

**RATTI S.p.A.**  
**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA**  
**IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2020**

**RICAVI IN FLESSIONE DEL -38,7% A SEGUITO DEGLI EFFETTI DEL COVID-19**

**UTILE DELL'ESERCIZIO POSITIVO PER EURO 0,4 MILIONI**

**CONFERMATA SOLIDA POSIZIONE FINANZIARIA E PIANO INVESTIMENTI**

Dati consolidati esercizio 2020:

- Fatturato: Euro 71,2 milioni (2019: Euro 116,3 milioni)
- Margine Lordo (*EBITDA*): Euro 5,4 milioni (2019: Euro 20,2 milioni)
- Risultato Operativo (*EBIT*): Euro 0,9 milioni (2019: Euro 16,6 milioni)
- Risultato dell'esercizio: Euro 0,4 milioni (2019: Euro 12,9 milioni)
- Posizione finanziaria netta: Euro 1,0 milioni (2019: Euro 2,6 milioni)
- Investimenti: Euro 7,9 milioni (2019: Euro 10,5 milioni)

*Guanzate (CO), 23 marzo 2021* - Il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A., società leader nella creazione, produzione e distribuzione di tessuti di alta gamma a livello internazionale, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio e consolidato 2020.

I risultati 2020 sono stati profondamente influenzati dagli effetti legati alla diffusione del Covid-19, che ha determinato il forte rallentamento dei consumi di moda-abbigliamento nel periodo in oggetto, con il conseguente calo della domanda per le aziende che operano a monte della filiera.

Nonostante tali effetti, il Gruppo chiude l'anno con un risultato positivo, conferma una solida posizione finanziaria e prosegue con il proprio piano di investimenti.

Pur guardando al futuro con cauto ottimismo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non proporre all'Assemblea ordinaria dei Soci la distribuzione di dividendi.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre esaminato ed approvato il Bilancio di Sostenibilità, che include la Dichiarazione Non Finanziaria 2020, e che descrive le attività più rilevanti svolte dal Gruppo in ambito sociale, ambientale ed economico.

**Principali dati economici e patrimoniali consolidati dell'esercizio 2020**

**Ricavi consolidati**

Nell'esercizio 2020 il Gruppo Ratti ha realizzato ricavi pari a Euro 71,2 milioni, in diminuzione di Euro 45,0 milioni rispetto all'esercizio precedente (-38,7%). La contrazione del fatturato è collegata alla debolezza dei consumi del settore moda-abbigliamento, penalizzato a livello globale dalle stringenti misure di restrizione adottate dai paesi colpiti dal virus, tra cui la chiusura dei punti vendita, le limitazioni al turismo e la sospensione delle attività produttive, con il conseguente impatto sui ricavi del periodo.

La composizione dei ricavi per area di business è la seguente:

	2020	2019	Delta %	<i>Ricavi per tipo di prodotto (importi in migliaia di Euro)</i>
– Ratti Luxe	34.526	55.067	(37,3)	
– Collezioni	15.926	30.601	(48,0)	
– Carnet	6.985	10.493	(33,4)	
– Fast Fashion	2.129	4.636	(54,1)	
– Ratti Studio	7.563	10.299	(26,6)	
– Arredamento	3.264	4.779	(31,7)	
– Altri e non allocati	843	403	109,2	
<b>Totale</b>	<b>71.236</b>	<b>116.278</b>	<b>(38,7)</b>	

A seguito delle significative limitazioni all'attività, il calo delle vendite ha riguardato tutte le aree di business.

	2020	2019	Delta %	<i>Ricavi per area geografica (importi in migliaia di Euro)</i>
– Italia	30.443	50.059	(39,2)	
– Europa (UE)	24.553	37.405	(34,4)	
– U.S.A.	3.075	6.698	(54,1)	
– Giappone	2.075	2.806	(26,1)	
– Altri Paesi	11.090	19.310	(42,6)	
<b>Totale</b>	<b>71.236</b>	<b>116.278</b>	<b>(38,7)</b>	

L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia una diminuzione diffusa a tutti i principali mercati di sbocco, con particolare riferimento alle vendite sul territorio domestico (Euro - 19,6 milioni) e alle vendite nei paesi dell'Unione Europea (Euro -12,9 milioni).

