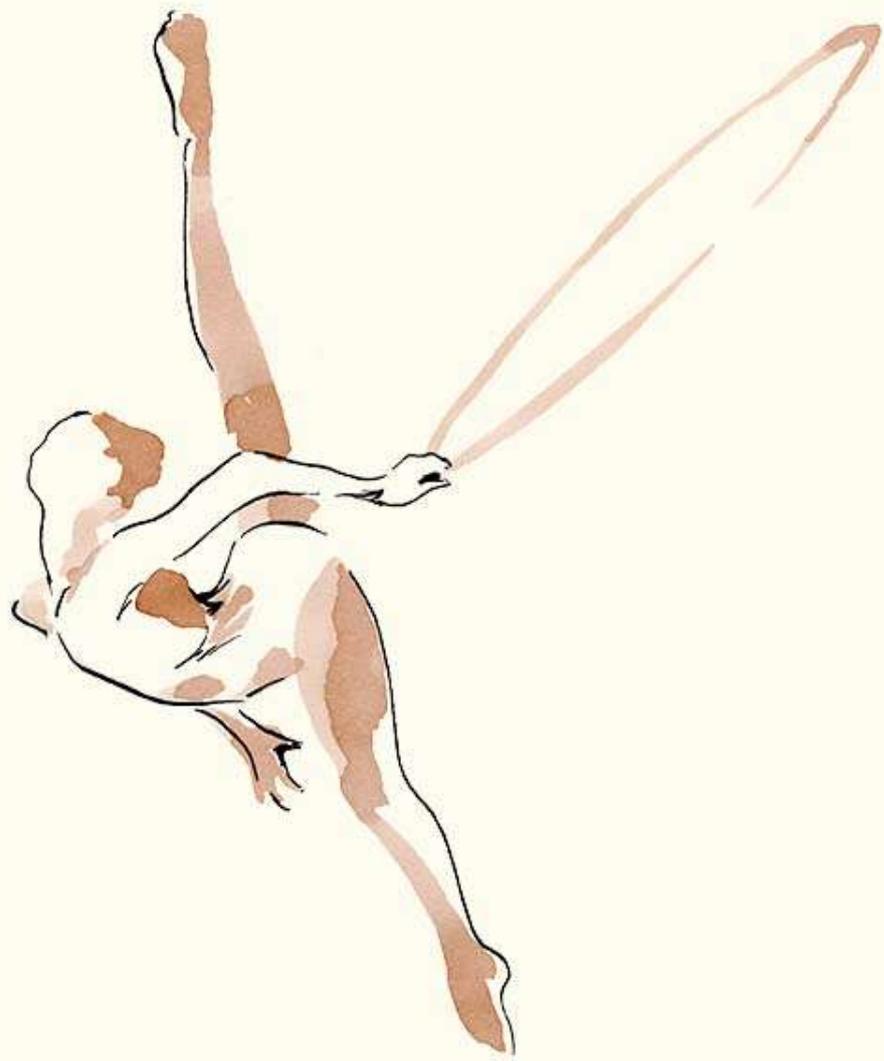




The culture of textile excellence

**RELAZIONE
FINANZIARIA
SEMESTRALE**

al 30 giugno 2024



Indice

PREMESSA

- Composizione degli organi sociali - 8 -
- Gruppo Ratti: highlights - 9 -
- Gruppo Ratti: le sedi operative - 10 -
- Gruppo Ratti: struttura del Gruppo ed area di consolidamento - 11 -
- Gruppo Ratti: struttura organizzativa - 11 -

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

- Premessa - 14 -
- Il Gruppo Ratti - 14 -
- I risultati del Gruppo nel periodo gennaio – giugno 2024 - 15 -
- Informazioni sulla gestione ed eventi significativi del primo semestre - 17 -
- Prevedibile evoluzione della gestione, rischi ed incertezze - 28 -
- Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2024 - 29 -

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024

- Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata - 32 -
- Prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo - 33 -
- Prospetto consolidato delle altre componenti del conto economico complessivo - 34 -
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato - 35 -
- Rendiconto finanziario consolidato - 37 -
- Note esplicative (Principi contabili e altre note esplicative) - 38 -
- Allegati - 71 -

Attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto

alla redazione dei documenti contabili societari

- 73 -

Relazione della società di revisione

- 76 -

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

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



|

Premessa

Composizione degli organi sociali

| | | |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| Consiglio di Amministrazione ^[i] | Donatella Ratti | <i>Presidente</i> |
| | Antonio Favrin | <i>Vicepresidente</i> |
| | Sergio Tamborini | <i>Amministratore Delegato</i> |
| | Andrea Guaccero | <i>Consigliere</i> |
| | Pierantonio Regeni | <i>Consigliere</i> |
| | Federica Favrin | <i>Consigliere</i> |
| | Massimo Caspani | <i>Consigliere</i> |
| | Davide Favrin | <i>Consigliere</i> |
| | Giovanna Lazzarotto | <i>Consigliere e Segretario</i> |
| | Cristina Marchesini | <i>Consigliere</i> |
| Comitato Esecutivo | Donatella Ratti | |
| | Antonio Favrin | |
| | Sergio Tamborini | |
| Comitato Controllo e Rischi | Pierantonio Regeni | |
| | Federica Favrin | |
| | Massimo Caspani | |
| Comitato per la Remunerazione | Massimo Caspani | |
| | Andrea Guaccero | |
| | Pierantonio Regeni | |
| Collegio Sindacale ^[ii] | Matteo Montorfano ^[iii] | <i>Presidente</i> |
| | Marco Salvatore | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| | Federica Casalvolone | <i>Sindaco Effettivo</i> |
| | Luca Angelo Pandolfi | <i>Sindaco Supplente</i> |
| Società di Revisione | Deloitte & Touche S.p.A. | |
| Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari | Lorenzo Zampetti | |

^[i] Nominato dall'Assemblea Ordinaria in data 28 aprile 2022; rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2024.

^[ii] Nominato dall'Assemblea Ordinaria in data 27 aprile 2023; rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2025.

^[iii] Subentrato al precedente Presidente in data 24 maggio 2024; rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2024.

Gruppo Ratti - highlights

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

(in migliaia di euro)

| Dati Patrimoniali: | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Attività non correnti | 54.383 | 52.818 |
| Attività correnti | 62.037 | 66.920 |
| Totale Attività | 116.420 | 119.738 |
| Passività non correnti | 22.356 | 24.071 |
| Passività correnti | 36.223 | 37.110 |
| Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante | 57.727 | 58.465 |
| Partecipazioni di terzi | 114 | 92 |

| Dati Economici: | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---|--------------------|--------------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi (Fatturato) | 44.548 | 44.646 |
| Margine Lordo (EBITDA) | 2.088 | 2.081 |
| Risultato Operativo (EBIT) | (269) | (463) |
| Risultato ante imposte (EBT) | (789) | (1.101) |
| Risultato del periodo attribuibile ai soci della Controllante | (716) | (727) |
| Utile (Perdita) per azione (euro) | (0,03) | (0,03) |
| Utile (Perdita) per azione diluito (euro) | (0,03) | (0,03) |

| Fatturato per tipo prodotto: | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Polo Ratti Luxe | 24.573 | 23.744 |
| Polo Rainbow | 4.500 | 5.155 |
| Polo Carnet | 6.586 | 6.253 |
| Polo Art | 383 | 911 |
| Polo Studio | 7.159 | 5.968 |
| Polo Arredamento | 1.058 | 2.389 |
| Altri e non allocati | 289 | 226 |
| Totale | 44.548 | 44.646 |

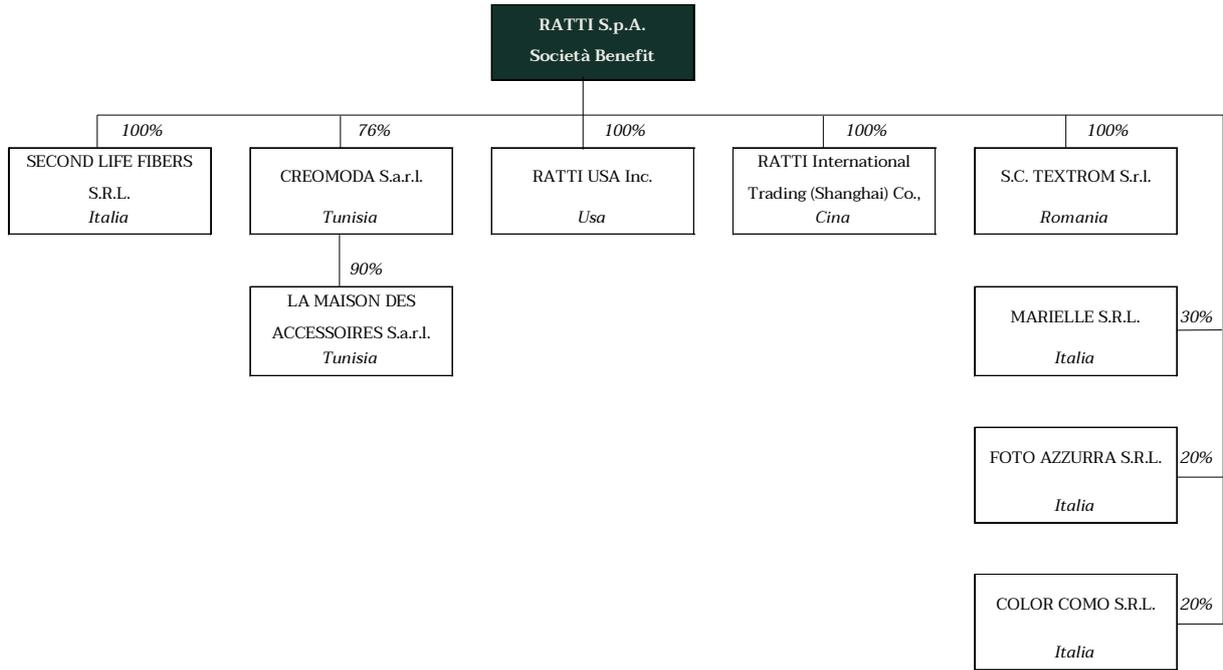
| Posizione finanziaria netta: | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Posizione finanziaria netta corrente | 8.239 | 8.323 |
| Posizione finanziaria netta non corrente | (17.150) | (18.722) |
| Posizione finanziaria netta totale riclassificata | (8.911) | (10.399) |

| Organico: | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Dirigenti | 9 | 10 |
| Quadri e impiegati | 301 | 311 |
| Intermedi e operai | 417 | 431 |
| Totale organico | 727 | 752 |

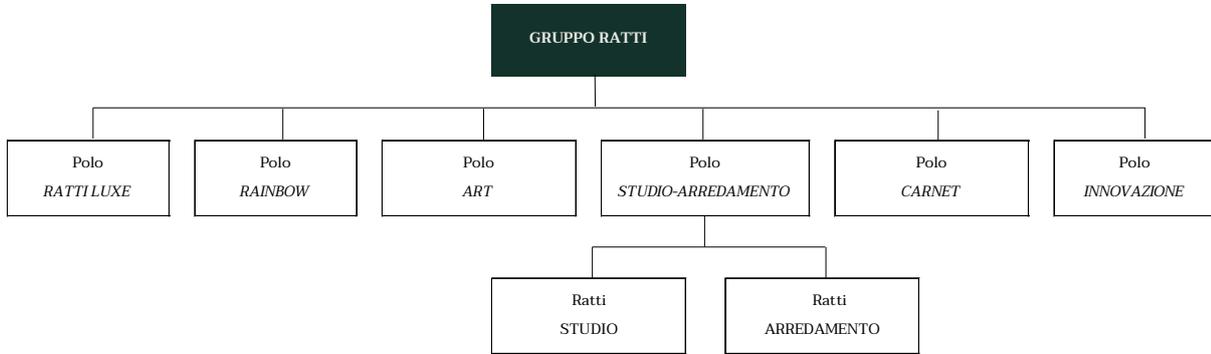
GRUPPO RATTI: LE SEDI OPERATIVE

| | | | |
|---|-----------------------|--|--|
| RATTI S.p.A. Società Benefit | Guanzate (Como) | <i>Via Madonna, 30</i> | Produzione e vendita di tessuti stampati e tinti in filo in seta, lana, cotone, lino ed altre fibre per abbigliamento, cravatteria, arredamento ed accessori. Direzione generale e commerciale. |
| CREOMODA S.a.r.l. | Sousse (Tunisia) | <i>Route de Kondar Kalaa Kebira, 4060 Sousse</i> | Laboratorio. |
| LA MAISON DES ACCESSOIRES S.a.r.l. | Sousse (Tunisia) | <i>Route de Kondar Kalaa Kebira, 4060 Sousse</i> | Laboratorio. |
| RATTI USA Inc. | New York (USA) | <i>8 West, 38th Street</i> | Filiale commerciale. |
| RATTI International Trading (Shanghai) Co., Ltd. | Shanghai (China) | <i>Room 39, 2nd Floor, No. 1 Building, No. 39 Jiatai Road, China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone</i> | Servizio di presidio del mercato del <i>far east</i> sul fronte degli approvvigionamenti e delle possibilità commerciali. |
| S.C. TEXTROM S.r.l. | Cluj-Napoca (Romania) | <i>Floresti, Luna de Sus, str. Hala nr. 10</i> | Produzione di tessuti stampati per cravatteria, accessori e abbigliamento. |
| SECOND LIFE FIBERS S.R.L. | Guanzate (Como) | <i>Via Madonna, 30</i> | Attività di gestione di rifiuti, materie prime secondarie e prodotti derivanti da recupero, sottoprodotti e beni usati, resi o obsoleti o invenduti. |
| MARIELLE S.R.L. | Firenze | <i>Via Giuseppe Campani, 46</i> | Produzione e vendita di abbigliamento e accessori in maglieria. |
| FOTO AZZURRA S.R.L. | Cucciago (Como) | <i>Via Paolo Borghi, 8</i> | Realizzazione (composizione, fotocomposizione e fotoincisione) dei supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti. |
| COLOR COMO S.R.L. | Como | <i>Via Tentorio, 14/B</i> | Trattamento (purga e tintura) di tessuti serici |

GRUPPO RATTI: STRUTTURA DEL GRUPPO ED AREA DI CONSOLIDAMENTO



GRUPPO RATTI: STRUTTURA ORGANIZZATIVA







Relazione sulla gestione

Relazione intermedia sulla Gestione

PREMESSA

La presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, 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 2024 della Ratti S.p.A. SB e sue controllate (Gruppo Ratti), delle note esplicative e dell'Attestazione prevista dall'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

IL GRUPPO RATTI

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

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

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

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

Si segnala infine la presenza del **Polo Innovazione**: nato nel corso del 2022 con il duplice scopo di coordinare le attività di marketing digitale dei Poli Operativi e di sviluppare progetti di business innovativi. Attualmente tale polo non ha una struttura commerciale dedicata e non sviluppa fatturato verso terzi. In considerazione di ciò, oltre che della assoluta irrilevanza dei valori di riferimento, non è stato considerato a fini di informativa di settore, come previsto dall'IFRS8.

