



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2022

Guanzate - 26 settembre 2022



Denominazione dell'entità che redige il bilancio	Ratti S.p.A. Società Benefit
Spiegazione dei cambiamenti relativi alla denominazione dell'entità che redige il bilancio	-
Sede dell'entità	Italia
Forma giuridica dell'entità	S.p.A.
Paese di registrazione	Italia
Indirizzo della sede legale dell'entità	Guanzate (Como) - Via Madonna, 30
Principale luogo dell'attività	Guanzate (Como) - Via Madonna, 30
Descrizione della natura dell'attività dell'entità e delle sue principali operazioni	Ratti S.p.A. Società Benefit, di seguito anche la Società, ha come oggetto principale l'attività di creazione, produzione e vendita di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per abbigliamento, camiceria, cravatteria, intimo, mare ed arredamento, e nella realizzazione e distribuzione di prodotti confezionati, principalmente accessori maschili e femminili (cravatte, sciarpe e foulards).
Ragione sociale dell'entità controllante	Ratti S.p.A. Società Benefit
Ragione sociale della capogruppo	Ratti S.p.A. Società Benefit
Capitale Sociale	€ 11.115.000 int. vers.
Codice Fiscale e numero iscrizione al Registro Imprese di Como	00808220131
Sito web	www.ratti.it

Ratti S.p.A. Società Benefit

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE⁽ⁱ⁾

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

(1) Componente del Comitato Esecutivo

(2) Componente del Comitato Controllo e Rischi

(3) Componente del Comitato per la Remunerazione

(4) Segretario del Consiglio di Amministrazione

COLLEGIO SINDACALE

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

SOCIETÀ DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

(i) Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2022



Gruppo Ratti

Highlights

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

Dati Patrimoniali:	30.06.2022	31.12.2021
Attività non correnti	51.249	50.540
Attività correnti	90.210	85.489
Totale Attività	141.459	136.029
Passività non correnti	29.758	36.434
Passività correnti	52.047	36.866
Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante	59.515	62.565
Partecipazioni di terzi	139	164

Dati Economici:	I Sem. 2022	I Sem. 2021
Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato)	39.046	33.952
MARGINE LORDO (EBITDA)	1.201	64
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(899)	(1.925)
Risultato ante imposte (EBT)	(1.189)	(2.059)
Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante	(946)	(1.668)
Utile (Perdita) per azione (Euro)	(0,03)	(0,06)
Utile (Perdita) per azione diluito (Euro)	(0,03)	(0,06)

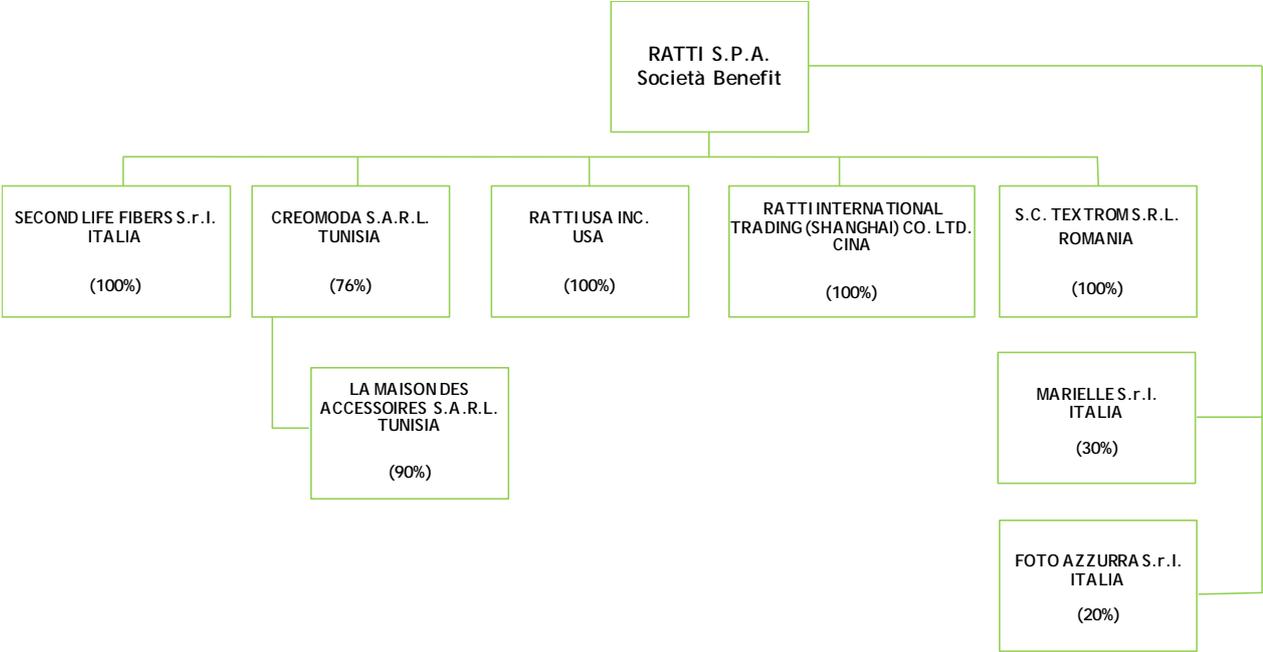
Fatturato per tipo prodotto:	I Sem. 2022	I Sem. 2021
Polo Ratti Luxe	19.671	17.852
Polo Rainbow	6.233	5.313
Polo Carnet	5.627	4.107
Polo Art	769	406
Polo Studio	4.215	3.728
Polo Arredamento	2.438	2.015
Altri e non allocati	93	531
Totale	39.046	33.952

Posizione finanziaria netta:	30.06.2022	31.12.2021
Posizione finanziaria netta corrente	23.448	30.387
Posizione finanziaria netta non corrente	(24.077)	(30.395)
Posizione finanziaria netta totale riclassificata	(629)	(8)

Organico:	30.06.2022	31.12.2021
Dirigenti	9	11
Quadri e impiegati	298	295
Intermedi e operai	380	405
Totale organico	687	711

Gruppo Ratti

Struttura del Gruppo ed area di consolidamento



Gruppo Ratti

Struttura organizzativa





INDICE

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

• Premessa	<i>pag.</i>	10
• Il Gruppo Ratti		10
• Aggiornamento Conflitto Russo-Ucraino		11
• I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2022		12
• Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre		14
• Prevedibile evoluzione della gestione, rischi ed incertezze		24
• Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2022		24

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022

Prospetti contabili consolidati

❖ Situazione patrimoniale - finanziaria	27
❖ Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo	28
❖ Prospetto delle altre componenti del conto economico complessivo	29
❖ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	30
❖ Rendiconto finanziario	32

Note esplicative (Principi contabili e altre note esplicative)	33
---	----

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

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

Il presente fascicolo è disponibile sul sito Internet all'indirizzo: www.ratti.it

Relazione intermedia sulla gestione

Premessa

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022, 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 2022 della Ratti S.p.A. Società Benefit e sue controllate (Gruppo Ratti), delle note esplicative e dell'Attestazione prevista dall'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Il Gruppo Ratti

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

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

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

- Polo Ratti Luxe: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) per la fascia alta di mercato;
- Polo Rainbow: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole e sciarpe) per la fascia media di mercato, oltre che per il segmento del Fast Fashion;
- Polo Carnet: produzione e commercializzazione di tessuti al dettaglio (principalmente presso stilisti, confezionisti di qualità e creatori di moda *made to measure*);
- Polo Studio: produzione e commercializzazione di accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) nell'ambito di contratti di licenza e tramite canali di distribuzione alternativi quali accessoristi, *uniform* e *corporate gifting*, *e-commerce* e nuovi *retailer*;
- Polo Arredamento: produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per arredamento;
- Polo Art: produzione e commercializzazione di tessuti Wax, oltre alla produzione e commercializzazione di tessuti per cravatteria e relativi accessori per la fascia media di mercato.

Aggiornamento Conflitto Russo-Ucraino

Come già commentato nella Relazione Finanziaria annuale per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021, le attività del Gruppo non sono, se non in maniera assolutamente marginale, concentrate nei paesi toccati dal conflitto.

L'esposizione totale ai due paesi è risultata del tutto non significativa, essendo stata pari allo 0,6% del fatturato di Gruppo dell'esercizio 2021.

Relativamente alla propria supply chain, il Gruppo non detiene partecipazioni né siti produttivi localizzati nelle aree attualmente interessate dal conflitto, non acquista materie prime in Ucraina o in Russia, né usa terzi ivi situati. Alla data di approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale, il sito produttivo diretto di Cluji, in Romania, sta operando senza interruzioni riferibili al conflitto in Ucraina. Inoltre, sebbene a livello logistico l'attuale situazione potrebbe avere delle ripercussioni sul sistema dei trasporti e causare eventuali ritardi nelle spedizioni delle merci, al momento non si riscontrano criticità rilevanti. Con riferimento all'incremento dei costi di produzione, in particolare delle materie prime e energie, allo stato non hanno impattato la redditività del Gruppo.

Al fine di contrastare gli impatti sulla supply-chain legati all'attuale situazione di volatilità delle materie prime e delle energie, il Gruppo ha intrapreso azioni incentrate sulla differenziazione delle fonti di approvvigionamento dei materiali strategici per evitare interruzioni nella catena di fornitura, la definizione di accordi di partnership con selezionati fornitori di materie prime, il continuo monitoraggio dell'andamento dei prezzi e delle disponibilità delle merci e servizi e l'approntamento di scorte di sicurezza per i materiali più strategici, oltre a una attenta politica di continuo aggiornamento delle offerte commerciali alla clientela.

Infine, le forniture di Energie sono affidate a primari operatori del mercato europeo o internazionale.

All'interno delle successive note esplicative, ove necessario, sono stati evidenziati gli effetti sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2022.

I risultati del Gruppo nel periodo gennaio - giugno 2022

Nel primo semestre 2022 il fatturato del Gruppo è risultato pari a Euro 39,0 milioni, in aumento del 15,0% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Il Margine Lordo (EBITDA) dei primi sei mesi del 2022 è pari a Euro 1,2 milioni, con un incremento di Euro 1,1 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, ed una incidenza percentuale sui ricavi del 3,1% (0,2% nel primo semestre 2021). L'incremento della redditività è legato, oltre che ai maggiori valori di ricavi, anche al miglioramento delle performance delle marginalità. Insieme questi due fenomeni più che compensano gli aumentati costi delle strutture aziendali, ritornate ad un ordinario livello di attività, non più impattate dalle limitazioni legate alla gestione della diffusione delle varianti del coronavirus del primo semestre del 2021.

Questi risultati sono stati raggiunti in un contesto macro economico impattato dai noti aumenti dei prezzi delle materie prime e delle energie conseguenti agli shock sulla supply-chain derivanti dal COVID-19 e dagli eventi traumatici del conflitto Russia-Ucraina.

