Leasing*, l'IFRIC 4 *Determinare se un accordo contiene un leasing*, il SIC-15 *Leasing operativo – Incentivi e il*

Gruppo Ratti

SIC-27 *La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing*. L'IFRS 16 entrerà in vigore per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2019 o successivamente. E' consentita l'applicazione anticipata, ma non prima che l'entità abbia adottato l'IFRS 15. Non sono attesi impatti significativi.

- Modifiche allo IAS 12 *Imposte sul reddito*. Le modifiche sono in vigore per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2017 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Il Gruppo non attende impatti significativi dall'applicazione di queste modifiche.
- Modifiche allo IAS 7 *Informazioni integrative in bilancio sugli strumenti finanziari*. La modifica al principio richiede che un'entità dia un'informativa che consenta agli utilizzatori del bilancio di valutare le variazioni delle passività che scaturiscano da attività finanziarie.
- IFRS 2 *Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions — Amendments to IFRS 2*. Queste modifiche sono in vigore per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2018 o successivamente. Non sono attesi impatti significativi.
- Miglioramenti annuali agli IFRS - ciclo 2014-2016. Non sono attesi impatti significativi.
- IFRIC 22 *Foreign currency transactions and advance consideration*. Non sono attesi impatti significativi.
- Modifiche allo IAS 40 - *Investimenti immobiliari*. Non sono attesi impatti significativi.

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 2016, riguardano:

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

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.

Gruppo Ratti

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

5. GESTIONE DEI RISCHI E DELLE INCERTEZZE

Gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi e delle incertezze del Gruppo Ratti riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, a cui si rimanda.

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

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

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

6. INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI

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

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

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

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.

Gruppo Ratti

I settori geografici per la ripartizione delle Attività non correnti, sono definiti sulla base dell'ubicazione delle società del Gruppo:

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

Di seguito vengono riepilogati i dati economici e patrimoniali per settori di attività, che costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna, nonché i dati dell'attivo non corrente (escluse attività finanziarie e attività per imposte differite) per settori geografici, al 30 giugno 2017 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2017:

importi in migliaia di Euro

	Polo Ratti Luxe	Polo Collezioni Donna	Polo Collezioni Uomo	Polo Fast Fashion	Polo Arredamento	Totale (*)	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	18.961	15.999	4.469	3.059	3.003	45.491	222	45.713
Ricavi tra settori	---	---	---	---	---	0	---	0
Totale ricavi di vendita	18.961	15.999	4.469	3.059	3.003	45.491	222	45.713
Risultato Operativo (EBIT)	5.364	1.007	(2)	(82)	315	6.602	(4.231)	2.371
Attività correnti	10.645	15.633	1.713	2.500	2.490	32.981	34.948	67.929
Attività non correnti	---	---	---	---	---	0	34.790	34.790
Totale attività	10.645	15.633	1.713	2.500	2.490	32.981	69.738	102.719

(*) totale settori oggetto di informativa.

Dati economici per settore di attività al 30 giugno 2016:

importi in migliaia di Euro

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

(*) totale settori oggetto di informativa.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

Attività non correnti* per area geografica:

importi in migliaia di Euro

	Italia	Europa (UE)	Altre Nazioni	Totale
Al 30 giugno 2017	30.342	642	298	31.282
Al 30 giugno 2016	31.507	669	261	32.437

(*) include immobili impianti e macchinari, altre attività immateriali e partecipazioni.

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

Riconciliazioni:

Ricavi:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2017	al 30.06.2016
Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa	45.491	42.183
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa</i>	(1.075)	(797)
- <i>Altri ricavi non attribuiti</i>	1.297	972
Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)	222	175
Totale ricavi di vendita	45.713	42.358

Risultato Operativo (EBIT):

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2017	al 30.06.2016
Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa	6.602	5.873
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Risultato Operativo non attribuito</i>	(132)	2
- <i>Altri ricavi e proventi non attribuiti</i>	37	41
- <i>Altri costi non attribuiti</i>	(1.099)	(1.694)
- <i>Elisioni interprofit</i>	(11)	(9)
- <i>Costi Generali ed Amministrativi</i>	(3.030)	(3.137)
- <i>Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti</i>	4	--
Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)	(4.231)	(4.797)
Totale Risultato Operativo (EBIT)	2.371	1.076