I RISULTATI DEL GRUPPO NEL PERIODO GENNAIO – GIUGNO 2024

Nel primo semestre 2024 il fatturato del Gruppo è risultato pari a 44,5 milioni di euro, allineato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-0,1 milioni di euro, -0,2%).

La positiva tenuta delle vendite, in un periodo congiunturale che si conferma complesso per il settore del tessile/abbigliamento, è stata tuttavia accompagnata da una contrazione dei volumi di produzione del 25% rispetto al pari periodo. Si è confermato, infatti, il fenomeno già registrato lo scorso esercizio di spostamento del fatturato verso articoli a maggiore valore.

Il Gruppo ha reagito al calo dei volumi adottando un piano di chiusure programmate dello stabilimento, strategia che ha consentito un contenimento dei costi di produzione, con particolare riferimento alle spese per il personale e per l'energia, senza penalizzare il livello di servizio al cliente. Grazie a questo approccio è stato possibile conseguire un EBITDA di 2,1 milioni di euro (equivalente al 4,7% del fatturato), in linea con quanto registrato nel primo semestre dell'anno precedente.

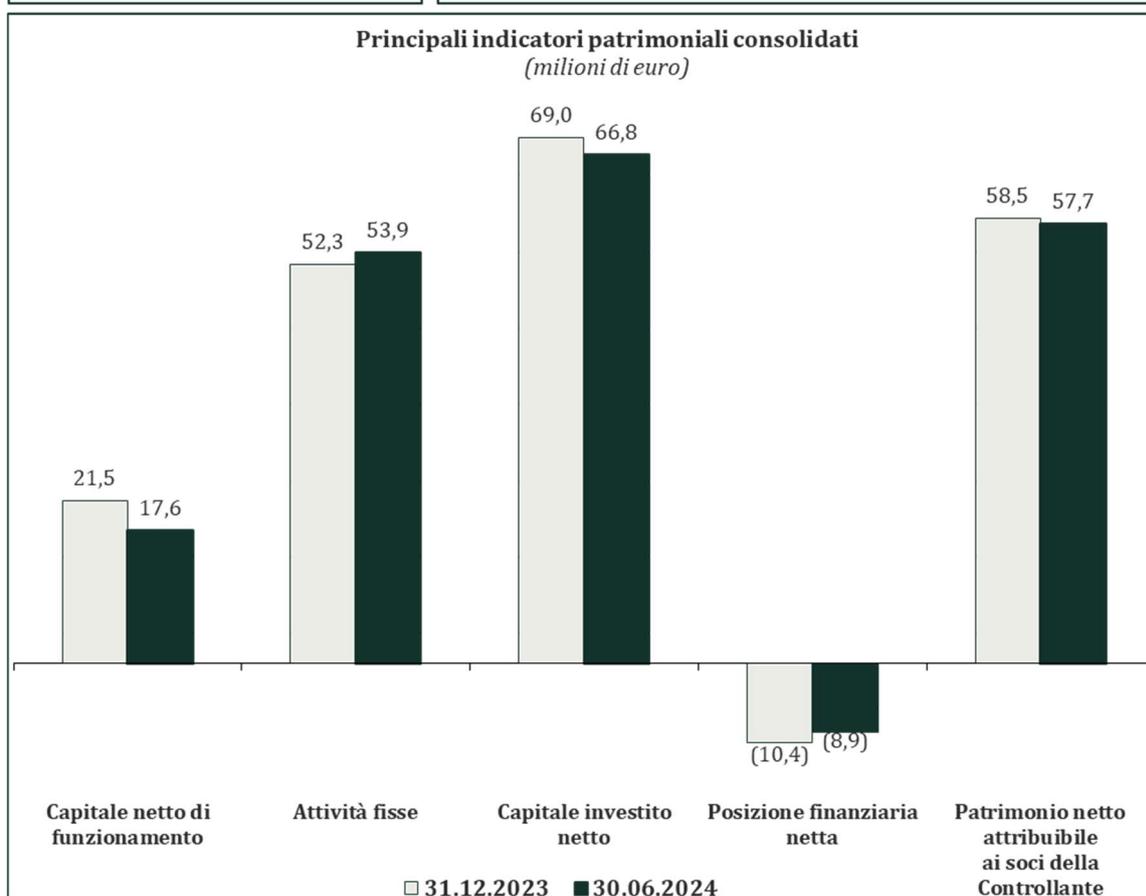
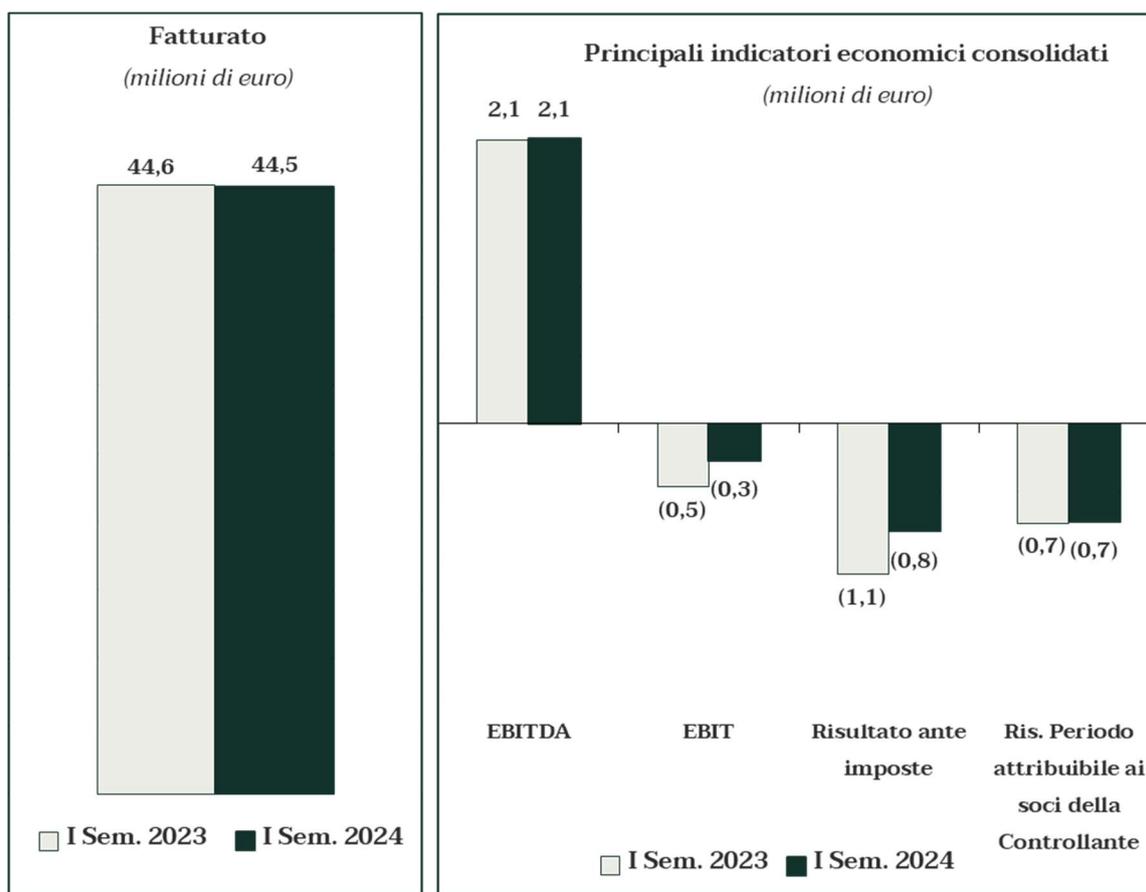
Gli ammortamenti del periodo ammontano a 2,7 milioni di euro e risultano in crescita di 0,1 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Non si registrano accantonamenti e svalutazioni del periodo, principalmente in conseguenza della qualità dell'esposizione creditizia; durante il primo semestre 2023 erano stati registrati importi pari a 0,2 milioni di euro.

In relazione agli elementi sopra descritti, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre è negativo per 0,3 milioni di euro, e si confronta con un risultato negativo per 0,5 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Si registra quindi un miglioramento di 0,2 milioni di euro.

La gestione finanziaria è negativa per 0,5 milioni di euro, migliorata di 0,1 milioni di euro rispetto a giugno 2023, quando aveva registrato un saldo netto negativo di 0,6 milioni di euro.

Scontate le imposte di competenza, il Risultato netto di periodo, negativo per 0,7 milioni di euro, risulta allineato rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.



Per maggiori dettagli sulla determinazione degli Indicatori Alternativi di Performance sopra esposti si rinvia al paragrafo seguente “*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 consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024, possono essere così riassunti:

(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | Dati Economici | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| 92.117 | Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 44.548 | 44.646 |
| 2.602 | Altri ricavi e proventi | 466 | 1.365 |
| 94.719 | Totale ricavi e altri proventi | 45.014 | 46.011 |
| 27 | Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | (1.818) | 3.080 |
| (30.884) | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (14.008) | (15.709) |
| (25.718) | Costi per servizi | (10.583) | (13.322) |
| (1.370) | Costi per godimento beni di terzi | (632) | (592) |
| (31.410) | Costi per il personale | (15.011) | (16.396) |
| (2.110) | Altri costi operativi | (1.046) | (1.052) |
| 758 | Incremento immobilizzazioni per lavori interni | 504 | 344 |
| (544) | Ammortamento attrezzature varia di stampa (*) | (332) | (283) |
| (91.251) | Totale costi operativi | (42.926) | (43.930) |
| 3.468 | Margine Lordo (EBITDA) | 2.088 | 2.081 |
| (4.648) | Altri Ammortamenti (*) | (2.354) | (2.294) |
| (477) | Accantonamenti | (3) | (250) |
| (1.657) | Risultato operativo (EBIT) | (269) | (463) |
| (2.645) | Risultato ante imposte (EBT) | (789) | (1.101) |
| (1.829) | Risultato attribuibile ai soci della Controllante | (716) | (727) |

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

(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|--------------|---|--------------|--------------|
| (1.657) | RISULTATO OPERATIVO | (269) | (463) |
| 477 | + Accantonamenti | 3 | 250 |
| 5.192 | + Ammortamenti (*) | 2.686 | 2.577 |
| (544) | - Ammortamento attrezzature varia di stampa (*) | (332) | (283) |
| 3.468 | MARGINE LORDO (EBITDA) | 2.088 | 2.081 |

(*) Vedasi Nota 11.1.

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Nel primo semestre 2024, 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:

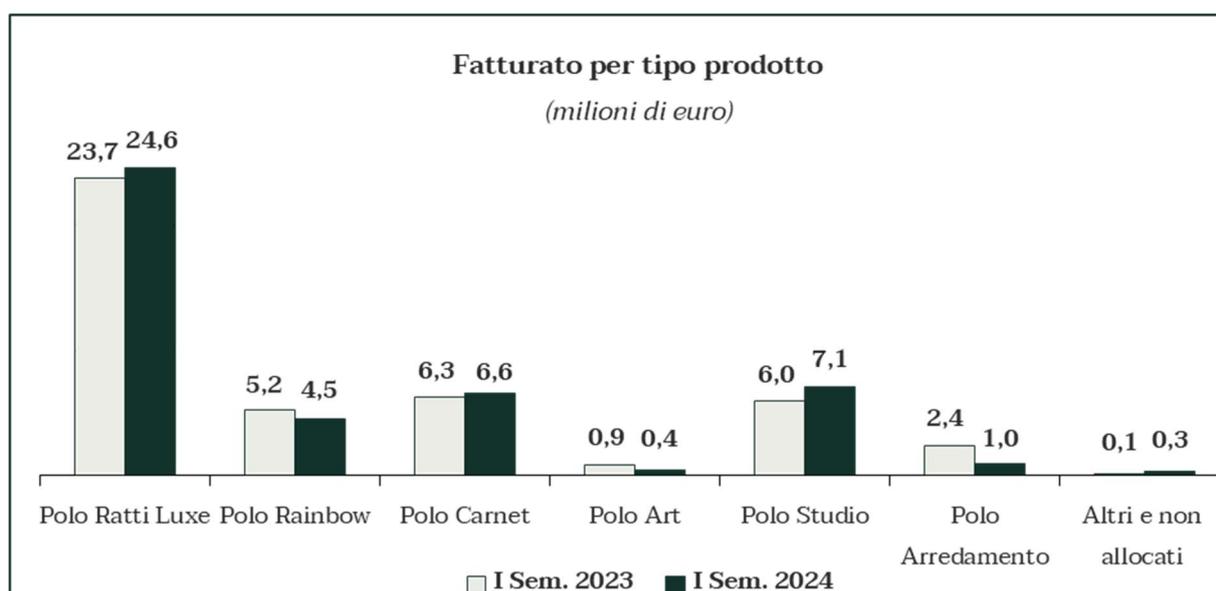
(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | Società | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|---|---------------|---------------|
| 92.162 | Ratti S.p.A. Società Benefit | 44.571 | 44.665 |
| - | Second Life Fibers S.r.l. | 1 | - |
| 1.145 | Creomoda S.a.r.l. | 716 | 538 |
| 267 | La Maison des Accessoires S.a.r.l. | 192 | 130 |
| 154 | Ratti USA Inc. | 54 | 82 |
| - | Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | - | - |
| 555 | S.C. Textrom S.r.l. | 115 | 48 |
| 94.283 | Totale aggregato | 45.649 | 45.463 |
| (2.166) | Rettifiche di consolidamento | (1.101) | (817) |
| 92.117 | Totale consolidato | 44.548 | 44.646 |

La composizione del fatturato per tipo prodotto è la seguente:

(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | % | Tipo prodotto: | I Sem. 2024 | % | I Sem. 2023 | % | Var. % |
|---------------|------------|----------------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|
| 47.667 | 51,7 | Polo Ratti Luxe | 24.573 | 55,1 | 23.744 | 53,2 | 3,5 |
| 10.519 | 11,4 | Polo Rainbow | 4.500 | 10,1 | 5.155 | 11,5 | (12,7) |
| 12.564 | 13,7 | Polo Carnet | 6.586 | 14,8 | 6.253 | 14,0 | 5,3 |
| 2.234 | 2,4 | Polo Art | 383 | 0,9 | 911 | 2,0 | (58,0) |
| 14.809 | 16,1 | Polo Studio | 7.159 | 16,1 | 5.968 | 13,4 | 20,0 |
| 3.973 | 4,3 | Polo Arredamento | 1.058 | 2,4 | 2.389 | 5,4 | (55,7) |
| 351 | 0,4 | Altri e non allocati | 289 | 0,6 | 226 | 0,5 | 27,9 |
| 92.117 | 100 | Totale | 44.548 | 100 | 44.646 | 100 | (0,2) |



In un contesto macroeconomico e di mercato di aumentata complessità, le vendite registrano un risultato pressoché in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente (calo di 0,1 milioni di euro, pari a -0,2%).