#### Commenti alle principali voci di conto economico

Nell'anno 2020 il Margine Lordo (EBITDA) è risultato pari a Euro 5,4 milioni, in diminuzione di Euro 14,8 milioni rispetto all'anno precedente. In termini di incidenza sulle vendite, l'EBITDA è risultato pari al 7,6%, registrando un decremento del 9,8% rispetto al 2019. Il decremento della redditività è direttamente collegato al decremento dei volumi di vendita, che non ha reso possibile adeguati livelli di saturazione degli impianti di produzione e, più in generale, il normale assorbimento dei costi delle strutture aziendali. Tale dinamica è stata parzialmente bilanciata dalle azioni di razionalizzazione di tutte le voci di spesa e dai relativi benefici in termini di costi.

Si segnala che i costi dell'esercizio includono costi straordinari per la gestione dell'emergenza Covid per un importo di Euro 0,5 milioni, comprensivi dei costi per dispositivi di protezione, per adeguamento ai protocolli di sicurezza e per donazioni effettuate a favore di associazioni ed enti del territorio impegnati nella gestione dell'emergenza sanitaria.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a Euro 4,6 milioni e risultano in crescita di Euro 0,2 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) è positivo per Euro 0,9 milioni (positivo per Euro 16,6 milioni nel 2019).

I proventi ed oneri finanziari sono risultati negativi per Euro 0,5 milioni, e si confrontano con un valore negativo per Euro 0,6 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Risultato dell'esercizio ammonta a Euro 0,4 milioni, con un decremento di Euro 12,5 milioni rispetto al 2019.

#### Commenti alle principali voci di stato patrimoniale

Nell'esercizio 2020 il Gruppo ha realizzato investimenti in attività fisse per complessivi Euro 7,9 milioni (Euro 10,5 milioni nel 2019). In particolare, gli investimenti si riferiscono per Euro 2,0 milioni al rinnovo del reparto tessitura, per Euro 1,7 milioni all'acquisto di macchinari per la stampa digitale e al potenziamento dei relativi reparti di supporto e per Euro 1,0 milioni all'acquisto di archivi tessili.

Al 31 dicembre 2020 il capitale circolante netto ammonta a Euro 17,6 milioni, e risulta in diminuzione di Euro 2,4 milioni rispetto al 2019.

La Posizione finanziaria netta risulta positiva per Euro 1,0 milioni e registra una diminuzione di Euro 1,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2019. La variazione in diminuzione della posizione finanziaria netta è stata principalmente determinata dalla cassa assorbita dagli investimenti, al netto di una generazione positiva di cassa operativa nel periodo per Euro 6,7 milioni.

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 31 dicembre 2020, è pari a Euro 60,0 milioni, comprensivo del risultato dell'esercizio, ed è in aumento di Euro 0,6 milioni rispetto all'esercizio precedente.

#### **Ratti S.p.A.**

La società Capogruppo ha chiuso l'esercizio 2020 con un fatturato di Euro 71,1 milioni (- Euro 45,0 milioni rispetto al 2019) ed un margine lordo (EBITDA) pari a Euro 5,2 milioni (- Euro 14,1 milioni rispetto al 2019). Il risultato ante-imposte e il risultato dell'esercizio sono risultati pari a Euro 0,8 milioni.

La posizione finanziaria netta della Capogruppo passa da + Euro 3,3 milioni al 31 dicembre 2019 a + Euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2020.

Il Patrimonio netto, al 31 dicembre 2020, è pari a Euro 59,0 milioni, e registra un incremento di Euro 1,1 milioni rispetto all'esercizio precedente.

#### **Impatti della pandemia sui risultati del Gruppo**

Nel difficile quadro generale di riferimento il Gruppo Ratti ha operato dando massima priorità alla tutela della salute dei propri collaboratori. Gli stabilimenti produttivi del Gruppo, chiusi nel mese di marzo 2020, sono tornati ad essere operativi a partire dal mese di maggio tramite l'attivazione di tutti i protocolli di sicurezza previsti dalle normative, in accordo con le rappresentanze sindacali.