Attività:

importi in migliaia di Euro

	al 30.06.2017	al 30.06.2016
Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa	32.981	30.844
Poste non allocate e rettifiche:		
- <i>Elisione crediti fra settori oggetto di informativa</i>	--	--
- <i>Altri crediti non attribuiti</i>	1.352	1.288
- <i>Crediti per imposte sul reddito</i>	--	92
- <i>Rimanenze non attribuite</i>	11.908	9.680
- <i>Altre attività correnti non attribuite*</i>	21.688	14.910
Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)	34.948	25.970
Attività non correnti	34.790	37.438
Totale attività	102.719	94.252

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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

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 2017, così come al 30 giugno 2016, 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 2017 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 2017 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 2017

Gruppo Ratti

11. ATTIVITA'

importi in migliaia di Euro

11.1 Immobili, impianti e macchinari

Immobilizzazioni materiali Ratti S.p.A. e controllate	Terreni e fabbricati	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni Materiali	Immobilizz. in corso e acconti	TOTALE
Descrizione	civili	industriali					
Costo originario	26	22.529	53.674	22.281	8.496	358	107.364
Fondi ammortamento	(22)	(10.870)	(30.258)	(21.616)	(7.815)	---	(70.581)
Impairment	---	---	(5.335)	---	---	---	(5.335)
Saldi al 31.12.2016	4	11.659	18.081	665	681	358	31.448
Movimenti dell'esercizio:							
Costo originario:							
acquisizioni	---	2	1	565	2	549	1.119
riclassifiche	---	149	282	47	49	(527)	0
disinvestimenti lordi	---	(296)	(195)	(15)	(66)	---	(572)
differenze di conversione	---	(29)	(25)	(1)	(13)	---	(68)
Fondi ammortamento:							
ammortamenti esercizio	---	(207)	(1.164)	(558) *	(79)	---	(2.008)
riclassifiche	---	---	---	---	1	---	1
impairment	---	---	---	---	---	---	0
disinvestimenti lordi	---	296	193	15	64	---	568
differenze di conversione	---	25	12	---	7	---	44
Totali movimenti dell'esercizio	0	(60)	(896)	53	(35)	22	(916)
Costo originario	26	22.355	53.737	22.877	8.468	380	107.843
Fondi di ammortamento	(22)	(10.756)	(31.217)	(22.159)	(7.822)	0	(71.976)
Impairment	0	0	(5.335)	0	0	0	(5.335)
Saldi al 30.06.2017	4	11.599	17.185	718	646	380	30.532

(*) La voce include 496 migliaia di Euro relativi ad attrezzatura varia di stampa

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 decremento netto di 0,9 milioni di Euro, per effetto degli investimenti del periodo pari a 1,1 milioni di Euro ed al netto degli ammortamenti per 2,0 milioni di Euro. Gli investimenti si riferiscono per 0,1 milioni di Euro all'acquisto di stampanti ink-jet e per 0,6 milioni di Euro ad attrezzature varie di stampa.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

11.2 Altre attività immateriali

Immobilizzazioni immateriali		Immobilizz.	Altre	
Ratti S.p.A. e controllate	Diritti di	in corso	immobilizz.	
Descrizione	brevetto	e acconti	immateriali	TOTALE
Costo originario	0	79	994	1.073
Ammortamenti cumulati	0	0	(419)	(419)
Saldi al 31.12.2016	0	79	575	654
Movimenti dell'esercizio:				
Costo originario:				
acquisizioni	---	14	---	14
riclassifiche	---	(22)	22	0
disinvestimenti	---	---	(65)	(65)
Ammortamenti:				
ammortamenti esercizio	---	---	(57)	(57)
disinvestimenti	---	---	65	65
Totali movimenti dell'esercizio	0	(8)	(35)	(43)
Costo originario	0	71	951	1.022
Ammortamenti cumulati	0	0	(411)	(411)
Saldi al 30.06.2017	0	71	540	611

La voce, pari a 611 migliaia di Euro, si riferisce per 166 migliaia di Euro ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale, e per 361 migliaia di Euro ad archivi tessili.