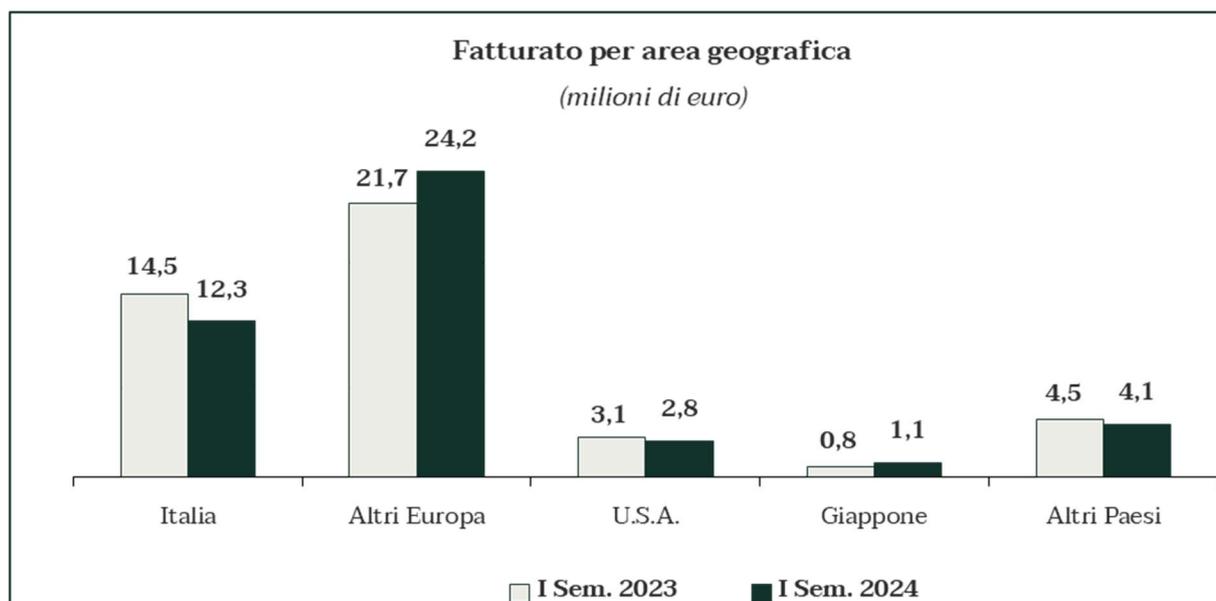
Da segnalare un andamento in controtendenza dei poli di business legati all'alto di gamma, che sono riusciti a produrre risultati in crescita nonostante il calo dei consumi segnalato dai principali gruppi mondiali del settore: il polo Studio mette a segno un incremento di +1,2 milioni di euro, pari al +20%, il polo Luxe sale di +0,8 milioni di euro, pari al +3,5%. Anche Carnet registra una crescita (+0,3 milioni di euro, pari al +5,3%).

Prosegue la difficoltà del polo Rainbow, legato ai clienti del *fast fashion*, oltre che dei poli Arredamento ed Art.

La declinazione del fatturato per area geografica è riportata nella tabella seguente:

(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | % | Area geografica: | I Sem. 2024 | % | I Sem. 2023 | % | Var. % |
|---------------|------------|------------------|---------------|------------|---------------|------------|--------------|
| 29.004 | 31,5 | Italia | 12.344 | 27,7 | 14.525 | 32,5 | (15,0) |
| 44.886 | 48,7 | Altri Europa | 24.150 | 54,2 | 21.700 | 48,6 | 11,3 |
| 6.148 | 6,7 | U.S.A. | 2.797 | 6,3 | 3.152 | 7,1 | (11,3) |
| 1.629 | 1,8 | Giappone | 1.147 | 2,6 | 763 | 1,7 | 50,3 |
| 10.450 | 11,3 | Altri Paesi | 4.110 | 9,2 | 4.506 | 10,1 | (8,8) |
| 92.117 | 100 | Totale | 44.548 | 100 | 44.646 | 100 | (0,2) |



L'andamento delle vendite per area geografica evidenzia la crescita dei ricavi nei paesi europei (+2,5 milioni di euro, +11,3%), principalmente trainata dal mercato francese, e in Giappone (+0,4 milioni di euro, +50,3%). Si evidenzia una flessione in Italia (-2,2 milioni di euro, -15%), negli U.S.A. (-0,4 milioni di euro, -11,3%) e negli Altri Paesi.

Costi operativi, ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni

(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|--|---------------|---------------|
| (27) | Variazione rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 1.818 | (3.080) |
| 30.884 | Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 14.008 | 15.709 |
| 25.718 | Costi per servizi | 10.583 | 13.322 |
| 1.370 | Costi per godimento beni di terzi | 632 | 592 |
| 31.410 | Costi per il personale | 15.011 | 16.396 |
| 2.110 | Altri costi operativi | 1.046 | 1.052 |
| (758) | Incremento immobilizzazioni per lavori interni | (504) | (344) |
| 544 | Ammortamento attrezzatura varia di stampa (*) | 332 | 283 |
| 4.648 | Altri Ammortamenti (*) | 2.354 | 2.294 |
| 477 | Accantonamenti | 3 | 250 |
| 96.376 | Totale | 45.283 | 46.474 |

(*) Vedasi Nota 11.1

Durante il 2024 è proseguita la tendenza, già emersa nel corso dell'esercizio 2023, di spostamento della domanda verso articoli a maggiore valore, causando una contrazione dei volumi di produzione ed una conseguente sotto-saturazione degli impianti. Il Gruppo ha reagito programmando giornate di chiusura delle strutture produttive e degli uffici, facendo anche ricorso ad ammortizzatori sociali.

I costi operativi del primo semestre 2024 sono inferiori al pari periodo dell'anno 2023 di complessivi 1,0 milioni di euro.

Commentando nel dettaglio le voci principali, il differenziale della variazione di rimanenze di prodotti finiti e semilavorati (4,9 milioni di euro) è frutto di una più attenta politica di contenimento delle scorte, che impatta anche i costi per materie prime, sussidiarie e di consumo che si contraggono di -1,7 milioni di euro. Da segnalare, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, un incremento del prezzo medio di acquisto delle materie prime, figlio sia di un mutato mix verso prodotti più nobili, come già commentato, sia di un aumento dei costi di approvvigionamento.

I costi per servizi si sono ridotti di -2,7 milioni di euro, grazie ai minori esborsi per l'acquisto dei vettori energetici (-1,7 milioni di euro) a causa sia di una riduzione del fabbisogno energetico in seguito ai minori volumi prodotti sia in relazione ad una migliore tariffa unitaria rispetto all'anno precedente. Anche l'impiego limitato delle lavorazioni esterne (-0,9 milioni di euro) ha contribuito alla riduzione di questa voce di bilancio.

Si segnala che il conto economico dell'anno precedente registrava contributi per credito di imposta energia e gas, come previsto dalla normativa allora vigente (Legge 197 del 2022 e D.L. nr. 34 del 2023) per un totale di 0,9 milioni di euro, non più presenti nel 2024.

I costi per il personale, infine, sono inferiori di -1,4 milioni di euro rispetto all'anno precedente, come risultato di un organico presso la Capogruppo inferiore di 24 persone rispetto a giugno 2023. Anche il già citato ricorso agli ammortizzatori sociali ha contribuito a detta variazione.

Risultato Operativo (EBIT)

| | | <i>(importi in migliaia di euro)</i> | |
|------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| 31.12.2023 | | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
| (1.657) | Risultato Operativo (EBIT) | (269) | (463) |

A seguito delle dinamiche sopra descritte, il Risultato Operativo (EBIT) del primo semestre 2024 è negativo per 0,3 milioni di euro, che si confronta con un risultato negativo di 0,5 milioni di euro nel primo semestre 2023.

Risultato ante imposte (EBT)

| | | <i>(importi in migliaia di euro)</i> | |
|------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------|
| 31.12.2023 | | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
| (2.645) | Risultato ante imposte (EBT) | (789) | (1.101) |

Il Risultato ante imposte (EBT) è negativo per 0,8 milioni di euro (negativo per 1,1 milioni di euro nel primo semestre 2023). Come sopra commentato, nel primo semestre 2024 la gestione finanziaria è risultata complessivamente negativa per 0,5 milioni di euro.

Risultato del periodo

Il Risultato netto di periodo risulta pari a -0,7 milioni di euro, dopo aver registrato imposte complessivamente positive per 0,1 milioni di euro.

Al 30 giugno 2023 il Risultato netto era stato pari a -0,7 milioni di euro, dopo aver registrato imposte positive per 0,4 milioni di euro.

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

(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | Società | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|-------------------|--|--------------------|--------------------|
| (1.029) | Ratti S.p.A. Società Benefit | (354) | (242) |
| (132) | Second Life Fibers S.r.l. | (60) | (43) |
| (75) | Creomoda S.a.r.l. | 60 | (36) |
| (37) | La Maison des Accessoires S.a.r.l. | 21 | (3) |
| (421) | Ratti USA Inc. | (160) | (179) |
| (122) | Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | (32) | (35) |
| (36) | S.C. Textrom S.r.l. | (165) | (194) |
| (1.852) | Totale aggregato | (690) | (732) |
| 23 | Rettifiche di consolidamento | (26) | 5 |
| (1.829) | Risultato attribuibile ai soci della Controllante | (716) | (727) |

Struttura patrimoniale e finanziaria

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2024, raffrontata con quella al 31 dicembre 2023, è di seguito sinteticamente rappresentata:

(importi in migliaia di euro)

| 31.12.2023 | | 30.06.2024 |
|----------------|--|----------------|
| 33.091 | Rimanenze | 31.636 |
| 14.795 | Crediti commerciali ed altri crediti | 12.412 |
| 663 | Crediti per imposte sul reddito | 659 |
| (27.050) | Passività correnti non finanziarie | (27.121) |
| 21.499 | A. Capitale netto di funzionamento | 17.586 |
| 39.820 | Immobili, impianti e macchinari | 38.908 |
| 6.955 | Altre attività immateriali | 8.878 |
| 5.570 | Altre attività non correnti | 6.157 |
| 52.345 | B. Attività Fisse | 53.943 |
| (3.072) | C. Benefici ai dipendenti | (2.938) |
| (873) | D. Fondo per rischi ed oneri | (872) |
| (943) | E. Altre Passività non correnti | (967) |
| 68.956 | F. Capitale investito netto (A+B+C+D+E) | 66.752 |
| | Coperto da: | |
| (8.323) | Posizione finanziaria netta corrente | (8.239) |
| 18.722 | Posizione finanziaria netta non corrente | 17.150 |
| 10.399 | G. Posizione finanziaria netta totale | 8.911 |
| 58.557 | H. Patrimonio netto | 57.841 |
| 68.956 | I. TOTALE (G+H) | 66.752 |

Nei primi sei mesi del 2024 il Gruppo ha realizzato investimenti in Attività Fisse (immobilizzazioni materiali ed immateriali) per 3,7 milioni di euro (3,1 milioni di euro nel primo semestre 2023). In particolare, gli investimenti si riferiscono principalmente per 2,0 milioni di euro all'avanzamento del progetto del nuovo ERP Sap S/4, per 0,5 milioni di euro a macchinari del reparto tessitura, per 0,4 milioni di euro a macchinari del reparto tinto-stamperia, oltre a 0,2 milioni di euro per attrezzature di stampa e 0,2 milioni di euro per acquisti legati a leasing (IFRS16).

Al 30 giugno 2024 il Capitale Netto di Funzionamento del Gruppo ammonta a 17,6 milioni di euro e risulta in diminuzione di 3,9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, grazie soprattutto alla riduzione dei crediti commerciali (-2,4 milioni di euro).

La riduzione delle rimanenze per -1,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023 è composta da: -0,9 milioni di euro di materie prime, sussidiarie e semilavorati; +0,7 milioni di euro di Corso Lavoro; -1,3 milioni di euro di Prodotti Finiti. Tale decremento è effetto da una parte della diminuzione delle quantità acquistate rispetto al fabbisogno, parzialmente controbilanciato dall'aumento del costo medio a causa dell'incremento dei prezzi di acquisto e del maggiore pregio e complessità delle merci lavorate.

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 -10,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023 a – 8,9 milioni di euro al 30 giugno 2024.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2024 si sostanzia come segue:

| | | <i>(importi in migliaia di euro)</i> |
|--|---|--------------------------------------|
| 31.12.2023 | | 30.06.2024 |
| Poste correnti: | | |
| 435 | Attività finanziarie | 328 |
| 17.936 | Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti | 17.002 |
| (9.596) | Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori | (8.583) |
| (452) | Passività finanziarie per leasing | (498) |
| 8.323 | Totale posizione finanziaria netta corrente | 8.239 |
| Poste non correnti: | | |
| 473 | Attività finanziarie | 440 |
| (18.205) | Passività finanziarie vs. banche e altri finanziatori | (16.671) |
| (990) | Passività finanziarie per leasing | (919) |
| (18.722) | Posizione finanziaria netta non corrente | (17.150) |
| Posizione finanziaria netta totale: | | |
| (10.399) | Disponibilità (indebitamento) | (8.911) |

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> |
|-----------------|--|--------------------------------------|
| 31.12.2023 | | 30.06.2024 |
| (10.399) | Disponibilità (indebitamento) riclassificata | (8.911) |
| (473) | Attività finanziarie (parte non corrente) | (440) |
| (10.872) | Disponibilità (indebitamento) orientamento ESMA 32-382-1138 | (9.351) |

Il Patrimonio netto attribuibile ai soci della Controllante, al 30 giugno 2024, è pari a 57,7 milioni di euro, comprensivo del risultato del periodo.