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

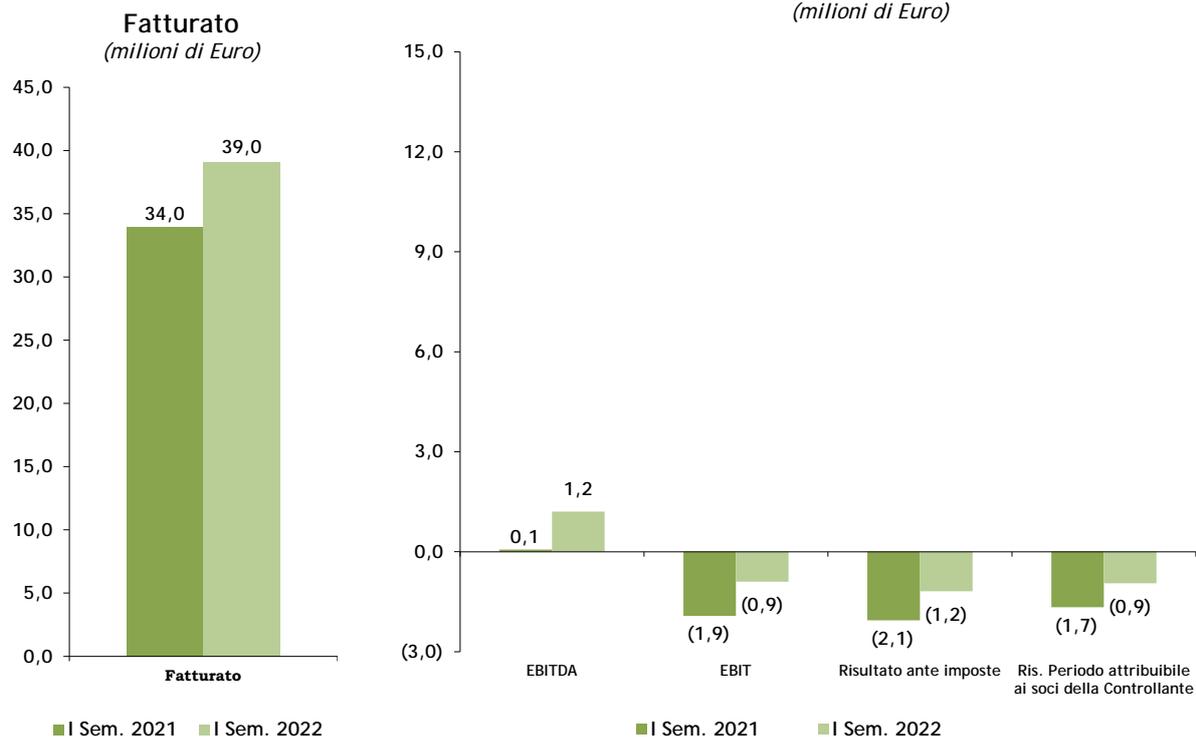
Gli accantonamenti e svalutazioni del periodo ammontano a Euro 0,0 milioni, in linea rispetto al primo semestre 2021, non essendo stato necessario effettuare accantonamenti per svalutazione crediti, in considerazione della qualità della posizione crediti.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre, negativo per Euro 0,9 milioni, migliora di Euro 1,0 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (negativo per Euro 1,9 milioni).

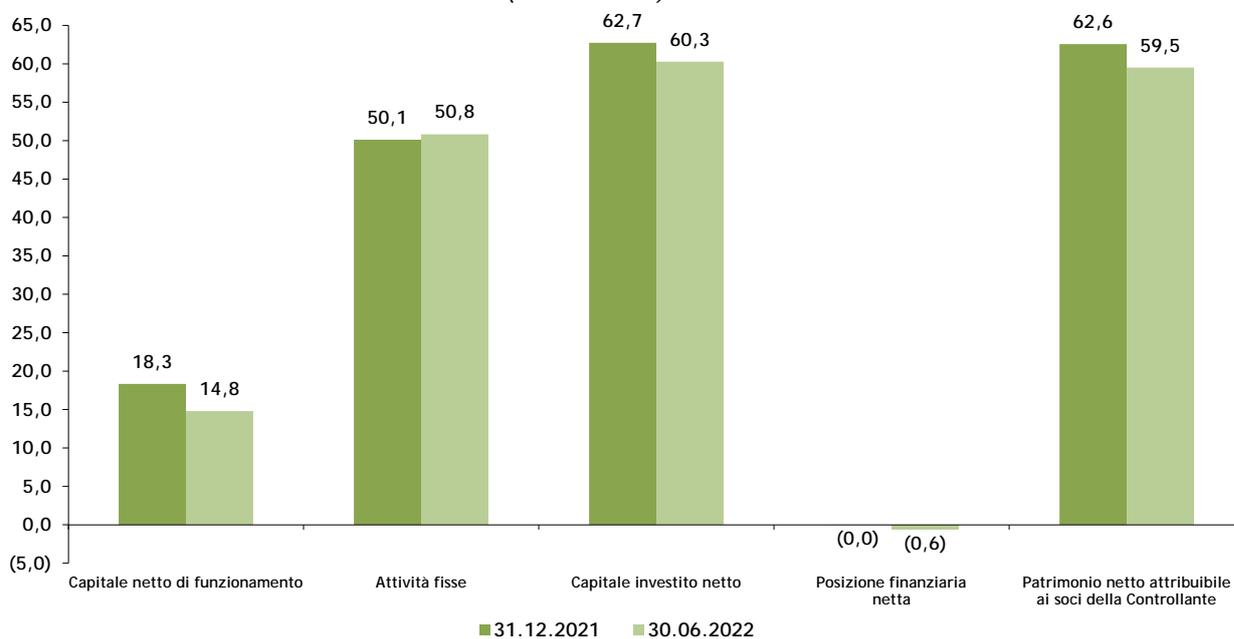
I proventi ed oneri finanziari sono risultati negativi per Euro 0,3 milioni, e si confrontano con un saldo netto negativo di Euro 0,1 milioni nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto delle differenze su cambi per adeguamento dei debiti in Dollari Americani.

Scontate le imposte di competenza, il Risultato netto di periodo, pur negativo per Euro 0,9 milioni, riporta un sensibile incremento di Euro 0,8 milioni rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente (negativo per Euro 1,7 milioni).

Principali indicatori economici consolidati (milioni di Euro)



Principali indicatori patrimoniali consolidati (milioni di Euro)



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

Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre

Informazioni sul conto economico

I dati economici del Gruppo Ratti, desunti dal conto economico del Bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2022, possono essere così riassunti:

importi in migliaia di Euro

31.12.2021	Dati Economici	I Sem. 2022	I Sem. 2021
78.466	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	39.046	33.952
1.996	Altri ricavi e proventi	948	662
80.462	Totale ricavi e altri proventi	39.994	34.614
88	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	7.754	1.847
(24.705)	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(17.463)	(12.143)
(18.264)	Costi per servizi	(11.528)	(8.174)
(1.053)	Costi per godimento beni di terzi	(543)	(420)
(26.062)	Costi per il personale	(15.529)	(14.256)
(1.979)	Altri costi operativi	(1.289)	(1.250)
312	Incremento immobilizzazioni per lavori interni	232	88
(457)	Ammortamento attrezzatura varia di stampa (*)	(427)	(242)
(72.120)	Totale costi operativi	(38.793)	(34.550)
8.342	Margine Lordo (EBITDA)	1.201	64
(4.068)	Altri Ammortamenti (*)	(2.087)	(1.989)
(299)	Accantonamenti	(13)	-
3.975	Risultato operativo (EBIT)	(899)	(1.925)
3.778	Risultato ante imposte (EBT)	(1.189)	(2.059)
2.924	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	(946)	(1.668)

(*) Vedasi Nota 11.1

In applicazione della Comunicazione CONSOB del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'ESMA, nel presente paragrafo sono riportati i principali indicatori economici, finanziari e non finanziari utilizzati dal management per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo, alternativi agli indicatori definiti o specificati nella disciplina applicabile all'informativa finanziaria.

Il Gruppo ritiene che le informazioni fornite dagli IAP siano un ulteriore importante parametro utilizzato per la valutazione della performance aziendale, in quanto permettono di monitorare più analiticamente l'andamento economico e finanziario della stessa e che rappresentano, pertanto, degli strumenti che facilitano il management nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione delle risorse ed altre decisioni operative.

Per una corretta interpretazione degli IAP utilizzati dal Gruppo, si evidenzia che gli stessi sono determinati a partire dal bilancio e da elaborazioni effettuate sulla base delle risultanze della contabilità generale e gestionale. Gli IAP non sono misure la cui determinazione è regolamentata dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci del Gruppo e, pur essendo derivati dai bilanci, non sono soggetti a revisione contabile. Gli IAP non devono quindi essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento. Inoltre, le modalità di determinazione degli IAP utilizzati dal Gruppo, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altre società e quindi con esse comparabili.

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2021		I Sem. 2022	I Sem. 2021
3.975	RISULTATO OPERATIVO	(899)	(1.925)
299	+ Accantonamenti	13	0
4.525	+ Ammortamenti (*)	2.514	2.231
(457)	'- Ammortamento attrezzatura varia di stampa (*)	(427)	(242)
8.342	MARGINE LORDO (EBITDA)	1.201	64

(*) Vedasi Nota 11.1

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel primo semestre 2022, così come al 30 giugno 2021, sulla base di quanto indicato dalla delibera CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006, non sono stati individuati "eventi ed operazioni significative non ricorrenti".

Analisi dei ricavi

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

importi in migliaia di Euro

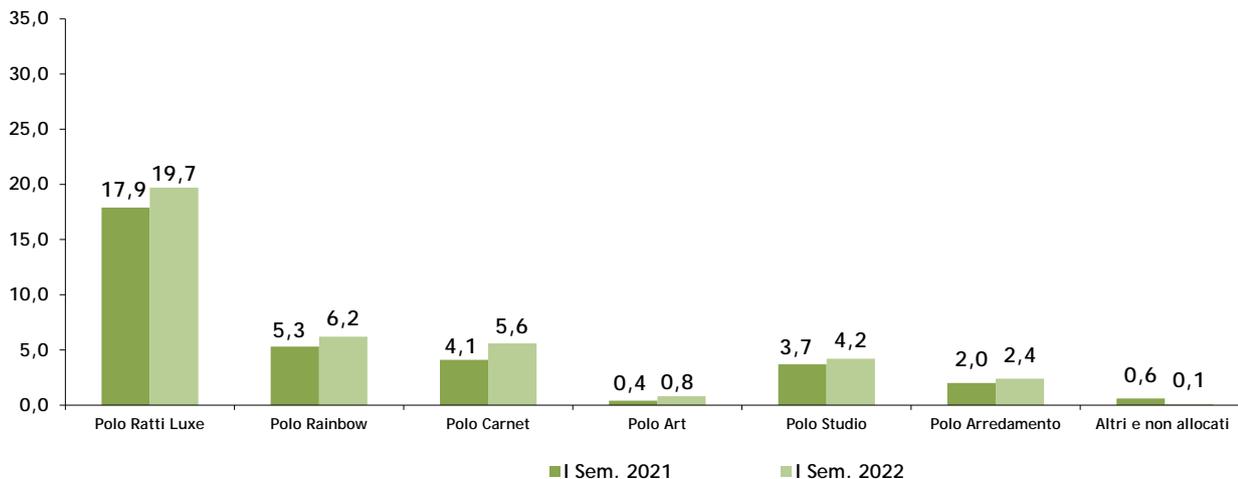
31.12.2021	Società	I Sem. 2022	I Sem. 2021
78.510	Ratti S.p.A. Società Benefit	39.054	33.992
-	Second Life Fibers S.r.l.	-	-
1.045	Creomoda S.a.r.l.	468	498
144	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	120	36
285	Ratti USA Inc.	137	100
-	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	-	-
473	S.C. Textrom S.r.l.	203	155
80.457	Totale aggregato	39.982	34.781
(1.991)	Rettifiche di consolidamento	(936)	(829)
78.466	Totale consolidato	39.046	33.952