Sul fronte dei risultati economici, la situazione descritta ha condizionato le vendite del Gruppo, che hanno registrato una diminuzione del 38,7% rispetto al 2019, ed i volumi realizzati non hanno permesso il normale assorbimento dei costi delle strutture aziendali. Il Gruppo ha pertanto implementato un piano di efficientamento di tutte le voci di spesa, che ha compreso il ricorso agli ammortizzatori sociali, la sospensione delle attività non prioritarie e la rinegoziazione dei principali contratti di fornitura di beni e servizi. Grazie a tali azioni, nonostante il significativo calo del fatturato, il Gruppo ha realizzato un Ebitda del 7,6% ed un risultato dell'esercizio positivo, al netto di costi relativi alla gestione dell'emergenza Covid per circa Euro 0,5 milioni.

Dal punto di vista finanziario, tenuto conto delle operazioni di finanziamento a medio-lungo termine già in essere prima della diffusione della pandemia e della disponibilità di linee di credito non utilizzate, non si rilevano criticità sul tema del sostegno finanziario all'attività.

Il Gruppo non ha pertanto modificato i propri obiettivi strategici di medio-termine, confermando gli importanti investimenti programmati in impianti e tecnologie.

#### **Fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2020**

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 31 dicembre 2020.

#### **Prevedibile evoluzione della gestione**

L'evoluzione dell'anno 2021 per il settore tessile-moda e per il Gruppo rimane incerta e dipenderà dalle tempistiche di stabilizzazione della situazione sanitaria, sociale ed economica a livello globale, condizione necessaria per il progressivo recupero dei consumi.

In attesa che il quadro economico di riferimento permetta l'avvio di una fase di ripresa, il Gruppo non ha modificato i propri obiettivi strategici di medio-termine. Sono pertanto proseguite le attività mirate all'ulteriore sviluppo sul fronte commerciale, incluso il rafforzamento della presenza su alcuni segmenti di mercato e la diversificazione della gamma offerta. Al contempo, tenuto conto di una solida posizione patrimoniale e finanziaria, proseguono gli investimenti programmati e considerati prioritari in tecnologia ed innovazione, con l'obiettivo di conseguire maggiori livelli di efficienza, di servizio e di sostenibilità ambientale.

#### **Bilancio di Sostenibilità**

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato il Bilancio di Sostenibilità, comprensivo della Dichiarazione Non Finanziaria Consolidata, predisposta in conformità con le linee guida del Global Reporting Initiative (GRI-G4). Il documento, che descrive le attività più rilevanti svolte in ambito sociale, ambientale ed economico dal Gruppo Ratti, sarà reso pubblico sul sito internet della società entro i termini di legge.

#### **Convocazione Assemblea ordinaria**

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2021, ed in eventuale seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2021.

Si rende noto che il Progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2020, unitamente alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, alla Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti e alla Dichiarazione Individuale di carattere non Finanziario, saranno depositati nei termini previsti dal Regolamento Consob n. 11971/1999, presso la sede sociale della Società e presso Borsa Italiana S.p.A., e saranno consultabili nel sito *internet* della Società all'indirizzo [www.ratti.it](http://www.ratti.it), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

Il documento comprensivo della relazione contenente il giudizio della Società di Revisione e del Collegio Sindacale sarà messo a disposizione con le medesime modalità.

## Nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari e Investor Relator

Il Consiglio di Amministrazione odierno ha nominato la Dott.ssa Giovanna Tecchio Chief Financial Officer, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e Investor Relator di Ratti S.p.A. Gli effetti della nomina decorreranno a partire dal 1 aprile 2021. Nel corso della propria carriera la Dott.ssa Tecchio, laureata in Economia Aziendale presso l'Università Luigi Bocconi, ha maturato una significativa esperienza nell'ambito dell'area amministrazione, finanza e controllo di società del settore tessile-moda.

In conformità a quanto richiesto dalle Istruzioni al Regolamento dei Mercati di Borsa Italiana, si informa che la Dott.ssa Tecchio non è titolare di azioni ordinarie Ratti.

Come comunicato in data 9 febbraio 2021, il Chief Financial Officer uscente, Dott. Claudio D'Ambrosio, ha rassegnato le proprie dimissioni per intraprendere un nuovo progetto professionale e manterrà le proprie responsabilità fino al 31 marzo 2021.

\*\*\*

## Dichiarazione

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Claudio D'Ambrosio attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

Si ricorda che il Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato dell'esercizio 2020, che saranno pubblicati nei termini e modi prescritti, sono oggetto di esame - tuttora in corso - da parte della Società di Revisione.

\*\*\*

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito *internet* di Ratti S.p.A. all'indirizzo: [www.ratti.it](http://www.ratti.it).

\*\*\*

Per ulteriori informazioni contattare i seguenti referenti:

CFO, <i>Investor Relator</i>	Claudio D'Ambrosio	tel. 031/3535671	<a href="mailto:investor_relator@ratti.it">investor_relator@ratti.it</a>
Media	Fabrizio Goggi	tel. 031/3535361	<a href="mailto:fabrizio_goggi@ratti.it">fabrizio_goggi@ratti.it</a>

Sito *internet*: [www.ratti.it](http://www.ratti.it)

\*\*\*

*Fondata nel 1945, Ratti è oggi tra i maggiori player mondiali nella produzione di tessuti e accessori di alta gamma dedicati all'abbigliamento, la cravatteria, la camiceria, il mare e l'arredamento. Della propria tradizione, Ratti custodisce l'esperienza artigianale, volta alla continua ricerca dell'eccellenza espressa in ogni sua forma. Ratti gestisce e controlla l'intero ciclo produttivo: dall'idea creativa che si sviluppa attorno ad un disegno, alla progettazione del tessuto fino alle fasi di nobilitazione e confezione, nell'ambito di strutture che rappresentano quanto di più innovativo e specializzato esista nel comparto. Una produzione che racconta tutta la qualità e il lusso di un'eccellenza italiana, per definire, attraverso ogni singolo passaggio, tessuti e accessori apprezzati e richiesti dalle maison di tutto il mondo. All'interno di questo contesto, Ratti ha intrapreso un percorso di lungo termine volto alla piena integrazione della sostenibilità nelle strategie di sviluppo del business, ed è una società certificata in accordo con gli standard internazionali SA8000, ISO14001, OHSAS18001, SERI.CO, OEKO-TEX Standard 100, ISO9001, ISO50001, GOTS, RCS, FSC, GRS, OCS.*

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	31.12.2020	31.12.2019
Immobili, impianti e macchinari	40.190	38.062
Altre attività immateriali	3.439	2.395
Partecipazioni	638	641
Altre attività	260	135
Attività per imposte differite	3.809	3.562
Attività finanziarie verso parti correlate	310	545
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>48.646</b>	<b>45.340</b>
Rimanenze	23.352	28.604
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	10	78
Crediti commerciali ed altri crediti	14.789	23.214
di cui verso parti correlate	182	228
Crediti per imposte sul reddito	592	163
Attività finanziarie verso parti correlate	44	75
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	55.087	42.538
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>93.874</b>	<b>94.672</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>142.520</b>	<b>140.012</b>

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2020	31.12.2019
Capitale sociale	11.115	11.115
Altre riserve	20.115	19.891
Utili/(Perdite) a nuovo	28.383	15.613
Risultato dell'esercizio	421	12.810
<b>Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante</b>	<b>60.034</b>	<b>59.429</b>
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi	180	224
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>60.214</b>	<b>59.653</b>
Passività finanziarie	42.952	31.467
Fondi per rischi ed oneri	1.099	1.149
Benefici ai dipendenti	4.778	5.762
Passività per imposte differite	337	334
Altre passività	327	377
di cui verso parti correlate	36	39
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>49.493</b>	<b>39.089</b>
Passività finanziarie	11.458	9.138
Debiti verso fornitori ed altri debiti	21.103	31.718
di cui verso parti correlate	1.075	1.732
Passività per resi	71	294
Fondi per rischi ed oneri	171	40
Debiti per imposte sul reddito	10	80
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>32.813</b>	<b>41.270</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>82.306</b>	<b>80.359</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>142.520</b>	<b>140.012</b>

**PROSPETTO CONSOLIDATO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO***importi in migliaia di Euro*

	2020	2019
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>68.549</b>	<b>117.662</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	71.236	116.278
di cui verso parti correlate	121	137
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(4.203)	(294)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	84	---
Altri ricavi e proventi	1.432	1.678
di cui verso parti correlate	232	303
<b>Costi operativi</b>	<b>(67.662)</b>	<b>(101.102)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18.916)	(35.933)
di cui da parti correlate	(2.249)	(3.331)
Per servizi	(15.054)	(24.996)
di cui da parti correlate	(597)	(994)
Per godimento beni di terzi	(883)	(985)
Costi per il personale	(25.559)	(32.740)
Altri costi operativi	(1.936)	(1.845)
di cui da parti correlate	(78)	(38)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(799)	(941)
Ammortamenti	(3.800)	(3.491)
Accantonamenti e svalutazioni	(715)	(171)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>887</b>	<b>16.560</b>
Proventi finanziari	355	430
Oneri finanziari	(869)	(1.024)
Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity	49	40
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>422</b>	<b>16.006</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	6	(3.117)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>428</b>	<b>12.889</b>
Attribuibile a:		
Partecipazioni di terzi	(7)	(79)
<b>Soci della Controllante</b>	<b>421</b>	<b>12.810</b>
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	0,02	0,47
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	0,02	0,47

## PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

*importi in migliaia di Euro*

	2020	2019
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>428</b>	<b>12.889</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- Differenze di conversione di bilanci esteri	(140)	93
Imposte sul reddito	---	---
	(140)	93
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	(118)	(16)
Imposte sul reddito	28	4
	(90)	(12)
- Altre riserve	---	---
Imposte sul reddito	---	---
	0	0
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(230)</b>	<b>81</b>
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	43	(233)
Imposte sul reddito	(10)	56
	33	(177)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>33</b>	<b>(177)</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(197)</b>	<b>(96)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>231</b>	<b>12.793</b>
Attribuibile a:		
- Partecipazioni di terzi	(5)	97
- Soci della Controllante	236	12.696



## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

*importi in migliaia di Euro*

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Riserva diritti Stock Grant	Altre riserve disponibili	Altre riserve indisponibili	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2020	11.115	2.223	16.834	(108)	(1.302)	1.731	268	15.613	245	0	0	12.810	59.429	224	59.653
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:															
1 - Variazione per transazioni con i soci:													---		---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente													---		---
- a Riserva Legale													0		0
- a Altre Riserve indisponibile											40	(40)	0		0
- a Dividendi													0	(39)	(39)
- a Utile a nuovo								12.770				(12.770)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	0	0	0	0	12.770	0	0	40	(12.810)	0	(39)	(39)
3 - Maturazione piano Stock Grant									369				369		369
4 - Riallocazione riserve										40	(40)		0		0
5 - Risultato complessivo dell'esercizio:															
- Risultato dell'esercizio												421	421	7	428
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					33							33	33	---	33
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(90)								(90)	(90)	---	(90)
- Variazione netta della riserva di conversione							(128)					(128)	(128)	(12)	(140)
- Adeguamento valore partecipazione al fair value												0	0	---	0
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	(90)	33	0	(128)	0	0	0	0	421	236	(5)	231
SALDI AL 31 DICEMBRE 2020	11.115	2.223	16.834	(198)	(1.269)	1.731	140	28.383	614	40	0	421	60.034	180	60.214

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

*importi in migliaia di Euro*

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzi azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Utili (Perdite a nuovo)	Riserva diritti Stock Grant	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2019	11.115	1.737	16.834	(96)	(1.125)	1.731	193	11.231	0	10.338	51.958	176	52.134
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:													
1 - Variazione per transazioni con i soci:											---		---
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente													
- a Riserva Legale		486								(486)	---		---
- a Dividendi										(5.470)	(5.470)	(53)	(5.523)
- a Utile a nuovo								4.382		(4.382)	---		---
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente	0	486	0	0	0	0	0	4.382	0	(10.338)	(5.470)	(53)	(5.523)
3 - Maturazione piano Stock Grant									245		245		245
4 - Sottoscrizione Capitale Sociale La Maison des Accessoires S.a.r.l.											0	4	4
5 - Risultato complessivo dell'esercizio:													
- Risultato dell'esercizio										12.810	12.810	79	12.889
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti					(177)					(177)	---	---	(177)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging				(12)						(12)	---	---	(12)
- Variazione netta della riserva di conversione							75			75	75	18	93
- Adeguamento valore partecipazione al fair value										0	0	---	0
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	(12)	(177)	0	75	0	0	12.810	12.696	97	12.793
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	11.115	2.223	16.834	(108)	(1.302)	1.731	268	15.613	245	12.810	59.429	224	59.653

## RENDICONTO FINANZIARIO

importi in migliaia di Euro

	2020	2019
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato dell'esercizio	421	12.810
<i>Rettifiche per</i>		
Risultato dell'esercizio attribuibile alle partecipazioni di terzi	7	79
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	799	941
Ammortamenti	3.800	3.491
Accantonamento del fondo oneri e rischi diversi	131	---
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(34)	(25)
Oneri finanziari (interessi netti)	327	370
(Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity	(49)	(40)
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	79	(5)
Imposte sul reddito	(6)	3.117
	<b>5.475</b>	<b>20.738</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	5.252	101
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	8.368	2.252
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	46	(66)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	(9.590)	879
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	(659)	(774)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(941)	(562)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(50)	44
Variazione netta altre attività/passività correnti	(262)	(453)
	<b>7.639</b>	<b>22.159</b>
Interessi pagati	(373)	(416)
Imposte sul reddito pagate	(612)	(4.144)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa</b>	<b>6.654</b>	<b>17.599</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	29	52
Dividendi incassati	52	---
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari	21	41
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(6.352)	(8.086)
Incremento immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	(376)	(335)
Incremento delle attività immateriali	(1.215)	(1.498)
Acquisto quote di minoranza in partecipazioni	---	(626)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(173)	(34)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento</b>	<b>(8.014)</b>	<b>(10.486)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Sottoscrizione di terzi quota capitale sociale nuova società	---	4
Erogazioni per accensione finanziamenti	16.500	10.000
Accensione di leasing	376	335
Rimborso rate di finanziamenti	(2.541)	(6.575)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(388)	(250)
Distribuzione dividendi	(39)	(5.523)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	13	(11)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria</b>	<b>13.921</b>	<b>(2.020)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>12.561</b>	<b>5.093</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	42.538	37.352
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione	(12)	93
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>55.087</b>	<b>42.538</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

importi in Euro

ATTIVITA'	31.12.2020	31.12.2019
Immobili, impianti e macchinari	38.324.700	36.082.351
Altre attività immateriali	3.374.675	2.310.072
Partecipazioni in società controllate	758.654	698.654
Partecipazioni in società collegate ed altre	638.517	641.688
Altre attività	163.253	25.752
Crediti verso società controllate	604.186	565.464
Attività per imposte differite	3.809.304	3.562.163
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>47.673.289</b>	<b>43.886.144</b>
Rimanenze	23.184.838	28.399.102
Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	9.930	78.425
Crediti commerciali ed altri crediti	14.921.568	23.320.344
di cui verso parti correlate	467.614	527.428
Crediti per imposte sul reddito	559.979	115.911
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	54.698.279	42.094.985
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>93.374.594</b>	<b>94.008.767</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>141.047.883</b>	<b>137.894.911</b>

importi in Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	31.12.2020	31.12.2019
Capitale sociale	11.115.000	11.115.000
Altre riserve	21.308.332	20.956.193
Utili/(Perdite) a nuovo	25.779.047	13.106.833
Risultato dell'esercizio	827.286	12.712.118
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>59.029.665</b>	<b>57.890.144</b>
Passività finanziarie	41.622.356	29.866.797
Fondi per rischi ed oneri	1.099.019	1.148.707
Benefici ai dipendenti	4.778.263	5.761.684
Passività per imposte differite	296.167	290.204
Altre passività	290.609	338.269
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>48.086.414</b>	<b>37.405.661</b>
Passività finanziarie	11.259.444	8.928.670
Debiti verso fornitori ed altri debiti	22.430.111	33.299.703
di cui verso parti correlate	2.828.857	3.575.498
Passività per resi	71.460	293.758
Fondi per rischi ed oneri	170.789	40.000
Debiti per imposte sul reddito	---	36.975
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>33.931.804</b>	<b>42.599.106</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>82.018.218</b>	<b>80.004.767</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>141.047.883</b>	<b>137.894.911</b>

## PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) D'ESERCIZIO

importi in Euro

	2020	2019
<b>Valore della produzione e altri proventi</b>	<b>68.572.844</b>	<b>117.829.825</b>
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	71.149.139	116.188.055
di cui verso parti correlate	158.139	172.977
Variatione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(4.192.324)	(263.071)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	83.508	---
Altri ricavi e proventi	1.532.521	1.904.841
di cui verso parti correlate	311.195	456.951
<b>Costi operativi</b>	<b>(67.478.677)</b>	<b>(101.800.821)</b>
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(18.898.963)	(35.925.749)
di cui da parti correlate	(2.250.051)	(3.333.775)
Per servizi	(16.535.743)	(27.383.875)
di cui da parti correlate	(2.538.609)	(3.897.104)
Per godimento beni di terzi	(867.940)	(978.827)
Costi per il personale	(24.465.253)	(31.570.169)
Altri costi operativi	(1.784.488)	(1.667.843)
di cui verso parti correlate	(77.962)	(38.021)
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	(799.546)	(941.419)
Ammortamenti	(3.424.442)	(3.161.996)
Accantonamenti e svalutazioni	(702.302)	(170.943)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.094.167</b>	<b>16.029.004</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	---	---
Proventi finanziari	434.505	569.351
di cui da parti correlate	122.737	169.176
Oneri finanziari	(765.743)	(850.422)
Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity	49.345	40.388
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>812.274</b>	<b>15.788.321</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	15.012	(3.076.203)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>827.286</b>	<b>12.712.118</b>

## PROSPETTO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

	<i>Importi in Euro</i>	
	2020	2019
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>827.286</b>	<b>12.712.118</b>
<b>Altre componenti di conto economico complessivo:</b>		
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge	(117.362)	(15.496)
Imposte sul reddito	28.167	3.719
	(89.195)	(11.777)
- Altre riserve	---	---
Imposte sul reddito	---	---
	0	0
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>(89.195)</b>	<b>(11.777)</b>
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
- (Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	42.530	(232.944)
Imposte sul reddito	(10.207)	55.907
	32.323	(177.037)
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>32.323</b>	<b>(177.037)</b>
<b>Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte</b>	<b>(56.872)</b>	<b>(188.814)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>	<b>770.414</b>	<b>12.523.304</b>

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	Riserva FTA	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Utili (Perdite a nuovo)	Riserva diritti Stock Grant	Altre riserve disponibili	Altre riserve indisponibili	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2020	11.115.000	2.223.000	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(108.438)	(1.301.571)	13.106.833	244.727	0	0	12.712.118	57.890.144
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:													
1 - Variazione per transazioni con i soci:													0
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:													
- a Riserva Legale												0	0
- a Riserve indisponibili											39.904	(39.904)	0
- a Dividendi													0
- Utili a nuovo								12.672.214				(12.672.214)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	0	0	0	0	0	0	12.672.214			39.904	(12.712.118)	0
3 - Maturazione piano Stock Grant									369.107				369.107
4 - Riallocazione riserve										39.904	(39.904)		0
5 - Risultato complessivo dell'esercizio:													
- Risultato dell'esercizio												827.286	827.286
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							32.323						32.323
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						(89.195)							(89.195)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	(89.195)	32.323	0			0	827.286	770.414
SALDI AL 31 DICEMBRE 2020	11.115.000	2.223.000	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(197.633)	(1.269.248)	25.779.047	613.834	39.904	0	827.286	59.029.665

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

importi in Euro

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Avanzo di fusione	Riserva FTA	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Utili (Perdite a nuovo)	Riserva diritti Stock Grant	Risultato dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
SALDI AL 1° GENNAIO 2019	11.115.000	1.736.729	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(96.661)	(1.124.534)	9.486.710	0	9.576.394	50.592.113
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 31/12:											
1 - Variazione per transazioni con i soci:											0
Totale variazione per transazioni con i soci	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente:											
- a Riserva Legale		486.271								(486.271)	0
- a Dividendi										(5.470.000)	(5.470.000)
- Utili a nuovo								3.620.123		(3.620.123)	0
Totale destinazione del risultato dell'esercizio precedente	0	486.271	0	0	0	0	0	3.620.123		(9.576.394)	(5.470.000)
3 - Maturazione piano Stock Grant									244.727		244.727
4 - Risultato complessivo dell'esercizio:											
- Risultato dell'esercizio										12.712.118	12.712.118
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti							(177.037)				(177.037)
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging						(11.777)					(11.777)
Totale risultato complessivo dell'esercizio	0	0	0	0	0	(11.777)	(177.037)	0		12.712.118	12.523.304
SALDI AL 31 DICEMBRE 2019	11.115.000	2.223.000	16.834.000	1.333.984	1.730.491	(108.438)	(1.301.571)	13.106.833	244.727	12.712.118	57.890.144



## RENDICONTO FINANZIARIO

	<i>importi in Euro</i>	
	31.12.2020	31.12.2019
<b>Liquidità dall'attività operativa</b>		
Risultato dell'esercizio	827.286	12.712.118
<i>Rettifiche per</i>		
Ammortamento attrezzatura varia di stampa	799.546	941.419
Ammortamenti	3.424.442	3.161.996
Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi	130.789	---
Oneri finanziari (interessi netti, dividendi ricevuti)	154.061	90.469
(Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity	(49.345)	(40.388)
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati	(33.541)	(24.743)
(Utili)/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	123.815	(5.444)
Imposte sul reddito	(15.012)	3.076.203
	<b>5.362.041</b>	<b>19.911.630</b>
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	5.282.759	97.957
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso terzi	8.327.436	2.344.676
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti verso parti correlate	21.092	(461.112)
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso terzi	(10.122.951)	573.134
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti verso parti correlate	(746.641)	(474.973)
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	(940.891)	(562.455)
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	(49.688)	43.752
Variazione netta altre attività/passività correnti	57.560	(154.426)
	<b>7.190.717</b>	<b>21.318.183</b>
Interessi pagati	(318.727)	(286.420)
Imposte sul reddito pagate	(600.000)	(4.065.559)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita)</b>		
<b>dall'attività operativa</b>	<b>6.271.990</b>	<b>16.966.204</b>
<b>Liquidità dall'attività di investimento</b>		
Interessi incassati	27.160	34.879
Dividendi incassati	175.253	169.176
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi	13.899	44.995
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(6.225.798)	(7.964.681)
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	(230.249)	(159.516)
Variazione delle attività immateriali	(1.216.361)	(1.491.145)
Sottoscrizione quote in partecipazioni	(60.000)	(626.388)
Variazione altre attività finanziarie non correnti	(185.161)	(18.622)
<b>Liquidità netta generata/(assorbita)</b>		
<b>dall'attività di investimento</b>	<b>(7.701.257)</b>	<b>(10.011.302)</b>
<b>Liquidità dall'attività finanziaria</b>		
Erogazioni per accensione di nuovi finanziamenti	16.500.000	10.000.000
Accensione di leasing	230.249	159.516
Rimborso finanziamenti da Società controllate	---	100.000
Rimborso rate di finanziamenti	(2.571.429)	(6.574.765)
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	(137.254)	(115.590)
Distribuzione dividendi	---	(5.470.000)
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export	10.995	9.721
<b>Liquidità netta generata/(assorbita)</b>		
<b>dall'attività finanziaria</b>	<b>14.032.561</b>	<b>(1.891.118)</b>
<b>Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>	<b>12.603.294</b>	<b>5.063.784</b>
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio	42.094.985	37.031.201
<b>Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti</b>		
<b>al 31 dicembre</b>	<b>54.698.279</b>	<b>42.094.985</b>