Altre informazioni

Risorse umane:

L'organico al 30 giugno 2024 dettagliato per le società del Gruppo è il seguente:

| 31.12.2023 | | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|------------|---|------------|------------|
| 494 | Ratti S.p.A. Società Benefit | 475 | 499 |
| 1 | Second Life Fibers S.r.l. | 1 | - |
| 179 | Creomoda S.a.r.l. | 175 | 149 |
| 51 | La Maison des Accessoires S.a.r.l. | 52 | 43 |
| 3 | Ratti USA Inc. | 2 | 3 |
| 3 | Ratti International Trading (Shanghai) Co. Ltd. | 2 | 3 |
| 21 | S.C. Textrom S.r.l. | 20 | 21 |
| 752 | Totale Gruppo | 727 | 718 |

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

| 31.12.2023 | | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Media gen/giu 2024 |
|------------|----------------------|------------|------------|-----------------------|
| 10 | Dirigenti | 9 | 9 | 9 |
| 311 | Quadri e Impiegati | 301 | 317 | 304 |
| 431 | Intermedi e Operai | 417 | 392 | 420 |
| 752 | Totale Gruppo | 727 | 718 | 733 |

Rispetto al 31 dicembre 2023 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito di n. 25 unità, e risulta in aumento di n. 9 unità rispetto al mese di giugno 2023 a causa di un incremento di 35 persone nelle controllate tunisine e di una diminuzione di 24 unità presso la Capogruppo.

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

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

La società controllata Second Life Fibers S.r.l., attiva nella gestione di rifiuti tessili, materie prime secondarie e prodotti derivanti da recupero, è attualmente in fase di *start up* delle proprie attività in ambito di economia circolare. Conseguentemente non si segnalano significativi rapporti commerciali della stessa con le altre società del Gruppo.

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

- Rapporti con altre parti correlate

In data 19 aprile 2024 la Capogruppo ha acquisito il 20% del capitale della società Color Como S.r.l., storica realtà comasca specializzata nella tintura, purga e finissaggio dei tessuti. La partecipazione è stata rilevata per un controvalore di 0,5 milioni di euro, di cui 0,4 milioni di euro versati tramite la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato.

L'operazione è avvenuta di concerto con lo storico *competitor* Mantero Seta S.p.A. che ha acquisito una quota paritetica, con il comune obiettivo di sostenere la filiera tessile, garantendo servizi di alta qualità e nuove opportunità di ripresa. L'iniziativa prosegue nel solco della strategia già avviata con l'ingresso di ambedue le società nell'azionariato di Foto Azzurra S.r.l., operatore del distretto specializzato nella fotoincisione dei quadri da stampa.

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), Foto Azzurra S.r.l. (realizzazione dei supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti) e la neoacquisita Color Como S.r.l., 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)

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|---|-----------------|-----------------|
| Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) | | |
| <i>sono composte da:</i> | | |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (27.073) | (26.998) |
| Debiti per imposte sul reddito | (48) | (52) |
| Passività correnti non finanziarie (schema riclassificato) | (27.121) | (27.050) |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | | |
| <i>sono composte da:</i> | | |
| Partecipazioni valutate ad equity | 1.147 | 718 |
| Altre partecipazioni | 18 | 18 |
| Altre attività | 509 | 507 |
| Attività per imposte differite | 4.483 | 4.327 |
| Altre attività non correnti (schema riclassificato) | 6.157 | 5.570 |
| Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato) | | |
| <i>è composto da:</i> | | |
| Fondi per rischi ed oneri (parte non corrente) | (861) | (861) |
| Fondi per rischi ed oneri (parte corrente) | (11) | (12) |
| Fondi per rischi ed oneri (schema riclassificato) | (872) | (873) |
| Altre passività non correnti (schema riclassificato) | | |
| <i>sono composte da:</i> | | |
| Imposte differite passive | (505) | (482) |
| Altre passività | (462) | (461) |
| Posizione finanziaria netta corrente (schema riclassificato) | (967) | (943) |
| <i>è composta da:</i> | | |
| Attività finanziarie (parte corrente) | 328 | 435 |
| Cassa ed altre disponibilità liquide equivalenti | 17.002 | 17.936 |
| Passività finanziarie (parte corrente) | (9.091) | (10.048) |
| PFN corrente (schema riclassificato) | 8.239 | 8.323 |
| Posizione finanziaria netta non corrente (schema riclassificato) | | |
| <i>è composta da:</i> | | |
| Attività finanziarie (parte non corrente) | 440 | 473 |
| Passività finanziarie (parte non corrente) | (17.590) | (19.195) |
| PFN non corrente (schema riclassificato) | (17.150) | (18.722) |

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE, RISCHI ED INCERTEZZE

Alcuni elementi di incertezza caratterizzano la prevedibile evoluzione della gestione.

La progressione dell'entrata ordini nei primi mesi dell'anno si è dimostrata in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente, ma i principali attori del settore, rappresentati dai grandi gruppi del lusso mondiale, segnalano un atteggiamento di cautela per i mesi a venire.

Meritano attenzione i segnali di contrazione del mercato del lusso in Cina e Nord America, all'interno di uno scenario politico economico mondiale che rimane incerto.

In considerazione di quanto sopra, riteniamo adeguato un approccio doverosamente prudente.

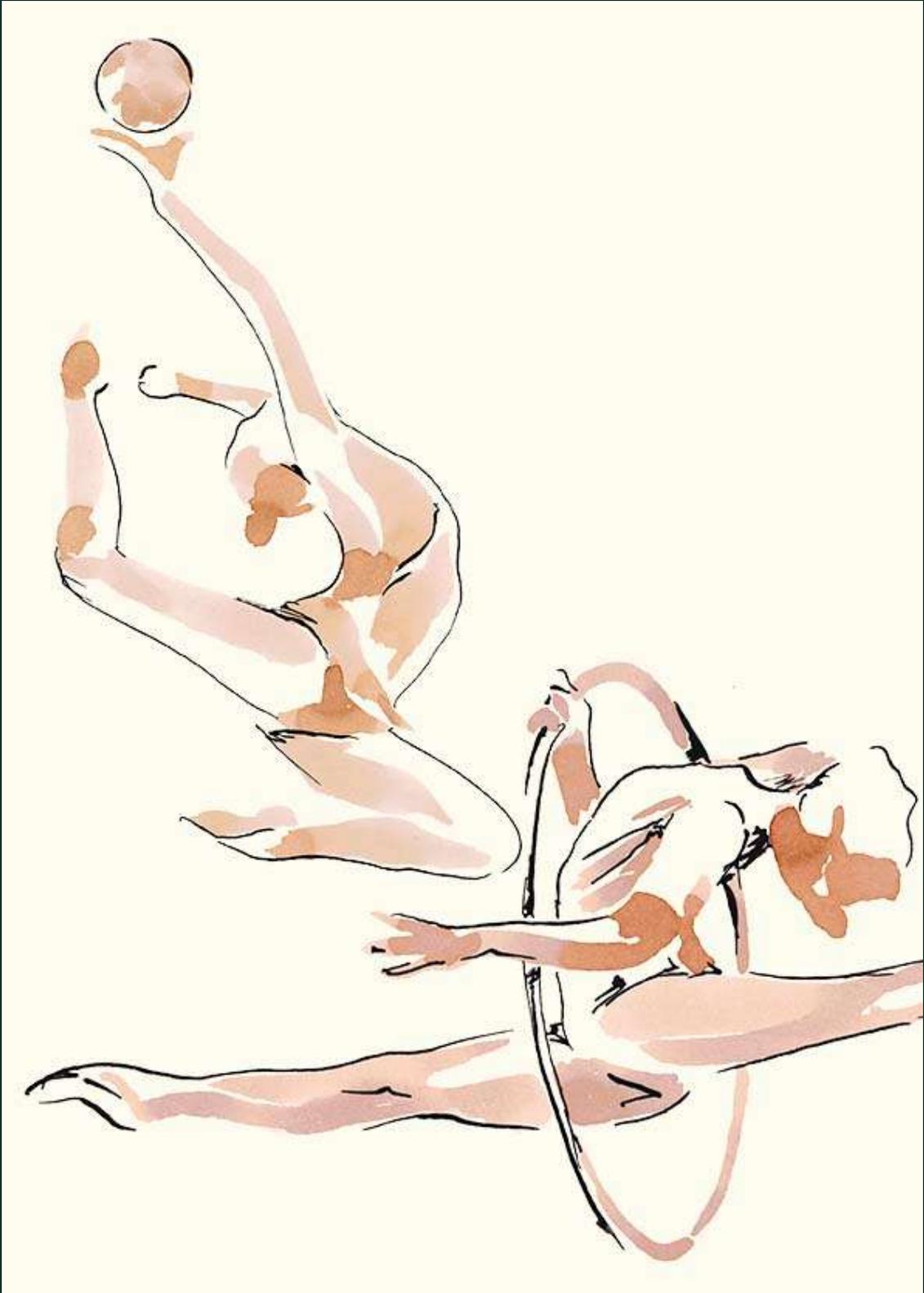
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2024

Il primo di settembre del 2024 ha visto l'avvio del nuovo sistema informativo aziendale, Sap S/4 Hana, implementato con l'obiettivo di ottimizzare i processi, snellire i flussi informativi e mettere le basi per lo sfruttamento futuro di nuove tecnologie di automazione.

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

Il Presidente
Donatella Ratti

Guanzate, 23 settembre 2024





Bilancio consolidato
semestrale abbreviato
al 30 giugno 2024
Gruppo Ratti

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

(importi in migliaia di euro)

| ATTIVITÀ | Note | 30.06.2024 | di cui verso parti correlate | 31.12.2023 | di cui verso parti correlate |
|---|-------------|-------------------|---|-------------------|---|
| Immobili, impianti e macchinari | 11.1 | 38.908 | | 39.820 | |
| Altre attività immateriali | 11.2 | 8.878 | | 6.955 | |
| Partecipazioni valutate ad equity | 11.3 | 1.147 | | 718 | |
| Altre partecipazioni | 11.4 | 18 | | 18 | |
| Altre attività | 11.5 | 509 | | 507 | |
| Attività per imposte differite | 11.6 | 4.483 | | 4.327 | |
| Attività finanziarie | 11.7 | 440 | 375 | 473 | 408 |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | 54.383 | | 52.818 | |
| Rimanenze | 11.8 | 31.636 | | 33.091 | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 11.9 | 12.412 | 28 | 14.795 | 59 |
| Crediti per imposte sul reddito | 11.10 | 659 | | 663 | |
| Attività finanziarie | 11.7 | 328 | 77 | 435 | 73 |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | 11.11 | 17.002 | | 17.936 | |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | 62.037 | | 66.920 | |
| TOTALE ATTIVITÀ | 11. | 116.420 | | 119.738 | |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | Note | 30.06.2024 | di cui verso parti correlate | 31.12.2023 | di cui verso parti correlate |
| Capitale sociale | | 11.115 | | 11.115 | |
| Altre riserve | | 20.642 | | 20.664 | |
| Utili/(Perdite) a nuovo | | 26.686 | | 28.515 | |
| Risultato del periodo | | (716) | | (1.829) | |
| Patrimonio attribuibile ai soci della Controllante | | 57.727 | | 58.465 | |
| Quota attribuibile a partecipazioni di terzi | | 114 | | 92 | |
| PATRIMONIO NETTO | 12.1 | 57.841 | | 58.557 | |
| Passività finanziarie | 12.2 | 17.590 | | 19.195 | |
| Fondi per rischi ed oneri | 12.3 | 861 | | 861 | |
| Benefici ai dipendenti | 12.4 | 2.938 | | 3.072 | |
| Passività per imposte differite | 12.5 | 505 | | 482 | |
| Altre passività | 12.6 | 462 | 41 | 461 | 40 |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | 22.356 | | 24.071 | |
| Passività finanziarie | 12.2 | 9.091 | | 10.048 | |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | 12.7 | 27.073 | 1.650 | 26.998 | 3.237 |
| Fondi per rischi ed oneri | 12.3 | 11 | | 12 | |
| Debiti per imposte sul reddito | 12.8 | 48 | | 52 | |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | 36.223 | | 37.110 | |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 58.579 | | 61.181 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | 12. | 116.420 | | 119.738 | |

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

| | Note | I Semestre 2024 | di cui verso parti correlate | I Semestre 2023 | di cui verso parti correlate |
|--|-------|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 14.1 | 44.548 | - | 44.646 | 1 |
| Altri ricavi e proventi | 14.2 | 466 | 68 | 1.365 | 84 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati | 14.3 | (1.818) | | 3.080 | |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 14.4 | (14.008) | (1.502) | (15.709) | (1.842) |
| Costi per servizi | 14.5 | (10.583) | (280) | (13.322) | (430) |
| Costi per godimento beni di terzi | | (632) | | (592) | |
| Costi per il personale | 14.6 | (15.011) | | (16.396) | |
| Altri costi operativi | | (1.046) | (32) | (1.052) | (21) |
| Incremento immobilizzazioni per lavori interni | 14.7 | 504 | | 344 | |
| Ammortamenti | | (2.686) | | (2.577) | |
| Accantonamenti | | (3) | | (250) | |
| RISULTATO OPERATIVO | | (269) | | (463) | |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 14.8 | - | | (142) | |
| Proventi finanziari | 14.9 | 394 | | 223 | |
| Oneri finanziari | 14.9 | (868) | | (701) | |
| Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity | 14.10 | (46) | | (18) | |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | | (789) | | (1.101) | |
| Imposte sul reddito del periodo | 14.11 | 94 | | 365 | |
| RISULTATO DEL PERIODO | | (695) | | (736) | |
| Risultato del periodo attribuibile ai terzi | | 21 | | (9) | |
| Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante | | (716) | | (727) | |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE | 14.12 | (0,03) | | (0,03) | |
| UTILE (PERDITA) PER AZIONE DILUITO | 14.12 | (0,03) | | (0,03) | |