11.3 Partecipazioni

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Partecipazioni	139	139

In dettaglio risultano essere le seguenti:

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Altre imprese		
- Emittenti Titoli S.p.A.	124	124
- Associazioni e consorzi	15	15
Totale	139	139

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

11.4 Altre attività – parte non corrente

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
Altre attività	398	412

La voce è costituita da:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
- Depositi cauzionali	114	127
- Credito IRPEF su TFR	---	1
- Crediti vs. Erario per crediti d'imposta	284	284
Totale	<u>398</u>	<u>412</u>

I Crediti vs. Erario per crediti d'imposta, pari a 284 migliaia di Euro, si riferiscono alle agevolazioni fiscali introdotte dal D.L. 24 giugno 2014, n. 91, convertito con modifiche dalla L. 7 agosto 2014, n. 116. Come previsto dalla normativa di riferimento, i crediti di imposta maturati sono stati determinati nella misura del 15% dell'eccedenza degli investimenti in beni strumentali effettuati nel periodo 25 giugno 2014 – 30 giugno 2015 rispetto alla media degli investimenti effettuati nei 5 anni precedenti. Tali crediti sono utilizzabili in compensazione in tre rate di uguale importo: i) negli esercizi 2016-2018 per i crediti originati dagli investimenti effettuati nel 2014, e ii) negli esercizi 2017-2019 per i crediti originati dagli investimenti effettuati nel primo semestre 2015.

11.5 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
Attività per imposte differite	3.110	3.311

Le attività per imposte differite, iscritte per un valore di 3.110 migliaia di Euro, sono in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2016 di 201 migliaia di Euro.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

11.6 Rimanenze

	<u>Saldo</u> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
Rimanenze	27.472	26.529

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo 30.06.2017</u>			<u>Saldo 31.12.2016</u>		
	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>
- Materie prime	4.017	(635)	3.382	4.211	(595)	3.616
- Materie sussidiarie e di consumo	965	(181)	784	980	(177)	803
- Prodotti in corso di lavorazione	2.607	---	2.607	2.783	---	2.783
- Semilavorati	12.651	(1.834)	10.817	12.582	(1.832)	10.750
- Prodotti finiti	13.824	(3.942)	9.882	11.952	(3.375)	8.577
Totale rimanenze	<u>34.064</u>	<u>(6.592)</u>	<u>27.472</u>	<u>32.508</u>	<u>(5.979)</u>	<u>26.529</u>

Le rimanenze sono complessivamente superiori rispetto al 31 dicembre 2016 di 943 migliaia di Euro principalmente a seguito della stagionalità dell'attività.

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

11.7 Crediti commerciali ed altri crediti

	<u>Saldo</u> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
Crediti commerciali ed altri crediti	18.769	22.468

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
- Crediti verso clienti	17.584	21.527
- Credito verso altri	1.185	941
Totale	<u>18.769</u>	<u>22.468</u>

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

Crediti verso clienti

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

	<u>Saldo 30.06.2017</u>			<u>Saldo 31.12.2016</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	18.512	(928)	17.584	22.522	(995)	21.527
Totale	18.512	(928)	17.584	22.522	(995)	21.527

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Saldo 01.01	995	1.125
Utilizzi	(100)	(251)
Accantonamenti	33	121
Saldi fine periodo	928	995

Crediti verso altri

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u>	<u>Saldo</u>
	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
- Crediti verso Erario per IVA	279	221
- Risconti attivi	273	429
- Anticipi a fornitori per servizi	216	93
- Altri	417	198
Totale	1.185	941

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 147 migliaia di Euro:

	<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>		
	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>30.06.2017</u> Valore nozionale /000	Scadenza	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>31.12.2016</u> Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (YEN)	13	YEN 30.000	2017	24	YEN 40.000	2017
Vendite a termine (YEN)	13	YEN 30.000	2018	---		
Vendite a termine (\$ USA)	56	\$ USA 1.000	2017	---		
Vendite a termine (\$ USA)	65	\$ USA 1.200	2018	---		
TOTALE	147			24		

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

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

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

11.8 Crediti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
Crediti per imposte sul reddito	---	208

La voce al 30 giugno 2017 è stata completamente utilizzata a compensazione delle imposte correnti dell'esercizio per 213 migliaia di Euro.