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2021	%	Tipo prodotto:	I Sem. 2022	%	I Sem. 2021	%	Var. %
40.700	51,9	Polo Ratti Luxe	19.671	50,4	17.852	52,6	10,2
11.263	14,4	Polo Rainbow	6.233	16,0	5.313	15,6	17,3
8.852	11,3	Polo Carnet	5.627	14,4	4.107	12,1	37,0
1.202	1,5	Polo Art	769	2,0	406	1,2	89,4
11.445	14,6	Polo Studio	4.215	10,8	3.728	11,0	13,1
4.349	5,5	Polo Arredamento	2.438	6,2	2.015	5,9	21,0
655	0,8	Altri e non allocati	93	0,2	531	1,6	(82,5)
78.466	100	Totale	39.046	100	33.952	100	15,0

Fatturato per tipo prodotto (milioni di Euro)



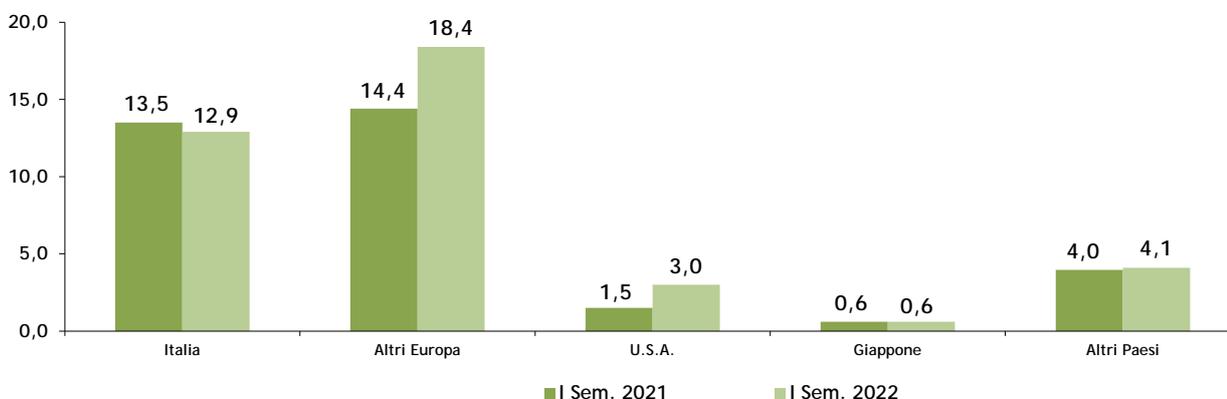
Nel dettaglio, le vendite hanno registrato un aumento diffuso in tutte le aree di business.

In particolare l'incremento è stato trainato dalla performance dei Poli Luxe (+Euro 1,8 milioni, pari al 10,2%) e Carnet (+Euro 1,5 milioni, pari al +37,0%), oltre a Rainbow (+Euro 0,9 milioni, pari al +17,3%), Studio (+Euro 0,5 milioni, pari al +13,1%), Arredo (+Euro 0,4 milioni, pari al 21,0%) e Art (+Euro 0,4, pari al +89,4%).

importi in migliaia di Euro

31.12.2021	%	Area geografica:	I Sem. 2022	%	I Sem. 2021	%	Var. %
28.890	36,8	Italia	12.936	33,1	13.471	39,7	(4,0)
34.087	43,4	Altri Europa	18.464	47,3	14.351	42,2	28,7
4.797	6,1	U.S.A.	2.982	7,6	1.522	4,5	95,9
1.303	1,7	Giappone	613	1,6	648	1,9	(5,4)
9.389	12	Altri Paesi	4.051	10,4	3.960	11,7	2,3
78.466	100	Totale	39.046	100	33.952	100	15,0

Fatturato per area geografica (milioni di Euro)



L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia la crescita dei ricavi nei paesi Europei (+Euro 4,1 milioni, +28,7%) principalmente trainata dal mercato Francese e nell'area U.S.A (+Euro 1,5 milioni, +95,9%). In leggera flessione le vendite relative al mercato Italia (-Euro 0,5 milioni, -4,0%).

*Costi operativi, ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni**importi in migliaia di Euro*

31.12.2021		I Sem. 2022	I Sem. 2021
(88)	Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(7.754)	(1.847)
24.705	Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.463	12.143
18.264	Costi per servizi	11.528	8.174
1.053	Costi per godimento beni di terzi	543	420
26.062	Costi per il personale	15.529	14.256
1.979	Altri costi operativi	1.289	1.250
(312)	Incremento immobilizzazioni per lavori interni	(232)	(88)
457	Ammortamento attrezzatura varia di stampa(*)	427	242
4.068	Altri Ammortamenti(*)	2.087	1.989
299	Accantonamenti	13	0
76.487	Totale	40.893	36.539

(*) Vedasi Nota 11.1

I costi operativi del primo semestre 2022 sono complessivamente superiori al primo semestre 2021 di Euro 4,3 milioni. Tale incremento è legato agli aumentati valori di fatturato, alla ripresa delle ordinarie attività della struttura oltre che ai già commentati aumenti subiti nei costi delle materie prime e delle energie. Si evidenziano in particolare: i) l'aumento dei costi per materie prime per Euro 5,3 milioni, da collegarsi sia all'aumento del prezzo delle stesse sia ai maggiori volumi acquistati nel periodo frutto della politica di approntamento di scorte di sicurezza dei materiali strategici perseguita al fine di contrastare gli elevati livelli di volatilità delle materie prime conseguenti all'emergenza COVID-19 e alla situazione geo-politica mondiale. La variazione positiva delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati di periodo (Euro 7,8 milioni) ne è la diretta conseguenza.; ii) l'aumento dei costi per servizi per Euro 3,4 milioni consuntiva un incremento del costo delle utenze energetiche (gas ed energia elettrica) per Euro 1,3 milioni legato al "caro-energie". Si segnala che il conto economico registra contributi per credito di imposta energia e gas, come previsto dalla normativa vigente (D.L. nr. 4, 17, 21 e 50 del 2022) per un totale di Euro 0,3 milioni; iii) l'aumento dei costi per il personale per Euro 1,3 milioni, principalmente originato dalla ripresa completa delle attività e dal conseguente azzeramento dell'utilizzo delle forme di integrazione salariale adottate nello scorso 2021. Tale fenomeno è parzialmente compensato dai minori costi (Euro 0,3 milioni) per cessazioni straordinarie di personale legati ad accordi di risoluzione consensuale come previsto dalla normativa in essere e meglio descritto nelle successive note; iv) l'incremento degli ammortamenti di attrezzatura varia di stampa per Euro 0,2 milioni; v) l'incremento della voce Altri Ammortamenti per Euro 0,1 milioni, legato alla politica di investimenti seguita negli scorsi esercizi.

Si segnala che i costi relativi alla gestione del COVID-19 ammontano a Euro 0,1 milioni, in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente e si riferiscono ai costi per dispositivi di protezione e per adeguamento ai protocolli di sicurezza.

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

31.12.2021		I Sem. 2022	I Sem. 2021
3.975	Risultato Operativo (EBIT)	(899)	(1.925)

A seguito delle dinamiche sopra descritte, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2022 è negativo per Euro 0,9 milioni, che si confronta con un risultato negativo di Euro 1,9 milioni nel primo semestre 2021.

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

31.12.2021		I Sem. 2022	I Sem. 2021
3.778	Risultato ante imposte (EBT)	(1.189)	(2.059)

Il Risultato ante imposte (EBT) è negativo per Euro 1,2 milioni (negativo per Euro 2,1 milioni nel primo semestre 2021). Come sopra commentato nel primo semestre 2022 i proventi ed oneri finanziari sono risultati complessivamente negativi per Euro 0,3 milioni.

Risultato del periodo

Il Risultato netto di periodo risulta pari a Euro - 0,9 milioni, dopo aver registrato imposte complessivamente positive per Euro 0,2 milioni. Al 30 giugno 2021 il risultato netto era stato pari a Euro - 1,7 milioni, dopo aver registrato imposte positive per Euro 0,4 milioni.

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

importi in migliaia di Euro

31.12.2021	Società	I Sem. 2022	I Sem. 2021
3.210	Ratti S.p.A. Società Benefit	(719)	(1.408)
(26)	Second Life Fibers S.r.l.	(11)	(9)
(44)	Creomoda S.a.r.l.	(107)	(22)
(20)	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	(4)	(10)
(199)	Ratti USA Inc.	(112)	(106)
(8)	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	(34)	(53)
5	S.C. Textrom S.r.l.	(47)	(63)
2.918	Totale aggregato	(1.034)	(1.671)
6	Rettifiche di consolidamento	88	3
2.924	Risultato attribuibile ai soci della Controllante	(946)	(1.668)

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2022, raffrontata con quella al 31 dicembre 2021, è di seguito sinteticamente rappresentata:

31.12.2021		<i>importi in migliaia di Euro</i>
		30.06.2022
23.536	Rimanenze	33.408
18.883	Crediti commerciali ed altri crediti	13.300
208	Crediti per imposte sul reddito	579
(24.302)	Passività correnti non finanziarie	(32.492)
18.325	A. Capitale netto di funzionamento	14.795
41.216	Immobili, impianti e macchinari	41.477
4.034	Altre attività immateriali	4.295
4.865	Altre attività non correnti	5.063
50.115	B. Attività Fisse	50.835
(3.884)	C. Benefici ai dipendenti	(3.374)
(1.123)	D. Fondo per rischi ed oneri	(1.099)
(696)	E. Altre Passività non correnti	(874)
62.737	F. Capitale investito netto (A+B+C+D+E)	60.283
	Coperto da:	
(30.387)	Posizione finanziaria netta corrente	(23.448)
30.395	Posizione finanziaria netta non corrente	24.077
8	G. Posizione finanziaria netta totale	629
62.729	H. Patrimonio netto	59.654
62.737	I. TOTALE (G+H)	60.283

Nei primi sei mesi del 2022 il Gruppo ha realizzato investimenti in Attività Fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per Euro 3,1 milioni (Euro 3,0 milioni nel primo semestre 2021). In particolare, gli investimenti si riferiscono principalmente per Euro 1,0 milioni ai macchinari dedicati alla stampa ink jet, per Euro 0,4 milioni all'adeguamento dei reparti di supporto alla stampa, per Euro 0,4 milioni a macchinari del reparto tessitura, per Euro 0,2 milioni a ulteriori migliorie relative al sito di Guanzate, oltre che per Euro 0,3 milioni all'avanzamento del progetto nuovo ERP SAP.

Al 30 giugno 2022 il Capitale Netto di Funzionamento del Gruppo ammonta a Euro 14,8 milioni e risulta in diminuzione di Euro 3,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, grazie soprattutto alla riduzione dei crediti commerciali ed altri crediti (- Euro 5,6 milioni) legata alla stagionalità del business.

L'incremento delle rimanenze per Euro 9,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2021 è composto da: + Euro 6,4 milioni di Materie prime, sussidiarie e semilavorati; + Euro 1,1 milioni di Corso Lavoro; + Euro 2,4 milioni di Prodotti Finiti. Tale significativo incremento è effetto del già citato fenomeno di aumento del prezzo delle materie prime oltre che, per quanto riguarda le rimanenze di materie prime e semilavorati, della politica di approntamento di scorte di sicurezza dei materiali strategici e, per quanto riguarda il magazzino corso lavoro e prodotti finiti, della stagionalità del Business.

L'aumento delle rimanenze è per la quasi totalità compensato da un aumento delle passività correnti non finanziarie, legato principalmente ai già commentati maggiori acquisti del semestre di riferimento.