**PROSPETTO CONSOLIDATO DELLE ALTRE COMPONENTI DEL
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | | | |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| | Note | 1.1 – 30.06 2024 | 1.1 – 30.06 2023 |
| RISULTATO DEL PERIODO | (A) | (695) | (736) |
| 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 | | (1) | (11) |
| Imposte sul reddito | | - | - |
| Differenze di conversione di bilanci esteri al netto delle imposte | | (1) | (11) |
| - (Perdita)/utile netto da cash flow hedge | | (103) | (49) |
| Imposte sul reddito | | 22 | 12 |
| (Perdita)/utile netto da cash flow hedge, al netto delle imposte | | (81) | (37) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte | | (82) | (48) |
| 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 | | 81 | 24 |
| Imposte sul reddito | | (20) | (6) |
| Attività finanziarie valutate al fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo | | 61 | 18 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita del periodo al netto delle imposte | | 61 | 18 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte | (B) | (21) | (30) |
| TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVA CONSOLIDATA AL NETTO DELLE IMPOSTE | | | |
| | (A+B) | (716) | (766) |
| Risultato del periodo attribuibile ai terzi | | 22 | (11) |
| Risultato del periodo attribuibile ai Soci della Controllante | | (738) | (755) |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

| | Note | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
|--|------|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|----------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2024 | | 11.115 | 2.223 | 16.834 | 240 | (1.026) | 1.731 | 224 | 326 | 112 | 28.515 | (1.829) | 58.465 | 92 | 58.557 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 01/06: | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Altre Riserve indisponibile | | | | | | | | | | | | | - | - | - |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | | | | - | - | - |
| - a Utile a nuovo | | | | | | | | | | | (1.829) | 1.829 | - | - | - |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | (1.829) | 1.829 | - | - | - |
| 2 – Riallocazione riserve | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 – Risultato complessivo del periodo | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | | | | (716) | (716) | 21 | (695) |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | | 61 | | | | | | | 61 | - | 61 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | | (81) | | | | | | | | (81) | - | (81) |
| - Variazione netta della riserva di conversione | | | | | | | | (2) | | | | | (2) | 1 | (1) |
| Totale risultato complessivo del periodo | | 0 | 0 | 0 | (81) | 61 | 0 | (2) | 0 | 0 | 0 | (716) | (738) | 22 | (716) |
| SALDI AL 30 GIUGNO 2024 | 12.1 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | 159 | (965) | 1.731 | 222 | 326 | 112 | 26.686 | (716) | 57.727 | 114 | 57.841 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO*(importi in migliaia di euro)*

| | Note | Capitale sociale | Riserva Legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva di Cash Flow Hedging | Riserva per rimisurazione piani per dipendenti a benefici definiti (IAS19) | Riserva di FTA | Riserva di conversione | Altre riserve disponibili | Altre riserve indisponibili | Utili (Perdite a nuovo) | Risultato dell'esercizio | Totale PN del Gruppo | Partecipazioni di terzi | Totale PN consolidato del Gruppo e dei terzi |
|--|------|------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|--|----------------|------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--|
| SALDI AL 1° GENNAIO 2023 | | 11.115 | 2.223 | 16.834 | 465 | (963) | 1.731 | 240 | 207 | 65 | 28.761 | 2.655 | 63.333 | 125 | 63.458 |
| Variazioni del patrimonio netto nel periodo dal 01/01 al 30/06: | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 – Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | | | | | | | | |
| - a Altre riserve indisponibile | | | | | | | | | | 166 | | (166) | 0 | - | 0 |
| - a Dividendi | | | | | | | | | | | | (2.735) | (2.735) | - | (2.735) |
| - a Utile a nuovo | | | | | | | | | | | (246) | 246 | 0 | - | 0 |
| Totale destinazione risultato dell'esercizio precedente | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166 | (246) | (2.655) | (2.735) | 0 | (2.735) |
| 2 - Riallocazione riserve | | | | | | | | | 119 | (119) | | | 0 | | 0 |
| 3 – Risultato complessivo del periodo: | | | | | | | | | | | | | | | |
| - Risultato del periodo | | | | | | | | | | | | (727) | (727) | (9) | (736) |
| - Var. netta della riserva piani per dipendenti a benefici definiti | | | | | | 18 | | | | | | | 18 | - | 18 |
| - Var. netta della riserva di Cash Flow Hedging | | | | | (37) | | | | | | | | (37) | - | (37) |
| - Var. netta della riserva di conversione | | | | | | | | (9) | | | | | (9) | (2) | (11) |
| Totale risultato complessivo del periodo | | 0 | 0 | 0 | (37) | 18 | 0 | (9) | 0 | 0 | 0 | (727) | (755) | (11) | (766) |
| SALDI AL 30 GIUGNO 2023 | 12.1 | 11.115 | 2.223 | 16.834 | 428 | (945) | 1.731 | 231 | 326 | 112 | 28.515 | (727) | 59.843 | 114 | 59.957 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO*(importi in migliaia di euro)*

| | Note | 1.1 – 30.06 2024 | di cui verso parti correlate | 1.1 – 30.06 2023 | di cui verso parti correlate |
|---|--------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Liquidità dall'attività operativa | | | | | |
| Risultato del periodo | | (716) | | (727) | |
| <i>Rettifiche per</i> | | | | | |
| Risultato del periodo attribuibile alle partecipazioni di terzi | | 21 | | (9) | |
| Ammortamenti | | 2.686 | | 2.577 | |
| Accantonamento al fondo oneri e rischi diversi | | (3) | | | |
| Utilizzo del fondo oneri e rischi diversi | 12.3 | 2 | | | |
| Variazione di <i>fair value</i> strumenti finanziari derivati | | 28 | | (27) | |
| Oneri finanziari (interessi netti) | | 292 | | 168 | |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | | - | | 142 | |
| (Proventi)/Oneri da partecipazioni ad equity | | 46 | | 18 | |
| Utili/Perdite dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | | 5 | | (53) | |
| Imposte sul reddito | 14.11 | (94) | | (365) | |
| Liquidità netta generata (assorbita) dall'attività operativa prima della variazione di CCN | | | | | |
| | | 2.267 | | 1.724 | |
| Diminuzione/(Aumento) delle rimanenze | 11.8 | 1.455 | | (4.570) | |
| Diminuzione/(Aumento) dei crediti commerciali e degli altri crediti | 11.9 | 2.383 | 31 | 3.071 | 164 |
| Aumento/(Diminuzione) dei debiti verso fornitori e degli altri debiti | 12.7 | 65 | (1.587) | 3.348 | (380) |
| Aumento/(Diminuzione) dei benefici ai dipendenti | 12.4 | (53) | | (198) | |
| Aumento/(Diminuzione) del fondo indennità di fine rapporto agenti | 12.3 | - | | (43) | |
| Variazione altre attività correnti | | (43) | | 186 | |
| Variazione altre passività correnti | | 62 | | (5) | |
| Aumento / (diminuzione) del capitale circolante netto al netto degli accantonamenti | | | | | |
| | | 6.136 | | 3.513 | |
| Interessi pagati | | (501) | | (542) | |
| Imposte sul reddito pagate | | - | | (10) | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività operativa | | | | | |
| | | 5.635 | | 2.961 | |
| Liquidità dall'attività di investimento | | | | | |
| Interessi incassati | | 139 | | 48 | |
| Dividendi incassati | | - | | 120 | |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari | | 10 | | 129 | |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | 11.1 | (1.425) | | (2.013) | |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali | 11.2 | (2.040) | | (924) | |
| Acquisto quote di minoranza in partecipazioni | 11.3 | (474) | | - | |
| Variazione netta altre attività finanziarie non correnti | | (1) | | (34) | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività di investimento | | | | | |
| | | (3.791) | | (2.674) | |
| Liquidità dall'attività finanziaria | | | | | |
| Erogazioni per accensione finanziamenti | 12.2 | 3.000 | | 3.000 | |
| Rimborso rate di finanziamenti | 12.2 | (5.519) | | (13.550) | |
| Variazione delle attività finanziarie | | - | | (12.974) | |
| Pagamenti di debiti per leasing finanziari | 12.2 | (245) | | (276) | |
| Distribuzione dividendi | | - | | (2.735) | |
| Variazione dei c/c passivi c/anticipi import/export | | 4 | | 1.646 | |
| Liquidità netta generata/(assorbita) dall'attività finanziaria | | | | | |
| | | (2.760) | | (24.889) | |
| Incremento/(decremento) netto della cassa e altre disponibilità liquide equivalenti | | | | | |
| | | (916) | | (24.602) | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 1° gennaio | | 17.936 | | 35.412 | |
| Effetto netto derivante dalla differenza di conversione | | (18) | | (39) | |
| Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti al 30 giugno | | | | | |
| | 11.11 | 17.002 | | 10.771 | |

NOTE ESPLICATIVE**1. Struttura del Gruppo Ratti ed area di consolidamento**

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2024 comprende le situazioni contabili alla medesima data della Ratti S.p.A. SB (denominata anche Capogruppo) e delle altre società controllate (italiane ed estere), che svolgono attività industriale e commerciale, consolidate integralmente.

L'area di consolidamento è la seguente:

| Controllate | % di partecipazione | | Attività | Capitale sociale | |
|--|---------------------|----------|--|------------------|---------|
| | assoluta | relativa | | | |
| CREOMODA S.a.r.l., Sousse – Tunisia | 76 | 76 | Laboratorio | Din.T. | 660.000 |
| LA MAISON DES ACCESSOIRES S.a.r.l., Sousse - Tunisia | 90 | 68,4 | Laboratorio | Din.T. | 120.000 |
| RATTI USA Inc., New York – USA | 100 | 100 | Commerciale | \$USA | 500.000 |
| RATTI International Trading (Shanghai) Co. Ltd. – Cina | 100 | 100 | Servizio presidio acquisti e 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., Cucciago (CO) – Italia | 20 | 20 | Realizzazione di supporti per la stampa serigrafica applicata ai tessuti | euro | 20.000 |
| COLOR COMO S.R.L., Como - Italia | 20 | 20 | Trattamento (purga e tintura) di tessuti serici | euro | 26.666,66 |

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):

| | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|-------------------|------------|------------|
| \$ USA | 1,081 | 1,081 |
| Nuovo Leu Romania | 4,974 | 4,934 |
| Dinaro Tunisino | 3,375 | 3,339 |
| Renminbi Cina | 7,801 | 7,490 |

per lo stato patrimoniale (cambi di fine periodo):

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|-------------------|------------|------------|
| \$ USA | 1,071 | 1,105 |
| Nuovo Leu Romania | 4,977 | 4,976 |
| Dinaro Tunisino | 3,366 | 3,394 |
| Renminbi Cina | 7,775 | 7,851 |

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 2023, disponibile presso la sede sociale di Guanzate (CO) e la Borsa Italiana S.p.A., e consultabile sul sito internet all'indirizzo: www.ratti.it.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto sulla base delle scritture contabili al 30 giugno 2024 nel presupposto della continuità aziendale non sussistendo significative incertezze al riguardo, in quanto gli Amministratori hanno verificato 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 2024 il Gruppo mostra una struttura finanziaria solida ed equilibrata, con un rapporto Indebitamento finanziario netto/Patrimonio netto (Indice di indebitamento) negativo per 0,15 ed una posizione finanziaria netta a breve positiva per 8,2 milioni di euro, garantendo con la liquidità attuale il rimborso del debito a medio/lungo termine in scadenza fino al 30 giugno 2025 unitamente alle passività finanziarie correnti.

Si evidenzia inoltre che le stime effettuate dal Gruppo, seppur legate all'incertezza del momento, portano ad attendersi che al 31 dicembre 2024 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 23 settembre 2024, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Guanzate (CO) e Borsa Italiana S.p.A. e consultabile sul sito internet all'indirizzo: www.ratti.it.

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 2023, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni in vigore per gli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2024 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 2024

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2024:

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**” ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants**”. Tali modifiche hanno l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Inoltre, le modifiche migliorano altresì le informazioni che un'entità deve fornire quando il suo diritto di differire l'estinzione di una passività per almeno dodici mesi è soggetto al rispetto di determinati parametri (i.e. *covenants*). L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback**”. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di *sale & leaseback* in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d'uso trattenuto. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.
- In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements”. Il documento richiede ad un'entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell'entità e di comprendere l'effetto di tali accordi sull'esposizione dell'entità al rischio di liquidità. L'adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

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

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

- In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento **“Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7”**. Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell’IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. *green bonds*). In particolare, le modifiche hanno l’obiettivo di:
 - Chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l’assessment del SPPI test;
 - determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un’entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall’adozione di tale emendamento.

- In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio **IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements** che sostituirà il principio IAS 1 *Presentation of Financial Statements*. Il nuovo principio si pone l’obiettivo di migliorare la presentazione dei principali schemi di bilancio e introduce importanti modifiche con riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:
 - Classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
 - Presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (i.e. EBIT).

Il nuovo principio inoltre:

- Richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- introduce nuovi criteri per l’aggregazione e la disaggregazione delle informazioni; e,
- introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l’eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un’applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell’introduzione di questo nuovo principio sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability**”. Il documento richiede ad un’entità di applicare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un’altra e, quando ciò non è possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l’informativa da fornire in nota integrativa. La modifica si applicherà dal 1° gennaio 2025, 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 2023, riguardano:

- rischi su crediti (nota n. 11.9);
- obsolescenza di magazzino (nota n. 11.8);
- fondi per rischi ed oneri (nota n. 12.3);
- valutazione strumenti finanziari (note n. 11.9 – 12.1 – 12.2 – 12.7);
- perdite di valore dell’attivo (note n. 11.1 – 11.2);
- recuperabilità delle attività per imposte differite (nota n. 14.11).

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

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

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

5. Gestione dei rischi e delle incertezze

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

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

Il Gruppo ha un profilo di rischio finanziario moderato.

Gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi e delle incertezze del Gruppo Ratti riflettono quelli illustrati nel bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, 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^[iv]:

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

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

^[iv] Il Polo Innovazione coordina le attività di marketing digitale dei Poli Operativi e sviluppa progetti di business innovativi. Attualmente tale polo non ha una struttura commerciale dedicata e non sviluppa fatturato verso terzi. In considerazione di ciò, oltre che della assoluta irrilevanza dei valori di riferimento, non è stato considerato a fini di informativa di settore, come previsto dall'IFRS8.

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 2024 confrontati con primo semestre dell'anno precedente.