11.9 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

	<u>Saldo</u> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
Cassa e altre attività liquide equivalenti	21.688	17.413

Le disponibilità liquide risultano così ripartite:

	<u>Saldo</u> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
- Conti correnti ordinari	18.796	16.108
- Conti valutari	2.102	614
- Conti accentrati all'estero/conti all'estero	779	686
- Denaro e valori in cassa	11	5
Totale	<u>21.688</u>	<u>17.413</u>

I conti correnti ordinari includono depositi a vista presso banche per un importo di 18,7 milioni di Euro. Alla data del 30 giugno 2017 tali depositi sono remunerati ad un tasso medio dello 0,03% su base annua.

Le disponibilità liquide sono per 21.368 migliaia di Euro riferibili alla Capogruppo.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

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> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
Passività finanziarie	24.896	21.202

La voce è così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2017	<u>Saldo</u> 31.12.2016
Passività finanziarie correnti:		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	92	24
- Rate a scadere entro l'esercizio dei finanziamenti a medio/lungo termine:		
- Finanziamento CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE del 03/06/15	1.000	500
- Finanziamento UNICREDIT del 08/06/15	1.066	1.065
- Finanziamento UBI/BPCI del 26/06/15	1.000	1.000
- Finanziamento BNL del 21/12/16	500	
- Finanziamento UBI/BPCI del 30/01/17	500	---
Totale debiti verso banche correnti	<u>4.158</u>	<u>2.589</u>
- Finanziamenti <i>ex-lege</i> 46/82	---	244
- Finanziamenti Finlombarda	26	27
- Passività finanziarie per strumenti derivati	355	444
Totale passività finanziarie correnti	<u>4.539</u>	<u>3.304</u>
Passività finanziarie non correnti:		
- Finanziamento CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE del 03/06/15	4.000	4.500
- Finanziamento UNICREDIT del 08/06/15	5.330	5.858
- Finanziamento UBI/BPCI del 26/06/15	2.000	2.500
- Finanziamento BNL del 21/12/16	4.500	5.000
- Finanziamento UBI/BPCI del 30/01/17	4.500	---
- Finanziamento Finlombarda	27	40
Totale passività non correnti	<u>20.357</u>	<u>17.898</u>
Totale	<u>24.896</u>	<u>21.202</u>

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi 1.294 migliaia di Euro.

Gruppo Ratti

Alla data sono in essere i seguenti contratti:

Finanziamento BNL del 21.12.2016 avente le seguenti caratteristiche: importo 5,0 milioni di Euro, durata 6 anni di cui 1 anno di preammortamento, regolato ad un tasso pari all'euribor 6m +0,70%. Il contratto prevede il rimborso in 10 rate semestrali di 500 migliaia di Euro, la prima scadente il 30.06.2018 e l'ultima il 21.12.2022.

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

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

Finanziamento UNICREDIT del 08.06.2015 avente le seguenti caratteristiche: importo 7,5 milioni di Euro, durata 8 anni di cui 1 anno di preammortamento, regolato ad un tasso pari all'euribor 6m +0,80%. Il contratto prevede il rimborso in 14 rate semestrali di 536 migliaia di Euro, la prima scadente il 31.12.2016 e l'ultima il 30.06.2023.

Il finanziamento è assistito da garanzia reale concessa da Ratti S.p.A. sulla palazzina uffici presente all'interno del complesso industriale sito in Guanzate (CO), e prevede i seguenti *covenants* a livello consolidato:

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

Due finanziamenti chirografari con controparte UBI/Banca di 5 milioni di Euro cadauno, durata 5 anni, regolati al tasso euribor 3m + 0,75% e rimborsabili in 10 rate semestrali di 500 migliaia di Euro ciascuna:

- Finanziamento del 29.06.2015 con prima rata scadente il 31.12.2015 e l'ultima il 30.06.2020;
- Finanziamento del 30.01.2017 con prima rata scadente il 30.06.2018 e l'ultima il 31.12.2022.