Per l'andamento della Posizione Finanziaria Netta si rinvia al paragrafo successivo, mentre per la riconciliazione dei dati sopra esposti con il Bilancio consolidato semestrale abbreviato si rinvia ai quadri di raccordo successivamente riportati.

Dati Finanziari

La Posizione Finanziaria Netta ("PFN") passa da Euro 0 milioni al 31 dicembre 2021 a - Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2022, dopo aver distribuito dividendi per Euro 2,7 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2022 si sostanzia come segue

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
31.12.2021		30.06.2022
Poste correnti:		
65	Attività finanziarie	471
42.797	Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	42.452
(12.037)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(19.051)
(355)	Passività finanziarie per leasing	(414)
(83)	Passività finanziarie per strumenti derivati	(10)
30.387	Totale posizione finanziaria netta corrente	23.448
Poste non correnti:		
425	Attività finanziarie	414
(29.384)	Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori	(23.114)
(1.436)	Passività finanziarie per leasing	(1.377)
(30.395)	Posizione finanziaria netta non corrente	(24.077)
Posizione finanziaria netta totale:		
(8)	Disponibilità (indebitamento)	(629)

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

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

		<i>importi in migliaia di Euro</i>
31.12.2021		30.06.2022
(8)	Disponibilità (indebitamento) riclassificata	(629)
(425)	Attività finanziarie (parte non corrente)	(414)
(433)	Disponibilità (indebitamento) orientamento ESMA 32-382-1138	(1.043)

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2022, è pari a Euro 59,5 milioni, comprensivo del risultato del periodo.

Altre informazioni

Risorse umane

L'organico al 30 giugno 2022 dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

31.12.2021		30.06.2022	30.06.2021
466	Ratti S.p.A. Società Benefit	468	478
-	Second Life Fibers S.r.l.	-	-
179	Creomoda S.a.r.l.	154	180
38	La Maison des Accessoires S.a.r.l.	36	37
3	Ratti USA Inc.	3	3
3	Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	3	3
22	S.C. Textrom S.r.l.	23	23
711	Totale Gruppo	687	724

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

31.12.2021		30.06.2022	30.06.2021	Media gen/giu 2022
11	Dirigenti	9	11	10
295	Quadri e Impiegati	298	311	297
405	Intermedi e Operai	380	402	381
711	Totale Gruppo	687	724	688

Rispetto al 31 dicembre 2021 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito di n. 24 unità, e risulta in diminuzione di n. 37 unità rispetto al mese di giugno 2021.

Rapporti con parti correlate

- *Rapporti con società del Gruppo*

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

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

- *Rapporti con altre parti correlate*

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

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

La Procedura Operazioni con Parti Correlate è pubblicata sul sito istituzionale www.ratti.it.

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

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Debiti verso fornitori ed altri debiti	(32.490)	(24.263)
Debiti per imposte sul reddito	(2)	(39)
Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato)	<u>(32.492)</u>	<u>(24.302)</u>
Altre attività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Partecipazioni valutate ad equity	606	688
Altre partecipazioni	160	157
Altre attività	473	456
Attività per imposte differite	3.824	3.564
Altre attività non correnti (schema riclassificato)	<u>5.063</u>	<u>4.865</u>
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)		
è composto da:		
Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente)	(1.019)	(1.034)
Fondi per rischi ed oneri (parte corrente)	(80)	(89)
Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato)	<u>(1.099)</u>	<u>(1.123)</u>
Altre passività non correnti (schema riclassificato)		
sono composte da:		
Imposte differite passive	(527)	(352)
Altre passività	(347)	(344)
Altre passività non correnti (schema riclassificato)	<u>(874)</u>	<u>(696)</u>
Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie (parte corrente)	471	65
Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti	42.452	42.797
Passività finanziarie (parte corrente)	(19.475)	(12.475)
PFN corrente (schema riclassificato)	<u>23.448</u>	<u>30.387</u>
Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato)		
è composta da:		
Attività finanziarie (parte non corrente)	414	425
Passività finanziarie (parte non corrente)	(24.491)	(30.820)
PFN non corrente (schema riclassificato)	<u>(24.077)</u>	<u>(30.395)</u>

Prevedibile evoluzione della gestione, rischi ed incertezze

La progressione degli ordini ad oggi sta mantenendo un andamento positivo con un incremento superiore al 20% rispetto agli stessi mesi dell'esercizio precedente.

Pur non prevedendo per l'esercizio in corso impatti negativi significativi sui risultati del Gruppo legati agli aumenti delle materie prime e delle energie, ciò non di meno l'elevata incertezza sull'evolversi della situazione geo-politica e sulle possibili ripercussioni a livello macroeconomico mondiale suggerisce un moderato livello di prudenza.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2022

Non si segnalano fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2022.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 26 settembre 2022



Bilancio Consolidato
semestrale abbreviato
al 30 giugno 2022

Gruppo Ratti

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

importi in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Note	30.06.2022	"di cui" verso parti correlate	31.12.2021	"di cui" verso parti correlate
Immobili, impianti e macchinari	11.1	41.477		41.216	
Altre attività immateriali	11.2	4.295		4.034	
Partecipazioni valutate ad equity	11.3	606		688	
Altre partecipazioni	11.4	160		157	
Altre attività	11.5	473		456	
Attività per imposte differite	11.6	3.824		3.564	
Attività finanziarie	11.7	414	414	425	425
ATTIVITA' NON CORRENTI		51.249		50.540	
Rimanenze	11.8	33.408		23.536	
Crediti commerciali ed altri crediti	11.9	13.300	129	18.883	172
Crediti per imposte sul reddito	11.10	579		208	
Attività finanziarie	11.7	471	70	65	60
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	11.11	42.452		42.797	
ATTIVITA' CORRENTI		90.210		85.489	
TOTALE ATTIVITA'	11.	141.459		136.029	

importi in migliaia di Euro

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	Note	30.06.2022	"di cui" verso parti correlate	31.12.2021	"di cui" verso parti correlate
Capitale sociale		11.115		11.115	
Altre riserve		20.585		19.771	
Utili/(Perdite) a nuovo		28.761		28.755	
Risultato del periodo		(946)		2.924	
Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante		59.515		62.565	
Quota attribuibile a partecipazioni di terzi		139		164	
PATRIMONIO NETTO	12.1	59.654		62.729	
Passività finanziarie	12.2	24.491		30.820	
Fondi per rischi ed oneri	12.3	1.019		1.034	
Benefici ai dipendenti	12.4	3.374		3.884	
Passività per imposte differite	12.5	527		352	
Altre passività	12.6	347	42	344	39
PASSIVITA' NON CORRENTI		29.758		36.434	
Passività finanziarie	12.2	19.475		12.475	
Debiti verso fornitori ed altri debiti	12.7	32.490	2.778	24.263	1.845
Fondi per rischi ed oneri	12.3	80		89	
Debiti per imposte sul reddito	12.8	2		39	
PASSIVITA' CORRENTI		52.047		36.866	
TOTALE PASSIVITA'		81.805		73.300	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	12.	141.459		136.029	

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

	Note	I Semestre 2022	"di cui" verso parti correlate	I Semestre 2021	"di cui" verso parti correlate
Ricavi dalla vendita di beni e servizi	14.1	39.046	58	33.952	5
Altri ricavi e proventi	14.2	948	126	662	46
Variatione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	14.3	7.754		1.847	
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.4	(17.463)	(2.208)	(12.143)	(1.922)
Costi per servizi	14.5	(11.528)	(489)	(8.174)	(226)
Costi per godimento beni di terzi		(543)		(420)	
Costi per il personale	14.6	(15.529)		(14.256)	
Altri costi operativi		(1.289)	(27)	(1.250)	(30)
Incremento immobilizzazioni per lavori interni	14.7	232		88	
Ammortamenti		(2.514)		(2.231)	
Accantonamenti		(13)		-	
Svalutazioni/riprese di valore		-		-	
RISULTATO OPERATIVO		(899)		(1.925)	
Proventi finanziari	14.8	632		46	
Oneri finanziari	14.8	(960)		(229)	
Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity	14.9	38		49	
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(1.189)		(2.059)	
Imposte sul reddito del periodo	14.10	216		383	
RISULTATO DEL PERIODO		(973)		(1.676)	
Risultato del periodo attribuibile ai terzi		(27)		(8)	
Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante		(946)		(1.668)	
UTILE (PERDITA) PER AZIONE	14.11	(0,03)		(0,06)	
UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO	14.11	(0,03)		(0,06)	

PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

importi in migliaia di Euro

	Note	1.1 - 30.06 2022	1.1 - 30.06 2021
RISULTATO DEL PERIODO	(A)	(973)	(1.676)
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		72	15
Imposte sul reddito		-	-
Differenze di conversione di bilanci esteri al netto delle imposte		72	15
- (Perdita)/utile netto da cash flow hedge		335	101
Imposte sul reddito		(80)	(24)
(Perdita)/utile netto da cash flow hedge, al netto delle imposte		255	77
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		327	92
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		403	190
Imposte sul reddito		(97)	(46)
Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo		306	144
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte		306	144
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	633	236
TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE	(A+B)	(340)	(1.440)
Risultato del periodo attribuibile ai terzi		(25)	(9)
Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante		(315)	(1.431)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

importi in migliaia di Euro

	Note	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva di Cash Flow Hedging	Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19)	Riserva di FTA	Riserva di conversione	Riserva diritti Stock Grant	Altre riserve disponibili	Altre riserve indisponibili	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
SALDI AL 1° GENNAIO 2022		11.115	2.223	16.834	(45)	(1.259)	1.731	198	0	89	0	28.755	2.924	62.565	164	62.729
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:																
1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente																
- a Altre Riserve indisponibile											183		(183)	0	-	0
- a dividendi												6	(2.735)	(2.735)	-	(2.735)
- a Utile a nuovo													(6)	0	-	0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente		0	0	0	0	0	0	0	0	0	183	6	(2.924)	(2.735)	0	(2.735)
2 - Risultato complessivo dell'esercizio																
- Risultato del periodo													(946)	(946)	(27)	(973)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						306								306	-	306
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					255									255	-	255
- Variazione netta della riserva di conversione								70						70	2	72
Totale risultato complessivo dell'esercizio		0	0	0	255	306	0	70	0	0	0	0	(946)	(315)	(25)	(340)
SALDI AL 30 GIUGNO 2022	8.1	11.115	2.223	16.834	210	(953)	1.731	268	0	89	183	28.761	(946)	59.515	139	59.654

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Note	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	Riserva diritti Stock Grant	Altre riserve disponibili	Altre riserve indisponibili	Utili (Perdite a nuovo)	Risultato dell'esercizio	Totale PN del Gruppo	Partecipazioni di terzi	Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi
<i>importi in migliaia di Euro</i>																
SALDI AL 1° GENNAIO 2021		11.115	2.223	16.834	(198)	(1.269)	1.731	140	614	40	0	28.383	421	60.034	180	60.214
Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06:																
1 - Destinazione del risultato dell'esercizio precedente																
- a Riserva Legale																
- a Altre riserve indisponibile											49		(49)	0	-	0
- a Dividendi														0		0
- a Utile a nuovo												372	(372)	-	-	0
Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente		0	0	0	0	0	0	0	0	0	49	372	(421)	0	0	0
2 - Maturazione/rilascio piano Stock Grant																
									159					159		159
3 - Riallocazione riserve																
														0		0
4 - Risultato complessivo del periodo:																
- Risultato del periodo													(1.668)	(1.668)	(8)	(1.676)
- Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti						144								144	-	144
- Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging					77									77	-	77
- Var. netta della riserva di conversione								16						16	(1)	15
Totale risultato complessivo del periodo		0	0	0	77	144	0	16	0	0	0	0	(1.668)	(1.431)	(9)	(1.440)
SALDI AL 30 GIUGNO 2021	8.1	11.115	2.223	16.834	(121)	(1.125)	1.731	156	773	40	49	28.755	(1.668)	58.762	171	58.933