Dati economici e patrimoniali per settore di attività al 30 giugno 2024:

(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 | 24.573 | 4.500 | 6.586 | 383 | 7.159 | 1.058 | 44.259 | 289 | 44.548 |
| Ricavi tra settori | - | - | - | - | - | - | 0 | - | 0 |
| Totale ricavi di vendita | 24.573 | 4.500 | 6.586 | 383 | 7.159 | 1.058 | 44.259 | 289 | 44.548 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 7.259 | (659) | 582 | 14 | 1.857 | (7) | 9.046 | (9.315) | (269) |
| Attività correnti | 6.973 | 1.803 | 8.951 | 412 | 6.100 | 931 | 25.170 | 36.867 | 62.037 |
| Attività non correnti | - | - | - | - | - | - | 0 | 54.383 | 54.383 |
| Totale attività | 6.973 | 1.803 | 8.951 | 412 | 6.100 | 931 | 25.170 | 91.250 | 116.420 |

(*) totale settori oggetto di informativa.

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

(importi in migliaia di euro)

| | Polo Ratti Luxe | Polo Rainbow | Polo Carnet | Polo Art | Polo Studio | Polo Arredamento | Totale (*) | Poste non allocate e rettifiche | Consolidato |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------------------------|----------------|
| Ricavi verso terzi | 23.744 | 5.155 | 6.253 | 911 | 5.968 | 2.389 | 44.420 | 226 | 44.646 |
| Ricavi tra settori | - | - | - | - | - | - | 0 | - | 0 |
| Totale ricavi di vendita | 23.744 | 5.155 | 6.253 | 911 | 5.968 | 2.389 | 44.420 | 226 | 44.646 |
| Risultato Operativo (EBIT) | 7.284 | (507) | 1.086 | (221) | 1.216 | 409 | 9.267 | (9.730) | (463) |
| Attività correnti | 10.428 | 3.354 | 7.750 | 885 | 5.547 | 1.325 | 29.289 | 48.712 | 78.001 |
| Attività non correnti | - | - | - | - | - | - | - | 52.652 | 52.652 |
| Totale attività | 10.428 | 3.354 | 7.750 | 885 | 5.547 | 1.325 | 29.289 | 101.364 | 130.653 |

(*) 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 2024 | 47.710 | 518 | 723 | 48.951 |
| Al 30 giugno 2023 | 46.275 | 527 | 956 | 47.758 |

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

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

Riconciliazioni:*Ricavi:*

| | <i>(importi in migliaia di euro)</i> | |
|---|--------------------------------------|----------------------|
| | al 30.06.2024 | al 30.06.2023 |
| Tot. ricavi dei settori oggetto di informativa | 44.259 | 44.420 |
| Poste non allocate e rettifiche: | | |
| - <i>Elisione ricavi tra settori oggetto di informativa</i> | (1.101) | (816) |
| - <i>Altri ricavi non attribuiti</i> | 1.390 | 1.042 |
| Totale ricavi (Poste non allocate e rettifiche) | 289 | 226 |
| Totale ricavi di vendita | 44.548 | 44.646 |

Risultato Operativo (EBIT):

| | <i>(importi in migliaia di euro)</i> | |
|--|--------------------------------------|----------------------|
| | al 30.06.2024 | al 30.06.2023 |
| Tot. Risultato Operativo dei settori oggetto di informativa | 9.046 | 9.267 |
| Poste non allocate e rettifiche: | | |
| - <i>Risultato Operativo non attribuito</i> | (2.130) | (1.943) |
| - <i>Altri ricavi e proventi non attribuiti</i> | 81 | 92 |
| - <i>Altri costi non attribuiti</i> | (3.357) | (4.028) |
| - <i>Elisione margine realizzato fra settori</i> | - | - |
| - <i>Costi Generali ed Amministrativi</i> | (3.909) | (3.851) |
| - <i>Accantonamenti Fondo rischi ed oneri non attribuiti</i> | - | - |
| Totale Risultato Operativo (Poste non allocate e rettifiche) | (9.315) | (9.730) |
| Totale Risultato Operativo (EBIT) | (269) | (463) |

Attività:

| | <i>(importi in migliaia di euro)</i> | |
|---|--------------------------------------|----------------------|
| | al 30.06.2024 | al 30.06.2023 |
| Tot. Attività correnti dei settori oggetto di informativa | 25.170 | 29.289 |
| Poste non allocate e rettifiche: | | |
| - <i>Elisione crediti fra settori oggetto di informativa</i> | | - |
| - <i>Altri crediti non attribuiti</i> | 1.952 | 3.046 |
| - <i>Crediti per imposte sul reddito</i> | 659 | 537 |
| - <i>Rimanenze non attribuite</i> | 16.926 | 20.545 |
| - <i>Altre attività correnti non attribuite^(*)</i> | 17.330 | 24.584 |
| Totale Attività correnti (Poste non allocate e rettifiche) | 36.867 | 48.712 |
| Attività non correnti | 54.383 | 52.652 |
| Totale attività | 116.420 | 130.653 |

(*) 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 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 2024, 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 2024 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 2024 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***11.1 Immobili, impianti e macchinari***

Composizione, dettaglio e movimentazione del valore netto contabile della voce Immobilizzazioni materiali per il semestre 2024 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 | - | 28.325 | 65.156 | 28.636 | 10.371 | 2.463 | 134.951 |
| Costo originario IFRS 16 | 176 | 1.619 | - | - | 727 | - | 2.522 |
| Fondi di ammortamento | - | (13.897) | (40.025) | (28.062) | (8.918) | - | (90.902) |
| Fondi di amm.to IFRS 16 | (87) | (943) | - | - | (386) | - | (1.416) |
| Impairment | - | - | (5.335) | - | - | - | (5.335) |
| Saldi al 31.12.2023 | 89 | 15.104 | 19.796 | 574 | 1.794 | 2.463 | 39.820 |
| Movimenti dell'esercizio: | | | | | | | |
| Costo originario: | | | | | | | |
| acquisizioni | - | - | - | 237 | - | 1.188 | 1.425 |
| acquisiz. relative IFRS 16 | - | - | - | - | 231 | - | 231 |
| riclassifiche | - | 68 | 2.409 | 20 | 119 | (2.616) | 0 |
| disinvestimenti lordi | - | - | (38) | - | (15) | - | (53) |
| disinvestimenti lordi IFRS 16 | (11) | (120) | - | - | (64) | - | (195) |
| differenze di conversione | - | 2 | 4 | - | 4 | - | 10 |
| differenze di conversione IFRS 16 | - | 31 | - | - | - | - | 31 |
| Fondi ammortamento: | | | | | | | |
| amm.ti esercizio | - | (295) | (1.480) | (376) | (200) | - | (2.351) |
| amm.ti relativi IFRS 16 | (20) | (110) | - | - | (88) | - | (218) |
| disinvestimenti lordi | - | - | 38 | - | 15 | - | 53 |
| Disinvestim. lordi IFRS 16 | - | 116 | - | - | 64 | - | 180 |
| differenze di conversione | - | (1) | (2) | - | (3) | - | (6) |
| diff. di conv.ne IFRS 16 | - | (21) | - | - | 2 | - | (19) |
| Totali movimenti dell'esercizio | (31) | (330) | 931 | (119) | 65 | (1.428) | (912) |
| Costo originario | - | 28.395 | 67.531 | 28.893 | 10.479 | 1.035 | 136.333 |
| Costo Originario IFRS 16 | 165 | 1.530 | - | - | 894 | - | 2.589 |
| Fondi di ammortamento | - | (14.193) | (41.469) | (28.438) | (9.106) | - | (93.206) |
| Fondi di amm.to IFRS 16 | (107) | (958) | - | - | (408) | - | (1.473) |
| Impairment | - | - | (5.335) | - | - | - | (5.335) |
| Saldi al 30.06.2024 | 58 | 14.774 | 20.727 | 455 | 1.859 | 1.035 | 38.908 |

La voce immobili, impianti e macchinari si riferisce principalmente al complesso industriale e alla sede amministrativa della Capogruppo, 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 0,3 milioni di euro (di cui Attività per beni in leasing ex IFRS16 per 0,1 milioni di euro).

La voce presenta un decremento netto di 1 milione di euro dato dall'effetto combinato di:

- Investimenti di periodo pari a 1,6 milioni di euro;
- Ammortamenti del periodo pari a 2,6 milioni di euro, comprensivi dell'ammortamento attrezzatura varia di stampa.

Gli investimenti sopracitati si riferiscono: per 0,2 milioni di euro alla rilevazione di attività per beni in leasing; per 0,5 milioni di euro a macchinari del reparto tessitura; per 0,4 milioni di euro a macchinari del reparto tintoria; per 0,2 milioni di euro ad attrezzatura varia di stampa; per 0,1 milioni di euro all'adeguamento dei reparti di supporto alla stampa e per 0,2 milioni di euro 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 237 migliaia di euro e ammortamenti per 332 migliaia di euro (rispettivamente 293 migliaia di euro e 283 migliaia di euro nel primo semestre del 2023).

11.2 Altre attività immateriali

Composizione, dettaglio e movimentazione del valore netto contabile della voce Immobilizzazioni immateriali per il semestre 2024 sono di seguito evidenziate:

| Descrizione | Diritti di brevetto | Immobilizz. in corso e acconti | Spese software | Altre immobilizz. Immateriali | Totale |
|--|---------------------|--------------------------------|----------------|-------------------------------|--------------|
| Costo originario | - | 4.820 | 1.810 | 1.632 | 8.262 |
| Ammortamenti cumulati | - | - | (1.240) | (67) | (1.307) |
| Saldi al 31.12.2023 | - | 4.820 | 570 | 1.565 | 6.955 |
| Movimenti dell'esercizio: | | | | | |
| Costo originario: | | | | | |
| acquisizioni | - | 2.041 | - | - | 2.041 |
| riclassifiche | - | (52) | 52 | - | 0 |
| disinvestimenti | - | - | - | - | 0 |
| differenze di conversione | - | - | - | - | 0 |
| Ammortamenti: | | | | | |
| ammortamenti esercizio | - | - | (117) | - | (117) |
| riclassifiche | - | - | - | - | 0 |
| disinvestimenti | - | - | - | - | 0 |
| differenze di conversione | - | - | - | (1) | (1) |
| Totali movimenti dell'esercizio | - | 1.989 | (65) | (1) | 1.923 |
| Costo originario | - | 6.809 | 1.862 | 1.632 | 10.303 |
| Ammortamenti cumulati | - | - | (1.357) | (68) | (1.425) |
| Saldi al 30.06.2024 | 0 | 6.809 | 505 | 1.564 | 8.878 |

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari a 6,8 milioni di euro, include per 6,6 milioni di euro i costi sostenuti per il nuovo ERP SAP (inclusi 2,1 milioni di euro per ore dedicate al progetto dal personale interno) e per la quota restante a software aziendali in corso di implementazione. Come già anticipato, il progetto SAP è stato rilasciato il primo di settembre 2024.

11.3 Partecipazioni valutate ad equity

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| - Marielle S.r.l. | 648 | 695 |
| - Foto Azzurra S.r.l. | 25 | 23 |
| - Color Como S.r.l. | 474 | - |
| Totale | 1.147 | 718 |

Di seguito il dettaglio della movimentazione del periodo:

| | Valore iniziale | Acquisti | Valutazione ad equity | Distribuzione dividendi | Arrotondamenti | Valore finale |
|-----------------------|-----------------|------------|-----------------------|-------------------------|----------------|---------------|
| - Marielle S.r.l. | 695 | - | (47) | - | - | 648 |
| - Foto Azzurra S.r.l. | 23 | - | 2 | - | - | 25 |
| - Color Como S.r.l. | - | 474 | - | - | - | 474 |
| Totale | 718 | 474 | (45) | 0 | 0 | 1.147 |

Come già anticipato, in data 19 aprile 2024 la Capogruppo ha acquisito il 20% del capitale della società Color Como S.r.l., storica realtà comasca specializzata nella tintura, purga e finissaggio dei tessuti.

L'operazione è avvenuta di concerto con lo storico *competitor* Mantero Seta S.p.A. che ha acquisito una quota paritetica, con il comune obiettivo di sostenere la filiera tessile, garantendo servizi di alta qualità e nuove opportunità di ripresa.

11.4 Altre partecipazioni

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| - Associazioni e consorzi | 18 | 18 |
| Totale | 18 | 18 |

11.5 Altre attività

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| - Crediti vs. Erario per crediti d'imposta | 366 | 366 |
| - Depositi cauzionali | 143 | 141 |
| Totale | 509 | 507 |

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

- 236 migliaia di euro dell'anno 2022-2023 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 2025-2026;
- 19 migliaia di euro dell'anno 2020 - 2021 - 2022 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 184 a 197 Legge 27/12/2019 nr. 160 utilizzabile in 5 rate costanti per la quota dei periodi 2025-2026;
- 111 migliaia di euro dell'anno 2022 per il credito d'imposta dell'art. 1 commi da 1054 a 1062 Legge 30/12/2020 nr. 178 utilizzabile in 3 rate costanti nel 2025 - 2026.

11.6 Attività per imposte differite

| | Saldo | Saldo |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| Ammontano a: | 4.483 | 4.327 |
| Totale | 4.483 | 4.327 |

Le attività per imposte differite sono ascrivibili alle differenze tra valori civilistici e fiscali delle attività della Capogruppo ed alle perdite fiscali, e risultano in aumento rispetto al 31 dicembre 2023 di 0,15 milioni di euro.

11.7 Attività finanziarie

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo | Saldo |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| - Crediti verso Marzotto Textile USA Inc. | 105 | 138 |
| - Crediti finanziari verso Foto Azzurra S.r.l. | 270 | 270 |
| - Conti correnti vincolati | 65 | 65 |
| Totale Attività finanziarie non correnti | 440 | 473 |
| - Fair value strumenti derivati | 251 | 362 |
| - Crediti verso Marzotto Textile USA Inc. | 77 | 73 |
| Totale Attività finanziarie correnti | 328 | 435 |
| Totale | 768 | 908 |

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 77 migliaia di euro esigibili entro 12 mesi e 105 migliaia di euro 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.

I crediti finanziari verso la società collegata Foto Azzurra S.r.l. sono relativi a due contratti di finanziamento soci, il primo di 150 migliaia di euro sottoscritto in data 8 luglio 2021 ed avente durata massima fino al 30 giugno 2026, ed il secondo di 120 migliaia di euro sottoscritto in data 13 luglio 2023 ed avente durata massima fino al 13 luglio 2029.