I contratti prevedono il rispetto dei seguenti *covenants* annuali a livello consolidato:

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

Finanziamento chirografario con controparte CARIPARMA/CREDIT AGRICOLE del 03.06.2015, di 5.0 milioni di Euro, durata 7 anni, regolato al tasso euribor 3m + 0,40% per i primi due anni ed euribor 3m + 0,60% dal terzo anno, a partire dal quale il contratto prevede il rimborso in 10 rate semestrali di 500 migliaia di Euro ciascuna, la prima scadente il 30.11.2017 e l'ultima il 31.05.2022.

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

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

I *covenants* previsti per ogni contratto sono rilevati con cadenza annuale. Il mancato rispetto dei *covenants* finanziari comporterebbe la decadenza del beneficio del termine e determinerebbe la possibile richiesta di rimborso anticipato dell'intero finanziamento da parte delle Banche.

Alla data della presente Relazione Finanziaria semestrale consolidata (30 giugno 2017), i suddetti *covenants* risultano essere rispettati.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

Le passività finanziarie correnti, per un importo di 355 migliaia di Euro, si riferiscono alla valutazione al *fair-value* degli strumenti derivati contabilizzati con il c.d. "*hedge accounting*". L'importo si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
- Ratei interessi maturati su IRS	---	---
- Valutazione strumenti derivati al <i>fair value</i>	355	444
Totale	<u>355</u>	<u>444</u>

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>			<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>			
<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	scadenza		<i>Fair value</i> (Euro/000)	Valore nozionale /000	scadenza	
UNICREDIT 2015	355	Eu. 6.429	2023	UNICREDIT 2015	444	Eu. 6.964	2023
Totale	<u>355</u>			Totale	<u>444</u>		

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

Il contratto IRS stipulato prevede le seguenti condizioni: nozionale pari a 7,5 milioni di Euro, tasso fisso pari all'1,83%, regolamento semestrale.

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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

12.3 Fondi per rischi ed oneri

La parte corrente è così costituita:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
- Altri	40	40
Totale	<u>40</u>	<u>40</u>

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	<u>30.06.2017</u>		<u>31.12.2016</u>	
	Altri	Totale	Altri	Totale
Saldo iniziale	40	40	40	40
Accantonamenti	---	0	---	0
Utilizzi	---	0	---	0
Saldo finale	<u>40</u>	<u>40</u>	<u>40</u>	<u>40</u>

La parte non corrente dei fondi include il fondo indennità fine rapporto agenti, esposto per 1.063 migliaia di Euro, che copre il rischio derivante dalle indennità dovute agli agenti in caso di interruzione del rapporto per cause a loro non imputabili:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
- Fondo indennità fine rapporto agenti	1.063	1.063
Totale	<u>1.063</u>	<u>1.063</u>

ed ha avuto la seguente movimentazione:

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Saldo iniziale	1.063	914
- Accantonamenti	---	270
- Utilizzi	---	(15)
- Rilasci dell'esercizio	---	(106)
Saldo finale	<u>1.063</u>	<u>1.063</u>

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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

12.4 Benefici ai dipendenti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
Benefici ai dipendenti	6.275	6.563
di cui:		
- parte non corrente	6.275	6.563

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>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
Imposte differite passive	319	338

I debiti per imposte differite sono iscritti per un valore di 319 migliaia di Euro, in diminuzione di 19 migliaia di Euro rispetto al 31.12.2016.