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO
importi in migliaia di Euro

	Note	1.1 - 30.06 2022	"di cui" verso parti correlate	1.1 - 30.06 2021	"di cui" verso parti correlate
Liquidità dall'attività operativa					
Risultato del periodo		(946)		(1.668)	
<i>Rettifiche per</i>					
Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi		(27)		(8)	
Ammortamenti		2.514		2.231	
Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi	12.3	(9)		(131)	
Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati		(41)		(16)	
Costi per piani basati su azioni		-		159	
Oneri finanziari (interessi netti)		135		173	
(Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity		(38)		(49)	
Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari		(39)		55	
Imposte sul reddito	14.10	(216)		(383)	
Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa prima della variazione di CCN		1.333		363	
Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze	11.8	(9.872)		(2.093)	
Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti	11.9	5.583	43	409	100
Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti	12.7	8.135	933	5.233	616
Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti	12.4	(107)		(602)	
Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti	12.3	(15)		-	
Variazione altre attività correnti		(68)		7	
Variazione altre passività correnti		(90)		(10)	
Aumento / (diminuzione) del capitale circolante netto al netto degli accantonamenti		4.899		3.307	
Interessi pagati		(149)		(193)	
Imposte sul reddito pagate		(349)		(62)	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa		4.401		3.052	
Liquidità dall'attività di investimento					
Interessi incassati		2		2	
Dividendi incassati		120		49	
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari a terzi		41		193	
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	11.1	(2.464)		(2.879)	
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	11.2	(385)		(161)	
Variazione netta altre attività/passività finanziarie non correnti		(18)		(6)	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento		(2.704)		(2.802)	
Liquidità dall'attività finanziaria					
Erogazione per accensione finanziamenti	12.2	7.015		15	
Rimborso rate di finanziamenti	12.2	(6.263)		(4.529)	
Pagamenti di debiti per leasing finanziari	12.2	(142)		(193)	
Distribuzione dividendi		(2.735)		-	
Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export		(44)		(42)	
Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria		(2.169)		(4.749)	
Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti					
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio		42.797		55.087	
Effetto netto derivante dalla differenza di conversione		127		(1)	
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno	11.11	42.452		50.587	

Note esplicative

1. Struttura del Gruppo ed area di consolidamento

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2022 comprende le situazioni contabili alla medesima data della Ratti S.p.A. Società Benefit (di seguito anche la società Capogruppo o la Capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere), che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

Controllate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	assoluta	relativa			
CREOMODA S.a.r.l., Sousse - Tunisia	76	76	Laboratorio	Din.T.	660.000
LA MAISON DES ACCESSOIRES S.a.r.l., Sousse - Tunisia	90	68,4	Laboratorio	Din.T.	120.000
RATTI USA Inc., New York - USA	100	100	Commerciale	\$USA	500.000
RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. - Cina	100	100	Acquisti/Commerciale	Euro	110.000
S.C. TEXTROM S.r.l., Cluj - Romania	100	100	Produttiva	Nuovo Leu	10.000
SECOND LIFE FIBERS S.r.l., Guanzate (CO) - Italia	100	100	Trattamento e smaltimento rifiuti non pericolosi	Euro	10.000

Le partecipazioni detenute in società collegate, valutate con il metodo del patrimonio netto, sono di seguito riepilogate:

Collegate	% di partecipazione		Attività	Capitale sociale	
	assoluta	relativa			
MARIELLE S.r.l., Firenze - Italia	30	30	Produttiva/Commerciale	Euro	17.250
FOTO AZZURRA S.r.l., Cassina Rizzardi (CO) - Italia	20	20	Realizzazione di supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti	Euro	20.000

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

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

I cambi utilizzati per la determinazione del controvalore in Euro dei dati espressi in valuta estera delle società consolidate sono i seguenti:

per il conto economico (cambi medi del periodo):

	30.06.2022	30.06.2021
\$ USA	1,094	1,206
Nuovo Leu Romania	4,946	4,901
Dinaro Tunisino	3,256	3,298
Renminbi Cina	7,083	7,798

per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

	30.06.2022	31.12.2021
\$ USA	1,039	1,184
Nuovo Leu Romania	4,946	4,921
Dinaro Tunisino	3,219	3,288
Renminbi Cina	6,962	7,634

2. Attestazione di conformità e continuità aziendale

Il Bilancio consolidato del Gruppo viene predisposto in conformità con i principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dalla Comunità Europea ai sensi del Regolamento n. 1606/2002. Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 - "*Interim Financial Reporting*" e nel rispetto delle disposizioni dell'art 154-ter del D.Lgs. 58/98 e del Regolamento Emittenti CONSOB. Tale Bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, 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.

Si ricorda che a seguito dell'introduzione del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 che disciplina l'applicazione del nuovo formato ESEF (*European Single Electronic Format*) basato sulla tassonomia IFRS, in sede di predisposizione del Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 2021, è stata effettuata un'analisi degli schemi di bilancio che ha portato a contenute revisioni degli schemi originari, con l'obiettivo di seguire in modo puntuale, ove possibile, la tassonomia IFRS.

In particolare, si è proceduto ad aggregare voci non materiali all'interno di una classe più ampia, ad esporre separatamente voci precedentemente incluse all'interno di una classe più ampia e all'eliminazione di sub-totali. Ai fini della comparabilità, le corrispondenti voci al 30 giugno 2021 sono state opportunamente riclassificate. Per maggiori dettagli si rimanda alle note del Bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2022 nel presupposto della continuità aziendale non sussistendo significative incertezze al riguardo, in quanto gli Amministratori hanno verificato, anche con riferimento all'evoluzione della pandemia COVID-19 e agli effetti diretti e indiretti derivanti dal conflitto russo-ucraino, l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità del Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro.

In particolare, con riferimento a tale ultimo presupposto, alla data del 30 giugno 2022 il Gruppo mostra una struttura finanziaria solida ed equilibrata, con un rapporto Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto (Indice di indebitamento) negativo per 0,01 ed una posizione finanziaria netta a breve positiva per Euro 23,4 milioni, garantendo con la liquidità attuale il rimborso del debito a medio/lungo termine in scadenza fino al 30 giugno 2023 unitamente alle passività finanziarie correnti.

Si evidenzia inoltre che le stime effettuate dal Gruppo, seppur legate alla notevolissima incertezza del momento, portano ad attendersi che al 31 dicembre 2022 non vi saranno criticità in merito al rispetto dei requisiti economici e patrimoniali ("*covenants*") su base consolidata previsti dai finanziamenti stipulati dal Gruppo (peraltro richiesto contrattualmente solo in sede di chiusura di bilancio consolidato annuale).

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2022, 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.

Conflitto russo-ucraino

Per quanto previsto dalle direttive del Public Statement "*Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports*", emanate da ESMA il 13 maggio 2022, oltre che dallo IAS 34, paragrafi 15-15C con riferimento ai "*significant event*" del periodo, si rimanda a quanto già commentato all'interno della relazione intermedia della gestione.

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 2021, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022 elencati nel paragrafo che segue. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Principi contabili, Emendamenti ed Interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2022

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2022:

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
 - *Amendments to IFRS 3 Business Combinations*: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
 - *Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment*: le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
 - *Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come, ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).
 - *Annual Improvements 2018-2020*: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

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

Principi contabili, Emendamenti ed Interpretazioni IFRS omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2022

- In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati "*Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2*" e "*Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8*". Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “ *Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction* ”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un’applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.

4. Uso di stime

La redazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione l’effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull’informativa di bilancio. Tali stime sono basate sull’esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le aree di maggiore incertezza nella formulazione di stime e valutazioni durante il processo di applicazione degli IFRS che hanno effetto significativo sugli importi rilevati a bilancio, così come per il Bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, riguardano:

- rischi su crediti (nota n. 11.9);
- obsolescenza di magazzino (nota n. 11.8);
- fondi per rischi ed oneri (nota n. 12.3);
- valutazione strumenti finanziari (note n. 11.9 - 12.1 - 12.2 - 12.7);
- perdite di valore dell’attivo (note n. 11.1 - 11.2);
- recuperabilità delle attività per imposte differite (nota n. 14.10).

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

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

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

5. Gestione dei rischi e delle incertezze

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

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

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

Gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi e delle incertezze del Gruppo Ratti riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, a cui si rimanda.

6. Informativa per settori operativi

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

- Polo Ratti Luxe: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) per la fascia alta di mercato;
- Polo Rainbow: produzione e commercializzazione di tessuti e accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole e sciarpe) per la fascia media di mercato, oltre che per il segmento del Fast Fashion;
- Polo Carnet: produzione e commercializzazione di tessuti al dettaglio (principalmente presso stilisti, confezionisti di qualità e creatori di moda *made to measure*);
- Polo Studio: produzione e commercializzazione di accessori tessili (principalmente *foulards*, scialli, stole, sciarpe, cravatte) nell'ambito di contratti di licenza e tramite canali di distribuzione alternativi quali accessoristi, *uniform* e *corporate gifting*, *e-commerce* e nuovi *retailer*;
- Polo Arredamento: produzione e commercializzazione di tessuti stampati, uniti e tinti in filo per arredamento;
- Polo Art: produzione e commercializzazione di tessuti Wax, oltre alla produzione e commercializzazione di tessuti per cravatteria e relativi accessori per la fascia media di mercato.

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

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

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

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

I dati inclusi nelle "Poste non allocate e Rettifiche" fanno riferimento: alla filiale commerciale (Ratti USA Inc.), alle unità produttive estere (Textrom S.r.l., Creomoda S.a.r.l. e La Maison des Accessoires S.a.r.l.), alla società Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. e a quanto non imputabile ai singoli settori operativi sopra specificati (altri ricavi e proventi operativi non allocati, costi non attribuiti, spese generali e amministrative). In particolare, tali dati fanno riferimento a: attività correnti non specifiche e alle attività non correnti, rappresentate sostanzialmente dalle immobilizzazioni materiali (esaminate nel loro insieme) costituite principalmente dal complesso industriale di Guanzate (tintostamperia e tessitura) comune ai settori operativi e pertanto a loro non specificatamente attribuibile. Quanto alle passività, più in particolare ai Debiti verso fornitori ed altri debiti, essendo esaminate nel suo complesso e non per settore di attività, non sono esplicitati i dati contabili per settore operativo.

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

- Italia (Ratti S.p.A. Società Benefit - Second Life Fibers S.r.l.);
- UE (S.C. Textrom S.r.l. - Romania);
- Altri (Ratti USA Inc. - USA, Creomoda S.a.r.l. - Tunisia, La Maison des Accessoires S.a.r.l. - Tunisia, Ratti International Trading (Shanghai) Co., Ltd. - Cina).

Di seguito vengono riepilogati i dati economici e patrimoniali per settori di attività, che costituiscono oggetto di informativa nella reportistica interna, nonché i dati dell'attivo non corrente (escluse attività finanziarie e attività per imposte differite) per settori geografici, al 30 giugno 2022 confrontati con il primo semestre dell'anno precedente.