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

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:

| | Saldo 30.06.2024 | | | | Saldo 31.12.2023 | | |
|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|----------|
| | <i>Fair value</i> (euro/000) | Valore nozionale euro/000 | scadenza | | <i>Fair value</i> (euro/000) | Valore nozionale euro/000 | scadenza |
| BNL 2019 | 106 | 3.000 | 2025 | BNL 2019 | 166 | . 4.000 | 2025 |
| CREDIT AGRICOLE | 145 | 4.085 | 2026 | CREDIT AGRICOLE | 196 | . 4.535 | 2026 |
| Totale | 251 | | | Totale | 362 | | |

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.

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.

11.8 Rimanenze

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | | | Saldo 31.12.2023 | | |
|---|---------------------|----------------|---------------|---------------------|-----------------|---------------|
| | Lordo | Fondo | Valore | Lordo | Fondo | Valore |
| | | Svalut. | Netto | | Svalut. | Netto |
| - Materie prime | 5.290 | (590) | 4.700 | 4.906 | (567) | 4.339 |
| - Materie sussidiarie e di consumo | 1.498 | (196) | 1.302 | 1.491 | (190) | 1.301 |
| - Prodotti in corso di lavorazione | 2.881 | - | 2.881 | 2.173 | - | 2.173 |
| - Semilavorati | 14.187 | (2.771) | 11.416 | 15.713 | (3.051) | 12.662 |
| - Prodotti finiti | 17.244 | (5.919) | 11.325 | 19.456 | (6.854) | 12.602 |
| Totale rimanenze | 41.100 | (9.476) | 31.624 | 43.739 | (10.662) | 33.077 |
| - Diritti di recupero prodotti dai clienti per resi | 44 | (32) | 12 | 52 | (38) | 14 |
| Totale | 41.144 | (9.508) | 31.636 | 43.791 | (10.700) | 33.091 |

Le rimanenze registrano un decremento di 1,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2023, composto da: -0,9 milioni di euro di materie prime, sussidiarie e semilavorati; +0,7 milioni di euro di Corso Lavoro; -1,3 milioni di euro di Prodotti Finiti. Tale decremento è effetto della diminuzione delle quantità acquistate rispetto al fabbisogno, essendo venuta meno l'esigenza strategica emersa negli esercizi precedenti di aumentare le rimanenze a causa di eventuali interruzioni nella catena di fornitura. Da segnalare un aumento del costo medio di acquisto a causa dell'incremento dei prezzi di acquisto e del maggiore pregio e complessità delle merci lavorate.

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:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| - Crediti verso clienti | 10.764 | 12.378 |
| - Credito verso altri | 1.648 | 2.417 |
| Totale | 12.412 | 14.795 |

Crediti verso clienti

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

| | Saldo 30.06.2024 | | | Saldo 31.12.2023 | | |
|--------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------------|------------------|-----------------|
| | Lordo | Fondo Svalut. | Valore Netto | Lordo | Fondo Svalut. | Valore Netto |
| -Crediti vs. clienti esigibili | | | | | | |
| entro l'esercizio | 11.511 | (747) | 10.764 | 13.251 | (873) | 12.378 |
| Totale | 11.511 | (747) | 10.764 | 13.251 | (873) | 12.378 |

Il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto delle operazioni di factoring pro-soluto per un importo di 3,9 milioni di euro (6,4 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|----------------|------------|------------|
| | - | |
| Saldo 01.01 | 873 | 1.197 |
| Utilizzi | (126) | (682) |
| Accantonamenti | - | 358 |
| Totale | 747 | 873 |

L'importo dei crediti verso clienti è iscritto al netto della passività relativa alle presunte note di credito da emettere per abbuoni pari a 164 migliaia di euro (260 migliaia di euro al 31 dicembre 2023). Tale importo è frutto di un processo valutativo basato, in via principale, su dati storici.

Crediti verso altri

La voce in oggetto risulta così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| - Crediti verso Erario per IVA | 406 | 666 |
| - Risconti attivi | 561 | 329 |
| - Anticipi a fornitori per servizi | 121 | 20 |
| - Crediti diversi v/erario | 162 | 474 |
| - Altri | 398 | 928 |
| Totale | 1.648 | 2.417 |

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

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

La voce crediti diversi verso Erario si riferisce principalmente per 80 migliaia di euro alla quota a breve del credito d'imposta per l'anno 2023 della Ricerca e Sviluppo ai sensi dell'art. 1, commi da 198 a 209, Legge 27/12/2013 nr. 160 e per 62 migliaia di euro a crediti per ritenute su interessi attivi.

11.10 Crediti per imposte sul reddito

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|---------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ammontano a | 659 | 663 |
| Totale | 659 | 663 |

I crediti per imposte sul reddito pari a 659 migliaia di euro ricomprendono il residuo degli acconti di imposta sul reddito non compensati dalle imposte dell'esercizio.

11.11 Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| - conti correnti ordinari | 15.969 | 16.320 |
| - conti valutari | 395 | 741 |
| - conti accentrati all'estero/conti all'estero | 632 | 870 |
| - denaro e valori in cassa | 6 | 5 |
| Totale | 17.002 | 17.936 |

I conti correnti ordinari includono depositi a vista presso banche per un importo di 16,0 milioni di euro.

Le disponibilità liquide sono per 16,7 milioni di euro riferibili alla Capogruppo. Non vi sono restrizioni sull'utilizzo delle disponibilità liquide.

12. Patrimonio netto e passività**12.1 Patrimonio netto**

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

12.2 Passività finanziarie

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|--|---------------------|---------------------|
| Passività finanziarie correnti: | | |
| - Debiti verso banche correnti: | | |
| - C/c bancari | 503 | 537 |
| - Rate correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine | 8.080 | 9.059 |
| Totale debiti verso banche correnti | 8.583 | 9.596 |
| - Passività finanziarie per strumenti derivati | 10 | - |
| - Passività finanziarie per leasing | 498 | 452 |
| Totale passività finanziarie correnti | 9.091 | 10.048 |
| Passività finanziarie non correnti: | | |
| - Rate non correnti dei finanziamenti bancari a medio/lungo termine: | 16.671 | 18.205 |
| - Passività finanziarie per leasing | 919 | 990 |
| Totale passività finanziarie non correnti | 17.590 | 19.195 |
| Totale | 26.681 | 29.243 |

Nel periodo di riferimento sono stati effettuati rimborsi di finanziamenti per complessivi 5,5 milioni di euro, oltre all'accensione di un finanziamento per 3,0 milioni di euro ed avente scadenza giugno 2027.

La Capogruppo ha in corso alcuni contratti di finanziamento a medio lungo termine che prevedono il rispetto di determinati *covenants finanziari* da calcolarsi, per contratto, solo in sede di chiusura di bilancio consolidato annuale.

Gli indicatori di riferimento, ampiamente rispettati alla data del 30 giugno 2024, sono di seguito elencati:

| | |
|--|-----------------------|
| <i>Leverage (Net Gearing)</i> Rapporto Posizione Finanziaria netta / Patrimonio Netto: | <= 1,25 |
| Valore <i>Equity</i> (Patrimonio Netto): | >= 30 milioni di euro |
| Rapporto Posizione Finanziaria Netta/ EBITDA: | <= 5 |

Il mancato rispetto di uno solo dei *covenants finanziari* alla data di chiusura del consolidato annuale, può comportare, per il corrispondente contratto, la decadenza del beneficio del termine e può determinare 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:

| | Saldo 30.06.2024 | | | | Saldo 31.12.2023 | | |
|-----------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|---------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|
| | <i>Fair value</i> (euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza | | <i>Fair value</i> (euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza |
| CREDIT AGRICOLE | 10 | 3.000 | 2027 | - | - | - | - |
| Totale | 10 | | | Totale | - | | |

Gli strumenti derivati di copertura 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.

12.3 Fondi per rischi ed oneri

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| - Parte corrente - Fondo rischi e oneri | 11 | 12 |
| - Parte non corrente - Fondo indennità fine rapporto agenti | 861 | 861 |
| Totale | 872 | 873 |

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 2024 ulteriori accantonamenti rispetto a quanto già stanziato al 31 dicembre 2023.

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 2.938 migliaia di euro 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:

| | Saldo | Saldo |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| Saldo 01.01 | 3.072 | 3.290 |
| - Accantonamento netto dell'esercizio | (35) | 194 |
| - Indennità ed anticipazioni liquidate nell'esercizio | (99) | (412) |
| Totale | 2.938 | 3.072 |

12.5 Passività per imposte differite

| | Saldo | Saldo |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| Ammontano a | 505 | 482 |
| Totale | 505 | 482 |

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

12.6 Altre passività

| | Saldo | Saldo |
|---------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| Ammontano a | 462 | 461 |
| Totale | 462 | 461 |

La voce altre passività si riferisce principalmente per 131 migliaia di euro al differimento del contributo in conto capitale relativo al credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati nel periodo 25 giugno 2014 – 30 giugno 2015, ai sensi e per gli effetti della L. 7 agosto 2014, n. 116 e per 290 migliaia di euro al differimento del contributo in conto capitale relativo al credito d'imposta maturato sugli investimenti effettuati negli anni 2020 – 2021 - 2022 ai sensi della legge 160/2019 e 178/2020. Il contributo in oggetto viene riconosciuto a conto economico sulla base della vita utile dei cespiti oggetto di agevolazione, utilizzando il c.d. "metodo reddituale" secondo quanto previsto dallo IAS 20 – "Government Grants",

attraverso il rilascio della quota parte del Risconto passivo iscritto al momento dell'erogazione del contributo.

12.7 Debiti verso fornitori ed altri debiti

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo | Saldo |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| - Debiti verso fornitori | 20.670 | 21.210 |
| - Altri Debiti | 6.403 | 5.788 |
| Totale | 27.073 | 26.998 |

Debiti verso fornitori

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo | Saldo |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| - Fornitori nazionali | 15.289 | 17.329 |
| - Fornitori estero | 1.776 | 1.202 |
| - Fatture da ricevere per beni e servizi | 2.878 | 1.901 |
| - Debiti per provvigioni | 263 | 358 |
| - Fatture da ricevere per provvigioni | 464 | 420 |
| Totale | 20.670 | 21.210 |

Altri debiti

La voce in oggetto è così composta:

| | Saldo | Saldo |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
| - Debiti verso i dipendenti | 3.778 | 2.758 |
| - Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ed Erario | 1.357 | 2.131 |
| - Clienti creditori | 866 | 636 |
| - Clienti c/anticipi | 189 | 58 |
| - Passività per resi | 70 | 85 |
| - Altri | 143 | 120 |
| Totale | 6.403 | 5.788 |

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:

| | Saldo 30.06.2024 | | | Saldo 31.12.2023 | | |
|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------|---------------------------------|-----------------------------|----------|
| | <i>Fair value</i> (euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza | <i>Fair value</i> (euro/000) | Valore nozionale /000 | scadenza |
| Vendite a termine (\$ USA) | 10 | 500 | 2024 | Vendite a termine (\$ USA) | - | - |
| Totale | 10 | | | Totale | - | |

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 Hedge*) si rimanda al Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.

12.8 Debiti per imposte sul reddito

| | Saldo 30.06.2024 | Saldo 31.12.2023 |
|---------------|---------------------|---------------------|
| Ammontano a | 48 | 52 |
| Totale | 48 | 52 |

I debiti verso Erario per imposte sul reddito sono esposti al netto degli anticipi versati e si riferiscono per 27 migliaia di euro a debiti della Capogruppo.

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 2024 comparata con il 31 dicembre 2023.

| | 30.06.2024 | 31.12.2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| A. Disponibilità liquide | 6 | 5 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | 16.996 | 17.931 |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 328 | 435 |
| D. Liquidità (A+B+C) | 17.330 | 18.371 |
| E. Debito finanziario corrente | (513) | (537) |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | (8.578) | (9.511) |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | (9.091) | (10.048) |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 8.239 | 8.323 |
| I. Debito finanziario non corrente | (17.590) | (19.195) |
| J. Strumenti di debito | - | - |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | (17.590) | (19.195) |
| M. Totale indebitamento finanziario (H+L) | (9.351) | (10.872) |

La Capogruppo ha in essere dei contratti di *reverse factor* il cui saldo al 30 giugno 2024 ammonta a 0,7 milioni di euro.

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

14. Commenti alle principali voci del Conto Economico**14.1 Ricavi dalla vendita di beni e servizi**

La voce in oggetto è così composta:

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| - Ricavi dalla vendita di beni | 42.840 | 43.113 |
| - Ricavi per prestazioni di servizi | 1.708 | 1.533 |
| Totale | 44.548 | 44.646 |

I ricavi dalle vendite di beni e servizi al 30 giugno 2024, pari a 44,5 milioni di euro, sono allineati rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (-0,1 milioni di euro, -0,2%).

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:

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|--|-------------|--------------|
| - Contributi in conto esercizio | 138 | 1.042 |
| - Sopravvenienze ed insussistenze attive | 88 | 25 |
| - Plusvalenze da alienazione cespiti | 7 | 60 |
| - Locazioni attive | 8 | 15 |
| - Risarcimento danni diversi | 1 | 97 |
| - Altri | 224 | 126 |
| Totale | 466 | 1.365 |

La voce Contributi in conto esercizio ricomprende alla data del 30 giugno 2024 il contributo per impianto fotovoltaico. Il differenziale con l'esercizio precedente è dovuto ai contributi per credito di imposta per energia e gas, non più erogati nell'esercizio in corso.

14.3 Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|--------------|----------------|
| Ammonta a: | 1.818 | (3.080) |
| Totale | 1.818 | (3.080) |

Si rimanda alla nota 11.8 – Rimanenze.

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

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|---------------|---------------|
| Ammontano a: | 14.008 | 15.709 |
| Totale | 14.008 | 15.709 |

La riduzione dei costi per materie prime per 1,7 milioni di euro è da collegarsi ai minori volumi acquistati nel periodo, in seguito ad una più attenta politica di contenimento delle scorte.

Da segnalare, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, un incremento del prezzo medio di acquisto delle materie prime, figlio sia di un mutato mix verso prodotti più nobili, come già commentato, sia di un aumento dei costi medi di approvvigionamento.

14.5 Costi per servizi

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|---------------|---------------|
| Ammontano a: | 10.583 | 13.322 |
| Totale | 10.583 | 13.322 |

I costi per servizi si sono ridotti di 2,7 milioni di euro grazie ai minori esborsi per l'acquisto dei vettori energetici (-1,7 milioni di euro), fenomeno dovuto sia a causa di una riduzione del fabbisogno energetico in seguito ai minori volumi prodotti, sia di una migliore tariffa unitaria confrontata con quella sostenuta l'anno precedente. Anche l'impiego limitato delle lavorazioni esterne (-0,9 milioni di euro rispetto al periodo precedente) ha contribuito alla riduzione di questa voce di bilancio.

14.6 Costi per il personale

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|---------------|---------------|
| Ammontano a: | 15.011 | 16.396 |
| Totale | 15.011 | 16.396 |

Al 30 giugno 2024 l'organico complessivo è superiore di n. 9 addetti rispetto al pari corrispondente periodo del 2023. Le principali variazioni riguardano Ratti S.p.A. SB (-24 addetti) e le due unità Tunisine (+35 addetti).

Le motivazioni delle variazioni sono dovute, relativamente alla Ratti S.p.A. SB, ad una attenta gestione del *turnover* negativo per calibrare l'organico in funzione del carico di lavoro complessivo, mentre in Tunisia al buon andamento della funzione Operation Accessori.

Rispetto al 31 dicembre 2023 il numero complessivo dei dipendenti è diminuito di 25 unità, principalmente concentrate in Ratti S.p.A. SB per le motivazioni di cui sopra.

La diminuzione dei costi per il personale dipendente per 1,4 milioni di euro è principalmente originata dalla riduzione dell'organico in Ratti S.p.A. SB e all'utilizzo degli ammortizzatori sociali.

14.7 Incremento immobilizzazioni per lavori interni

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|--------------|--------------|
| Ammonta a | (504) | (344) |
| Totale | (504) | (344) |

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

14.8 Rettifiche di valore di attività finanziarie

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|-------------|--------------|
| Ammontano a | - | (142) |
| Totale | - | (142) |

Nel corso del primo semestre non sono state rilevate rettifiche di valore delle attività finanziarie.

14.9 Proventi (Oneri) finanziari

La voce in oggetto è così composta:

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---|--------------|--------------|
| - Interessi attivi da depositi bancari | 181 | 19 |
| - Interessi attivi su titoli | - | 203 |
| - Interessi attivi su crediti v/società collegate | 3 | - |
| - Differenze cambio attive | 211 | - |
| - Altri interessi attivi | 0 | - |
| - Sconti di pagamento su acquisti | - | 1 |
| Totale proventi finanziari | 395 | 223 |
| - Interessi passivi su passività finanziarie vs. banche | (455) | (368) |
| - Sconti cassa | (14) | (25) |
| - Differenze cambio passive | (148) | (95) |
| - Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto dipendenti (TFR) | (47) | (57) |
| - Altri interessi passivi | (196) | (141) |
| - Altri oneri finanziari | (9) | (15) |
| Totale oneri finanziari | (869) | (701) |
| Totale proventi/(oneri) finanziari netti | (474) | (478) |

14.10 Proventi (Oneri) da partecipazioni valutate ad equity

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|---------------|-------------|-------------|
| Ammontano a | (45) | (18) |
| Totale | (45) | (18) |

L'importo è riferito all'adeguamento del valore delle partecipazioni società collegate Marielle S.r.l. (- 47 migliaia di euro) e Foto Azzurra S.r.l. (+ 2 migliaia di euro), valutate con il metodo del patrimonio netto.

14.11 Imposte sul reddito del periodo

La voce in oggetto è così composta:

| | I Sem. 2024 | I Sem. 2023 |
|--|-------------|--------------|
| Imposte correnti: | | |
| - IRAP | 27 | 8 |
| - IRES | - | - |
| - Maggiori imposte esercizio precedente | - | - |
| - Minori imposte esercizio precedente | - | - |
| - Imposte sul reddito società estere | 15 | 2 |
| Totale imposte correnti | 42 | 10 |
| Imposte differite/anticipate di competenza del periodo | (136) | (375) |
| Totale imposte sul reddito del periodo | (94) | (365) |

Tra le imposte differite/anticipate sono state rilevate imposte anticipate per 474 migliaia di euro sulla perdita fiscale di periodo.

14.12 Utile/(Perdita) per azione

L'utile/(perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato del periodo al 30 giugno 2024 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:

| | 30.06.2024 | 30.06.2023 |
|--|------------|------------|
| - Risultato netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo (euro/000) | (716) | (727) |
| - Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini della perdita base su azione | 27.350.000 | 27.350.000 |
| - Effetto della diluizione | - | - |
| - Numero medio ponderato di azioni ordinarie ai fini del risultato diluito su azione | 27.350.000 | 27.350.000 |

15. Rapporti con parti correlate

Le operazioni avvenute nel corso del primo semestre 2024 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 2024 | Totale | Parti correlate | |
|--|----------|-----------------|-------|
| | | Valore assoluto | % |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria | | | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 12.412 | 28 | 0,23 |
| Altre passività non correnti | (462) | (41) | 8,87 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (27.073) | (1.650) | 6,09 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto Economico | | | |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 44.548 | - | n/a |
| Altri ricavi e proventi | 466 | 68 | 14,59 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (14.008) | (1.502) | 10,72 |
| Costi per servizi | (10.583) | (280) | 2,65 |
| Altri costi operativi | (1.046) | (32) | 3,06 |

(importi in migliaia di euro)

| al 30 giugno 2023 | Totale | Parti correlate | |
|--|----------|-----------------|-------|
| | | Valore assoluto | % |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci della Situazione Patrimoniale – finanziaria | | | |
| Crediti commerciali ed altri crediti | 15.338 | 53 | 0,35 |
| Altre passività non correnti | (574) | (40) | 6,97 |
| Debiti verso fornitori ed altri debiti | (32.953) | (2.052) | 6,23 |
| Incidenza delle operazioni con parti correlate sulle voci del Conto economico | | | |
| Ricavi dalla vendita di beni e servizi | 44.646 | 1 | n/a |
| Altri ricavi e proventi | 1.365 | 84 | 6,15 |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (15.709) | (1.842) | 11,73 |
| Costi per servizi | (13.322) | (430) | 3,23 |
| Altri costi operativi | (1.052) | (21) | 2,00 |

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 2024, anche per le cariche ricoperte in società controllate, sono di seguito riportati:

importi in migliaia di euro

| | Emolumenti per la carica | Benefici non monetari | Bonus e altri incentivi | Altri compensi |
|--|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Amministratori | 259 | 3 | - | 15 ^(*) |
| Sindaci | 18 | - | - | - |
| Dirigenti con responsabilità strategica | - | 56 | - | 1.051 |
| Totale | 277 | 59 | - | 1.066 |

(*) Gettoni di presenza per la partecipazione alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e/o Comitato per la Remunerazione

17. Impegni e rischi

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

| 2024 | 2025 | 2026 |
|--------------|--------------|--------------|
| \$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 royalties calcolate sulla base di una percentuale del fatturato realizzato dal marchio oggetto della licenza dell'anno precedente.

I minimi garantiti per l'esercizio in corso e quelli successivi sono: 610 migliaia di euro per il 2024, 666 migliaia di euro per il 2025, 440 migliaia di euro per il 2026, 200 migliaia di euro annui sia per il 2027 sia per il 2028.

18. Fatti di rilievo successivi al 30.06.2024

Per quanto riguarda i fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2024 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, 23 settembre 2024

Allegato 1

Allegati alle note esplicative

OPERAZIONI CON SOCIETÀ COLLEGATE ED ALTRE PARTI CORRELATE

(importi in migliaia di euro)

| | 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. | - | - | (403) | (1) | (24) | - |
| Foto Azzurra S.r.l. | - | - | - | (38) | - | 204 |
| Color Como S.r.l. | - | 21 | - | (96) | - | - |
| Marzotto S.p.A. | - | 1 | - | (89) | (8) | - |
| Marzotto Wool Manufacturing S.r.l. | - | - | (202) | (4) | - | - |
| Marzotto Lab S.r.l. | - | - | (403) | (32) | - | - |
| Biella Manifatture Tessili S.r.l. | - | - | (456) | - | - | - |
| Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l. | - | - | (27) | - | - | - |
| Tintoria di Verrone S.r.l. | - | - | - | (18) | - | - |
| AB Liteksas | - | - | (11) | - | - | - |
| Filature de Lin Filin S.A. | - | - | - | (2) | - | - |
| Marzotto Textile USA Inc. | - | 46 | - | - | - | - |
| Totale | 0 | 68 | (1.502) | (280) | (32) | 204 |

Allegato 2

Allegati alle note esplicative

OPERAZIONI CON SOCIETÀ COLLEGATE ED ALTRE PARTI CORRELATE – SALDI PATRIMONIALI*(importi in migliaia di euro)*

| | Immobili, impianti e macchinari | Attività finanziarie | Crediti verso altre parti correlate | Debiti verso altre parti correlate | Passività finanziarie |
|--|------------------------------------|----------------------|--|---------------------------------------|-----------------------|
| Marielle S.r.l. | - | - | - | (346) | - |
| Foto Azzurra S.r.l. | - | 270 | 1 | (92) | - |
| Color Como S.r.l. | - | - | 26 | (96) | - |
| Marzotto S.p.A. | - | - | - | (91) | - |
| Marzotto Wool Manufacturing S.r.l. | - | - | - | (192) | - |
| Marzotto Lab S.r.l. | - | - | 1 | (402) | - |
| Biella Manifatture Tessili S.r.l. | - | - | - | (398) | - |
| Linificio e Canapificio Nazionale S.r.l. | - | - | - | (7) | - |
| Tintoria di Verrone S.r.l. | - | - | - | (13) | - |
| Filature de Lin Filin S.A. | - | - | - | (2) | - |
| AB Liteksas | - | - | - | (11) | - |
| Marzotto Textile USA Inc. | - | - | - | (41) | - |
| | | | | - | |
| Totale | 0 | 270 | 28 | (1.691) | 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 Lorenzo Zampetti, 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. 24 febbraio 1998, n. 58:
 - 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 2024.
2. Dall'applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Ratti al 30 giugno 2024:
 - 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'impresе incluse nel consolidamento.
 - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende 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.

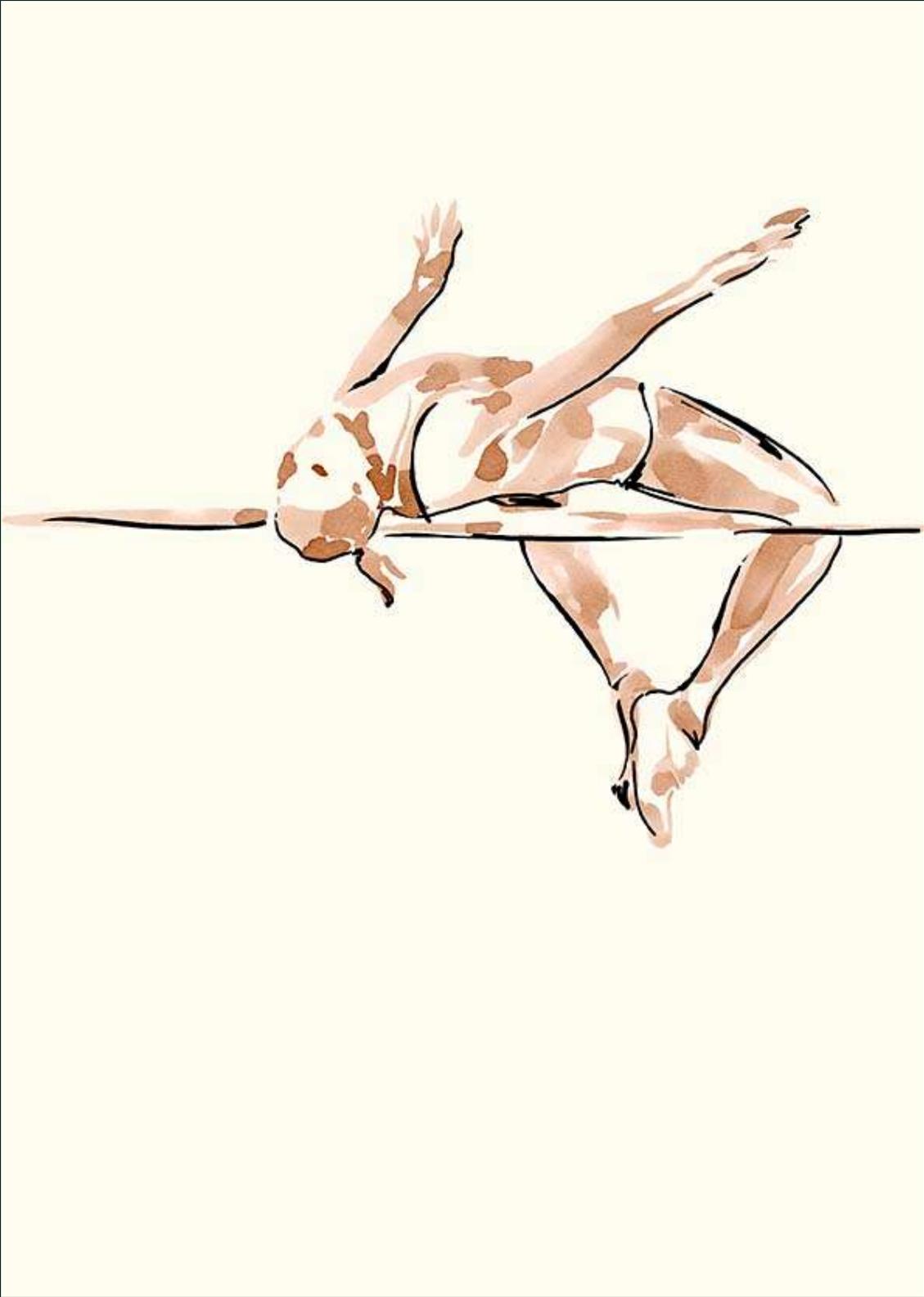
Guanzate, 23 settembre 2024

Amministratore Delegato

Sergio Tamborini

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Lorenzo Zampetti



IV

**Relazione della società di revisione
Gruppo Ratti**

Relazione della società di revisione

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Santa Sofia, 28
20122 Milano
Italia

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

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto consolidato dell'utile/(perdita) del periodo, dal prospetto consolidato delle altre componenti del conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della Ratti S.p.A. Società Benefit e controllate (Gruppo Ratti) al 30 giugno 2024. 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 Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.128.220,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano/Morosa Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-173239 | 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 struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

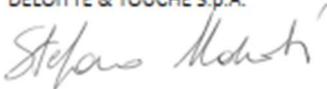
Deloitte.

2

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 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Marnati
Socio

Milano, 24 settembre 2024