12.6 Altre passività

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
Altre passività	535	538

La voce altre passività, per un importo di 535 migliaia di Euro, si riferisce per 496 migliaia di Euro al differimento del contributo in conto capitale relativo al credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati nel periodo 25 giugno 2014 – 30 giugno 2015, ai sensi e per gli effetti della L. 7 agosto 2014, n. 116. Il contributo in oggetto sarà riconosciuto a conto economico sulla base della vita utile dei cespiti oggetto di agevolazione. Per maggiori dettagli sui crediti di imposta maturati al 30 giugno si rimanda al paragrafo 11.4.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

12.6 Debiti verso fornitori ed altri debiti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
Debiti verso fornitori ed altri debiti	28.370	30.979

La voce risulta così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
- Debiti verso fornitori	21.816	25.475
- Altri Debiti	6.554	5.504
Totale	<u>28.370</u>	<u>30.979</u>

Debiti verso fornitori

La voce si dettaglia come segue:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
- Fornitori nazionali	16.037	17.185
- Fornitori estero	3.354	4.611
- Fatture da ricevere per beni e servizi	1.414	2.708
- Debiti per provvigioni	516	521
- Fatture da ricevere per provvigioni	495	450
Totale	<u>21.816</u>	<u>25.475</u>

Altri debiti

La voce include:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2017</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u>
- Debiti verso i dipendenti	4.075	2.831
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.568	1.779
- Clienti creditori	523	476
- Clienti c/anticipi	206	208
- Altri	182	210
Totale	<u>6.554</u>	<u>5.504</u>

12.7 Debiti per imposte sul reddito

I debiti verso Erario per imposte sul reddito, pari a 200 migliaia di Euro, sono esposti al netto dei crediti dell'anno.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

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 30.06.2017 comparata con il 31.12.2016.

	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
A. Cassa	11	5
B. Altre disponibilità liquide	21.677	17.408
C. Titoli	---	---
D. Liquidità (A+B+C)	21.688	17.413
E. Crediti finanziari correnti	---	---
F. Debiti bancari correnti	(447)	(468)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(4.092)	(2.836)
H. Altri debiti finanziari correnti	---	---
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	(4.539)	(3.304)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D+E+I)	17.149	14.109
K. Debiti bancari non correnti	(20.357)	(17.898)
L. Altri debiti non correnti	---	---
M. Indebitamento finanziario non corrente (K+L)	(20.357)	(17.898)
N. Indebitamento finanziario netto (J+M)	(3.208)	(3.789)

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

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. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	45.713	42.358

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

	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	43.468	40.604
- Ricavi per prestazioni di servizi	2.245	1.754
Totale	<u>45.713</u>	<u>42.358</u>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2017, pari a 45.713 migliaia di Euro, registrano in crescita di 3.355 migliaia di Euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+7,9%).

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. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
Altri ricavi e proventi	675	1.081

Tale voce è così composta:

	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	70	577
- Locazioni attive	84	152
- Contributi in conto esercizio	136	114
- Recupero da assicurazione crediti	---	41
- Plusvalenze da alienazione cespiti	11	27
- Risarcimento danni diversi	1	---
- Altri	373	170
Totale	<u>675</u>	<u>1.081</u>

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

14.3 Costi operativi

	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
Costi operativi	45.213	44.142

La voce si dettaglia come segue:

	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.617	15.187
- Costi per servizi	11.231	10.433
- Costi per godimento beni di terzi	773	904
- Costi per il personale	14.603	14.753
- Altri costi operativi	887	839
- Ammortamento attrezzatura varia di stampa	496	535
- Ammortamenti	1.569	1.482
- Accantonamenti e svalutazioni	37	9
Totale	<u>45.213</u>	<u>44.142</u>

I costi operativi del primo semestre 2017 sono complessivamente superiori al primo semestre 2016 di 1,1 milioni di Euro. Si evidenziano in particolare: i) l'incremento dei costi per materie prime e dei costi per servizi, pari rispettivamente a 0,4 ed a 0,8 milioni di Euro, direttamente collegato all'incremento del fatturato; ii) il decremento dei costi per godimento beni di terzi, pari a 0,1 milioni di Euro, relativo ai minori costi per royalties sostenuti; iii) il decremento dei costi del personale, pari a 0,1 milioni di Euro, a seguito degli effetti netti del turnover aziendale.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