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

importi in migliaia di Euro

	Polo Ratti Luxe	Polo Rainbow	Polo Carnet	Polo Art	Polo Studio	Polo Arredamento	Totale*	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi verso terzi	19.671	6.233	5.627	769	4.215	2.438	38.953	93	39.046
Ricavi tra settori	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Totale ricavi di vendita	19.671	6.233	5.627	769	4.215	2.438	38.953	93	39.046
Risultato Operativo (EBIT)	4.528	(758)	900	(104)	561	180	5.307	(6.206)	(899)
Attività correnti	10.414	3.399	7.352	781	4.286	1.969	28.200	62.010	90.210
Attività non correnti	-	-	-	-	-	-	0	51.249	51.249
Totale attività	10.414	3.399	7.352	781	4.286	1.969	28.200	113.259	141.459

(*) Totale settori oggetto di informativa.

Dati economici e patrimoniali per settore di attività al 30 giugno 2021:

importi in migliaia di Euro

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

(*) Totale settori oggetto di informativa.

Attività non correnti* per area geografica:

	importi in migliaia di Euro			
	Italia	Europa (UE)	Altre Nazioni	Totale
Al 30 giugno 2022	44.905	459	1.174	46.538
Al 30 giugno 2021	43.128	509	1.371	45.008

(*) 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 30.06.2022	al 30.06.2021
Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa	38.953	33.421
Poste non allocate e rettifiche:		
- Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa	(936)	(829)
- Altri ricavi non attribuiti	1.029	1.360
Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche)	93	531
Totale ricavi di vendita	39.046	33.952

Risultato Operativo (EBIT):

	importi in migliaia di Euro	
	al 30.06.2022	al 30.06.2021
Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa	5.307	5.630
Poste non allocate e rettifiche:		
- Risultato Operativo non attribuito	784	(644)
- Altri ricavi e proventi non attribuiti	280	17
- Altri costi non attribuiti	(3.749)	(3.317)
- Elisione margine realizzato fra settori	-	-
- Costi Generali ed Amministrativi	(3.512)	(3.480)
- Accantonamenti/(Utilizzi) Fondo rischi ed oneri non attribuiti	(9)	(131)
Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche)	(6.206)	(7.555)
Totale Risultato Operativo (EBIT)	(899)	(1.925)

Attività:

	importi in migliaia di Euro	
	al 30.06.2022	al 30.06.2021
Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa	28.200	24.330
Poste non allocate e rettifiche:		
- Elisione crediti fra settori oggetto di informativa	-	-
- Altri crediti non attribuiti	1.522	2.806
- Crediti per imposte sul reddito	579	637
- Rimanenze non attribuite	16.986	12.695
- Altre attività correnti non attribuite*	42.923	50.640
Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche)	62.010	66.778
Attività non correnti	51.249	49.716
Totale attività	141.459	140.824

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

7. Stagionalità dell'attività

A causa della natura stagionale del settore tessile, ed in particolar modo del comparto dei tessuti per abbigliamento, è tendenzialmente atteso un incremento dei ricavi e dei margini nella seconda metà dell'anno rispetto ai primi sei mesi. Le maggiori vendite del secondo semestre sono essenzialmente attribuibili alla produzione e commercializzazione della stagione primavera/estate, che si concentra negli ultimi mesi dell'anno solare. Si segnala tuttavia che, in considerazione dell'evoluzione della pandemia COVID-19 e degli effetti diretti e indiretti derivanti dal conflitto russo-ucraino, tale *trend* potrebbe non essere confermato per l'anno 2022.

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

8. Eventi e operazioni significative non ricorrenti e operazioni atipiche e/o inusuali

Nel primo semestre 2022, così come al 30 giugno 2021, 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 2022 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 2022 non vi sono state emissioni, riacquisti e rimborsi di titoli di debito e di titoli azionari.

10. Attività e passività potenziali

Non si rilevano attività e passività potenziali significative.

11. Attività

importi in migliaia di Euro

11.1 Immobili, impianti e macchinari

Composizione, dettaglio e movimentazione del valore netto contabile della voce Immobilizzazioni materiali per il semestre 2022 sono di seguito evidenziate:

Descrizione	Terreni e fabbricati civili	Terreni e fabbricati industriali	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni Materiali	Immobilizz. in corso e acconti	TOTALE
Costo originario	33	27.236	62.170	27.200	9.770	3.308	129.717
Costo Originario IFRS 16	128	1.435	0	0	590	-	2.153
Fondi ammortamento	(26)	(12.760)	(36.828)	(26.590)	(8.262)	-	(84.466)
Fondi ammortamento IFRS 16	(54)	(510)	0	0	(289)	-	(853)
Impairment	-	-	(5.335)	-	-	-	(5.335)
Saldi al 31.12.2021	81	15.401	20.007	610	1.809	3.308	41.216
Movimenti dell'esercizio:							
Costo originario:							
acquisizioni	-	-	-	367	-	2.097	2.464
acquisizioni relative IFRS 16	130	-	-	-	114	-	244
riclassifiche	-	96	856	19	95	(1.066)	0
disinvestimenti lordi	-	-	(219)	-	(5)	-	(224)
disinvestimenti lordi IFRS 16	(61)	(51)	-	-	(44)	-	(156)
differenze di conversione	-	4	6	1	5	-	16
differ. di conversione IFRS 16	-	78	-	-	-	-	78
Fondi ammortamento:							
ammortamenti esercizio	-	(284)	(1.242)	(479)	(189)	-	(2.194)
amm.ti principio IFRS 16	(23)	(102)	-	-	(71)	-	(196)
riclassifiche	-	-	-	-	-	-	0
disinvestimenti lordi	-	-	212	-	5	-	217
disinvestimenti lordi IFRS 16	23	-	-	-	28	-	51
differenze di conversione	-	(1)	(3)	-	(3)	-	(7)
diff. di conv.ne IFRS 16	-	(32)	-	-	-	-	(32)
Totali movimenti dell'esercizio	69	(292)	(390)	(92)	(65)	1.031	261
Costo originario	33	27.336	62.813	27.587	9.865	4.339	131.973
Costo originario IFRS 16	197	1.462	0	0	660	0	2.319
Fondi di ammortamento	(26)	(13.045)	(37.861)	(27.069)	(8.449)	0	(86.450)
Fondi di amm.to IFRS 16	(54)	(644)	0	0	(332)	0	(1.030)
Impairment	0	0	(5.335)	0	0	0	(5.335)
Saldi al 30.06.2022	150	15.109	19.617	518	1.744	4.339	41.477

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

La voce presenta un incremento netto di Euro 0,3 milioni dato dall'effetto combinato di:

- Investimenti di periodo pari a Euro 2,7 milioni;
- Ammortamenti del periodo pari a Euro 2,4 milioni.

Gli investimenti sopracitati si riferiscono: per Euro 0,2 milioni alla rilevazione di attività per beni in leasing; per Euro 0,4 milioni a macchinari del reparto tessitura; per Euro 0,4 milioni all'adeguamento dei reparti di supporto alla stampa; per Euro 1,0 milioni a macchinari dedicati alla stampa ink jet e per Euro 0,2 milioni a ulteriori migliorie relative al sito produttivo di Guanzate.

All'interno della voce Attrezzature industriali e commerciali sono ricompresi i quadri e rulli di stampa, che hanno registrato nel semestre acquisti per Euro 367 migliaia e ammortamenti per Euro 427 migliaia (rispettivamente Euro 279 migliaia e Euro 242 migliaia nel primo semestre del 2021).

11.2 Altre attività immateriali

Composizione, dettaglio e movimentazione del valore netto contabile della voce Immobilizzazioni immateriali per il semestre 2022 sono di seguito evidenziate:

Descrizione	Diritti di	Immobilizz.	Altre	TOTALE
	brevetto	in corso e acconti	immobilizz. immateriali	
Costo originario	0	1.683	3.169	4.852
Ammortamenti cumulati	0	0	(818)	(818)
Saldi al 31.12.2021	0	1.683	2.351	4.034
Movimenti dell'esercizio:				
Costo originario:				
acquisizioni	-	385		385
riclassifiche	-	(6)	6	0
differenze di conversione	-	(1)	1	0
Ammortamenti:				
ammortamenti esercizio	-	-	(124)	(124)
differenze di conversione	-	-		0
Totali movimenti dell'esercizio	0	378	(117)	261
Costo originario	0	2.061	3.176	5.237
Ammortamenti cumulati	0	0	(942)	(942)
Saldi al 30.06.2022	0	2.061	2.234	4.295

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari a Euro 2,1 milioni, include Euro 1,9 milioni di costi sostenuti per il nuovo ERP SAP (inclusi Euro 628 migliaia per ore dedicate al progetto dal personale interno) e per la quota restante a software aziendali in corso di implementazione.

Le altre immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 2,2 milioni, si riferiscono per Euro 0,6 milioni ai costi dei sistemi e delle procedure informatiche aventi utilità pluriennale, e per Euro 1,6 milioni ad archivi tessili.

11.3 Partecipazioni valutate ad equity

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Marielle S.r.l.	558	640
- Foto Azzurra S.r.l.	48	48
Totale	<u>606</u>	<u>688</u>

Di seguito il dettaglio della movimentazione del periodo:

	Valore iniziale	Acquisti	Valutazione ad equity	Distribuzione dividendi	Valore finale
- Marielle S.r.l.	640	-	38	(120)	558
- Foto Azzurra S.r.l.	48	-	-	-	48
Totale	<u>688</u>	<u>-</u>	<u>38</u>	<u>(120)</u>	<u>606</u>

11.4 Altre partecipazioni

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Twin One S.r.l.	142	142
- Associazioni e consorzi	18	15
Totale	<u>160</u>	<u>157</u>

11.5 Altre attività

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Depositi cauzionali	150	133
- Crediti vs. Erario per crediti d'imposta	323	323
Totale	<u>473</u>	<u>456</u>

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

- 258 migliaia di Euro dell'anno 2020 e 2021 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 198 a 209 Legge 27/12/2019 nr. 160 utilizzabile in 3 rate costanti per la quota dei periodi 2023-2024;
- 19 migliaia di Euro dell'anno 2020 e 2021 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 184 a 197 Legge 27/12/2019 nr. 160 utilizzabile in 5 rate costanti per la quota dei periodi 2023-2025;
- 46 migliaia di Euro dell'anno 2021 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 1054 a 1058 Legge 30/12/2020 nr. 178 utilizzabile nel corso del presente esercizio.

11.6 Attività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
Ammontano a:	3.824	3.564
Totale	<u>3.824</u>	<u>3.564</u>

Le attività per imposte differite sono principalmente ascrivibili alle differenze tra valori civilistici e fiscali delle attività della Capogruppo, e risultano in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 di Euro 0,3 milioni, di cui 0,2 milioni per effetto delle perdite registrate nel periodo.

11.7 Attività finanziarie

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Crediti verso Marzotto Textile USA Inc.	264	275
- Crediti finanziari verso Foto Azzurra S.r.l.	150	150
'Totale Attività finanziarie non correnti	<u>414</u>	<u>425</u>
- Crediti verso Marzotto Textile USA Inc.	70	60
- Fair value strumenti derivati	401	5
'Totale Attività finanziarie correnti	<u>471</u>	<u>65</u>
Totale	<u>885</u>	<u>490</u>

Le attività finanziarie verso Marzotto Textile USA Inc. sono riferibili ai crediti per i canoni dovuti in relazione al subaffitto di una porzione di immobile uso ufficio in New York. I pagamenti dovuti, per un totale di Euro 70 migliaia esigibili entro 12 mesi e Euro 264 migliaia esigibili oltre i 12 mesi, sono stati rilevati a seguito dell'applicazione, a partire dal 1 gennaio 2019, dell'IFRS 16 "Leases". Il contratto di subaffitto, al pari del contratto di affitto sottostante stipulato dalla controllata Ratti USA Inc., scadrà in data 31 agosto 2026.

Attività finanziarie per strumenti derivati

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

	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u> Valore nozionale /000	scadenza		<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u> Valore nozionale /000	scadenza
BNL 2019	152	Eu. 7.000	2025	-	-	-	-
Credit Agricole 2020	249	Eu. 7.668	2026	Credit Agricole 2020	5	Eu. 8.113	2026
Totale	<u>401</u>			Totale	<u>5</u>		

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

La Società ha valutato non significativo il rischio di non *Performance Risk* previsto dall'IFRS 13 - "*Fair Value Measurement*".

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

11.8 Rimanenze

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo 30.06.2022</u>			<u>Saldo 31.12.2021</u>		
		Fondo	Valore		Fondo	Valore
	<u>Lordo</u>	<u>Svalut.</u>	<u>Netto</u>	<u>Lordo</u>	<u>Svalut.</u>	<u>Netto</u>
- Materie prime	5.375	(525)	4.850	3.601	(623)	2.978
- Materie sussidiarie e di consumo	1.517	(167)	1.350	1.277	(169)	1.108
- Prodotti in corso di lavorazione	2.649	-	2.649	1.549	-	1.549
- Semilavorati	16.311	(2.602)	13.709	12.184	(2.712)	9.472
- Prodotti finiti	16.817	(5.981)	10.836	14.334	(5.918)	8.416
Totale rimanenze	42.669	(9.275)	33.394	32.945	(9.422)	23.523
- Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi	48	(34)	14	45	(32)	13
Totale	42.717	(9.309)	33.408	32.990	(9.454)	23.536

Le rimanenze registrano un incremento di Euro 9,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2021, composto da: + Euro 6,4 milioni di materie prime, sussidiarie e semilavorati; + Euro 1,1 milioni di Corso Lavoro; + Euro 2,4 milioni di Prodotti Finiti. Tale significativo incremento è effetto del già citato fenomeno di aumento del prezzo delle materie prime oltre che, per quanto riguarda le rimanenze di materie prime e semilavorati, della politica di approntamento di scorte di sicurezza dei materiali strategici e, per quanto riguarda il magazzino corso lavoro e prodotti finiti, della stagionalità del Business.

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

La voce Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi, iscritta in relazione all' applicazione dell'IFRS 15 "*Revenue from Contracts with Customers*" include la stima del presumibile valore di realizzo delle merci che saranno riacquisite a magazzino successivamente alla data di chiusura dell'esercizio a seguito di resi da clienti.

11.9 Crediti commerciali ed altri crediti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Crediti verso clienti	12.106	16.723
- Credito verso altri	1.194	2.160
Totale	<u>13.300</u>	<u>18.883</u>

Crediti verso clienti

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

	<u>Saldo 30.06.2022</u>			<u>Saldo 31.12.2021</u>		
	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>	<u>Lordo</u>	<u>Fondo Svalut.</u>	<u>Valore Netto</u>
- Crediti vs. clienti esigibili entro l'esercizio	13.085	(979)	12.106	17.710	(987)	16.723
Totale	<u>13.085</u>	<u>(979)</u>	<u>12.106</u>	<u>17.710</u>	<u>(987)</u>	<u>16.723</u>

Il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto delle operazioni di factoring pro-soluto per un importo di Euro 3,8 milioni (Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2021).

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Saldo al 01.01	987	918
Utilizzi	(21)	(78)
Accantonamenti	13	147
Saldo al 30.06	<u>979</u>	<u>987</u>

Crediti verso altri

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Crediti verso Erario per IVA	309	1.618
- Risconti attivi	528	232
- Anticipi a fornitori per servizi	117	63
- Altri	240	247
Totale	<u>1.194</u>	<u>2.160</u>

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

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

11.10 Crediti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Ammontano a:	579	208
Totale	<u>579</u>	<u>208</u>

I crediti per imposte sul reddito sono esposti al netto di Euro 18,0 migliaia per i debiti di imposta al 30 giugno 2022 della Capogruppo.

11.11 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- conti correnti ordinari	40.662	41.281
- conti valutari	800	612
- conti accentrati all'estero/conti all'estero	963	899
- denaro e valori in cassa	27	5
Totale	<u>42.452</u>	<u>42.797</u>

I conti correnti ordinari includono depositi a vista presso banche per un importo di Euro 40,7 milioni. Alla data del 30 giugno 2022 tali depositi sono remunerati ad un tasso medio dello 0,001% su base annua.

Le disponibilità liquide sono per Euro 42,1 milioni riferibili alla Capogruppo. Non vi sono restrizioni sull'utilizzo delle disponibilità liquide.

12. Patrimonio netto e passività

importi in migliaia di Euro

12.1 Patrimonio netto

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

12.2 Passività finanziarie

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
Passività finanziarie correnti:		
- Debiti verso banche correnti:		
- C/c bancari	16	14
- Rate correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine:	19.035	12.023
Totale debiti verso banche correnti	<u>19.051</u>	<u>12.037</u>
- Passività finanziarie per strumenti derivati	10	83
- Passività finanziarie per leasing	414	355
Totale passività finanziarie correnti	<u><u>19.475</u></u>	<u><u>12.475</u></u>
Passività finanziarie non correnti:		
- Rate non correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine:	23.114	29.384
- Passività finanziarie per leasing	1.377	1.436
Totale passività finanziarie non correnti	<u><u>24.491</u></u>	<u><u>30.820</u></u>
Totale	<u><u>43.966</u></u>	<u><u>43.295</u></u>

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi Euro 6,3 milioni oltre all'accensione di un finanziamento con scadenza al 01 luglio 2028 per Euro 7,0 milioni.

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

Gli indicatori di riferimento, ampiamente rispettati alla data del 30 giugno 2022, sono di seguito elencati:

	Da	A
▪ Leverage (Net Gearing) Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto):	=< 1,25	=< 1,35
▪ Valore Equity (Patrimonio Netto):	=> 30 €Mio	=> 20 €Mio
▪ Rapporto Posizione Finanziaria Netta/ EBITDA:	=< 5	

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

Passività finanziarie per strumenti derivati

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

	<i>Fair value</i> (Euro/000)	<u>Saldo</u> 30.06.2022 valore nozionale /000		<i>Fair value</i> (Euro/000)	<u>Saldo</u> 31.12.2021 valore nozionale /000		
UNICREDIT 2015	10	Eu.1.607	2023	UNICREDIT 2015	37	Eu.1.607	2023
BNL 2019	-	-	-	BNL 2019	46	Eu.8.000	2025
Credit Agric. 2020	-	-	-	Credit Agric. 2020	-	-	-
Totale	10			Totale	83		

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

Il Gruppo ha valutato non significativo il rischio di non *Performance Risk* previsto dall'IFRS 13 - "*Fair Value Measurement*".

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

12.3 Fondi per rischi ed oneri

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> 30.06.2022	<u>Saldo</u> 31.12.2021
- Parte corrente - Fondo per rischi e oneri	80	89
- Parte non corrente - Fondo indennità fine rapporto agenti	1.019	1.034
Totale	1.099	1.123

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

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

Il fondo indennità fine rapporto agenti rappresenta il valore attuale dell'obbligazione valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 37 e determinato da esperti terzi indipendenti.

Tale voce non ha richiesto alla data del 30 giugno 2022 ulteriore accantonamenti rispetto a quanto già stanziato al 31 dicembre 2021.

12.4 Benefici ai dipendenti

La voce si riferisce al trattamento di fine rapporto (TFR) dei dipendenti, che rientra tra i benefici a dipendenti erogati successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. La passività iscritta per Euro 3.374 migliaia rappresenta il valore attuale dell'obbligazione del Gruppo, valutato con tecniche attuariali secondo lo IAS 19, determinato da esperti terzi indipendenti.

La movimentazione di tale saldo iniziale è di seguito evidenziata:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
Saldo 01.01	3.884	4.778
- Accantonamento netto dell'esercizio	(391)	2
- Indennità ed anticipazioni liquidate nell'esercizio	(119)	(896)
Saldo 30.06	<u>3.374</u>	<u>3.884</u>

12.5 Passività per imposte differite

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
Ammontano a:	527	352
Totale	<u>527</u>	<u>352</u>

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

12.6 Altre passività

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
Ammontano a:	347	344
Totale	<u>347</u>	<u>344</u>

La voce altre passività si riferisce principalmente per Euro 232 migliaia al differimento del contributo in conto capitale relativo al credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati nel periodo 25 giugno 2014 - 30 giugno 2015, ai sensi e per gli effetti della L. 7 agosto 2014, n. 116 e per Euro 73 migliaia al differimento del contributo in conto capitale relativo al credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati negli anni 2020 - 2021 ai sensi della legge 160/2019 e 178/2020. Il contributo in oggetto viene riconosciuto a conto economico sulla base della vita utile dei cespiti oggetto di agevolazione, utilizzando il c.d. "metodo reddituale" secondo quanto previsto dallo IAS 20 - "Government Grants", attraverso il rilascio della quota parte del Risconto passivo iscritto al momento dell'erogazione del contributo.

12.7 Debiti verso fornitori ed altri debiti

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Debiti verso fornitori	24.934	18.636
- Altri Debiti	7.556	5.627
Totale	<u>32.490</u>	<u>24.263</u>

Debiti verso fornitori

La voce in oggetto è così composta:

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Fornitori nazionali	18.106	14.217
- Fornitori estero	3.372	1.478
- Fatture da ricevere per beni e servizi	2.585	2.171
- Debiti per provvigioni	373	362
- Fatture da ricevere per provvigioni	498	408
Totale	<u>24.934</u>	<u>18.636</u>

Altri debiti

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
- Debiti verso i dipendenti	4.387	2.787
- Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario	1.459	1.637
- Clienti creditori	1.051	681
- Clienti c/anticipi	149	82
- Passività per resi	88	81
- Altri	422	359
Totale	<u>7.556</u>	<u>5.627</u>

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

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

	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u> Valore nozionale /000	Scadenza	<u>Fair value</u> (Euro/000)	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u> Valore nozionale /000	Scadenza
Vendite a termine (\$ USA)	45	\$ USA 500	2022	37	\$ USA 2.200	2022
Vendite a termine (\$ USA)	84	\$ USA 1.500	2023	-	-	-
Totale	<u>129</u>			<u>37</u>		

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

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

12.8 Debiti per imposte sul reddito

	<u>Saldo</u> <u>30.06.2022</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2021</u>
Ammontano a:	2	39
Totale	<u>2</u>	<u>39</u>

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

13. Posizione finanziaria netta Consolidata

Secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, in linea con il "Richiamo di attenzione n. 5/21" del 29 aprile 2021 della Consob, di seguito si riporta il dettaglio delle principali componenti della Posizione finanziaria netta del Gruppo Ratti al 30 giugno 2022 comparata con il 31 dicembre 2021.

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
A. Disponibilità liquide	27	5
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	42.425	42.792
C. Altre attività finanziarie correnti	471	65
D. Liquidità (A+B+C)	42.923	42.862
E. Debito finanziario corrente	(26)	(97)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	(19.449)	(12.378)
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(19.475)	(12.475)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	23.448	30.387
I. Debito finanziario non corrente	(24.491)	(30.820)
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(24.491)	(30.820)
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	(1.043)	(433)

La Capogruppo ha in essere dei contratti di *reverse factor* il cui saldo al 30 giugno 2022 ammontava a Euro 1,4 milioni.

Non sussistono altre fattispecie di indebitamento indiretto rilevante nel Gruppo Ratti S.p.A.

14. Commenti alle principali voci del conto economico

importi in migliaia di Euro

14.1 Ricavi dalla vendita di beni e servizi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Ricavi dalla vendita di beni	38.027	32.740
- Ricavi per prestazioni di servizi	1.019	1.212
Totale	<u>39.046</u>	<u>33.952</u>

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2022, pari a Euro 39,0 milioni, risultano in aumento di Euro 5,1 milioni rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+15,0%).

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

14.2 Altri ricavi e proventi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Contributi in conto esercizio	411	191
- Sopravvenienze ed insussistenze attive	242	103
- Plusvalenze da alienazione cespiti	39	40
- Locazioni attive	9	15
- Risarcimento danni diversi	4	-
- Altri	243	313
Totale	<u>948</u>	<u>662</u>

La voce Contributi in conto esercizio ricomprende alla data del 30 giugno 2022 i contributi per credito di imposta energia e gas per Euro 0,3 milioni.

14.3 Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(7.754)	(1.847)
Totale	<u>(7.754)</u>	<u>(1.847)</u>

Si rimanda inoltre alla nota 11.8 - Rimanenze.

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

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	17.463	12.143
Totale	<u>17.463</u>	<u>12.143</u>

L'aumento della voce per Euro 5,3 milioni è da collegarsi sia all'aumento del prezzo delle materie prime sia ai maggiori volumi acquistati nel periodo, questi ultimi frutto della politica di approntamento di scorte di sicurezza dei materiali strategici perseguita al fine di contrastare gli elevati livelli di volatilità delle materie prime conseguenti all'emergenza COVID-19 e alla situazione geo-politica mondiale. La variazione positiva delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati di periodo (Euro 7,8 milioni) ne è la diretta conseguenza.

14.5 Costi per servizi

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Costi per servizi	11.528	8.174
Totale	<u>11.528</u>	<u>8.174</u>

L'aumento dei costi per servizi per Euro 3,4 milioni consuntiva un incremento del costo delle utenze energetiche (gas ed energia elettrica) per Euro 1,3 milioni legato al "caro-energie". Gli incrementi ulteriori sono legati alla ripresa delle ordinarie attività della struttura e agli aumentati valori di fatturato. Tra i principali incrementi: viaggi, promozioni e fiere per Euro 0,4 milioni; servizi variabili di vendita per Euro 0,3 milioni; costi accessori di acquisto materie prime per Euro 0,3 milioni; lavorazioni esterne per Euro 0,7 milioni.

14.6 Costi per il personale

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Costi per il personale	15.529	14.256
Totale	<u>15.529</u>	<u>14.256</u>

Al 30 giugno 2022 l'organico complessivo è inferiore di 37 addetti rispetto a pari periodo 2021, di cui rispettivamente -10 addetti in Ratti S.p.A. Società Benefit e -27 addetti nelle due unità tunisine.

L'aumento dei costi per il personale per Euro 1,3 milioni è principalmente originato dalla ripresa completa delle attività e dal conseguente azzeramento dell'utilizzo delle forme di integrazione salariale adottate nello scorso 2021. Tale fenomeno è parzialmente compensato dai minori costi (Euro 0,3 milioni) per cessazioni straordinarie di personale legati ad accordi stipulati con le organizzazioni sindacali maggiormente rappresentative per la risoluzione consensuale del rapporto di lavoro con accesso alla NASPI, come previsto dalla normativa in essere durante il blocco dei licenziamenti.

Si segnala che i costi operativi includono complessivamente costi relativi alla gestione dell'emergenza Covid-19 per Euro 0,1 milioni, in linea con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente e si riferiscono ai costi per dispositivi di protezione e per adeguamento ai protocolli di sicurezza.

14.7 Incremento immobilizzazioni per lavori interni

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Incremento immobilizzazioni per lavori interni	(232)	(88)
Totale	<u>(232)</u>	<u>(88)</u>

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

14.8 Proventi (Oneri) finanziari

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
- Interessi attivi da depositi bancari	1	1
- Differenze cambio attive	629	44
- Sconti di pagamento su acquisti	2	1
Totale proventi finanziari	<u>632</u>	<u>46</u>
- Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche	(116)	(174)
- Sconti cassa	(26)	(20)
- Differenze cambio passive	(769)	(22)
- Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR)	(12)	(8)
- Altri interessi passivi	(32)	0
- Altri Oneri finanziari	(5)	(5)
Totale oneri finanziari	<u>(960)</u>	<u>(229)</u>
Totale proventi/(oneri) finanziari netti	<u>(328)</u>	<u>(183)</u>

14.9 Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
Ammontano a:	38	49
Totale	<u>38</u>	<u>49</u>

L'importo è riferito all'adeguamento del valore delle partecipazioni nella società collegata Marielle S.r.l. (+ Euro 38 migliaia) valutata con il metodo del patrimonio netto.

14.10 Imposte sul reddito del periodo

La voce in oggetto è così composta:

	<u>I Sem. 2022</u>	<u>I Sem. 2021</u>
Imposte correnti:		
- IRAP	18	11
- IRES	-	-
- Maggiori imposte esercizio precedente	26	-
- Minori imposte esercizio precedente	-	-
- Imposte sul reddito società estere	(1)	1
Totale imposte correnti	43	12
Imposte differite/anticipate di competenza del periodo	(259)	(395)
Totale imposte sul reddito del periodo	(216)	(383)

Lo stanziamento di imposte anticipate per Euro 259 migliaia ricomprende Euro 160 migliaia per imposte anticipate sulle perdite del periodo.

14.11 Utile/(Perdita) per azione

L'utile/(perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato del periodo al 30 giugno 2022 attribuibile ai soci della Controllante per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo.

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

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
- Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro/000)	(946)	(1.668)
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini dell'utile base su azione	27.350.000	27.350.000
- Effetto della diluizione	---	---
- Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini del risultato diluito su azione	27.350.000	27.350.000

15. Rapporti con parti correlate

Le operazioni avvenute nel corso del primo semestre 2022 con parti correlate si riferiscono principalmente ad operazioni di natura commerciale e prestazioni di servizi con società del Gruppo Ratti e del Gruppo Marzotto. Tali operazioni sono regolate a normali condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

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

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

importi in migliaia di Euro

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

importi in migliaia di Euro

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

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

16. Compensi spettanti ad amministratori, sindaci e management

Si specifica che i Dirigenti con Responsabilità Strategica nella gestione, pianificazione e controllo sono individuati nei Direttori Commerciali e nei Direttori delle seguenti funzioni della Capogruppo: Amministrazione, Finanza e Controllo, Supply Chain, Produzione, Acquisti, Information Technology e Sviluppo Prodotto.

I compensi complessivi spettanti ad Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategica alla data del 30 giugno 2022, anche per le cariche ricoperte in società controllate, sono di seguito riportati:

importi in migliaia di Euro

	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Amministratori	241	3	-	19 [^]
Sindaci	18	-	-	-
Dirigenti con responsabilità strategica	-	50	200	975
Totale	259	53	200	994

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

17. Impegni e rischi

Fidejussioni

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

- Euro 600 migliaia, fidejussione di istituto bancario per progetto nuovo ERP;
- Euro 135 migliaia, fidejussione di istituto bancario a garanzia delle obbligazioni di pagamento a fronte di una fornitura.

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:

2022	2023	2024	2025	2026
\$192.588,16	\$218.839,24	\$225.078,91	\$231.505,78	\$158.007,57

Contratti di licenza

Il Gruppo Ratti ha sottoscritto contratti di licenza con terzi con diverse scadenze fino al 31 dicembre 2025.

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

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

I minimi garantiti per l'esercizio in corso e quelli successivi sono: Euro 529 migliaia per il 2022, Euro 585 migliaia per il 2023, Euro 193 migliaia per il 2024.

Altri

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

18. Fatti di rilievo successivi al 30.06.2022

Per quanto riguarda i fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2022 si rimanda all'apposito paragrafo della relazione intermedia sulla gestione.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 26 settembre 2022

Allegato 1

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

OPERAZIONI CON SOCIETA' COLLEGATE ED ALTRE PARTI CORRELATE

	Ricavi dalla vendita di beni e servizi	Altri ricavi e proventi	Costi per materie prime, sussidiarie, consumo e merci	Costi per servizi	Altri costi operativi	Acquisto di immobilizzazioni materiali
Marielle S.r.l.	-	-	(1.156)	(2)	(18)	-
Foto Azzurra S.r.l.	-	-	-	(16)	-	250
Marzotto S.p.A.	-	1	-	(93)	(9)	-
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	-	85	(188)	-	-	-
Marzotto Lab S.r.l.	53	2	(208)	(343)	-	-
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	5	-	(411)	(6)	-	-
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	-	-	(104)	-	-	-
Tintoria di Verrone S.r.l.	-	-	-	(27)	-	-
AB Liteksas	-	-	(141)	-	-	-
Sametex Spol S.r.o.	-	-	-	-	-	-
Filature de Lin Filin S.A.	-	-	-	(2)	-	-
Marzotto Textile USA Inc.	-	38	-	-	-	-
Marzotto International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	-	-	-	-	-	-
TOTALE	58	126	(2.208)	(489)	(27)	250

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

Allegato 2

Allegati alle note esplicative

(importi in migliaia di Euro)

OPERAZIONI CON SOCIETA' COLLEGATE ED ALTRE PARTI CORRELATE - SALDI PATRIMONIALI

	Immobili, impianti e macchinari	Attività finanziarie	Crediti verso società controllate	Crediti verso altre parti correlate	Debiti verso altre parti correlate	Passività finanziarie
Marielle S.r.l.	-	-	-	-	(1.049)	-
Foto Azzurra S.r.l.	-	150	-	-	(183)	-
Marzotto S.p.A.	-	-	-	-	(171)	-
Marzotto Wool Manufacturing S.r.l.	-	-	-	58	(188)	-
Marzotto Lab S.r.l.	-	-	-	66	(541)	-
Biella Manifatture Tessili S.r.l.	-	-	-	5	(417)	-
Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l.	-	-	-	-	(94)	-
Tintoria di Verrone S.r.l.	-	-	-	-	(23)	-
AB Liteksas	-	-	-	-	(110)	-
Sametex Spol S.r.c.	-	-	-	-	-	-
Filature de Lin Filin S.A.	-	-	-	-	(2)	-
Marzotto Textile USA Inc.	-	264	-	-	(42)	-
Marzotto International Trading (Shanghai) Co. Ltd.	-	-	-	-	-	-
TOTALE	0	414	0	129	(2.820)	0

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

1. I sottoscritti Sergio Tamborini, in qualità di Amministratore Delegato, e Giovanna Tecchio, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Ratti S.p.A. Società Benefit, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti, nel corso del primo semestre 2022.
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 settembre 2022

Ratti S.p.A. Società Benefit
Amministratore Delegato

/f/ Sergio Tamborini

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

/f/ Giovanna Tecchio



Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: +39 02 83322111
Fax: +39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli Azionisti della
Ratti S.p.A. Società Benefit

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo, dal prospetto consolidato delle altre componenti del conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative della Ratti S.p.A. Società Benefit e controllate (Gruppo Ratti) al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma
Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 – 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166
R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.





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 2022 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

A handwritten signature in black ink that reads "Stefano Marnati".

Stefano Marnati
Socio

Milano, 27 settembre 2022