14.4 Proventi (Oneri) finanziari

	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
Proventi/(Oneri) finanziari	(286)	129
di cui:		
- Proventi finanziari	184	771
- Oneri finanziari	(470)	(642)
La voce è così composta:		
	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	2	9
- Dividendi attivi da attività finanziarie	5	286
- Differenze cambio attive	147	475
- Altri interessi attivi	-	1
- Sconti di pagamento su acquisti	30	
Totale proventi finanziari	<u>184</u>	<u>771</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(162)	(137)
- Sconti cassa	(37)	(41)
- Differenze cambio passive	(202)	(374)
- Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR)	(43)	(64)
- Altri interessi passivi	(10)	(13)
- Altri Oneri finanziari	(16)	(13)
Totale oneri finanziari	<u>(470)</u>	<u>(642)</u>
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	<u>(286)</u>	<u>129</u>

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

14.5 Imposte sul reddito del periodo

	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
Imposte sul reddito del periodo	485	372

Le imposte iscritte nel Conto Economico sono le seguenti:

	<u>I Sem. 2017</u>	<u>I Sem. 2016</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	117	80
- IRES	298	20
- Maggiori imposte esercizio precedente	---	11
Totale imposte correnti	<u>415</u>	<u>111</u>
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	70	261
Totale imposte sul reddito del periodo	<u>485</u>	<u>372</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 2017 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>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	1.580	825
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini della perdita base su azione	27.350.000	27.350.000
- Effetto della diluizione	---	---
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini del risultato diluito su azione	27.350.000	27.350.000
- Utile (Perdita) per azione – Euro	<u>0,06</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 2016, non sono state individuati "eventi e operazioni significative non ricorrenti" nel periodo di riferimento.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

16. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti intervenuti nel corso del 2017, regolati a normali condizioni di mercato e riferiti al Gruppo Ratti nel suo complesso, sono riepilogati in allegato (Allegato 1 e 2). Si riferiscono principalmente a rapporti commerciali con società del Gruppo Marzotto.

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

importi in migliaia di Euro

al 30 giugno 2017	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria			
Crediti commerciali ed altri crediti	18.769	98	0,5
Altre passività	(535)	(39)	7,3
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(28.370)	(3.012)	10,6
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	45.713	54	0,1
Altri ricavi e proventi	675	148	21,9
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.617)	(3.135)	20,1
Costi per servizi	(11.231)	(487)	4,3
Costi per il personale	(14.603)	---	---
Altri costi operativi	(887)	(16)	1,8

importi in migliaia di Euro

al 30 giugno 2016	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria			
Crediti commerciali ed altri crediti	17.137	142	0,8
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(27.621)	(2.218)	8,0
Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico			
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	42.358	95	0,2
Altri ricavi e proventi	1.081	124	11,5
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(15.187)	(1.968)	13,0
Costi per servizi	(10.433)	(479)	4,6
Costi per il personale	(14.753)	(4)	0,0
Altri costi operativi	(839)	(13)	1,5

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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

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 2017, anche per le cariche ricoperte in società controllate:

<i>importi in migliaia di Euro</i>	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Amministratori	163	3	---	11 [^]
Sindaci	18	---	---	---
Dirigenti con responsabilità strategica	---	44	69	591
Totale	181	47	69	602

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

18. IMPEGNI E RISCHI

Fidejussioni

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

- 101 migliaia di Euro, fidejussione di istituto bancario per progetto MIUR SilkBioTech.

La Società è inoltre garante delle obbligazioni contrattuali del contratto di locazione degli uffici di Ratti USA Inc., con scadenza 31 agosto 2026. Le scadenze contrattuali sono le seguenti:

2017	2018	2019	2020	2021
\$176.855,00	\$181.835,15	\$186.964,71	\$192.248,15	\$203.890,09

2022	2023	2024	2025	2026
\$212.781,29	\$218.839,23	\$225.078,91	\$231.505,78	\$158.007,57

Contratti di licenza

Ratti S.p.A. ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 31 marzo 2021.

La società opera quale licenziataria in esclusiva per la produzione, commercializzazione e distribuzione di tessuti ed accessori maschili e femminili per importanti *griffe* della moda.

I contratti di licenza prevedono il riconoscimento ai licenzianti di royalties e compensi pubblicitari calcolati in percentuale sul fatturato netto derivante dalle vendite delle relative collezioni, con degli importi minimi garantiti annuali. Tali minimi consistono, secondo i casi, in somme fisse definite in anticipo o in royalties e contributi pubblicitari calcolati sulla base di una percentuale del fatturato realizzato dal marchio in oggetto della licenza nell'anno precedente.

I minimi garantiti per l'esercizio in corso e quelli successivi sono: 1.086 migliaia di Euro per il 2017, 792 migliaia di Euro per il 2018, 529 migliaia di Euro per il 2019 e 269 migliaia di Euro per il 2020.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

Altri

Gli impegni a scadere sono rappresentati per 15 milioni di Euro da un'ipoteca a favore di UNICREDIT, gravante sulla palazzina uffici presente all'interno del complesso industriale sito in Guanzate, a garanzia del prestito a medio termine finalizzato nel mese di giugno 2015, a fronte del debito in linea capitale iniziale di 7,5 milioni di Euro.

19. OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 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 30.06.2017

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2017.

Ratti S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Donatella Ratti

Guanzate, 26 luglio 2017

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

Allegato 1

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	Altri ricavi e proventi	Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	Costi per servizi	Godimento beni di terzi	Altri costi operativi	(Oneri)/ Proventi finanziari
Marzotto S.p.A.	---	---	---	(258)	---	(8)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	35	(364)	---	---	---	---
Marzotto Lab S.r.l.	32	20	(599)	(138)	---	(7)	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	5	29	(1.363)	(46)	---	(1)	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	(115)	---	---	---	---
Tintoria di Verrone S.r.l.	---	---	---	(22)	---	---	---
AB Liteksas	8	---	(683)	---	---	---	---
Sametex Spol S.r.o.	9	---	(11)	(8)	---	---	---
UAB Lietlinen	---	---	---	---	---	---	---
Filature de Lin S.A.				(1)			
Marzotto Textile USA Inc.	---	64	---	---	---	---	---
Marzotto International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---	---	(14)	---	---	---
TOTALE	54	148	(3.135)	(487)	0	(16)	0

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

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017

Gruppo Ratti

Allegato 2

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

OPERAZIONI CON ALTRE PARTI CORRELATE

	Immobili, impianti e macchinari	Altre attività immateriali	Crediti verso società controllate	Crediti verso altre parti correlate	Debiti verso società controllate	Debiti verso altre parti correlate	Passività finanziarie
Marzotto S.p.A.	---	---	---	---	---	(255)	---
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	---	---	---	35	---	(310)	---
Marzotto Lab S.r.l.	---	---	---	33	---	(554)	---
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	---	---	---	17	---	(1.165)	---
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	---	---	---	---	---	(74)	---
Tintoria di Verrone S.r.l.	---	---	---	---	---	(27)	---
AB Liteksas	---	---	---	8	---	(609)	---
Sametex Spol S.r.c.	---	---	---	4	---	(3)	---
UAB Lietlinen	---	---	---	---	---	---	---
Filature de Lin S.A.	---	---	---	---	---	(1)	---
Marzotto Textile USA Inc.	---	---	---	1	---	(39)	---
Marzotto International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	---	---	---	---	---	(14)	---
TOTALE	0	0	0	98	0	(3.051)	0

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

1. I sottoscritti Sergio Tamborini, in qualità di Amministratore Delegato, e Claudio D'Ambrosio, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ratti S.p.A., attestano, tenuto 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 2017.

2. Si attesta, inoltre, che

2.1 il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti:

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

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

Guanzate, 26 luglio 2017

Ratti S.p.A.
Amministratore Delegato

/f/ Sergio Tamborini

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

/f/ Claudio D'Ambrosio

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



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

Tel: +39 02 722121
Fax: +39 02 722122037
ey.com

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Ratti S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo, dal prospetto consolidato delle altre componenti 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 2017. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2017 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, 27 luglio 2017

EY S.p.A.

Cristina Pigni
(Socio)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Po, 32 - 00198 Roma
Capitale Sociale deliberato Euro 3.250.000,00, sottoscritto e versato Euro 2.950.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta all'Albo Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited