

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2018



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 62.461.355,84
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO MONZA-BRIANZA LODI E CODICE FISCALE N. 00607460201
SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.
SEDE LEGALE: 20121 MILANO, VIA CIOVASSINO, 1/A - TEL. 02.467501
UFFICI: 78286 GUYANCOURT (FRANCIA), PARC ARIANE IV- 7 AVENUE DU 8 MAI 1945 TEL. 0033 01 61374300
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

INDICE

ORGANI SOCIALI	pag.	3
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE	pag.	4
BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2018 DEL GRUPPO		
- Prospetti contabili	pag.	18
- Note esplicative ed integrative sui Prospetti contabili	pag.	24
- Elenco delle Partecipazioni al 30 giugno 2018	pag.	88
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2018 AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE	pag.	93
BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2018 DELLA SOCIETA' CAPOGRUPPO		
- Prospetti contabili	pag.	94
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag.	101

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Onorario CARLO DE BENEDETTI

Presidente MONICA MONDARDINI(1)

Amministratore Delegato e Direttore Generale LAURENT HEBENSTREIT(1)

Consiglieri PATRIZIA CANZIANI (3)
RODOLFO DE BENEDETTI
ROBERTA DI VIETO (3) - (4)
GIOVANNI GERMANO (2)
MAURO MELIS (2)
RAFFAELLA PALLAVICINI
PAOLO RICCARDO ROCCA (2) -
(3) - (4) - (5)

Segretario del Consiglio NICCOLO' MORESCHINI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente SONIA PERON

Sindaci Effettivi RICCARDO ZINGALES
GIUSEPPE LEONI

Sindaci Supplenti ANNA MARIA ALLIEVI
MAURO GIRELLI
BARBIERI DAVIDE

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

Segnalazione ai sensi della raccomandazione Consob n. 97001574 del 20 febbraio 1997:

- (1) Poteri come da Corporate Governance.
- (2) Membri del Comitato Nomine e Remunerazione.
- (3) Membri del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.
- (4) Membri dell'Organismo di Vigilanza (D.Lgs. 231/2001).
- (5) *Lead independent director*.

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI

NEL PRIMO SEMESTRE

La presente relazione finanziaria semestrale contiene sia i prospetti contabili, le note esplicative ed integrative consolidate di Gruppo, sia i prospetti contabili della Capogruppo (questi ultimi presentati volontariamente ancorché non previsti dal D.Lgs. 6 novembre 2007 n. 195), predisposti nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea e redatti secondo lo IAS 34 - Bilanci intermedi applicabile all’informativa finanziaria infrannuale.

INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Nel primo semestre del 2018 il mercato automobilistico mondiale ha registrato un aumento della produzione del 1,7%. La produzione è cresciuta in Europa (+1,8%), in Asia (+4,2% grazie alla ripresa del mercato cinese) e in Sud America (+10,7%). Per contro in Nord America la produzione è risultata nuovamente in calo (-2,9% nei primi sei mesi).

Prima dell’esposizione dei risultati di Sogefi nel primo semestre 2018, vale la pena sottolineare che dal 1° gennaio 2018 è intervenuto un cambiamento dei principi contabili per il riconoscimento dei ricavi, derivante dal nuovo principio contabile “IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con clienti”. Ai fini di una corretta analisi dell’evoluzione dei risultati, i valori dell’esercizio precedente sono stati rideterminati in base al nuovo principio contabile.

Inoltre, la forte variazione dei tassi di cambio delle monete diverse dell’Euro in cui opera il Gruppo, che si sono tutte significativamente svalutate, ha comportato un impatto rilevante sull’evoluzione dei principali indicatori economici ed in particolare sul fatturato.

In tale contesto, Sogefi ha registrato **ricavi** pari a Euro 839,1 milioni, in crescita del 3,2% a cambi costanti e in diminuzione del 2,1% a cambi storici, rispetto al corrispondente periodo del 2017.

L’attività è leggermente cresciuta in Europa e Nord America rispetto all’anno precedente (+0,7% e +1,6%, rispettivamente, a cambi costanti) e significativamente aumentata in Asia e Sud America (+10% e +13,5%, rispettivamente, a cambi costanti) registrando crescite superiori al mercato.

La tabella che segue analizza l'evoluzione delle vendite nei principali mercati.

(in milioni di Euro)	1° semestre 2018		1° semestre 2017		% di variaz. sem.18/sem.17	% di variaz. sem.18/sem.17 cambi costanti
	Importo	%	Importo	%		
Europa	532,2	63,4	529,9	61,8	0,4	0,7
Nord America	145,0	17,3	156,5	18,3	(7,3)	1,6
Sud America	85,9	10,2	100,0	11,7	(14,1)	13,5
Asia	82,4	9,8	79,8	9,3	3,3	10,0
Eliminazioni infragruppo	(6,4)	(0,7)	(8,7)	(1,1)	(26,4)	
TOTALE	839,1	100,0	857,5	100,0	(2,1)	3,2

Le Sospensioni hanno registrato una crescita del 7,1% a cambi costanti (1,9% a cambi correnti per la svalutazione principalmente delle monete sudamericane), la Filtrazione ha riportato un incremento del 2,7% a cambi costanti (-4% a cambi correnti per la svalutazione principalmente delle monete sudamericane) e infine Aria e Raffreddamento hanno registrato un calo del 1,2% a cambi costanti (-5,1% a cambi correnti, risentendo sia del calo della produzione automobilistica sia dell'andamento del dollaro canadese).

(in milioni di Euro)	1° semestre 2018		1° semestre 2017		% di variaz. sem.18/sem.17	% di variaz. sem.18/sem.17 cambi costanti
	Importo	%	Importo	%		
Sospensioni	314,7	37,5	308,7	36,0	1,9	7,1
Filtrazione	277,2	33,0	288,6	33,6	(4,0)	2,7
Aria e Raffreddamento	248,9	29,7	262,3	30,6	(5,1)	(1,2)
Eliminazioni infragruppo	(1,7)	(0,2)	(2,1)	(0,2)	(19,0)	
TOTALE	839,1	100,0	857,5	100,0	(2,1)	3,2

I principali clienti di Sogefi sono Renault/Nissan, PSA, FCA, Ford, Daimler e GM che complessivamente rappresentano il 63,5% dei ricavi (65% nel primo semestre 2017).

(in milioni di Euro)	1° semestre 2018		1° semestre 2017		% di variaz. sem.18/sem.17
	Importo	%	Importo	%	
Gruppo					
Renault/Nissan	100,7	12,0	100,4	11,7	0,3
PSA	96,8	11,5	91,9	10,7	5,3
FCA/CNH Industrial	94,2	11,2	107,2	12,5	(12,1)
Ford	93,5	11,1	107,8	12,6	(13,2)
Daimler	75,4	9,0	68,4	8,0	10,2
GM	72,2	8,6	81,5	9,5	(11,4)
Volkswagen/Audi	42,4	5,1	36,2	4,2	17,1
Toyota	25,4	3,0	26,1	3,0	(2,6)
BMW	22,1	2,6	23,0	2,7	(3,9)
Altri (incluso l'Aftermarket)	216,4	25,9	215,0	25,1	0,6
TOTALE	839,1	100	857,5	100,0	(2,1)

Nel prospetto che segue è analizzato il conto economico del primo semestre 2018 comparato con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

(in milioni di Euro)	1° semestre 2018		1° semestre 2017		Esercizio 2017	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	839,1	100,0	857,5	100,0	1.647,8	100,0
Costi variabili del venduto	583,8	69,6	586,9	68,4	1.128,3	68,5
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	255,3	30,4	270,6	31,6	519,5	31,5
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	77,0	9,1	80,3	9,4	157,4	9,5
Ammortamenti	56,0	6,7	56,4	6,6	110,0	6,7
Costi fissi di vendita e distribuzione	21,5	2,6	22,7	2,6	44,3	2,7
Spese amministrative e generali	45,1	5,4	44,8	5,2	88,8	5,4
Costi di ristrutturazione	2,7	0,3	6,0	0,7	11,3	0,7
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	(0,2)	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	3,0	0,3	0,6	0,1	3,2	0,2
Altri costi (ricavi) non operativi	5,7	0,7	10,8	1,3	18,7	1,1
EBIT	44,4	5,3	49,2	5,7	85,8	5,2
Oneri (proventi) finanziari netti	13,5	1,6	12,8	1,5	31,7	1,9
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZION. TERZI	30,9	3,7	36,4	4,2	54,1	3,3
Imposte sul reddito	11,8	1,4	14,9	1,7	23,4	1,4
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	19,1	2,3	21,5	2,5	30,7	1,9
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,1)	(0,3)	(2,1)	(0,2)	(4,1)	(0,2)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	17,0	2,0	19,4	2,3	26,6	1,7

L'**EBITDA**¹ è ammontato a Euro 104,0 milioni, importo in contrazione rispetto al primo semestre 2017 (Euro 114,0 milioni); la riduzione è dovuta all'evoluzione dei tassi di cambio (con un effetto complessivo di Euro 5,4 milioni) e all'impatto negativo degli incrementi di prezzo dell'acciaio (Euro 6,0 milioni) nelle Sospensioni. La redditività (EBITDA/Fatturato) è diminuita dal 13,3% al 12,4%.

L'**EBIT** è stato pari a Euro 44,4 milioni, in contrazione rispetto a Euro 49,2 milioni del primo semestre 2017 e rappresenta il 5,3% dei ricavi (5,7% nel primo semestre 2017). Il primo semestre 2017 includeva inoltre Euro 6,0 milioni di svalutazioni di immobilizzazioni delle attività brasiliane.

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è ammontato a Euro 30,9 milioni (Euro 36,4 milioni nel primo semestre 2017) dopo oneri finanziari di Euro 13,5 milioni nel 2018 rispetto a Euro 12,8 milioni nel 2017.

L'**utile netto** è stato pari a Euro 17,0 milioni, rispetto a Euro 19,4 milioni registrato nel primo semestre 2017 (2% dei ricavi vs 2,3% nel 2017), dopo oneri fiscali per Euro 11,8 milioni nel 2018 rispetto a Euro 14,9 milioni dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda i rischi per i claims di Sogefi Air & Cooling S.A.S. (ex Systèmes Moteurs S.A.S.), nel primo semestre 2018 la situazione è rimasta immutata².

¹ L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "EBIT" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi", pari a Euro 3,6 milioni nel primo semestre 2018 (Euro 8,5 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

² Per maggiori dettagli si rimanda alle "Note Esplicative e Integrative sui Prospetti Contabili Consolidati", Nota 2, "Principi di consolidamento e criteri di valutazione".

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2018 erano 7.040 rispetto a 6.947 al 31 dicembre 2017.

	30 giugno 2018		31 dicembre 2017		30 giugno 2017	
	Numero	%	Numero	%	Numero	%
Dirigenti	107	1,5	115	1,6	111	1,6
Impiegati	1.935	27,5	1.908	27,5	1.871	27,5
Operai	4.998	71,0	4.924	70,9	4.817	70,9
TOTALE	7.040	100,0	6.947	100,0	6.799	100,0

Al 30 giugno 2018 il patrimonio netto, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a Euro 190,8 milioni (Euro 177,4 milioni al 31 dicembre 2017), così come analizzato nel sottostante prospetto.

(in milioni di Euro)	Note (*)	30 giugno 2018		31 dicembre 2017		30 giugno 2017	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Attività operative a breve	(a)	352,7		327,8		353,2	
Passività operative a breve	(b)	(446,5)		(430,5)		(420,2)	
Capitale circolante operativo netto		(93,8)	(19,9)	(102,7)	(22,4)	(67,0)	(14,2)
Partecipazioni	(c)	-	-	-	-	0,1	-
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	(d)	759,7	161,5	761,4	165,8	740,6	157,1
CAPITALE INVESTITO		665,9	141,6	658,7	143,4	673,7	142,9
Altre passività a medio e lungo termine	(e)	(195,6)	(41,6)	(199,6)	(43,4)	(202,2)	(42,9)
CAPITALE INVESTITO NETTO		470,3	100,0	459,1	100,0	471,5	100,0
Indebitamento finanziario netto		259,6	55,2	264,0	57,5	280,4	59,5
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		19,9	4,2	17,7	3,9	15,7	3,3
Patrimonio netto consolidato di Gruppo		190,8	40,6	177,4	38,6	175,4	37,2
TOTALE		470,3	100,0	459,1	100,0	471,5	100,0

(*) per una spiegazione dettagliata delle logiche di riclassificazione adottate si vedano le note alla fine della presente relazione

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 è stato pari a Euro 259,6 milioni, in miglioramento di Euro 4,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 264,0 milioni) e di Euro 20,8 milioni rispetto al 30 giugno 2017 (Euro 280,4 milioni).

Il **Free Cash Flow** del primo semestre 2018 è risultato positivo per Euro 3,9 milioni, valore inferiore rispetto all'importo di Euro 19,0 milioni dello stesso periodo del 2017. La contrazione è legata al decremento dell'Ebitda e al consumo di cassa derivante dallo *start up* del nuovo stabilimento in Marocco (circa Euro 9 milioni) che sarà operativo nel quarto trimestre 2018.

Il prospetto sottostante analizza i flussi finanziari del periodo esaminato comparati con i primi sei mesi e l'intero esercizio 2017:

(in milioni di Euro)	Note (*)	1° semestre 2018	1° semestre 2017	Esercizio 2017
AUTOFINANZIAMENTO	(f)	81,7	92,4	165,8
Variazione del capitale circolante netto		(11,8)	(15,1)	9,3
Altre attività/passività a medio lungo termine	(g)	(3,6)	0,8	1,8
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO		66,3	78,1	176,9
Vendita di partecipazioni	(h)	-	-	-
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	(i)	0,3	0,2	0,5
TOTALE FONTI		66,6	78,3	177,4
Incremento di immobilizzazioni immateriali		18,0	17,5	40,0
Acquisto di immobilizzazioni materiali		45,1	41,4	104,2
TOTALE IMPIEGHI		63,1	58,9	144,2
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(l)	0,4	(0,4)	1,2
FREE CASH FLOW		3,9	19,0	34,4
Aumenti di capitale della Capogruppo		0,2	0,9	1,3
Aumenti di capitale in società consolidate		0,1	0,1	0,2
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo		-	(2,6)	(2,6)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati		0,2	1,2	1,7
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO		0,5	(0,4)	0,6
Variazione della posizione finanziaria netta	(m)	4,4	18,6	35,0
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(m)	(264,0)	(299,0)	(299,0)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(m)	(259,6)	(280,4)	(264,0)

(*) per una spiegazione dettagliata delle logiche di riclassificazione adottate si vedano le note alla fine della presente relazione

La composizione dell'indebitamento finanziario netto è prevalentemente formata da linee di credito a medio e lungo termine con un'incidenza sul debito lordo del 79%, come illustrato di seguito:

(in milioni di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017	30 giugno 2017
Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili	106,0	105,5	76,4
Crediti finanziari a medio e lungo termine	2,6	2,2	6,8
Debiti finanziari a breve termine (*)	(78,3)	(83,4)	(81,3)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(289,9)	(288,3)	(282,3)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(259,6)	(264,0)	(280,4)

(*) comprese quote correnti di debiti finanziari a medio e lungo termine

PROSPETTO DI RACCORDO TRA I DATI DEL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E I DATI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il risultato di periodo e il patrimonio netto di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo.

Utile netto del periodo

(in milioni di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Utile netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	24,2	21,5
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	28,5	30,1
Eliminazioni dividendi intragruppo percepiti da Sogefi S.p.A.	(33,9)	(32,4)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	(1,8)	0,2
UTILE NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	17,0	19,4

Patrimonio netto

(in milioni di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	240,5	214,5
Quota di pertinenza del Gruppo del maggior valore dei patrimoni netti delle partecipazioni in società consolidate rispetto ai valori iscritti nel bilancio della Sogefi S.p.A.	(49,1)	(38,5)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	(0,6)	1,4
PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	190,8	177,4

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

La Società ha registrato nel primo semestre 2018 un utile netto di Euro 24,2 milioni rispetto a Euro 21,5 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente.

L'incremento, rispetto al primo semestre 2017, è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (+ Euro 1,5 milioni) e da minori oneri non operativi (Euro 1 milione).

(in milioni di Euro)	<i>1° semestre</i> 2018	<i>1° semestre</i> 2017	<i>Esercizio</i> 2017
Proventi, oneri finanziari e dividendi	26,3	24,8	16,8
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	(0,8)
Altri proventi della gestione	6,3	7,0	14,0
Costi di gestione	(8,8)	(9,6)	(17,6)
Altri ricavi (costi) non operativi	(0,7)	(1,7)	(3,3)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	23,1	20,5	9,1
Imposte passive (attive) sul reddito	(1,1)	(1,0)	(2,4)
UTILE NETTO	24,2	21,5	11,5

Nella tabella di seguito riportata, vengono evidenziate le principali voci della situazione patrimoniale al 30 giugno 2018, confrontate con i valori registrati al 31 dicembre 2017 e al 30 giugno 2017:

(in milioni di Euro)	Note (*)	<i>30 giugno</i> 2018	<i>31 dicembre</i> 2017	<i>30 giugno</i> 2017
Attività a breve	(n)	7,2	14,1	8,7
Passività a breve	(o)	(5,7)	(7,0)	(7,9)
Capitale circolante netto		1,5	7,1	0,8
Partecipazioni	(p)	416,0	415,8	416,4
Altre immobilizzazioni	(q)	48,4	50,2	55,6
CAPITALE INVESTITO		465,9	473,1	472,8
Altre passività a medio lungo termine	(r)	(1,6)	(0,8)	(1,1)
CAPITALE INVESTITO NETTO		464,3	472,3	471,7
Indebitamento finanziario netto		223,8	257,8	249,3
Patrimonio netto		240,5	214,5	222,4
TOTALE		464,3	472,3	471,7

(*) Per una spiegazione dettagliata delle logiche di riclassificazione adottate si vedano le note alla fine della presente relazione

Il “Capitale circolante netto” si è ridotto di Euro 5,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2017, principalmente a seguito dell'incasso dalla controllante CIR S.p.A. dei crediti netti derivanti dall'adesione al consolidato fiscale pari ad Euro 3,7 milioni e dell'incasso di Euro 3,3 milioni dalla società controllata francese Sogefi Gestion S.A.S. relativo alla cessione, avvenuta al 31 dicembre 2017, di applicazioni informatiche.

Il “Patrimonio netto” al 30 giugno 2018, pari ad Euro 240,5 milioni, è cresciuto rispetto ad Euro 214,5 milioni al 31 dicembre 2017 grazie principalmente al risultato dell'esercizio.

Il prospetto seguente analizza la posizione finanziaria netta della Società al 30 giugno 2018 confrontata con i valori registrati al 31 dicembre 2017 e al 30 giugno 2017:

(in milioni di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017	30 giugno 2017
Investimenti in liquidità	43,4	36,3	19,6
Crediti finanziari a breve/medio termine v/controllate e v/terzi	130,5	96,0	137,4
Debiti finanziari a breve termine (*)	(122,6)	(120,1)	(149,5)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(275,1)	(270,0)	(256,8)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO	(223,8)	(257,8)	(249,3)

(*) comprese quote correnti di debiti finanziari a medio e lungo termine

La voce “Crediti finanziari a breve/medio termine v/controllate e v/terzi” include il credito di Euro 18 milioni al 30 giugno 2018 per dividendi deliberati dalla società controllata francese Sogefi Suspensions S.A. il cui incasso è previsto nel corso del secondo semestre.

Il prospetto che segue analizza il rendiconto finanziario di Sogefi S.p.A.:

(in milioni di Euro)	Note (*)	1° semestre 2018	1° semestre 2017	Esercizio 2017
AUTOFINANZIAMENTO	(s)	26,7	23,8	18,3
Variazione del capitale circolante netto	(t)	5,6	4,2	(2,0)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	(u)	1,7	1,4	2,7
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO		34,0	29,4	19,0
Vendita di partecipazioni		-	0,4	0,4
Vendita di immobilizzazioni immateriali		-	-	3,2
TOTALE FONTI		34,0	29,8	22,6
Incremento di immobilizzazioni immateriali		0,2	0,9	3,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali		-	-	-
Acquisto di partecipazioni		0,2	0,2	0,3
TOTALE IMPIEGHI		0,4	1,1	3,4
FREE CASH FLOW		33,6	28,7	19,2
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo		0,2	0,9	1,3
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati		0,2	1,2	1,8
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO		0,4	2,1	3,1
Variazione della posizione finanziaria	(v)	34,0	30,8	22,3
Posizione finanziaria netta a inizio	(v)	(257,8)	(280,1)	(280,1)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(v)	(223,8)	(249,3)	(257,8)

(*) per una spiegazione dettagliata delle logiche di riclassificazione adottate si vedano le note alla fine della presente relazione

L'indebitamento netto al 30 giugno 2018 è pari a 233,8 milioni, in sensibile riduzione rispetto al 31 dicembre 2017 (Euro 257,8 milioni) e al 30 giugno 2017 (Euro 249,3 milioni).

Nel primo semestre 2018 il *Free Cash Flow* è stato positivo per Euro 33,6 milioni rispetto ad Euro 28,7 milioni nel primo semestre 2017. L'incremento è stato generato principalmente dal migliore risultato del periodo e da una migliore gestione del *working capital* che ha consentito tale generazione di cassa.

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “FILTRAZIONE”

Nel primo semestre 2018 la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi per Euro 277,2 milioni, in calo del 4%, ma in crescita del 2,7% a cambi costanti. A parità di cambi si rileva una dinamica positiva in Asia, Sud e Nord America.

L'EBIT è ammontato a Euro 18,1 milioni, rispetto a Euro 13,0 milioni nei primi sei mesi del 2017, con un'incidenza sul fatturato in crescita al 6,5%, rispetto al 4,5% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2018 sono 2.973 (2.831 al 31 dicembre 2017).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “SOSPENSIONI”

Nei primi sei mesi del 2018 la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 314,7 milioni, con una crescita del 1,9% (+7,1% a cambi costanti), con una dinamica positiva in tutte le aree geografiche ad eccezione della Cina.

L'EBIT è risultato pari a Euro 13,2 milioni in calo rispetto a Euro 22,6 milioni nei primi sei mesi del 2017, con un'incidenza sul fatturato pari al 4,2% (7,3% nel primo semestre 2017). La riduzione del risultato è dovuta al significativo incremento del prezzo di acquisto dell'acciaio, allo stato solo parzialmente trasferito nei prezzi di vendita.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2018 erano 2.593 (2.623 al 31 dicembre 2017).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “ARIA E RAFFREDDAMENTO”

Nei primi sei mesi del 2018 la *business unit* Aria e Raffreddamento ha realizzato ricavi per Euro 248,9 milioni, in calo del 5,1% (-1,2% a cambi costanti) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. I ricavi della *business unit* hanno risentito, oltre che dei tassi di cambio, anche della debolezza del mercato europeo e nordamericano.

L'EBIT è ammontato a Euro 17,6 milioni, rispetto a Euro 17,1 milioni nei primi sei mesi del 2017, con un'incidenza sul fatturato salita dal 6,5% dei primi sei mesi del 2017 al 7,1% attuale.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2018 erano 1.414 (1.431 al 31 dicembre 2017).

ANDAMENTO DEL SECONDO TRIMESTRE 2018

Nel prospetto che segue è analizzato il conto economico del secondo trimestre comparato a quello del precedente esercizio.

(in milioni di Euro)	Periodo		Periodo		Variazione	
	1.4 - 30.6.2018		1.4 - 30.6.2017			
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	418,0	100,0	424,8	100,0	(6,8)	(1,6)
Costi variabili del venduto	290,5	69,5	289,0	68,0	1,5	0,6
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	127,5	30,5	135,8	32,0	(8,3)	(6,2)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	37,8	9,1	40,5	9,5	(2,7)	(6,4)
Ammortamenti	28,7	6,8	27,9	6,6	0,8	2,5
Costi fissi di vendita e distribuzione	11,2	2,7	11,6	2,7	(0,4)	(3,3)
Spese amministrative e generali	22,9	5,5	22,5	5,3	0,4	1,6
Costi di ristrutturazione	1,6	0,4	1,3	0,3	0,3	20,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	-	(0,1)	-	-	-
Differenze cambio (attive) passive	2,3	0,5	0,8	0,2	1,5	-
Altri costi (ricavi) non operativi	4,3	1,0	8,2	2,0	(3,9)	(47,7)
EBIT	18,8	4,5	23,1	5,4	(4,3)	(18,7)
Oneri (proventi) finanziari netti	6,7	1,6	6,4	1,5	0,3	3,1
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZION. TERZI	12,1	2,9	16,7	3,9	(4,6)	(27,2)
Imposte sul reddito	6,1	1,5	7,3	1,7	(1,2)	(17,4)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	6,0	1,4	9,4	2,2	(3,4)	34,8
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,2)	(1,1)	(0,2)	0,1	(4,1)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	5,0	1,2	8,3	2,0	(3,3)	(39,5)

Nel secondo trimestre del 2018, Sogefi ha registrato un calo dei ricavi dell'1,6% (+3,5% a cambi costanti) che si attestano pari a Euro 418,0 milioni e una contrazione del margine di contribuzione dal 32% al 30,5% dei ricavi.

L'EBITDA è risultato pari a Euro 50,9 milioni (Euro 59,2 milioni nel corrispondente periodo del 2017). La minore redditività è principalmente conseguenza dell'incremento del prezzo di acquisto dell'acciaio, del maggiore costo del lavoro per l'avvio del nuovo stabilimento in Marocco e per maggiori costi non operativi per differenze cambio.

L'EBIT si è attestato a Euro 18,8 milioni (Euro 23,1 milioni nel secondo trimestre 2017).

Il risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi è stato positivo per Euro 12,1 milioni (Euro 16,7 milioni nel secondo trimestre 2017), dopo oneri finanziari per Euro 6,7 milioni (Euro 6,4 milioni nell'analogo periodo dell'esercizio precedente).

Il risultato netto del gruppo del secondo trimestre del 2018 è stato positivo per Euro 5,0 milioni (Euro 8,3 milioni nell'analogo periodo dell'esercizio precedente).

INVESTIMENTI E ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Gli investimenti del primo semestre 2018 sono stati pari a Euro 63,1 milioni (Euro 58,9 milioni del primo semestre dello scorso esercizio). In dettaglio, gli investimenti materiali sono stati pari a Euro 45,1 milioni (Euro 41,4 milioni nel primo semestre 2017) e quelli immateriali sono ammontati a Euro 18,0 milioni (Euro 17,5 milioni nel primo semestre 2017).

Quanto agli investimenti materiali essi sono stati principalmente orientati all'incremento di capacità produttiva, all'industrializzazione di nuovi prodotti, al miglioramento di processi industriali e alla crescita della produttività.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 30 giugno 2018 la Capogruppo ha in portafoglio n. 2.620.111 azioni proprie, pari al 2,18% del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28. Nel primo semestre 2018 le azioni proprie in portafoglio sono decrementate a seguito dell'assegnazione a beneficiari di piani di compensi basati su azioni della Società.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

I più significativi rapporti patrimoniali ed economici con le parti correlate sono analizzati nelle note esplicative ed integrative dei prospetti contabili consolidati, al paragrafo "Rapporti con le parti correlate".

I rapporti fra le società del Gruppo sono regolati da normali condizioni di mercato tenuto conto della qualità e della specificità dei servizi prestati.

Si precisa che non sono state poste in essere operazioni con parti correlate, secondo la definizione richiamata dalla Consob, né con soggetti diversi da parti correlate, di carattere atipico od inusuale, estranee alla normale gestione di impresa o tali da incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Nel 2010, il Consiglio di Amministrazione della Società, in conformità a quanto previsto dalla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, ha proceduto alla nomina del Comitato per le operazioni con parti correlate, stabilendo che i relativi membri coincidano con quelli del Comitato Controllo e Rischi ed ha approvato la Procedura per le operazioni con parti correlate (*"Disciplina delle operazioni con parti correlate"*), previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi. La Procedura ha la finalità di stabilire i principi di comportamento che la Società è tenuta ad adottare per garantire una corretta gestione delle operazioni con parti correlate. Tale Procedura è reperibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.sogefigroup.com, alla sezione "Azionisti - *Corporate Governance*".

Ai sensi dell'art. 2497 bis del Codice Civile, si precisa che Sogefi S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante CIR S.p.A..

INFORMATIVA AI SENSI DEGLI ARTT. 70 E 71 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

La Società, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 ottobre 2012, ha aderito al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8 e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, avvalendosi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2018

Non vi sono fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2018.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Malgrado le attuali incertezze del mercato automobilistico globale, il gruppo mantiene la previsione di una crescita a cambi costanti moderatamente superiore al mercato grazie alle iniziative di crescita in Messico (per le *Sospensioni*) e in Marocco (per la *Filtrazione*). Il gruppo inoltre prevede sull'intero esercizio un risultato netto in linea con il 2017, nonostante gli incrementi del costo delle materie prime e l'effetto cambi negativo.

Milano, 24 luglio 2018

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
L'Amministratore Delegato
Laurent Hebenstreit

ALLEGATO: NOTE DI RACCORDO TRA I PROSPETTI CONTABILI CONTENUTI NELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE E I PROSPETTI CONTABILI CONTENUTI NELLA NOTA INTEGRATIVA DEL BILANCIO CONSOLIDATO E DEL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO REDATTI IN CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS

Note relative al bilancio consolidato

- a) la voce corrisponde al "Totale attivo circolante operativo" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- b) la voce corrisponde alla somma delle linee "Debiti commerciali e altri debiti", "Debiti per imposte" e "Altre passività correnti" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- c) la voce corrisponde alla somma delle linee "Partecipazioni in società a controllo congiunto" e "Altre attività finanziarie disponibili per la vendita" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- d) la voce corrisponde alla somma delle linee "Totale immobilizzazioni", "Altri crediti", "Crediti commerciali non correnti", "Imposte anticipate" e "Attività non correnti possedute per la vendita" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- e) la voce corrisponde alla linea "Totale altre passività a lungo termine" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- f) la voce corrisponde alla somma delle linee "Risultato del periodo", "Interessi di minoranza", "Ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore", "Accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni", "Fondi rischi, per ristrutturazioni e imposte differite" e "Benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti" del Rendiconto Finanziario Consolidato;
- g) la voce corrisponde alla somma delle linee del Rendiconto Finanziario Consolidato "Differenze cambio su *private placement*", "Stanziamento a conto economico *fair value* derivati in *cash flow hedge*" e "Altre attività/passività a medio lungo termine", con l'esclusione della variazione a conto economico, rispetto al precedente esercizio, del *fair value* dei derivati non più in *hedge accounting*;
- h) la voce corrisponde alla linea "Vendita controllate (al netto disponibilità cedute) e collegate" del Rendiconto Finanziario Consolidato;
- i) la voce corrisponde alla somma delle linee "Minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita", "Vendita di impianti, macchinari e immobili" e "Vendita di attività immateriali" del Rendiconto Finanziario Consolidato;
- l) la voce corrisponde alla linea "Differenze cambio" del Rendiconto Finanziario Consolidato con l'esclusione delle differenze cambio sui debiti e crediti finanziari;
- m) tali voci si differenziano da quelle espone nel Rendiconto Finanziario Consolidato in quanto fanno riferimento alla posizione finanziaria netta totale e non alle sole disponibilità liquide.

Note relative al bilancio della Capogruppo

- n) la voce corrisponde al "Totale attivo circolante operativo" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- o) la voce corrisponde alla somma delle linee "Debiti commerciali e altri debiti", "Debiti per imposte" e "Altre passività correnti" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- p) la voce corrisponde alla somma delle linee "Partecipazioni in società controllate", "Partecipazioni in società collegate" e "Altre attività finanziarie disponibili per la vendita" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- q) la voce corrisponde alla somma delle linee "Totale immobilizzazioni", "Altri crediti" e "Imposte anticipate" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- r) la voce corrisponde alla linea "Totale altre passività a lungo termine" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- s) la voce corrisponde alla somma delle linee "Utile netto di periodo", "Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali", "Stanziamento a Conto Economico *fair value* derivati *cash flow hedge*", "Accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni", "Differenze cambio su *private placement*", "Oneri finanziari (non pagati) su prestiti obbligazionari", "Variazione netta fondo oneri futuri" e "Variazione netta fondo trattamento fine rapporto" nonché della variazione dei crediti/debiti per imposte anticipate/differite inclusa nella linea "Altre attività/passività a medio lungo termine" del Rendiconto Finanziario della Capogruppo;
- t) la voce corrisponde alla somma delle linee "Variazione del capitale circolante netto", "Variazione dei crediti/debiti per imposte" e "Rinuncia crediti commerciali verso società controllate" del Rendiconto Finanziario della Capogruppo;
- u) la voce è compresa nella linea "Altre attività/passività a medio lungo termine" del Rendiconto Finanziario della Capogruppo con l'esclusione dei movimenti relativi ai crediti/debiti finanziari;
- v) tali voci si differenziano da quelle espone nel Rendiconto Finanziario della Capogruppo in quanto fanno riferimento alla posizione finanziaria netta totale e non alle sole disponibilità liquide.

(w) DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE

Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori di *performance* che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

EBITDA: l'EBITDA è calcolato sommando all'"EBIT" gli "Ammortamenti" e le perdite di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali incluse nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

Gli "Altri costi (ricavi) non operativi" comprendono gli importi non correlati all'attività ordinaria quali:

- svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali
- costo figurativo dei piani di *stock option* e *stock grant*
- accantonamenti per contenziosi con dipendenti e terze parti
- costi per garanzia prodotti
- consulenze strategiche

La voce "Costi di ristrutturazione" include gli incentivi all'esodo per tutte le categorie dei dipendenti (dirigenti, impiegati, operai) e i costi relativi alla chiusura di uno stabilimento o di singole linee di *business* (costi del personale e costi accessori per la chiusura).

Le "Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni" includono la differenza tra il valore netto contabile delle attività cedute e il prezzo di cessione.

Si precisa che al 30 giugno 2018 non sono presenti oneri non ricorrenti secondo quanto definito da Consob nella comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

ATTIVO	Note	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
ATTIVO CORRENTE			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	104.357	103.889
Altre attività finanziarie	5	1.712	1.510
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	6	125.930	122.928
Crediti commerciali	7	189.349	173.959
Altri crediti	7	7.624	5.508
Crediti per imposte	7	25.000	23.062
Altre attività	7	4.749	2.304
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO		352.652	327.761
TOTALE ATTIVO CORRENTE		458.721	433.160
ATTIVO NON CORRENTE			
IMMOBILIZZAZIONI			
Terreni	8	12.951	13.040
Immobili, impianti e macchinari	8	367.069	365.854
Altre immobilizzazioni materiali	8	6.380	5.583
<i>Di cui leasing</i>		<i>5.181</i>	<i>5.772</i>
Attività immateriali	9	288.154	290.481
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		674.554	674.958
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI			
Partecipazioni in società a controllo congiunto	10	-	-
Altre attività finanziarie	11	46	46
Crediti commerciali non correnti	12	4	4
Crediti finanziari	12	2.626	2.215
Altri crediti	12	38.656	37.382
Imposte anticipate	13-19	44.191	45.646
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		85.523	85.293
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		760.077	760.251
VENDITA	14	2.341	3.418
TOTALE ATTIVO		1.221.139	1.196.829

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e "IFRS 9 - Strumenti finanziari".

PASSIVO	Note	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
PASSIVO CORRENTE			
Debiti correnti verso banche	15	2.060	14.170
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	76.035	66.584
<i>Di cui leasing</i>		1.744	1.679
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE		78.095	80.754
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	228	2.678
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE		78.323	83.432
Debiti commerciali e altri debiti	16	388.798	373.181
Debiti per imposte	16	11.570	7.817
Altre passività correnti	17	46.102	49.367
TOTALE PASSIVO CORRENTE		524.793	513.797
PASSIVO NON CORRENTE			
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE			
Debiti verso banche	15	113.783	101.993
Altri finanziamenti a medio lungo termine	15	176.164	186.224
<i>Di cui leasing</i>		5.679	6.408
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE		289.947	288.217
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		289.947	288.217
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE			
Fondi a lungo termine	18	83.541	87.049
Altri debiti	18	67.580	71.983
Imposte differite	19	44.616	40.640
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		195.737	199.672
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE		485.684	487.889
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	20	62.461	62.394
Riserve e utili (perdite) a nuovo	20	111.244	88.425
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	20	17.045	26.600
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE		190.750	177.419
Interessi di minoranza	20	19.912	17.724
TOTALE PATRIMONIO NETTO		210.662	195.143
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		1.221.139	1.196.829

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e "IFRS 9 - Strumenti finanziari".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2018		1° semestre 2017	
		Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	22	839.144	100,0	857.501	100,0
Costi variabili del venduto	24	583.837	69,6	586.889	68,4
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		255.307	30,4	270.612	31,6
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	25	77.001	9,1	80.291	9,4
Ammortamenti	26	56.013	6,7	56.350	6,6
Costi fissi di vendita e distribuzione	27	21.454	2,6	22.725	2,6
Spese amministrative e generali	28	45.124	5,4	44.828	5,2
Costi di ristrutturazione	30	2.697	0,3	5.962	0,7
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	31	(58)	-	(168)	-
Differenze cambio (attive) passive	32	2.908	0,3	646	0,1
Altri costi (ricavi) non operativi	33	5.729	0,7	10.793	1,3
EBIT		44.439	5,3	49.185	5,7
Oneri (proventi) finanziari netti	34	13.508	1,6	12.806	1,5
Oneri (proventi) da partecipazioni	35	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI		30.931	3,7	36.379	4,2
Imposte sul reddito	36	11.831	1,4	14.910	1,7
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI		19.100	2,3	21.469	2,5
Perdita (utile) di pertinenza di terzi		(2.055)	(0,3)	(2.117)	(0,2)
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO		17.045	2,0	19.352	2,3
Risultato per azione (Euro):	38				
Base		0,145		0,166	
Diluito		0,145		0,165	

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO
(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Risultato netto prima della quota di azionisti terzi		19.100	21.469
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>			
<i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) attuariali	20	1.137	2.844
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico	20	(193)	(483)
<i>Totale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>		<i>944</i>	<i>2.361</i>
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	20	1.658	2.446
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico	20	(398)	(587)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	20	(6.491)	(10.825)
<i>Totale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>		<i>(5.231)</i>	<i>(8.966)</i>
<i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i>		<i>(4.287)</i>	<i>(6.605)</i>
Totale risultato complessivo del periodo		14.813	14.864
Attribuibile a:			
- Azionisti della Capogruppo		12.755	12.911
- Interessi di minoranza		2.058	1.953

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione del principio "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Disponibilità generate dalla gestione operativa		
Risultato del periodo	17.045	19.352
Rettifiche:		
- interessi di minoranza	2.055	2.117
- ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore	59.561	64.839
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	358	265
- differenze cambio su <i>private placement</i>	854	(10.138)
- oneri finanziari (non pagati) su prestiti obbligazionari	1.944	1.822
- stanziamento a conto economico <i>fair value</i> derivati <i>cash flow hedge</i>	(1.329)	9.182
- minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita	(58)	(168)
- fondi rischi, per ristrutturazioni e imposte differite	3.596	6.247
- benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti	(868)	(407)
- variazione del capitale circolante netto	(11.758)	(15.110)
- altre attività/passività a medio lungo termine	(5.090)	(494)
FLUSSO DI CASSA DELLE ATTIVITA' OPERATIVE	66.310	77.507
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Acquisto di impianti, macchinari e immobili	(45.077)	(41.430)
Acquisto di attività immateriali	(17.951)	(17.485)
Variazione netta altri titoli	-	2.230
Vendita controllate (al netto disponibilità cedute) e collegate	-	-
Vendita di impianti, macchinari, immobili e ramo d'azienda	379	357
Vendita di attività immateriali	-	53
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(62.649)	(56.275)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Aumento di capitale da parte di terzi su aziende controllate	104	72
Variazione netta del capitale	253	901
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo e a terzi	(9)	(2.544)
Emissione (rimborso) di obbligazioni	(12.584)	(12.587)
Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine	21.701	(26.345)
Accensione (rimborso) leasing finanziari	(829)	(915)
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	8.636	(41.418)
(DECREMENTO) INCREMENTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	12.297	(20.186)
Saldo di inizio periodo	89.720	82.656
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide	12.297	(20.186)
Differenze cambio	280	(2.672)
SALDO FINE PERIODO	102.297	59.798
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO		
Imposte pagate	(4.983)	(4.238)
Interessi passivi pagati	(11.768)	(13.620)
Interessi attivi incassati	1.757	2.181

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

Nota: il presente schema evidenzia le determinanti della variazione delle disponibilità liquide, riprendendo quanto espressamente previsto dallo IAS 7. Il rendiconto finanziario riportato nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione presenta le diverse componenti gestionali dei flussi di cassa con conseguente evidenziazione delle variazioni dell'intera posizione finanziaria netta.

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	Attribuibile agli azionisti della controllante				Terzi	Totale
	Capitale sociale	Riserve e utili (perdite) a nuovo	Utile del periodo	Totale		
<i>Saldi al 31 dicembre 2016</i>	62.065	89.863	9.336	161.264	16.118	177.382
Aumenti di capitale a pagamento	228	673	-	901	72	973
Destinazione utile 2016:						
Riserva legale	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	(2.544)	(2.544)
Riporto utili	-	9.336	(9.336)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	265	-	265	-	265
Acquisti netti azioni proprie	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	(51)	-	(51)	51	-
<i>Risultato complessivo del periodo</i>						
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	2.446	-	2.446	-	2.446
Utili (perdite) attuariali	-	2.844	-	2.844	-	2.844
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	(1.070)	-	(1.070)	-	(1.070)
Differenze cambio da conversione	-	(10.661)	-	(10.661)	(164)	(10.825)
Risultato del periodo	-	-	19.352	19.352	2.117	21.469
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	-	(6.441)	19.352	12.911	1.953	14.864
<i>Saldi al 30 giugno 2017</i>	62.293	93.645	19.352	175.290	15.650	190.940

(in migliaia di Euro)	Attribuibile agli azionisti della controllante				Terzi	Totale
	Capitale sociale	Riserve e utili (perdite) a nuovo	Utile del periodo	Totale		
<i>Saldo al 31 dicembre 2017</i>	62.394	88.425	26.600	177.419	17.724	195.143
Aumenti di capitale a pagamento	67	186	-	253	104	357
Destinazione utile 2017:						
Riserva legale	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	(9)	(9)
Riporto utili	-	26.600	(26.600)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	358	-	358	-	358
Acquisti netti azioni proprie	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	(35)	-	(35)	35	-
<i>Risultato complessivo del periodo</i>						
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	1.658	-	1.658	-	1.658
Utili (perdite) attuariali	-	1.137	-	1.137	-	1.137
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	(591)	-	(591)	-	(591)
Differenze cambio da conversione	-	(6.494)	-	(6.494)	3	(6.491)
Risultato del periodo	-	-	17.045	17.045	2.055	19.100
<i>Totale risultato complessivo del periodo</i>	-	(4.290)	17.045	12.755	2.058	14.813
<i>Saldi al 30 giugno 2018</i>	62.461	111.244	17.045	190.750	19.912	210.662

Alcuni valori dell'esercizio 2017 sono stati rideterminati a seguito dell'applicazione dei principi "IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti" e "IFRS 9 - Strumenti finanziari".

NOTE ESPLICATIVE E INTEGRATIVE SUI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI: INDICE

Capitolo	Nota n.	Descrizione
A		<i>ASPETTI GENERALI</i>
	1	Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati
	2	Principi di consolidamento e criteri di valutazione
B		<i>INFORMATIVA SETTORIALE</i>
	3	Settori operativi
C		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i>
C1		<i>ATTIVO</i>
	4	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
	5	Altre attività finanziarie
	6	Rimanenze
	7	Crediti commerciali e Altri crediti
	8	Immobilizzazioni materiali
	9	Immobilizzazioni immateriali
	10	Partecipazioni in società a controllo congiunto
	11	Altre attività finanziarie
	12	Crediti finanziari e Altri crediti non correnti
	13	Imposte anticipate
	14	Attività non correnti possedute per la vendita
C2		<i>PASSIVO</i>
	15	Debiti verso banche e altri finanziamenti
	16	Debiti commerciali e altri debiti correnti
	17	Altre passività correnti
	18	Fondi a lungo termine e altri debiti
	19	Imposte differite
	20	Capitale sociale e riserve
	21	Analisi dalla posizione finanziaria netta
D		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - CONTO ECONOMICO</i>
	22	Ricavi
	23	Ciclicità delle vendite
	24	Costi variabili del venduto
	25	Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo
	26	Ammortamenti
	27	Costi fissi di vendita e distribuzione
	28	Spese amministrative e generali
	29	Costi del personale
	30	Costi di ristrutturazione
	31	Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni
	32	Differenze cambio (attive) passive
	33	Altri costi (ricavi) non operativi
	34	Oneri (proventi) finanziari netti
	35	Oneri (proventi) da partecipazioni
	36	Imposte sul reddito
	37	Dividendi pagati
	38	Risultato per azione
E	39	<i>RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE</i>
F		<i>IMPEGNI E RISCHI</i>
	40	Leasing operativi
	41	Impegni per investimenti
	42	Garanzie prestate
	43	Altri rischi
	44	Attività e passività potenziali
	45	Eventi successivi
G	46	<i>STRUMENTI FINANZIARI</i>
H		<i>SOCIETA' PARTECIPATE</i>
	47	Elenco società partecipate

A) ASPETTI GENERALI

1. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato del periodo 1 gennaio - 30 giugno 2018 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stato redatto secondo lo IAS 34 - “Bilanci intermedi”, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 ad eccezione di quanto dettagliato alla nota n. 2 “Principi di consolidamento e criteri di valutazione”. Con “IFRS” si intendono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee* (IFRS IC, già “IFRIC”) precedentemente denominati *Standing Interpretations Committee* (“SIC”). A tale scopo i dati dei bilanci delle società partecipate consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

In parziale deroga a quanto previsto dallo IAS 34 il presente bilancio intermedio abbreviato riporta schemi dettagliati e non sintetici al fine di fornire una migliore e più chiara visione delle dinamiche economico-patrimoniali e finanziarie intervenute nel semestre.

Sono altresì presentate le note illustrative secondo l’informativa richiesta dallo IAS 34 con le integrazioni ritenute utili per una più chiara comprensione del bilancio intermedio semestrale.

Il bilancio intermedio abbreviato al 30 giugno 2018 deve essere letto in congiunzione con il bilancio annuale redatto al 31 dicembre 2017.

Con riferimento allo IAS 1 gli Amministratori confermano che, in considerazione delle prospettive economiche, della patrimonializzazione e della posizione finanziaria del Gruppo, lo stesso opera in continuità aziendale.

Il bilancio intermedio abbreviato al 30 giugno 2018 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 luglio 2018.

1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

I prospetti contabili utilizzati al 30 giugno 2018 sono omogenei a quelli predisposti per il bilancio annuale al 31 dicembre 2017.

Ai fini di una più chiara comprensione dei risultati tipici della gestione industriale ordinaria, finanziaria e fiscale, il Conto Economico presenta i seguenti risultati intermedi:

- Margine di contribuzione: tale risultato è dato dalla differenza tra i ricavi delle vendite e il costo variabile del venduto;
- EBIT: tale risultato rappresenta l’utile prima delle componenti finanziarie, fiscali e del risultato di pertinenza di terzi;
- Risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi;
- Risultato netto prima della quota di azionisti terzi;
- Risultato netto di gruppo.

1.2 Contenuto del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato abbreviato del semestre chiuso al 30 giugno 2018 include la Capogruppo Sogefi S.p.A. e le società da essa controllate.

Nella sezione H della presente nota vengono elencate le società incluse nell'area di consolidamento e i loro rapporti di partecipazione.

Il presente bilancio è espresso in Euro e tutti i valori sono arrotondati alle migliaia di Euro tranne quando diversamente indicato.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato è stato predisposto applicando il metodo del consolidamento integrale dei prospetti contabili della Sogefi S.p.A., società Capogruppo, nonché quelli di tutte le società italiane ed estere sottoposte a controllo.

Si segnala che nel primo semestre 2018 la controllata Allevard IAI Suspensions Pvt Ltd ha deliberato un incremento di capitale pari a Euro 104 mila (importo deliberato e versato) interamente sottoscritto dai soci minoritari; la quota di possesso della controllante Sogefi Suspensions S.A. si è pertanto ridotta dal 75,67% al 74,23%. Tale operazione ha generato una riclassifica tra patrimonio netto di terzi e patrimonio netto di gruppo per Euro 35 mila.

Nel corso del periodo non sono intervenute ulteriori variazioni nell'area di consolidamento.

1.3 Composizione del Gruppo

Sulla base di quanto disposto dall'IFRS 12 si riporta di seguito la composizione del Gruppo al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2017:

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società controllate al 100%</i>	
		30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Aria e Raffreddamento	Canada	1	1
	Francia	1	1
	Messico (*)	1	1
	Romania	1	1
	Cina (**)	2	2
	Lussemburgo	1	1
	Stati Uniti	1	1
	Hong Kong	1	1
Filtrazione	Italia (***)	1	1
	Francia	1	1
	Regno Unito	1	1
	Spagna	1	1
	Slovenia	1	1
	Stati Uniti (***)	1	1
	Brasile	1	1
	Argentina	1	1
	Russia	1	1
	Marocco	1	1
Sospensioni	Francia	2	2
	Italia	2	2
	Regno Unito	2	2
	Germania	2	2
	Paesi Bassi	1	1
	Brasile	1	1
Sogefi Gestion S.A.S.	Argentina	1	1
	Francia	1	1
TOTALE		31	31

(*) Questa società svolge attività anche per la *business unit* Sospensioni.

(**) Queste società svolgono attività anche per la *business unit* Filtrazione e per la *business unit* Sospensioni.

(***) Questa società svolge attività anche per la *business unit* Aria e Raffreddamento.

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società non controllate al 100%</i>	
		30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Aria e Raffreddamento	Cina	1	1
Filtrazione	India (***)	1	1
Sospensioni	Francia	1	1
	Spagna	1	1
	Cina	1	1
	India	1	1
TOTALE		6	6

(***) Questa società svolge attività anche per la *business unit* Aria e Raffreddamento.

2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio abbreviato del semestre chiuso al 30 giugno 2018 sono omogenei a quelli utilizzati per il bilancio annuale al 31 dicembre 2017, a cui si fa rimando, ad eccezione di quanto riportato nel seguito per l'applicazione dei nuovi principi contabili IFRS 15 e IFRS 9.

I bilanci delle imprese consolidate argentine sono stati predisposti al 30 giugno 2018 nella valuta funzionale senza tenere conto degli effetti dell'applicazione dello IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate" che saranno invece considerati, salvo variazioni significative nel trend inflattivo dell'economia argentina, per la chiusura al 31 dicembre 2018.

La redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato richiede da parte degli Amministratori l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio consolidato semestrale abbreviato. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte degli Amministratori stessi, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano una immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

Le principali poste interessate da questo processo estimativo sono:

- il *goodwill* (Euro 126.639 mila al 30 giugno 2018): l'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2017 aveva confermato che per i valori espressi nel bilancio non vi era alcuna necessità di apportare variazioni. L'andamento, in termini di risultati operativi, delle *business unit* nel primo semestre 2018 e le previsioni per l'intero esercizio 2018, sono sostanzialmente in linea con le previsioni incluse nel piano pluriennale 2018 - 2022 del Gruppo approvate dalla direzione aziendale. Non vi sono pertanto indicazioni che il *goodwill* possa aver subito una riduzione di valore nel primo semestre 2018;
- recuperabilità delle imposte anticipate attinenti a perdite fiscali (Euro 5.302 mila al 30 giugno 2018): al 30 giugno 2018 sono state iscritte imposte anticipate attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti (relative alla alle controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S., Sogefi Filtration d.o.o., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd e Sogefi Filtration Spain S.A.U.) nella misura in cui si è ritenuta probabile la disponibilità di redditi imponibili futuri, nell'orizzonte temporale delle previsioni del piano, a fronte dei quali le perdite fiscali possano essere utilizzate per le società controllate. Tale probabilità si evince dal fatto che le perdite si sono generate per circostanze non ordinarie, quali ristrutturazioni passate o in atto, che è improbabile che si ripetano nel futuro e che le stesse possono essere recuperate su archi temporali illimitati o comunque di lungo periodo.

Con riferimento alla Capogruppo Sogefi S.p.A., le imposte sono rilevate a conto economico nella voce "Imposte correnti" nel limite della effettiva

compensazione della perdita con l'imponibile fiscale generato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo CIR. Le eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo eccedenti detta compensazione saranno rilevate come imposte anticipate data la probabilità di recuperabilità di tali imposte tenuto anche conto del carattere di permanenza acquisito dall'adesione della Capogruppo al consolidato fiscale CIR. L'eventuale valutazione di recuperabilità di tali imposte si baserà sugli imponibili futuri previsti dalle proiezioni elaborate dalle società aderenti al consolidato fiscale del Gruppo CIR;

- piani pensione (Euro 47.127 mila al 30 giugno 2018): gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano diverse assunzioni statistiche con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività a servizio dei piani. Tali assunzioni riguardano il tasso di sconto, il rendimento atteso delle attività a servizio dei piani (tale assunzione riguarda quasi esclusivamente i fondi pensione inglesi), i tassi futuri di incremento salariale, i tassi di mortalità e di *turnover*;
- derivati (Euro 801 mila per attività ed Euro 228 mila per passività al 30 giugno 2018): la stima del *fair value* dei derivati ed il calcolo del test di efficacia dei derivati designati in "*hedge accounting*" sono stati eseguiti con l'ausilio di consulenti esterni sulla base dei modelli valutativi utilizzati dalla prassi del settore;
- fondo garanzia prodotti (Euro 16,3 milioni)/ Altri crediti non correnti (Euro 9,7 milioni).

- 1) Con riferimento al fondo garanzia prodotti, sono in corso dei "*Claim*" con due clienti relativi alla fornitura, effettuata dal 2010 in poi, di un componente risultato difettoso da parte della controllata Sogefi Air & Cooling S.A.S. (in precedenza denominata Systèmes Moteurs S.A.S., "SM") prima e dopo dell'acquisizione della stessa da Dayco Europe S.r.l. (avvenuta nel 2011). Il difetto, a giudizio della Società, è stato determinato da un termostato alla base del componente, realizzato da un fornitore di SM; nel 2012, la Società ha avviato una causa legale nei confronti di tale fornitore presso un tribunale francese chiedendo il rimborso di ogni eventuale indennizzo che essa fosse tenuta a riconoscere ai clienti.

Nel giugno 2012, il tribunale ha nominato un perito e si è incardinato un procedimento di accertamento tecnico avente inizialmente ad oggetto l'individuazione delle cause della difettosità del prodotto. Successivamente, in tale procedimento sono intervenuti sia i subfornitori sia i clienti, nonché da ultimo Dayco.

L'incarico del perito ha ad oggetto l'accertamento della natura della difettosità, le responsabilità dei diversi soggetti coinvolti e l'entità dei danni.

Allo stato, il perito ha stabilito che l'origine del difetto è collegata al termostato realizzato dal fornitore di SM.

Per quanto riguarda le responsabilità dei soggetti coinvolti, il perito sta analizzando le diverse fasi del procedimento di omologazione del prodotto per determinare la relativa ripartizione delle responsabilità tra i diversi

soggetti coinvolti (il fornitore del termostato, i suoi subfornitori, SM, quale fornitore di primo di livello, e i clienti).

Per quanto riguarda la quantificazione dei danni, al perito è stato richiesto di valutare la fondatezza degli ammontari quantificati dai clienti al fine della ripartizione, tra i diversi soggetti coinvolti, dei danni che saranno definitivamente quantificati.

2) L'ammontare complessivo delle pretese è attualmente pari a Euro 165,4 milioni, ripartito come segue:

- Euro 112,4 milioni per campagne passate e future,
- Euro 31,5 milioni per interessi e altri costi;
- Euro 21,5 milioni per danni d'immagine e lucro cessante.

Basandosi sul procedimento in essere, la Società, supportata dal proprio legale, ritiene remota la probabilità che emerga una passività a fronte della pretesa per Euro 21,5 milioni.

Per quanto riguarda la richiesta per Euro 31,5 milioni per interessi e altri costi, la Società, supportata dal proprio legale, ha rideterminato gli importi in relazione ai quali sono stati forniti dettagli dai clienti e, allo stato, ha considerato integralmente, in via prudenziale, gli importi in relazione ai quali non sono ancora stati forniti dettagli.

3) Sulla base di quanto precede, la pretesa considerata dalla Società ammonta ad oggi a Euro 132,9 milioni.

La Società ha effettuato un'analisi dettagliata di tale *claim* al fine di individuare i relativi periodi di produzione e ha stimato che, prima di un'eventuale ripartizione delle responsabilità, Euro 64,1 milioni siano relativi a produzioni precedenti all'acquisizione di SM e Euro 68,8 milioni a produzioni post acquisizione.

A tale riguardo, nel mese di maggio 2016, la Società ha ricevuto l'esito della procedura di arbitrato internazionale aperta nei confronti di Dayco, per il recupero dei costi sostenuti da SM successivamente all'acquisizione.

Il lodo arbitrale, in estrema sintesi, ha confermato un generale principio di indennizzabilità da parte di Dayco a favore di Sogefi in merito a *claim* relativi alle produzioni antecedenti l'acquisto di SM da parte di Sogefi, condannando Dayco a un risarcimento di Euro 9,4 milioni per i *claim* già liquidati (comprensivi anche di importi corrisposti in relazione al sopraccitato componente difettoso). L'importo di cui al lodo risulta incassato al termine dell'esercizio 2016. Nel 2017 è stato incassato un importo addizionale di Euro 0,3 milioni relativo ad ulteriori pretese ancora pendenti tra Sogefi e Dayco alla fine del 2016.

Il generale principio di indennizzabilità sarà, se del caso, azionato nei confronti di Dayco in relazione ad importi corrisposti ai clienti relativi a produzioni del componente difettoso antecedenti l'acquisto di SM da parte di Sogefi.

Il lodo sancisce invece che sono a carico di Sogefi gli eventuali pagamenti per i *claim* relativi alle produzioni realizzate post acquisizione.

- 4) Per quanto riguarda i *claim* relativi alla produzione post acquisizione, gli stessi sono stimati dalla Società in complessivi Euro 68,8 milioni prima di un'eventuale ripartizione delle responsabilità tra i diversi soggetti coinvolti (il fornitore del termostato, i suoi subfornitori, SM e i clienti).
La Società, supportata dal proprio legale, ritiene possibile che il perito possa riconoscere solo una porzione di tali ammontari.
- 5) A fronte delle richieste dei clienti, SM ha corrisposto in via provvisoria Euro 21 milioni. Tali ammontari sono stati pagati in forza di accordi di *standstill*, senza ammissione di responsabilità. Tali importi verranno rettificati quando il giudizio di merito verrà emesso ovvero per effetto di successivi accordi transattivi.

Al termine dell'esercizio 2016, la Società aveva un accantonamento al fondo garanzia prodotti, dedotto l'importo di Euro 21 milioni già pagato, per complessivi Euro 16,3 milioni. Questo importo è stato nuovamente analizzato nell'esercizio 2017 e nel primo semestre 2018. La Società, supportata dal proprio legale, ha confermato tale accantonamento.

- 6) Con riferimento agli indennizzi attesi dal venditore delle azioni di SM, giova ricordare che il Gruppo Sogefi nel 2011 iscrisse nel bilancio consolidato un *indemnification asset* per un valore totale di Euro 23,4 milioni, avendo ricevuto dal venditore Dayco delle garanzie contrattuali relative alla responsabilità da difettosità di prodotto in essere alla data dell'acquisizione, tra cui quella precedentemente descritta.
Sulla base dell'esito della procedura di arbitrato, la Società ha ridotto nel 2016 le aspettative di recupero da Dayco di Euro 4 milioni e, nel 2016, ha conseguentemente contabilizzato una svalutazione dell'*indemnification asset* per tale importo.
Dopo gli incassi del 2016 e 2017, al 30 giugno 2018 il valore residuo dell'*indemnification asset* è pari a Euro 9,7 milioni.

Da ultimo si dà atto che il lodo è stato oggetto di impugnativa parziale, avanti la Corte di Appello di Milano, sia da parte di Sogefi sia da parte di Dayco. Sogefi ha impugnato il lodo nella parte in cui ha stabilito che i pagamenti per i *claim* relativi alle produzioni realizzate post acquisizione saranno a carico della stessa; Dayco ha impugnato il lodo nella parte in cui ha confermato la validità degli indennizzi previsti nel contratto di acquisizione. A tale ultimo riguardo, allo stato, tale validità è stata confermata sia dal lodo sia, in via preliminare, nel contesto del giudizio promosso da Dayco per ottenere una declaratoria di sospensiva dell'esecutività del lodo; tale richiesta è stata rigettata dalla Corte di Appello di Milano che ha confermato l'esecutività del lodo.

Si noti che i procedimenti sopra descritti sono complessi, includono la valutazione di aspetti tecnici, giuridici e di mercato e presentano incertezze connesse al giudizio avanti il tribunale francese, al giudizio arbitrale e al loro esito. La stima relativa al fondo rischi ed al recupero delle attività iscritte si fonda sulle informazioni disponibili in sede di predisposizione

del bilancio. La stima è soggetta ad evoluzione nel tempo in funzione del concretizzarsi degli eventi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2018

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2018:

Applicazione nuovo principio contabile IFRS 15 – Ricavi provenienti da contratti con i clienti

Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari.

Per quanto riguarda il Gruppo Sogefi, l'applicazione del nuovo principio IFRS 15 ha comportato sostanzialmente un cambiamento nella contabilizzazione dei “*tooling*” e dei “prototipi” forniti ai clienti, come di seguito riportato.

La fornitura dei “*tooling*” e dei “prototipi” non soddisfa i requisiti per essere identificata come una *performance obligation* separata e pertanto i ricavi relativi sono rilevati sulla stessa durata della *performance obligation* identificata dalla fornitura dei beni. Ciò perché i “*tooling*” sono utilizzati dal Gruppo esclusivamente per la fornitura dello specifico bene ordinato dal cliente ed il cliente non possiede un'opzione sostanziale di ottenere la produzione di tali specifici beni da un altro fornitore attraverso l'utilizzo di tali “*tooling*”. La contrattualistica con i clienti presenta forme specifiche nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo (la proprietà legale del “*tooling*” potrebbe essere trasferita al cliente prima dell'inizio della *mass production* a fronte di un corrispettivo fisso oppure alla fine della *mass production*, ovvero il ricavo dalla vendita del “*tooling*” potrebbe essere incluso nel corrispettivo di vendita dei singoli beni). In precedenza i ricavi per l'obbligazione contrattuale relativa alla fornitura dei “*tooling*” erano rilevati sulla base delle disposizioni contrattuali, con specifico riferimento al trasferimento della proprietà del “*tooling*” al cliente.

Modificando la modalità di rilevazione dei ricavi provenienti dall'obbligazione contrattuale della fornitura dei “*tooling*”, il Gruppo ha modificato anche l'*accounting policy* relativa ai costi per la produzione/acquisto dei “*tooling*” stessi. Tali costi sono ora capitalizzati nella voce “Immobilizzazioni materiali” e sono ammortizzati sul periodo temporale corrispondente alla fornitura dei beni al cliente (tali costi non sono pertanto più rilevati nella voce “Costi variabili del venduto - Materiali”). Anche i costi relativi allo sviluppo dei “prototipi” (in precedenza rilevati nella voce “Costi variabili del venduto - Materiali”) vengono ora capitalizzati nella voce “Immobilizzazioni immateriali” ed ammortizzati sul periodo temporale corrispondente alla fornitura dei beni al cliente.

La durata media di fornitura dei beni al cliente è stata convenzionalmente definita dal Gruppo in 4 anni sulla base dell'esperienza storica. Lungo tale arco temporale saranno rilevati i ricavi delle obbligazioni contrattuali relative allo sviluppo del

processo produttivo ed alla fornitura dei “*tooling*” e dei “prototipi”, nonché ammortizzati i costi per la produzione/acquisto dei “*tooling*” e dei “prototipi”.

Il Gruppo ha analizzato l’obbligazione contrattuale relativa alla garanzia per i componenti forniti, concludendo che la stessa non rappresenta una distinta *performance obligation* perché non fornisce servizi aggiuntivi a beneficio dei clienti. I costi di garanzia continueranno ad essere rilevati nell’ambito dello IAS 37 - *Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets*.

Il Gruppo ha inoltre identificato un impatto nella presentazione dei ricavi da clienti del segmento *Aftermarket*. Ciò è dovuto ai “contributi di *marketing*” forniti ai clienti che soddisfano la definizione di “*consideration payable to customers*” nell’IFRS 15 e che devono essere presentati al netto dei ricavi. Questi costi in precedenza erano presentati nella voce “Costi variabili del venduto” perché considerati costi di marketing forniti dai clienti a favore del Gruppo.

Si segnala che oltre agli effetti sopra descritti, sono stati analizzati altri aspetti dei contratti con i clienti rilevanti per l’attività ed il *business* del Gruppo, senza rilevare impatti significativi nell’applicazione del nuovo principio. Ci si riferisce ad esempio ad aspetti contrattuali (revisione prezzi, produttività, costi per l’acquisizione di un contratto) che sono stati valutati e registrati in conformità al nuovo principio, la cui analisi è comunque sotto attenzione anche per i nuovi contratti.

Il Gruppo ha effettuato un *restatement* dell’esercizio comparativo alla data di prima applicazione dell’IFRS 15 con l’adozione di espedienti pratici. In particolare, l’IFRS 15 non è stato applicato in modo retroattivo per i contratti completati prima del 1° gennaio 2018. L’applicazione retrospettiva è stata applicata anche ai saldi corrispondenti 2017, con un effetto sul patrimonio iniziale al 1° gennaio 2017 di Euro 11,7 milioni.

L’applicazione del nuovo principio ha generato una riduzione del patrimonio netto al 1° gennaio 2018 da Euro 189 milioni a Euro 177,7 milioni (al netto dell’effetto fiscale). Si precisa che l’impatto sull’utile netto dell’esercizio 2017 risulta non materiale.

Si evidenzia inoltre che la nuova *accounting policy* relativa ai “*tooling*” e ai “prototipi” sopra ricordata, ha determinato una riduzione delle voci “Ricavi di vendita” e “Costi variabili del venduto” e un incremento della voce “Ammortamenti”.

Si fa presente da ultimo che alcune valutazioni potrebbero subire delle modifiche fino alla presentazione del primo bilancio consolidato di Gruppo dell’esercizio che comprende la data di prima applicazione, anche in funzione delle verifiche dei controlli sulle modifiche effettuate sui modelli applicativi e sistemi informativi in corso di completamento.

Le seguenti tabelle presentano gli effetti dell'adozione del nuovo principio nel conto economico al 30 giugno 2017 e nello stato patrimoniale al 31 dicembre 2017.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in milioni di Euro)	01.01 – 30.06.2017	01.01 – 30.06.2017 rideterminato	Delta
	Importo	Importo	Importo
Ricavi delle vendite	866,0	857,5	(8,5)
Costi variabili del venduto	615,5	586,9	(28,6)
Ammortamenti	35,6	56,3	20,7
Imposte sul reddito	14,9	14,9	-
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	20,0	19,4	(0,6)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO	31.12.2017	31.12.2017 rideterminato	Delta
Rimanenze	159,3	122,9	(36,4)
Immobili, impianti e macchinari	275,8	384,5	108,7
Attività immateriali	272,6	290,5	17,9
Imposte anticipate	40,1	45,5	5,4
TOTALE ATTIVO	1.101,5	1.197,1	95,6

PASSIVO	31.12.2017	31.12.2017 rideterminato	Delta
Altre passività correnti	8,6	49,3	40,7
Imposte differite	39,7	40,6	0,9
Altri debiti a medio lungo termine	6,7	72,0	65,3
TOTALE PASSIVO	894,8	1.001,7	106,9
PATRIMONIO NETTO			
Riserve e utili (perdite) a nuovo	100,0	88,7	(11,3)
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	26,6	26,6	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO			
ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA			
CONTROLLANTE	189,0	177,7	(11,3)
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	1.101,5	1.197,1	95,6

Applicazione nuovo principio contabile IFRS 9 – Strumenti finanziari

Il documento (pubblicato in data 24 luglio 2014) accoglie i risultati delle fasi relative a classificazione e valutazione, *derecognition*, *impairment* e *hedge accounting* del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39:

- introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie;
- con riferimento al modello di *impairment*, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle *expected losses* (e non sul modello delle *incurred losses* utilizzato dallo IAS 39) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici;
- introduce un nuovo modello di *hedge accounting* (incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'*hedge accounting*, cambiamento della modalità

di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di *hedge accounting*, modifiche al test di efficacia).

Sulla base delle dell'analisi svolte, l'effetto sul patrimonio netto iniziale, riveniente dall'implementazione dell'IFRS 9, è pari a una riduzione di Euro 0,3 milioni (al netto dell'effetto fiscale) come conseguenza di una riduzione dei crediti di Euro 0,4 milioni, senza peraltro significative modifiche dei dati economici del primo semestre 2018.

La rettifica a riduzione degli utili portati a nuovo si riferisce all'iscrizione di ulteriori, e possibili, perdite per riduzione delle attività finanziarie, derivanti dall'applicazione del modello previsionale della perdita attesa sui crediti (*expected credit loss*) introdotto dall'IFRS 9, in sostituzione del modello delle perdite sostenute (*incurred credit loss*) previsto dallo IAS 39. Sulla base di tale nuovo modello anche le attività finanziarie non scadute, per le quali non vi è evidenza di un avvenuto deterioramento, sono state analizzate.

Si specifica inoltre che la riduzione di valore registrata al 1° gennaio 2018 si riferisce prevalentemente ai crediti commerciali; le analisi effettuate allo stato sulle altre attività e passività finanziarie non hanno evidenziato criticità significative.

Il Gruppo ha deciso di continuare ad utilizzare le regole di *hedge accounting* previste nel principio contabile IAS 39 per tutte le coperture già designate in *hedge accounting* al 31 dicembre 2017.

Si fa presente che gli effetti dell'adozione del suddetto principio al 1° gennaio 2018 potranno cambiare in quanto il Gruppo non ha ancora completato la verifica e la valutazione dei modelli applicativi, ed inoltre i nuovi criteri di valutazione potrebbero subire delle modifiche fino alla presentazione del primo bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio che comprende la data di prima applicazione.

Il Gruppo non ha effettuato un *restatement* del primo esercizio comparativo alla data di prima applicazione dell'IFRS 9, considerato il limitato impatto derivante dell'introduzione di tale principio.

Altri principi

- Interpretazione IFRIC 22 “*Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*” (pubblicata in data 8 dicembre 2016 e omologata dalla commissione Europea nel marzo del 2018). L'interpretazione ha l'obiettivo di fornire delle linee guida per transazioni effettuate in valuta estera ove siano rilevati in bilancio degli anticipi o acconti non monetari, prima della rilevazione della relativa attività, costo o ricavo. Tale documento fornisce le indicazioni su come un'entità deve determinare la data di una transazione, e di conseguenza, il tasso di cambio a pronti da utilizzare quando si verificano operazioni in valuta estera nelle quali il pagamento viene effettuato o ricevuto in anticipo. L'IFRIC 22 è applicabile a partire dal 1° gennaio 2018. Le nuove disposizioni al 30 giugno 2018 non hanno comportato impatti sulla relazione finanziaria semestrale del Gruppo Sogefi.
- Emendamento allo IAS 40 “*Transfers of Investment Property*” (pubblicato in data 8 dicembre 2016). Tali modifiche chiariscono i trasferimenti di un

immobile ad, o da, investimento immobiliare. In particolare, un'entità deve riclassificare un immobile tra, o da, gli investimenti immobiliari solamente quando c'è l'evidenza che si sia verificato un cambiamento d'uso dell'immobile. Tale cambiamento deve essere ricondotto ad un evento specifico che è accaduto e non deve dunque limitarsi ad un cambiamento delle intenzioni da parte della Direzione di un'entità. Tali modifiche sono applicabili dal 1° gennaio 2018. Le nuove disposizioni al 30 giugno 2018 non hanno comportato impatti alla Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Sogefi.

- Emendamento all'IFRS 2 "*Classification and measurement of share-based payment transactions*" (pubblicato in data 20 giugno 2016), che contiene alcuni chiarimenti in relazione alla contabilizzazione degli effetti delle *vesting conditions* in presenza di *cash-settled share-based payments*, alla classificazione di *share-based payments* con caratteristiche di *net settlement* e alla contabilizzazione delle modifiche ai termini e condizioni di uno *share-based payment* che ne modificano la classificazione da *cash-settled a equity-settled*. Il Gruppo al 30 giugno 2018 non ha in essere rilevanti operazioni ascrivibili a tale fattispecie.
- Documento "*Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle*" (pubblicato in data 8 dicembre 2016 e omologato nel febbraio del 2018) le cui ulteriori modifiche riguardano:
 - IFRS 1 – Prima adozione degli *International Financial Reporting Standards* - Le modifiche eliminano alcune esenzioni previste dall'IFRS 1, in quanto il beneficio di tali esenzioni si ritiene oramai superato. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2018.
 - IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e *joint venture*– L'emendamento chiarisce che l'opzione per una società di investimento in capitale di rischio o altra entità così qualificata per misurare gli investimenti in società collegate e *joint venture* valutate al *fair value* rilevato a conto economico (piuttosto che mediante l'applicazione del metodo del patrimonio netto) viene effettuata per ogni singolo investimento al momento della rilevazione iniziale. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2018.

Tali miglioramenti non hanno comportato effetti per le società del Gruppo Sogefi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Il Gruppo non ha applicato i seguenti Principi, nuovi ed emendati, emessi, ma non ancora in vigore:

- Principio IFRS 16 – *Leases* (pubblicato in data 13 gennaio 2016). Il documento sostituisce il principio IAS 17 – *Leases*, nonché le interpretazioni IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, SIC-15

Operating Leases—Incentives e SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*.

Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come leasing i contratti che hanno ad oggetto i “*low-value assets*” e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le Società che applicano in via anticipata l'IFRS 15 - *Revenue from Contracts with Customers*.

Gli amministratori si attendono che l'applicazione dell'IFRS 16 possa avere un impatto significativo sulla contabilizzazione dei contratti di leasing e sulla relativa informativa riportata nel bilancio consolidato del Gruppo. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non avrà completato un'analisi dettagliata dei relativi contratti in essere. Nel prossimo semestre si delinea attendibilmente l'impatto complessivo e si procederà all'implementazione sui sistemi informativi di eventuali integrazioni / modifiche operative ai processi aziendali.

- Emendamento all'IFRS 9 “*Prepayment features with Negative Compensation*” (pubblicato in data 12 ottobre 2017 e omologato dalla Commissione Europea nel marzo del 2018). L'emendamento propone che agli strumenti finanziari con pagamento anticipato, che potrebbero dar esito ad una compensazione negativa, possa essere applicato il metodo del costo ammortizzato o del *fair value through other comprehensive income* a seconda del modello di *business* adottato. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019.

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

Alla data di riferimento della presente relazione finanziaria semestrale 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. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di queste modifiche sul bilancio consolidato del Gruppo.

- Emendamento all'IFRS 10 e IAS 28 “*Sales or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture*” (pubblicato in data 11 settembre 2014). Il documento è stato pubblicato al fine di risolvere l'attuale conflitto tra lo IAS 28 e l'IFRS 10 relativo alla valutazione dell'utile o della perdita risultante dalla cessione o conferimento di un *non-monetary asset* ad una *joint venture* o collegata in cambio di una quota nel capitale di

quest'ultima. Al momento lo IASB ha sospeso l'applicazione di questo emendamento.

- IFRIC 23 “*Uncertainty over income taxes treatment*” (pubblicato in data 7 giugno 2017). L'interpretazione chiarisce l'applicazione dei requisiti di riconoscimento e di misurazione stabilite nello IAS 12 *Income Taxes* quando esiste incertezza sui trattamenti fiscali. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.
- Emendamento allo IAS 28 “*Long-term Interests in Associates and Joint Ventures*” (pubblicato in data 12 ottobre 2017). L'emendamento chiarisce che ai crediti a lungo termine verso una società collegata o joint venture, che, nella sostanza, fanno parte dell'investimento netto nella società collegata o joint venture, si applica l'IFRS 9. L'emendamento prevede inoltre che l'IFRS 9 sia applicato a tali crediti prima dell'applicazione dello IAS 28, in modo che l'entità non tenga conto di eventuali rettifiche ai *long-term interests* derivanti dall'applicazione del suddetto IAS. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.
- Documento “*Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle*” (pubblicato in data 12 dicembre 2017). Le modifiche introdotte, rientranti nell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali, riguardano i seguenti principi: IAS 12 *Income Taxes*, IAS 23 *Borrowing Costs* e IFRS 3 *Business Combination*. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019, ma è consentita un'applicazione anticipata.
- Emendamento allo IAS 19 - *Plan Amendment, Curtailment or Settlement* (pubblicato in febbraio 2018). L'emendamento chiarisce come si determinano il costo relativo alle prestazioni di lavoro correnti e gli interessi netti quando si verifica una modifica nel piano a benefici definiti. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2019. È consentita l'applicazione anticipata.

Tassi di cambio

Si precisa che i cambi applicati nelle operazioni di conversione sono i seguenti:

	1° semestre 2018		1° semestre 2017		2017
	Medio	30.06	Medio	30.06	31.12
Dollaro USA	1,2108	1,1658	1,0825	1,1412	1,1993
Sterlina inglese	0,8797	0,8860	0,8601	0,8793	0,8872
Real brasiliano	4,1413	4,4876	3,4393	3,7600	3,9728
Peso argentino	26,0281	32,7048	16,9981	18,8857	22,9305
Renminbi cinese	7,7101	7,7170	7,4416	7,7387	7,8046
Rupia indiana	79,4913	79,8130	71,1238	73,7463	76,6284
Nuovo Leu Rumeno	4,6544	4,6631	4,5364	4,5523	4,6585
Dollaro Canadese	1,5464	1,5442	1,4445	1,4785	1,5039
Peso messicano	23,0787	22,8817	21,0261	20,5846	23,6630
Dirham marocchino	11,2486	11,1080	10,7793	11,0096	11,2360
Dollaro Hong Kong	9,4904	9,1468	8,4161	8,9071	9,3721

B) INFORMATIVA SETTORIALE

3. SETTORI OPERATIVI

In ottemperanza a quanto previsto dall'IFRS 8, si forniscono di seguito le informazioni per i settori operativi di *business*.

I settori operativi e gli indicatori di *performance* sono stati determinati sulla base della reportistica utilizzata dall'Amministratore Delegato del Gruppo per prendere le decisioni strategiche.

Settori di *business*

Con riferimento ai settori di *business* vengono fornite le informazioni relative alle tre *business unit*: Sospensioni, Filtrazione, Aria e Raffreddamento. Vengono inoltre riportati i dati relativi alla Capogruppo Sogefi S.p.A. e alla controllata Sogefi Gestion S.a.S. ai fini della riconciliazione con i valori consolidati.

Le seguenti tabelle presentano dati economici e patrimoniali del Gruppo per il primo semestre 2017 e 2018:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2017					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
RICAVI						
Vendite a terzi	261.896	307.911	287.694	-	-	857.501
Vendite intersettoriali	441	829	920	14.535	(16.725)	-
TOTALE RICAVI	262.337	308.740	288.614	14.535	(16.725)	857.501
RISULTATI						
EBIT	16.584	22.631	15.616	(5.062)	(584)	49.185
Oneri finanziari netti						(12.806)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						36.379
Imposte sul reddito						(14.910)
Perdita (utile) dell'esercizio di pertinenza di terzi						(2.117)
RISULTATO NETTO						19.352
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA						
ATTIVITA'						
Attività del settore	366.523	429.636	353.044	606.612	(729.606)	1.026.209
Attività non ripartite	-	-	-	-	150.776	150.776
TOTALE ATTIVITA'	366.523	429.636	353.044	606.612	(578.830)	1.176.985
PASSIVITA'						
Passività del settore	240.821	283.013	273.470	424.367	(235.626)	986.045
TOTALE PASSIVITA'	240.821	283.013	273.470	424.367	(235.626)	986.045
ALTRE INFORMAZIONI						
Incrementi di immobiliz. materiali e immateriali	23.326	17.220	17.612	949	(192)	58.915
Ammortamenti e perdite di valore	22.389	16.900	23.230	1.745	575	64.839

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
RICAVI						
Vendite a terzi	248.469	313.784	276.891	-	-	839.144
Vendite intersettoriali	411	910	281	12.705	(14.307)	-
TOTALE RICAVI	248.880	314.694	277.172	12.705	(14.307)	839.144
RISULTATI						
EBIT	17.556	13.184	18.124	(4.030)	(395)	44.439
Oneri finanziari netti						(13.508)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						30.931
Imposte sul reddito						(11.831)
Perdita (utile) dell'esercizio di pertinenza di terzi						(2.055)
RISULTATO NETTO						17.045
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA						
ATTIVITA'						
Attività del settore	374.009	439.234	390.764	620.376	(751.325)	1.073.058
Attività non ripartite	-	-	-	-	148.081	148.081
TOTALE ATTIVITA'	374.009	439.234	390.764	620.376	(603.244)	1.221.139
PASSIVITA'						
Passività del settore	243.194	295.064	314.376	412.695	(254.854)	1.010.476
TOTALE PASSIVITA'	243.194	295.064	314.376	412.695	(254.854)	1.010.476
ALTRE INFORMAZIONI						
Incrementi di immobiliz. materiali e immateriali	23.290	15.461	24.004	760	(487)	63.028
Ammortamenti e perdite di valore	21.959	17.881	17.172	2.020	529	59.561

Si precisa che la *business unit* Aria e Raffreddamento include il valore netto contabile del Gruppo Systemes Moteurs (società ora rinominata Sogefi Air & Cooling S.A.S.) riveniente dai bilanci locali (i.e. che non recepiscono gli adeguamenti al *fair value* delle attività nette risultanti dalla *Purchase Price Allocation* effettuata nel 2011) e i soli adeguamenti derivanti dalla *Purchase Price Allocation* relativi alla variazione del fondo garanzia prodotti (passività potenziali iscritte in sede di PPA); i restanti adeguamenti derivanti dalla *Purchase Price Allocation* sono esposti nella colonna "Rettifiche".

Le rettifiche nella voce "Vendite intersettoriali" si riferiscono principalmente alle prestazioni svolte dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. e dalla controllata Sogefi Gestion S.A.S. verso le altre società del Gruppo (si rimanda alla nota 39 per maggiori dettagli sulla natura delle prestazioni fornite). La voce include, inoltre, le vendite intersettoriali tra le *business unit*. Le transazioni intrasettoriali vengono svolte secondo la *policy* di *transfer pricing* di Gruppo.

Le rettifiche nella voce "EBIT" si riferiscono principalmente agli ammortamenti relativi alle rivalutazioni dei cespiti generatesi per l'acquisto nell'anno 2011 del Gruppo Systemes Moteurs.

Nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria le rettifiche nella voce "Attività del settore" si riferiscono allo storno delle partecipazioni e dei crediti *intercompany*.

Le rettifiche nella voce "Attività non ripartite" includono principalmente i *goodwill* e le rivalutazioni dei cespiti generatesi durante le acquisizioni del Gruppo Allevard

Ressorts Automobile, della Sogefi Rejna S.p.A., del Gruppo Filtrauto, del 60% della Sogefi-MNR Engine Systems India Pvt Ltd e del Gruppo Systemes Moteurs.

Le rettifiche nella voce “Attività non ripartite” includono principalmente i *goodwill* e le rivalutazioni dei cespiti generatesi durante le acquisizioni del Gruppo Allevard Ressorts Automobile, della Sogefi Rejna S.p.A., del Gruppo Filtrauto, del 60% della Sogefi M.N.R. Filtration India Private Ltd (ora fusa nella Sogefi-MNR Engine Systems India Pvt Ltd) e del Gruppo Systemes Moteurs.

La voce “Ammortamenti e perdite di valore” include svalutazioni di immobilizzazioni materiali per Euro 3.550 mila, riferite principalmente a controllate europee.

La svalutazione di tali cespiti è stata effettuata sulla base del valore recuperabile dei beni al termine del primo semestre 2018.

Informazioni in merito ai principali clienti

Al 30 giugno 2018 i ricavi realizzati verso clienti terzi con un’incidenza superiore al 10% dei ricavi del Gruppo sono riportati nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018				
	Gruppo		BU Filtrazione	BU Aria e Raffred.	BU Sospensioni
Gruppo	Importo	%			
Renault/Nissan	100.680	12,0	28.225	22.907	49.548
PSA	96.800	11,5	25.184	32.798	38.818
FCA/CNH Industrial	94.202	11,2	39.276	26.347	28.579
Ford	93.467	11,1	28.020	36.190	29.257

Informazioni in merito alle aree geografiche

I ricavi delle vendite per area geografica vengono analizzati sia nella Relazione degli Amministratori sia alla nota 22.

Di seguito si riporta il totale delle attività per area geografica:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2017					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.518.707	97.798	148.701	76.724	(664.945)	1.176.985

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.582.075	80.776	164.846	78.655	(685.213)	1.221.139

C) NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

C 1) ATTIVO

4. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 104.357 mila contro Euro 103.889 mila del 31 dicembre 2017 e sono così composte:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Depositi bancari	104.308	103.850
Denaro e valori in cassa	49	39
TOTALE	104.357	103.889

I depositi bancari sono remunerati a tasso variabile.

Per maggiori dettagli sull'andamento delle varie componenti della posizione finanziaria netta si rimanda alla nota 21.

Al 30 giugno 2018 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 300.676 mila in relazione alle quali tutte le condizioni sono rispettate e pertanto disponibili per l'utilizzo a semplice richiesta.

Si precisa che la voce include disponibilità liquide in Peso argentino per 10.892 mila, pari a Euro 333 mila al cambio del 30 giugno 2018 (Peso argentino 54.253 mila, pari a Euro 2.366 mila al cambio del 31 dicembre 2017) detenuti dalle controllate argentine.

5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le "Altre attività finanziarie" sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Crediti finanziari	911	653
Investimenti posseduti sino a scadenza	-	-
Crediti finanziari per derivati	801	857
TOTALE	1.712	1.510

I "Crediti finanziari per derivati" si riferiscono al *fair value* dei contratti a termine in valuta non designati in *hedge accounting*.

6. RIMANENZE

La composizione delle giacenze nette di magazzino è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018			31 dicembre 2017		
	Lordo	Svalut.	Netto	Lordo	Svalut.	Netto
Materie prime, sussidiarie e di consumo	67.061	5.221	61.840	64.642	5.286	59.356
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	17.245	568	16.677	16.117	626	15.491
Prodotti finiti e merci	53.966	6.553	47.413	54.773	6.692	48.081
TOTALE	138.272	12.342	125.930	135.532	12.604	122.928

Il valore netto delle rimanenze aumenta di Euro 3.002 mila rispetto al 31 dicembre 2017 (a parità di cambi l'incremento sarebbe pari a Euro 6.233 mila). Tale incremento è dovuto per Euro 1.289 mila all'avvio dell'operatività del nuovo stabilimento in Marocco e, per la parte restante, alle usuali dinamiche stagionali.

7. CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Verso clienti	190.064	172.136
Meno: fondo svalutazione	4.242	4.661
Verso clienti netti	185.822	167.475
Verso controllante	3.526	6.484
Per imposte	25.000	23.062
Altri crediti	7.627	5.508
Altre attività	4.747	2.304
TOTALE	226.722	204.833

I "Crediti verso clienti" sono infruttiferi e hanno una scadenza media di 33 giorni, rispetto a 36 giorni registrata alla fine dell'esercizio precedente.

Si precisa che al 30 giugno 2018 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 108.577 mila (Euro 94.885 mila al 31 dicembre 2017), di cui Euro 95.317 mila non notificati (Euro 83.582 mila al 31 dicembre 2017) per i quali il Gruppo continua a gestire il servizio di incasso. I rischi e i benefici correlati ai crediti sono stati trasferiti al cessionario; si è pertanto proceduto ad eliminare i crediti dall'attivo della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in corrispondenza del corrispettivo ricevuto dalle società di *factoring*.

Se si escludono le operazioni di *factoring* (Euro 108.577 mila al 30 giugno 2018 e Euro 94.885 mila al 31 dicembre 2017) e l'effetto negativo dei tassi di cambio pari a Euro 3.841 mila, i crediti commerciali netti registrano un aumento di Euro 35.880 mila che deriva principalmente dall'incremento dell'attività del Gruppo nel secondo trimestre 2018 rispetto alla fine del precedente esercizio.

La voce "Crediti verso controllante" include i crediti netti derivanti dall'adesione al consolidato fiscale vantati dalle società italiane nei confronti della Capogruppo CIR

S.p.A.. I crediti in essere al 31 dicembre 2017 sono stati incassati per Euro 6.121 mila nel primo semestre 2018. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 39.

I crediti “Per imposte” comprendono gli importi vantati dalle società del Gruppo verso l’Erario dei vari paesi per le imposte dirette e indirette.

La voce non comprende le imposte anticipate che vengono distintamente trattate.

La voce “Altri crediti” è dettagliata nella tabella di seguito riportata:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giugno 2018</i>	<i>31 dicembre 2017</i>
Verso enti previdenziali e assistenziali	170	127
Verso dipendenti	212	186
Anticipi a fornitori	3.948	2.940
Verso altri	3.294	2.255
TOTALE	7.624	5.508

La voce “Altre attività” include principalmente ratei e risconti attivi su premi assicurativi e su imposte indirette relative ai fabbricati.

L’incremento della voce ha natura stagionale ed è dovuto principalmente al risconto delle polizze assicurative, delle imposte indirette sui fabbricati e dei canoni di manutenzione IT pagati nei primi mesi dell’anno ma di competenza dell’intero esercizio.

8. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2018 ammonta a Euro 386.400 mila contro Euro 384.477 mila alla fine dell'esercizio precedente ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)	Terreni	Immobili, impianti e macchinari, attrezzature indus. e comm.	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Tooling	Tooling in corso	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2017</i>							
Costo storico	13.089	840.857	28.807	48.133	165.333	27.249	1.123.468
<i>Di cui Leasing valore lordo</i>	-	15.008	78	-	-	-	15.086
Fondo ammortamento	51	630.767	23.223	1.049	83.901	-	738.991
<i>Di cui Leasing fondo ammort.</i>	-	9.235	78	-	-	-	9.313
Valore netto	13.038	210.090	5.584	47.084	81.432	27.249	384.477
<i>Di cui Leasing valore netto</i>	-	5.773	-	-	-	-	5.773
<i>Saldo al 31 dicembre 2017</i>	13.038	210.090	5.584	47.084	81.432	27.249	384.477
Acquisizioni del periodo	-	5.512	400	21.587	2.909	14.671	45.079
Disinvestimenti del periodo	-	(315)	(6)	-	-	-	(321)
Differenze cambio di conversione del periodo	(44)	(2.457)	(463)	(190)	(747)	(223)	(4.124)
Ammortamenti del periodo	-	(19.139)	(1.222)	-	(17.100)	-	(37.461)
Perdite/recuperi di valore del periodo	-	(1.436)	(62)	-	(420)	(81)	(1.999)
Riclassifica attività non correnti possedute per la vendita	-	1.076	-	-	-	-	1.076
Altri movimenti	(44)	13.472	2.149	(16.477)	3.090	(2.518)	(328)
<i>Saldi al 30 giugno 2018</i>	12.950	206.804	6.380	52.004	69.164	39.098	386.400
Costo storico	13.038	845.569	32.340	53.053	169.977	39.182	1.153.159
<i>Di cui Leasing valore lordo</i>	-	15.357	80	-	-	-	15.437
Fondo ammortamento	88	638.766	25.960	1.049	100.813	84	766.760
<i>Di cui Leasing fondo ammort.</i>	-	10.176	80	-	-	-	10.256
Valore netto	12.950	206.804	6.380	52.004	69.164	39.098	386.400
<i>Di cui Leasing valore netto</i>	-	5.181	-	-	-	-	5.181

Gli investimenti del periodo ammontano a Euro 45.079 mila e si riferiscono principalmente alle categorie “Immobilizzazioni in corso e acconti” e “Tooling in corso”.

Nella categoria “Immobilizzazioni in corso e acconti” gli investimenti principali hanno riguardato in particolare la controllata Filter Systems Maroc S.a.r.l. per il nuovo stabilimento marocchino relativo alla *business unit* Filtrazione, la controllata Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd per il nuovo stabilimento cinese relativo alla *business unit* Sospensioni e per lo sviluppo di nuovi prodotti, le società francesi Sogefi Filtration S.A. e Sogefi Suspensions S.A. per interventi di manutenzione straordinaria e l’incremento della capacità produttiva, Sogefi Suspension Brasil Ltda per lo sviluppo di nuovi prodotti, S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l. per l’incremento della capacità produttiva e Sogefi USA Inc. per lo sviluppo di nuovi prodotti e il miglioramento dei processi produttivi.

Nella categoria “Tooling in corso” gli investimenti principali hanno riguardato in particolare le controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S., Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd e Sogefi-MNR Engine Systems India Pvt Ltd.

Nel corso del primo semestre 2018 non sono stati effettuati disinvestimenti di importo rilevante.

Gli ammortamenti del periodo sono contabilizzati nell'apposita voce del Conto Economico.

La voce "Perdite/recuperi di valore del periodo" ammonta a Euro 1.999 mila e si riferisce principalmente alle controllate Sogefi Filtration d.o.o. e Sogefi Suspensions S.A..

La linea "Altri movimenti" si riferisce principalmente al completamento dei progetti "in itinere" alla fine dello scorso esercizio e alla conseguente riclassificazione nelle voci di pertinenza.

Garanzie

Le immobilizzazioni materiali risultano gravate al 30 giugno 2018 da vincoli di ipoteca o da privilegi verso istituti finanziari a garanzia di finanziamenti ottenuti per Euro 1.285 mila, rispetto a Euro 1.828 mila al 31 dicembre 2017. Le garanzie in essere si riferiscono alla controllata Sogefi Air & Cooling Canada Corp..

Impegni di acquisto

Al 30 giugno 2018 risultano impegni vincolanti per acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 2.056 mila (Euro 785 mila al 31 dicembre 2017). Tali impegni saranno regolati prevalentemente entro 12 mesi.

Leasing

Il valore di carico delle immobilizzazioni detenute in *leasing* finanziario al 30 giugno 2017 ammonta a Euro 15.437 mila e il relativo fondo ammortamento ammonta a Euro 10.256 mila.

Gli aspetti finanziari e la suddivisione temporale dei canoni in essere sono descritti nella nota 15.

9. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano al 30 giugno 2018 a Euro 288.154 mila contro Euro 290.481 mila alla fine dell'esercizio precedente e sono così ripartite:

(in migliaia di Euro)							
	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale, concess., licenze e marchi	Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti	Relazione Clienti	Denominazione Systemes Moteurs	Goodwill	TOTALE
Saldo al 31 dicembre 2017							
Costo storico	253.656	68.782	25.435	19.215	8.437	149.537	525.062
Fondo ammortamento	161.992	35.108	5.440	6.352	2.791	22.898	234.581
Valore netto	91.664	33.674	19.995	12.863	5.646	126.639	290.481
Saldo al 31 dicembre 2017	91.664	33.674	19.995	12.863	5.646	126.639	290.481
Acquisizioni del periodo	10.061	312	7.578	-	-	-	17.951
Disinvestimenti al costo di periodo netto	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio di conversione del periodo	(104)	1	(74)	-	-	-	(177)
Ammortamenti del periodo	(15.621)	(1.972)	(245)	(495)	(217)	-	(18.550)
Perdite/recuperi di valore del periodo	(1.501)	-	(50)	-	-	-	(1.551)
Altri movimenti	6.262	3.298	(9.560)	-	-	-	-
Saldi al 30 giugno 2018	90.761	35.313	17.644	12.368	5.429	126.639	288.154
Costo storico	266.465	72.272	23.215	19.215	8.437	149.541	539.145
Fondo ammortamento	175.704	36.959	5.571	6.847	3.008	22.902	250.991
Valore netto	90.761	35.313	17.644	12.368	5.429	126.639	288.154

Gli investimenti del semestre ammontano a Euro 17.951 mila.

Gli incrementi della voce "Costi di sviluppo" si riferiscono alla capitalizzazione di costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti in collaborazione con le maggiori case automobilistiche. Gli investimenti più rilevanti si riferiscono alle controllate Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration S.A., Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. e Sogefi Air & Cooling Canada Corp..

Gli incrementi nella voce "Diritti di brevetto industriale, concessioni, licenze e marchi" si riferiscono ai costi per lo sviluppo e implementazione del nuovo sistema informativo integrato all'interno del Gruppo Sogefi. Tale sistema informativo integrato viene ammortizzato su base decennale, in funzione della vita utile stimata, a partire dalla data di implementazione in ogni singola controllata.

Gli incrementi nella voce "Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti" si riferiscono principalmente ai numerosi investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti non ancora entrati in produzione. Di essi, i più consistenti sono stati registrati nelle controllate Filter Systems Maroc S.a.r.l., Sogefi Filtration d.o.o., Sogefi Air & Cooling S.A.S. e Sogefi Suspensions S.A..

La linea "Perdite/recuperi di valore del periodo" ammonta complessivamente ad Euro 1.551 mila e si riferisce a progetti di ricerca e sviluppo non più recuperabili principalmente nella controllata Sogefi Filtration d.o.o..

Non esistono immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita ad eccezione del *goodwill*.

Il *goodwill* specifico della C.G.U. “filtrazione” è pari a Euro 77.030 mila, il *goodwill* della C.G.U. “aria e raffreddamento” è pari a Euro 32.560 mila e il *goodwill* della C.G.U. “sospensioni Auto” è pari a Euro 17.049 mila.

10. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO

La voce è pari a zero al 30 giugno 2018.

11. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Ammontano al 30 giugno 2018 a Euro 46 mila, invariate rispetto al precedente esercizio.

12. CREDITI FINANZIARI E ALTRI CREDITI NON CORRENTI

I crediti finanziari ammontano a Euro 2.626 mila (Euro 2.215 mila al 31 dicembre 2017) e si riferiscono al *fair value* dei contratti di copertura rischio cambio *Cross Currency Swap* (Ccs). Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 46.

Il dettaglio della voce “Altri crediti” è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
<i>Indemnification asset</i>	9.735	9.735
Altri crediti	28.921	27.647
TOTALE	38.656	37.382

La voce “Altri crediti” include un *indemnification asset* pari a Euro 9.735 mila verso il venditore delle azioni di Sogefi Air & Cooling S.A.S. (iscritto in sede di PPA del Gruppo Systemes Moteurs) per il recupero di costi rivenienti da contestazioni relative alla qualità dei prodotti, sulla base delle garanzie rilasciate dallo stesso venditore. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 2, “Principi di consolidamento e criteri di valutazione”.

La voce “Altri crediti” include, inoltre, crediti fiscali per l’attività di ricerca e sviluppo delle controllate francesi, altri crediti fiscali e depositi cauzionali infruttiferi versati per gli immobili in locazione. Tali crediti verranno incassati nei prossimi anni.

13. IMPOSTE ANTICIPATE

La voce ammonta al 30 giugno 2018 a Euro 44.191 mila rispetto a Euro 45.646 mila al 31 dicembre 2017.

L’importo è relativo prevalentemente ai benefici attesi su differenze temporanee deducibili, valutato nei limiti della probabilità del loro realizzo.

La voce include, inoltre, imposte anticipate attinenti a perdite fiscali per Euro 5.302 mila (Euro 6.568 mila al 31 dicembre 2017).

Le imposte attinenti a perdite fiscali dell’esercizio, pari a Euro 144 mila si riferiscono alla controllata Sogefi Filtration d.o.o..

Le imposte relative a perdite fiscali di esercizi precedenti, pari a Euro 5.158 mila si riferiscono alle controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S. (Euro 3.528 mila; Euro 4.239 mila al 31 dicembre 2017), Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Euro 859 mila) e Sogefi Filtration Spain S.A.U. (Euro 771; Euro 1.021 mila al 31 dicembre 2017).

Con riferimento alle società controllate sopra riportate, l'iscrizione di tali imposte è avvenuta in quanto si ritiene probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro, nell'orizzonte temporale delle previsioni del piano, a fronte del quale le perdite fiscali possano essere utilizzate. Tale probabilità si evince dal fatto che le perdite si sono generate per circostanze non ordinarie, quali ristrutturazioni passate o in atto, che è improbabile che si ripetano.

Le perdite delle controllate francesi e della controllata spagnola sono illimitatamente riportabili nel tempo ma, sulla base di una legge emanata nel 2012 in Francia e nel 2016 in Spagna, l'importo utilizzabile ogni anno è limitato, allungando in tale modo il periodo di recupero. Anche le perdite della controllata slovena sono illimitatamente riportabili nel tempo ma l'importo utilizzabile ogni anno è limitato. Le perdite della controllata cinese sono riportabili nel tempo per un periodo massimo di 5 anni dalla data della loro formazione.

14. ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA

Al 30 giugno 2018 le attività non correnti possedute per la vendita ammontano a Euro 2.341 mila e si riferiscono al terreno e fabbricato del sito di Lieusaint della controllata Sogefi Suspensions S.A., classificati nella voce di bilancio "Attività non correnti possedute per la vendita" in quanto la vendita è prevista nei prossimi dodici mesi.

C 2) PASSIVO

15. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIAMENTI

Sono così composti:

Parte corrente

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Debiti correnti verso banche	2.060	14.170
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	76.035	66.584
<i>Di cui leasing</i>	1.744	1.679
Totale finanziamenti con scadenza entro l'anno	76.035	66.584
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	78.095	80.754
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	228	2.678
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	78.323	83.432

Parte non corrente

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Finanziamenti a medio lungo termine	113.783	101.993
Altri finanziamenti a medio lungo termine	176.164	186.224
<i>Di cui leasing</i>	5.679	6.408
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	289.947	288.217
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	289.947	288.217

Debiti correnti verso banche

Per maggiori dettagli si rimanda all'Analisi della Posizione Finanziaria Netta inclusa nella nota 21 e al Rendiconto Finanziario consolidato incluso nei prospetti contabili.

Quota corrente e non corrente di finanziamenti a medio lungo termine

Il dettaglio è il seguente (in migliaia di Euro):

Situazione al 30 giugno 2018:

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente	Quota non corrente	Saldo complessivo	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	ING Bank	Lug - 2015	Sett - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	10.000	39.896	49.896	N/A
Sogefi S.p.A.	BNP Paribas S.A.	Sett - 2014	Nov - 2019	35.000	Euribor trim. + 153 bps	-	34.984	34.984	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Giu - 2017	Giu - 2020	20.000	Euribor trim. + 110 bps	0	19.981	19.981	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Mag - 2018	Sett - 2020	20.000	0,98% fisso	8.372	11.608	19.980	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Sett - 2015	Sett - 2018	19.000	Euribor trim. + 130 bps	3.793	0	3.793	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Carige Italia S.p.A.	Nov - 2015	Giu - 2019	10.000	Euribor sem. + 130 bps	2.883	0	2.883	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Nov - 2017	Nov - 2018	7.715	107% PBOC sem.	7.715	-	7.715	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Gen - 2018	Mag - 2019	5.071	107% PBOC sem.	5.071	-	5.071	N/A
S.C. Sogefi Air&Cool Srl	ING Bank	Gen - 2018	Mag - 2020	4.718	ROBOR 3m + 1,75%	1.897	1.897	3.795	N/A
Sogefi Air & Cooling Canada Corp.	Ge Capital	Sett - 2015	Sett - 2019	3.886	4,207% fisso	1.023	262	1.285	SI
Sogefi Filtration S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.500	1.257	3.757	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.500	1.257	3.757	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S.	Société Générale	Mag - 2017	Nov - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	1.247	2.510	3.757	N/A
Sogefi Filtration S.A.	BNP Paribas S.A.	Apr - 2018	Gen - 2020	5.000	Euribor trim. + 60 bps	5.000	0	5.000	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Gen - 2018	Gen - 2019	1.117	3,84% fisso	1.117	-	1.117	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Apr - 2018	Apr - 2019	1.114	4,05% fisso	1.114	-	1.114	N/A
Altri finanziamenti						21.803	130	21.933	
TOTALE						76.035	113.783	189.818	

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori, comprese le quote dei *leasing* finanziari ai sensi dello IAS 17.

Situazione al 31 dicembre 2017:

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente	Quota non corrente	Saldo complessivo	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	BNP Paribas S.A.	Sett - 2014	Nov - 2019	35.000	Euribor trim. + 153 bps	-	34.993	34.993	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank	Lug - 2015	Sett - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	10.000	34.876	44.876	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Giu - 2017	Giu - 2020	20.000	Euribor trim. + 110 bps	-	19.976	19.976	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Sett - 2015	Sett - 2018	19.000	Euribor trim. + 130 bps	7.580	-	7.580	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Carige S.p.A.	Nov - 2015	Giu - 2019	10.000	Euribor sem. + 130 bps	2.885	1.425	4.310	N/A
Sogefi Filtration S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.490	2.510	5.000	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.491	2.509	5.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S.	Société Générale	Mag - 2017	Nov - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.491	2.509	5.000	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Ago - 2017	Mag - 2018	5.941	106.4% PBOC sem.	5.941	-	5.941	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Nov - 2017	Nov - 2018	6.347	107% PBOC sem.	6.347	-	6.347	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Commerz bank	Lug - 2017	Gen - 2018	705	106% PBOC sem.	705	-	705	N/A
Sogefi Air & Cooling Canada Corp.	Ge Capital	Sett - 2015	Sett - 2019	3.990	4,207% fisso	1.028	800	1.828	SI
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil	Ago - 2017	Ago - 2018	1.166	3,84% fisso	1.166	-	1.166	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Nov - 2017	Mag - 2018	600	5% fisso	600	-	600	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil	Apr - 2017	Apr - 2018	1.458	4,05% fisso	1.458	-	1.458	N/A
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l	ING Bank	Mag - 2016	Mag - 2020	4.602	ROBOR 3m + 1,75%	1.416	2.124	3.540	N/A
Altri finanziamenti						19.986	272	20.257	
TOTALE						66.584	101.993	168.577	

Altre passività finanziarie a breve termine per derivati

La voce include la quota a breve del *fair value* dei contratti di copertura del rischio di cambio e dei contratti di copertura del rischio di tasso d'interesse. Si rimanda al capitolo G per ulteriori approfondimenti sul tema.

Altri finanziamenti a medio lungo termine

Il dettaglio è il seguente:

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo al 30/06/2018 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	56.151	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2020	Euro 25.000	Cedola fissa 505 bps	24.974	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario convertibile	Mag - 2014	Mag - 2021	Euro 100.000	Cedola fissa 2% annuo	87.593	N/A
Altri finanziamenti						7.446	
TOTALE						176.164	

Si precisa che Euro 14.092 mila relativi al prestito obbligazionario di originari USD 115.000 mila sono stati classificati nella voce “Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine” in quanto il rimborso è previsto entro il 30 giugno 2019.

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori.

Al 31 dicembre 2017 il dettaglio era il seguente:

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo al 31/12/2017 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	68.253	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2020	Euro 25.000	Cedola fissa 505 bps	24.967	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario convertibile	Mag - 2014	Mag - 2021	Euro 100.000	Cedola fissa 2% annuo	85.678	N/A
Altri finanziamenti						7.326	
TOTALE						186.224	

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del mese di maggio 2018 ha sottoscritto un finanziamento a rate ammortizzate con Banco do Brasil S.A., con rata finale scadente a settembre 2020, per un ammontare complessivo di Euro 20 milioni ad un tasso fisso pari a 98 *basis points*; il finanziamento risulta interamente utilizzato al 30 giugno 2018.

Sempre nel corso del mese di maggio 2018, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un finanziamento di tipo *revolving* per un ammontare complessivo di Euro 50 milioni con durata quinquennale. Su tale finanziamento matura un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno *spread* pari a 155 *basis points*. Al 30 giugno 2018 Sogefi S.p.A. non ha effettuato alcun tiraggio di tale finanziamento.

In riferimento al prestito obbligazionario di originari Usd 115 Milioni scadente nel maggio 2023, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha estinto nel mese di maggio la seconda rata, prevista contrattualmente, per un importo di Usd 16,4 milioni.

I finanziamenti in essere non prevedono il riconoscimento di alcuna garanzia reale su attività della Capogruppo Sogefi S.p.A.. Si precisa inoltre che, contrattualmente, gli *spread* legati ai finanziamenti della Capogruppo Sogefi S.p.A. sono rivisti semestralmente sulla base della verifica del ratio PFN consolidata / EBITDA

consolidato normalizzato. Per un'analisi dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del periodo si rimanda alla successiva nota 21 "Analisi della posizione finanziaria netta".

Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati

Si rimanda al capitolo G per ulteriori approfondimenti sul tema.

Leasing finanziari

Il Gruppo ha *leasing* finanziari e contratti di noleggio e affitto per immobilizzazioni, impianti e macchinari che per loro tipologia arrivano a coprire la pressoché totalità della vita utile del bene. Tali contratti di *leasing*, noleggio e affitto, in accordo con quanto previsto dallo IAS 17, sono contabilizzati come se si riferissero a cespiti di proprietà della società, con evidenza in bilancio di tutte le loro componenti, valore storico di acquisto, ammortamento, componente finanziaria per interessi e debito residuo.

I pagamenti futuri derivanti da tali contratti possono essere così riassunti:

(in migliaia di Euro)	Canoni	Quota capitale
Entro un anno	2.058	1.744
Oltre un anno, ma entro 5 anni	6.239	5.679
Oltre 5 anni	-	-
Totale canoni da <i>leasing</i>	8.297	7.423
Interessi	(874)	-
TOTALE VALORE ATTUALE CANONI DA LEASING	7.423	7.423

16. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI CORRENTI

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Debiti commerciali e altri debiti	388.798	373.181
Debiti per imposte sul reddito	11.570	7.817
TOTALE	400.368	380.998

Il dettaglio dei debiti commerciali e altri debiti è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Verso fornitori	299.370	283.805
Verso controllante	1.780	4.611
Tributari per imposte indirette e altre	9.287	9.287
Verso istituti di previdenza e sicurezza	18.807	20.354
Verso il personale dipendente	32.764	31.871
<i>Fair value put option</i>	16.423	14.997
Altri debiti	10.367	8.256
TOTALE	388.798	373.181

I "Debiti verso fornitori" non sono soggetti a interessi e sono mediamente regolati a 73 giorni (67 giorni al 31 dicembre 2017).

I debiti "Verso fornitori" mostrano un incremento per Euro 15.565 mila (incremento per Euro 19.733 mila a parità di cambi) riconducibile principalmente ai maggiori

volumi di attività nel secondo trimestre 2018 rispetto all'ultimo trimestre del 2017 e all'incremento dei giorni medi di pagamento.

La voce "Verso controllante" si riferisce per Euro 320 mila al debito nei confronti della Capogruppo CIR S.p.A. per i servizi prestati nel primo semestre 2018 (Euro 250 mila nel primo semestre 2017), per Euro 959 mila al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR e per Euro 501 mila al debito d'imposta relativo al consolidato fiscale del Gruppo CIR.

L'incremento della voce "Verso il personale dipendente" ha natura spiccatamente stagionale ed è dovuto principalmente all'accantonamento delle ferie maturate e non ancora godute e della tredicesima mensilità che verrà liquidata ai dipendenti nei prossimi mesi.

La voce "*Fair value put option*" rappresenta il *fair value* della passività riveniente dall'esercizio della *put option* detenuta dai soci di minoranza della controllata Sogefi M.N.R. Engine Systems India Pvt Ltd, con riferimento al 30% del capitale della stessa. Il *fair value* della passività, che rappresenta una stima ragionevole del prezzo di esercizio dell'opzione, è stato determinato con la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati utilizzando i flussi di cassa del budget 2018 e del piano per gli anni 2019-2022 della controllata coinvolta, anche tenuto conto delle informazioni risultanti dal processo di acquisto in corso.

L'incremento della voce, pari a Euro 1.426 mila, è stato contabilizzato negli "Oneri (proventi) finanziari netti".

L'aumento dei "Debiti per le imposte sul reddito" è riconducibile prevalentemente alle imposte maturate nel primo semestre 2018.

17. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La voce "Altre passività correnti" include principalmente le passività iscritte a fronte dell'adozione dell'IFRS15. Tali passività rappresentano i corrispettivi ricevuti dai clienti per la vendita dei "*tooling*" e dei "prototipi" che verranno riconosciuti a conto economico lungo la vita del prodotto.

La voce include inoltre le poste rettificative di costi e ricavi dell'esercizio al fine di garantirne il principio di competenza (ratei e risconti passivi) e gli acconti ricevuti dai clienti per forniture ancora non effettuate.

18. FONDI A LUNGO TERMINE E ALTRI DEBITI

Fondi a lungo termine

La voce è così dettagliata:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Fondi pensione	47.127	48.713
Trattamento di fine rapporto	5.047	5.425
Fondo ristrutturazioni	2.090	2.623
Fondo garanzia prodotti	18.282	18.214
Cause legali e altri rischi	10.995	12.074
TOTALE	83.541	87.049

Viene di seguito fornito un dettaglio delle principali voci.

Fondi pensione

Di seguito viene riportata la movimentazione della voce nel corso del periodo:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Saldo iniziale	48.713	53.198
Costo dei benefici a conto economico	1.535	3.816
Importo riconosciuto negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(1.137)	(3.416)
Contributi pagati	(2.029)	(4.091)
Differenze cambio	45	(794)
TOTALE	47.127	48.713

Di seguito vengono riportati i saldi dei fondi pensione in funzione delle aree geografiche d'appartenenza delle società controllate interessate:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Gran Bretagna	19.061	21.008
Francia	24.738	24.367
Altri	3.328	3.338
TOTALE	47.127	48.713

Trattamento di fine rapporto

Di seguito viene riportata la movimentazione della voce nel corso del periodo:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Saldo iniziale	5.425	5.996
Accantonamenti del periodo complessivi"	51	124
Contributi pagati	(429)	(681)
TOTALE	5.047	5.425

Fondo ristrutturazioni

Rappresenta gli importi accantonati per operazioni di ristrutturazione annunciate e comunicate alle controparti interessate così come richiesto dai principi contabili.

Nel corso del periodo in esame il fondo ha subito le seguenti variazioni:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Saldo iniziale	2.623	2.106
Accantonamenti del periodo	1.126	1.696
Utilizzi	(1.626)	(890)
Mancati utilizzi del periodo	(33)	(278)
Altri movimenti	-	-
Differenze cambio	-	(11)
TOTALE	2.090	2.623

Gli “Accantonamenti del periodo” e gli “Utilizzi” (registrati a riduzione dei fondi precedentemente accantonati) si riferiscono principalmente alle società europee del Gruppo.

Gli “Accantonamenti del periodo”, al netto dei “Mancati utilizzi del periodo” (ammontari accantonati in esercizi precedenti risultati poi in eccesso rispetto a quanto effettivamente erogato), sono registrati a Conto Economico nella voce “Costi di ristrutturazione”.

Fondo garanzia prodotti

Nel corso del periodo in esame il fondo ha subito le seguenti variazioni:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Saldo iniziale	18.214	19.081
Accantonamenti del periodo	425	1.248
Utilizzi	(344)	(2.062)
Mancati utilizzi del periodo	-	(15)
Altri movimenti	-	-
Differenze cambio	(13)	(38)
TOTALE	18.282	18.214

La voce include prevalentemente le passività legate a rischi di garanzia prodotti del Gruppo Systemes Moteurs pari a Euro 16.300 mila. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 2, “Principi di consolidamento e criteri di valutazione”.

Fondo cause legali e altri rischi

Nel corso del periodo in esame il fondo ha subito le seguenti variazioni:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Saldo iniziale	12.074	8.936
Accantonamenti del periodo	46	7.824
Utilizzi	(685)	(2.943)
Mancati utilizzi del periodo	-	(650)
Altri movimenti	230	(103)
Differenze cambio	(670)	(990)
TOTALE	10.995	12.074

Il fondo include passività verso dipendenti e terze parti. Gli importi in bilancio rappresentano la migliore stima possibile delle passività alla data di chiusura del periodo.

Altri debiti

La voce “Altri debiti” include principalmente la quota non corrente delle passività iscritte a fronte dell’adozione dell’IFRS15. Tali passività rappresentano i corrispettivi

ricevuti dai clienti per la vendita dei “tooling” e dei “prototipi” che verranno riconosciuti a conto economico lungo la vita del prodotto.

19. IMPOSTE DIFFERITE

La voce ammonta al 30 giugno 2018 a Euro 44.616 mila rispetto a Euro 40.640 mila al 31 dicembre 2017.

L'importo è relativo alle imposte attese su differenze temporanee tassabili.

20. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo Sogefi S.p.A. è interamente versato e ammonta al 30 giugno 2018 a Euro 62.461 mila (Euro 62.394 mila al 31 dicembre 2017), diviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Alla data del 30 giugno 2018, la Società ha in portafoglio n. 2.620.111 azioni proprie (n. 2.698.195 al 31 dicembre 2017) pari al 2,18% (2,25% al 31 dicembre 2017) del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28.

Riserve e utili (perdite) a nuovo

La voce è così dettagliata:

(in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserve per azioni proprie in portafoglio	Azioni proprie in portafoglio	Riserva piani di incentivazione basati su azioni	Riserva di conversione	Riserva cash flow hedge	Riserva utili/perdite attuariali	Imposte su voci direttamente imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile del periodo	Totale
Saldi al 31 dicembre 2016	62.065	12.640	16.159	6.572	(6.572)	2.992	(30.594)	(9.555)	(42.338)	15.200	12.201	113.158	9.336	161.264
Aumenti di capitale a pagamento	228	-	673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	901
Destinazione utile 2016:														
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.336	(9.336)	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value del derivato implicito (opzione di conversione)	-	-	-	-	-	265	-	-	-	-	-	-	-	265
Altre variazioni	-	-	262	(262)	262	(292)	-	-	-	-	-	(21)	-	(51)
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	1.604	-	-	-	-	-	1.604
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	842	-	-	-	-	-	842
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	2.844	-	-	-	-	2.844
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.070)	-	-	-	(1.070)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	(10.661)	-	-	-	-	-	-	(10.661)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19.352	19.352
Saldi al 30 giugno 2017	62.293	12.640	17.094	6.310	(6.310)	2.965	(41.255)	(7.109)	(39.494)	14.130	12.201	122.473	19.352	175.290
Saldo al 31 dicembre 2017	62.394	12.640	17.542	6.161	(6.161)	2.528	(49.273)	(5.301)	(38.908)	13.313	12.201	123.683	26.600	177.419
Aumenti di capitale a pagamento	67	-	186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253
Destinazione utile 2017:														
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.600	(26.600)	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	358	-	-	-	-	-	-	-	358
Altre variazioni	-	-	178	(178)	178	(172)	-	-	-	-	-	(41)	-	(35)
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	275	-	-	-	-	-	275
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	1.383	-	-	-	-	-	1.383
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	1.137	-	-	-	-	1.137
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(591)	-	-	-	(591)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	(6.494)	-	-	-	-	-	-	(6.494)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.045	17.045
Saldi al 30 giugno 2018	62.461	12.640	17.906	5.983	(5.983)	2.714	(55.767)	(3.643)	(37.771)	12.722	12.201	150.242	17.045	190.750

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta a Euro 17.906 mila rispetto a Euro 17.542 mila dell'esercizio precedente. L'incremento di Euro 186 mila è derivato dalla sottoscrizione di azioni previste nell'ambito dei piani di *Stock Option*.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre 2018 ha ripristinato per Euro 178 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all'assegnazione, a titolo gratuito, di n. 78.084 azioni proprie a beneficiari dei piani di *Stock Grant*.

Azioni proprie in portafoglio

La voce "Azioni proprie in portafoglio" corrisponde al costo di acquisto delle azioni proprie in portafoglio. I movimenti dell'anno ammontano a Euro 178 mila e si riferiscono all'assegnazione a titolo gratuito di n. 78.084 azioni proprie come riportato nel commento alla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni".

Riserva di conversione

Tale riserva è utilizzata per registrare le differenze cambio derivanti dalla traduzione dei bilanci delle controllate estere.

I movimenti del periodo evidenziano un decremento di Euro 6.494 mila riconducibile principalmente alle controllate sudamericane.

Riserva utili/perdite attuariali

La riserva accoglie l'effetto netto sugli altri utili (perdite) attuariali al 1° gennaio 2012 derivante dall'applicazione dell'emendamento al principio IAS 19 "Benefici ai dipendenti". Sono inoltre inclusi nella voce gli utili e le perdite attuariali maturati successivamente al 1° gennaio 2012 e riconosciuti negli Altri utili (perdite) complessivi.

Riserva cash flow hedge

La riserva si movimenta con la contabilizzazione dei flussi finanziari derivanti da strumenti che, ai fini dello IAS 39, vengono destinati come "strumenti a copertura dei flussi finanziari". I movimenti del periodo rilevano un incremento per Euro 1.658 mila così composto:

- incremento per Euro 239 mila corrispondenti alla variazione del *fair value* rispetto al 31 dicembre 2017 dei contratti efficaci;
- incremento per Euro 1.419 mila corrispondente alla quota parte della riserva negativa relativa ai contratti non più in *hedge accounting* che viene riconosciuta a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura.

Riserva piani di incentivazione basati su azioni

La riserva si riferisce al valore del costo figurativo dei piani di incentivazione basati su azioni assegnate ad amministratori, dipendenti e collaboratori, deliberati successivamente alla data del 7 novembre 2002, ivi inclusa la quota relativa al piano di *stock grant* deliberato nell'anno 2018.

Nel 2018, a seguito dell'esercizio di diritti derivanti dai piani di *stock grant* e conseguente assegnazione, a titolo gratuito, ai beneficiari di n. 78.084 azioni proprie, l'importo di Euro 172 mila, corrispondente al *fair value* alla data di assegnazione dei diritti (*Units*), è stato riclassificato dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" alla "Riserva da sovrapprezzo azioni" (incrementata per Euro 178 mila) e alla "Riserva utili a nuovo" (decrementata per Euro 6 mila).

L'incremento di Euro 358 mila si riferisce, invece, al costo dei piani in corso di maturazione.

Altre riserve

Ammontano a Euro 12.201 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2017).

Utili a nuovo

Ammontano a Euro 150.242 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

Il decremento di Euro 41 mila si riferisce a:

- variazione della percentuale di possesso dal 75,67% al 74,23% nella Allevard IAI Suspensions Pvt Ltd da parte della controllata Sogefi Suspensions S.A., attraverso un aumento di capitale sociale (di Euro 104 mila, importo deliberato e versato) sottoscritto solo dai soci minoritari, che ha generato una riclassifica tra patrimonio netto di terzi e patrimonio netto di gruppo per Euro 35 mila;
- riclassifica dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" sopra citata (Euro 6 mila).

Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi

Di seguito si riporta l'ammontare delle imposte sul reddito relativo a ciascuna voce degli Altri utili (perdite) complessivi:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018			1° semestre 2017		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	1.658	(398)	1.260	2.446	(587)	1.859
- Utili (perdite) attuariali	1.137	(193)	944	2.844	(483)	2.361
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	(6.491)	-	(6.491)	(10.825)	-	(10.825)
- Totale Altri utili (perdite) complessivi	(3.696)	(591)	(4.287)	(5.535)	(1.070)	(6.605)

CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Il saldo ammonta a Euro 19.912 mila e si riferisce alla quota di patrimonio netto di competenza degli Azionisti Terzi.

Nel corso del primo semestre 2018 la riserva ha subito un incremento di Euro 35 mila (iscritto alla riga "Altri movimenti" del "Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato") riconducibile alla variazione della percentuale di possesso, sopra ricordata, nella controllata Allevard IAI Suspensions Pvt Ltd.

Di seguito si riporta il dettaglio del capitale e riserve di terzi:

(in migliaia di Euro)	Area Geogr.	% posseduta da terzi			Utile (perdita) di pertinenza di terzi		Patrimonio netto di pertinenza di terzi	
		30-giu-18	31-dic-17	30-giu-17	30-giu-18	30-giu-17	30-giu-18	31-dic-17
Ragione sociale								
S.ARA Composite S.A.S.	Francia	4,02%	4,21%	4,57%	(16)	(38)	309	325
Iberica de Suspensiones S.L.	Spagna	50,00%	50,00%	50,00%	2.073	2.274	16.477	14.403
Shanghai Allevard Spring Co., Ltd	Cina	39,42%	39,42%	39,42%	36	(55)	2.399	2.336
Allevard IAI Suspensions Pvt Ltd	India	25,33%	25,33%	25,77%	(43)	(70)	660	588
Sogefi-MNR Engine Systems India Pvt Ltd	India	30,00%	30,00%	30,00%	-	-	-	-
Sogefi Filtration Italy S.p.A	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	3	35	41
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy Srl	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	1	19	19
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy Srl	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	5	2	13	12
TOTALE					2.055	2.117	19.912	17.724

Si precisa che la società Iberica de Suspensiones S.L., posseduta al 50%, è considerata controllata in quanto il Gruppo dispone della maggioranza dei voti nel consiglio di amministrazione, organo deputato a prendere decisioni sulle attività rilevanti dell'entità.

21. ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La seguente tabella riporta il dettaglio della posizione finanziaria netta così come richiesto dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e la riconciliazione con la posizione finanziaria netta risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
A. Cassa	104.357	103.889
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	104.357	103.889
E. Crediti finanziari correnti	1.712	1.510
F. Debiti bancari correnti	(2.060)	(14.170)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(76.035)	(66.584)
H. Altri debiti finanziari correnti	(228)	(2.678)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	(78.322)	(83.432)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	27.746	21.967
K. Debiti bancari non correnti	(113.783)	(101.993)
L. Obbligazioni emesse	(168.718)	(178.898)
M. Altri debiti non correnti	(7.446)	(7.326)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	(289.947)	(288.217)
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	(262.201)	(266.250)
Crediti finanziari non correnti	2.626	2.215
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione)	(259.575)	(264.035)

Di seguito si riporta una descrizione dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del primo semestre 2018 (si rimanda alla nota n. 15 per maggiori dettagli sui finanziamenti):

- prestito di Euro 20.000 mila Mediobanca S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 3,5; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 4;
- prestito di Euro 50.000 mila Unicredit S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 3,5; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 4;
- prestito di Euro 70.000 mila BNP Paribas S.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 3,5; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 4;
- prestito di Euro 55.000 mila Ing Bank N.V.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 3,5; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 4;
- prestito di Euro 50.000 mila Intesa Sanpaolo S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a

3,5; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 4;

- prestito obbligazionario di USD 115.000 mila: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 3,5; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 4;

- prestito obbligazionario di Euro 25.000 mila: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 3,5; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 4.

Al 30 giugno 2018 tali *covenant* risultano rispettati.

D) NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO

22. RICAVI

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel primo semestre del 2018, Sogefi ha registrato ricavi pari a Euro 839,1 milioni, in crescita del 3,2% a cambi costanti e in diminuzione del 2,1% a cambi storici, rispetto al corrispondente periodo del 2017.

I ricavi per cessione di beni e per prestazioni di servizi sono così composti:

Per settore di attività:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018		1° semestre 2017	
	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	314.694	37,5	308.740	36,0
Filtrazione	277.171	33,0	288.615	33,7
Aria e Raffreddamento	248.881	29,7	262.337	30,6
Eliminazioni infragruppo	(1.602)	(0,2)	(2.191)	(0,3)
TOTALE	839.144	100,0	857.501	100,0

Le Sospensioni hanno registrato una crescita del 7,1% a cambi costanti (1,9% a cambi correnti per la svalutazione principalmente delle monete sudamericane), la Filtrazione ha riportato un incremento del 2,7% a cambi costanti (-4,0% a cambi correnti per la svalutazione principalmente delle monete sudamericane) e infine Aria e Raffreddamento un calo dell'1,2% (-5,1% a cambi correnti, risentendo sia del calo della produzione automobilistica sia dell'andamento del dollaro canadese).

Per area geografica:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018		1° semestre 2017	
	Importo	%	Importo	%
Europa	532.251	63,4	529.919	61,8
Nord America	145.012	17,3	156.506	18,3
Sud America	85.865	10,2	99.997	11,7
Asia	82.366	9,8	79.818	9,3
Eliminazioni infragruppo	(6.350)	(0,7)	(8.739)	(1,1)
TOTALE	839.144	100,0	857.501	100,0

L'attività è leggermente cresciuta in Europa e Nord America rispetto all'anno precedente (+0,7% e +1,6%, rispettivamente, a cambi costanti) e significativamente aumentata in Asia e Sud America (+10,2% e +13,5% rispettivamente, a cambi costanti) registrando crescite superiori al mercato.

23. CICLICITA' DELLE VENDITE

La tipologia dei prodotti commercializzati dalle società e dei settori in cui opera il Gruppo fa sì che i ricavi seguano un andamento ragionevolmente lineare nel corso dell'anno e non soggetto a particolari fenomeni di ciclicità a parità di perimetro di *business*.

A titolo informativo si riportano i dati relativi alle vendite per semestre rilevati negli ultimi due esercizi:

(in migliaia di Euro)	1° semestre	2° semestre	Totale anno
Esercizio 2016	798.556	775.535	1.574.091
Esercizio 2017	857.501	790.298	1.647.799

24. COSTI VARIABILI DEL VENDUTO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Materiali	445.702	447.177
Costo del lavoro diretto	63.824	66.594
Costi energetici	18.330	18.567
Lavorazioni esterne	24.812	23.544
Materiali ausiliari	10.761	10.853
Variabili commerciali e di distribuzione	17.279	17.305
Royalties a terzi su vendite	3.493	3.457
Altri costi variabili	(364)	(608)
TOTALE	583.837	586.889

In termini percentuali l'incidenza dei "Costi variabili del venduto" sui ricavi si attesta al 69,6%, in aumento rispetto al 68,4% dei primi sei mesi dello scorso esercizio. La minore redditività è principalmente conseguenza dell'impatto negativo degli incrementi di prezzo dell'acciaio nelle *business unit* Sospensioni.

La voce "Altri costi variabili" rappresenta la quota di costo del lavoro diretto e di struttura produttiva incluso nell'incremento del magazzino prodotti finiti e semilavorati.

25. COSTI FISSI DI PRODUZIONE, RICERCA E SVILUPPO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Costo del lavoro	58.922	57.480
Materiali e spese di manutenzione e riparazione	13.209	15.156
Affitti e noleggi	5.149	5.372
Servizi per il personale	4.336	4.321
Consulenze tecniche	5.428	4.530
Lavorazioni esterne	1.173	1.293
Assicurazioni	1.131	1.591
Spese per utenze	734	652
Capitalizzazioni	(15.194)	(12.859)
Altri	2.113	2.755
TOTALE	77.001	80.291

I "Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo" mostrano un decremento di Euro 3.290 mila; a parità di cambi il decremento si attesta a Euro 503 mila.

La linea "Costo del lavoro" presenta un incremento complessivo di Euro 1.442 mila composto per Euro 283 mila da un aumento relativo alla funzione di produzione e per Euro 1.159 mila da una crescita della funzione di ricerca e sviluppo nelle controllate

Sogefi Air & Cooling USA, Inc., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd. Sogefi Filtration S.A., Sogefi - MNR Filtration India per il rafforzamento dell'organico.

Il decremento per Euro 1.947 mila della voce "Materiali e spese di manutenzione e riparazione" risente per Euro 774 mila dell'effetto cambio, principalmente dovuto alle controllate sudamericane, e per la parte restante è collegato, prevalentemente, ai minori interventi di manutenzione nelle controllate europee.

Le "Consulenze tecniche" aumentano di Euro 898 mila rispetto al primo semestre del 2017 in seguito ad un maggiore ricorso a servizi esterni legati ad attività di supporto per il miglioramento delle performance produttive e qualitative principalmente nella controllata Sogefi Suspensions S.A..

La voce "Capitalizzazioni" registra un incremento di Euro 2.335 mila in seguito alle capitalizzazioni delle spese di ricerca e sviluppo.

Il raggruppamento dei costi dedicati alla Ricerca e Sviluppo (non riportato in tabella) ammonta a Euro 20.424 mila rispetto a Euro 19.480 mila al 30 giugno 2017.

26. AMMORTAMENTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Ammortamento beni materiali	37.466	36.821
<i>di cui: beni materiali in leasing finanziario</i>	<i>715</i>	<i>802</i>
Ammortamento beni immateriali	18.547	19.529
TOTALE	56.013	56.350

La voce "Ammortamenti" ammonta a Euro 56.013 mila rispetto a Euro 56.350 mila del primo semestre 2017, con una variazione negativa di Euro 337 mila (a parità di cambi la voce presenta un incremento di Euro 1.764 mila).

27. COSTI FISSI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

La tabella riporta le principali componenti di tale voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Costo del lavoro	14.423	14.998
Lavorazioni esterne	2.579	2.339
Pubblicità, propaganda e promozioni	1.591	2.361
Servizi per il personale	990	1.216
Affitti e noleggi	1.114	893
Consulenze	305	554
Altri	452	364
TOTALE	21.454	22.725

I "Costi fissi di vendita e distribuzione" mostrano un decremento pari a Euro 1.271 mila. A parità di cambi, la voce registra un decremento di Euro 100 mila.

La linea "Costo del lavoro" presenta un decremento complessivo di Euro 575 mila dovuto principalmente alle controllate francesi, per effetto di una riduzione del

personale e a politiche di efficientamento, e alle controllate sudamericane per l'effetto dei tassi di cambio.

La linea "Pubblicità, propaganda e promozioni" presenta un decremento di Euro 770 mila a seguito di un contenimento di tali costi nel segmento *aftermarket* nella divisione Filtrazione.

28. SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Costo del lavoro	19.495	20.161
Servizi per il personale	2.362	2.615
Spese di manutenzione e riparazione	1.290	815
Pulizia e sorveglianza uffici	1.131	1.089
Consulenze	5.310	4.829
Spese per utenze	1.432	1.695
Affitti e noleggi	1.822	1.925
Assicurazioni	947	760
Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante	380	308
Costi di revisione	829	903
Emolumenti agli organi sociali	464	478
Lavorazioni esterne	256	577
Capitalizzazioni	(92)	(919)
Imposte indirette	3.672	4.333
Altri oneri tributari	1.806	1.832
Altri	4.020	3.427
TOTALE	45.124	44.828

Nel primo semestre 2018 la voce "Spese amministrative e generali" si è incrementata di Euro 296 mila rispetto all'esercizio precedente; a parità di cambio l'incremento sarebbe stato di Euro 2.131 mila.

Il decremento di Euro 666 mila della voce "Costo del lavoro" è riconducibile principalmente all'effetto dei tassi di cambio.

L'incremento della voce "Consulenze" (Euro 481 mila in più rispetto al primo semestre 2017) è principalmente riconducibile a maggiori costi di ricerca e selezione del personale, consulenze legali, fiscali ed amministrative.

Il decremento della voce "Capitalizzazioni", pari a Euro 827 mila, corrisponde a minori investimenti fatti dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. sul sistema informativo SAP rispetto al primo semestre 2017.

La voce "Imposte indirette" accoglie oneri tributari quali le imposte sui fabbricati, sul fatturato (*taxe organique* delle società francesi), l'I.V.A. indetraibile e le imposte sulla formazione professionale.

Gli "Altri oneri tributari" rappresentano la *cotisation économique territoriale* (in precedenza chiamata *taxe professionnelle*) relativa alle società francesi che viene calcolata sul valore delle immobilizzazioni e sul valore aggiunto.

29. COSTI DEL PERSONALE

Personale

La ripartizione dei costi è la seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Salari, stipendi e contributi	154.513	157.010
Costo pensionistici: piani a benefici definiti	1.063	1.226
Costo pensionistici: piani a contribuzione definita	1.088	979
<i>Participation des salaries</i>	83	(7)
Costo figurativo piani <i>stock option e stock grant</i>	358	265
Altri costi	78	104
TOTALE	157.183	159.584

I “Costi del personale” diminuiscono rispetto al primo semestre dell’anno precedente per Euro 2.401 mila (-1,5%). A parità di cambi la voce registra un incremento di Euro 4.873 mila (+3,2%).

L’incidenza dei “Costi del personale” sul fatturato è pari al 18,7%, sostanzialmente in linea rispetto al primo semestre 2017 (18,6%).

Le linee “Salari, stipendi e contributi”, “Costi pensionistici: piani a benefici definiti” e “Costi pensionistici: piani a contribuzione definita” sono incluse nelle tabelle precedenti nelle linee “Costo del lavoro”.

La linea “Altri costi” è compresa nella voce “Spese amministrative e generali”.

La linea “Costo figurativo piani *stock option e stock grant*” è inclusa nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”. Nel successivo paragrafo “Benefici per i dipendenti” vengono forniti i dettagli dei piani di *stock option e stock grant*.

Il numero medio dei dipendenti diviso per categorie è il seguente:

(Numero di dipendenti)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Dirigenti	108	109
Impiegati	1.922	1.866
Operai	4.934	4.822
TOTALE	6.964	6.797

Benefici per i dipendenti

Sogefi S.p.A. attua piani di incentivazione basati su azioni di Sogefi S.p.A. destinati a dipendenti della Società e di società controllate che ricoprono posizioni di rilievo all’interno del Gruppo, con la finalità di fidelizzare il loro rapporto con il Gruppo e di fornire un incentivo volto ad accrescerne l’impegno per il miglioramento delle *performances* aziendali e la generazione del valore nel lungo termine.

I piani di incentivazione basati su azioni di Sogefi S.p.A. sono approvati preliminarmente dall’Assemblea degli Azionisti.

Eccetto quanto evidenziato nei successivi paragrafi “*Piani di stock grant*” e “*Piani di stock option*”, il Gruppo non ha effettuato nessuna altra operazione che preveda l’acquisto di beni o servizi con pagamenti basati su azioni o su ogni altro strumento rappresentativo di quote di capitale e pertanto non è necessario presentare il *fair value* di tali beni o servizi.

Oltre a quello emesso nel 2018, il Gruppo ha emesso piani dal 2008 al 2017 di cui si riportano nel seguito le caratteristiche principali.

Piani di stock grant

I piani di *stock grant* consistono nell’attribuzione gratuita di diritti condizionati (denominati “*Units*”), non trasferibili a terzi o ad altri beneficiari, ciascuno dei quali attributivo del diritto all’assegnazione gratuita di una azione di Sogefi S.p.A.. I Piani prevedono due categorie di diritti: le *Time-based Units*, la cui maturazione è subordinata al decorrere dei termini fissati e le *Performance Units*, la cui maturazione è subordinata al decorrere dei termini e al raggiungimento degli obiettivi fissati nel regolamento.

Il regolamento prevede una parziale indisponibilità delle azioni oggetto del piano (“*minimum holding*”).

Le azioni assegnate in esecuzione dei piani verranno messe a disposizione utilizzando esclusivamente le azioni proprie detenute da Sogefi S.p.A.. Il regolamento prevede come condizione essenziale per l’assegnazione delle azioni il permanere del rapporto di lavoro o amministrazione con la Società o le società controllate durante il periodo di maturazione dei diritti.

In data 23 aprile 2018, il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione al piano di *stock grant* 2018 (approvato dall’Assemblea degli Azionisti in pari data per un numero massimo di 500.000 diritti condizionati) riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi n. 415.000 *Units* (di cui n. 171.580 *Time-based Units* e n. 243.420 *Performance Units*).

Le *Time-based Units* matureranno in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 23 luglio 2020 al 23 aprile 2022.

Le *Performance Units* matureranno alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l’incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all’incremento dell’Indice di Settore (come definito nel Regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2018 non sono decadute a termine di regolamento *Time Based Units* e *Performance Units*.

Il *fair value* dei diritti assegnati nel corso del 2018 è stato calcolato, con l’ausilio di un consulente esterno, al momento dell’assegnazione, con il modello binomiale per la valutazione di opzioni americane (c.d. modello di Cox, Ross e Rubinstein) ed è complessivamente pari a Euro 1.202 mila.

In particolare, i dati di *input* utilizzati per la valutazione del *fair value* del piano di *Stock Grant* 2018 sono di seguito riassunti:

- curva dei tassi di interesse EUR/GBP/SEK/CHF-*riskless* alla data del 23 aprile 2018;
- prezzi del sottostante (uguale al prezzo del titolo Sogefi S.p.A. al 23 aprile 2018 e pari a Euro 3,310) e dei titoli presenti nel paniere *benchmark*, sempre rilevati al 23 aprile 2018;

- prezzi normali del titolo Sogefi S.p.A. e dei titoli presenti nel paniere *benchmark* dal 22 marzo 2018 al 22 aprile 2018, per la determinazione della barriera delle *Performance Units* dello *Stock Grant*;
- volatilità storiche a 260 giorni dei titoli e dei cambi, osservate al 23 aprile 2018;
- *dividend yield* nullo per la valutazione dello *stock grant*;
- serie storiche dei rendimenti logaritmici dei titoli coinvolti e dei cambi EUR/GBP, EUR/SEK e EUR/CHF per il calcolo delle correlazioni tra i titoli e delle correlazioni tra i 3 titoli in valuta diversa dall'EUR ed i relativi cambi (per l'aggiustamento dell'evoluzione stimata), calcolati per il periodo intercorrente dal 23 aprile 2017 al 23 aprile 2018.

Si riportano di seguito le principali caratteristiche dei piani di *stock grant* deliberati in esercizi precedenti ed ancora in essere:

- piano di *stock grant* 2011 per un numero massimo di 1.250.000 diritti condizionati, riservato al Consigliere che ricopriva la carica di Amministratore Delegato della Capogruppo alla data di emissione del relativo piano e a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi n. 757.500 *Units* (di cui n. 320.400 *Time-based Units* e n. 437.100 *Performance Units*).

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 20 aprile 2013 al 20 gennaio 2015.

La maturazione delle *Performance Units* era prevista alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che il valore normale delle azioni a ciascuna data di maturazione fosse almeno pari alla percentuale di Valore iniziale indicata nel regolamento.

Alla data del 30 giugno 2018 n. 29.837 *Time-based Units* e n. 134.866 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 291.325 *Time-based Units* e n. 298.333 *Performance Units* sono state esercitate.

- piano di *stock grant* 2012 per un numero massimo di 1.600.000 diritti condizionati, riservato al Consigliere che ricopriva la carica di Amministratore Delegato della Capogruppo alla data di emissione del relativo piano e a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi n. 1.152.436 *Units* (di cui n. 480.011 *Time-based Units* e n. 672.425 *Performance Units*).

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches* trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 20 aprile 2014 al 31 gennaio 2016.

La maturazione delle *Performance Units* era prevista alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2018 n. 82.374 *Time-based Units* e n. 596.630 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 392.252 *Time-based Units* e n. 74.852 *Performance Units* sono state esercitate.

- piano di *stock grant* 2013 per un numero massimo di 1.700.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi n. 1.041.358 *Units* (di cui n. 432.434 *Time-based Units* e n. 608.924 *Performance Units*).

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 20 aprile 2015 al 31 gennaio 2017.

La maturazione delle *Performance Units* era prevista alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2018 n. 256.954 *Time-based Units* e n. 608.924 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 167.665 *Time-based Units* sono state esercitate.

- piano di *stock grant* 2014 per un numero massimo di 750.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi n. 378.567 *Units* (di cui n. 159.371 *Time-based Units* e n. 219.196 *Performance Units*).

Le *Time-based Units* maturano in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 20 aprile 2016 al 20 gennaio 2018.

Le *Performance Units* maturano alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2018 n. 109.543 *Time-based Units* e n. 219.196 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 46.922 *Time-based Units* sono state esercitate.

- piano di *stock grant* 2015 per un numero massimo di 1.500.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 441.004 *Units* (di cui n. 190.335 *Time-based Units* e n. 250.669 *Performance Units*).

Le *Time-based Units* maturano in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 20 ottobre 2017 al 20 luglio 2019.

Le *Performance Units* maturano alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2018 n. 52.425 *Time-based Units* e n. 69.043 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 38.686 *Time-based Units* e n. 50.949 *Performance Units* sono state esercitate.

- piano di *stock grant* 2016 per un numero massimo di 750.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 500.095 *Units* (di cui n. 217.036 *Time-based Units* e n. 283.059 *Performance Units*).

Le *Time-based Units* matureranno in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 27 luglio 2018 al 27 aprile 2020.

Le *Performance Units* matureranno alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2018 n. 61.517 *Time-based Units* e n. 80.235 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento.

- piano di *stock grant* 2017 per un numero massimo di 750.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 287.144 *Units* (di cui n. 117.295 *Time-based Units* e n. 169.849 *Performance Units*).

Le *Time-based Units* matureranno in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 26 luglio 2019 al 26 aprile 2021.

Le *Performance Units* matureranno alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2018 n. 9.355 *Time-based Units* e n. 14.146 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento.

Il costo figurativo di competenza del primo semestre 2018 relativo ai piani di *stock grant* in essere è di Euro 358 mila, registrato a Conto Economico nella linea "Altri costi (ricavi) non operativi".

Nella tabella seguente vengono riportati il numero complessivo di diritti esistenti con riferimento ai piani del periodo 2011-2018:

	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Non esercitati/non esercitabili all'inizio dell'anno	1.036.192	1.286.966
Concessi nel periodo	415.000	287.144
Annullati nel periodo	(81.414)	(357.662)
Esercitati nel periodo	(78.084)	(180.256)
Non esercitati/non esercitabili alla fine del periodo	1.291.694	1.036.192
Esercitabili alla fine del periodo	59.840	53.490

La linea "Non esercitate/non esercitabili alla fine del periodo" si riferisce all'ammontare totale delle opzioni al netto di quelle esercitate o annullate nel periodo in corso e nei precedenti.

La linea "Esercitabili alla fine del periodo" si riferisce all'ammontare totale delle opzioni maturate alla fine del periodo e non ancora sottoscritte.

Piani di stock option

I piani di *stock option* prevedono la facoltà per i beneficiari di esercitare ad un determinato prezzo ed entro un arco temporale predefinito un'opzione per la sottoscrizione di azioni Sogefi di nuova emissione. Il regolamento prevede, inoltre, come condizione essenziale per l'esercizio dell'opzione, il permanere del rapporto di lavoro o di amministrazione con la Società o le società controllate durante il periodo di maturazione.

Si riportano di seguito le principali caratteristiche dei piani di *stock option* deliberati in esercizi precedenti ed ancora in essere:

- piano di *stock option* 2008 riservato a dipendenti di società controllate estere per massime n. 875.000 azioni (0,73% del capitale sociale al 30 giugno 2018) con prezzo di sottoscrizione pari a Euro 2,1045, esercitabili tra il 30 settembre 2008 e il 30 settembre 2018.
- piano di *stock option* 2009 riservato a dipendenti della Società e di sue controllate per massime n. 2.335.000 azioni (1,94% del capitale sociale al 30 giugno 2018) con prezzo di sottoscrizione pari a Euro 1,0371, esercitabili tra il 30 settembre 2009 e il 30 settembre 2019;
- piano di *stock option* 2010 riservato al Consigliere che ricopriva la carica di Amministratore Delegato della Capogruppo alla data di emissione del relativo piano e a dipendenti della Società e di sue controllate per massime n. 2.440.000 azioni

(2,03% del capitale sociale al 30 giugno 2018) con prezzo di sottoscrizione pari a Euro 2,3012, esercitabili tra il 30 settembre 2010 e il 30 settembre 2020.

Si evidenzia che la seconda *tranche* del piano di *stock option* straordinario 2009, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate, è cessata in data 3 aprile 2018 a termine di regolamento.

Nella tabella seguente vengono riportati il numero complessivo di opzioni esistenti con riferimento ai piani del periodo 2008-2010 e il loro prezzo medio di esercizio:

	30 giugno 2018		31 dicembre 2017	
	Numero	Prezzo medio d'esercizio	Numero	Prezzo medio d'esercizio
Non esercitate/non esercitabili all'inizio dell'anno	285.000	1,91	2.254.737	2,77
Concesse nel periodo	-	-	-	-
Annullate nel periodo	(40.000)	1,67	(1.338.200)	3,29
Esercitate nel periodo	(130.000)	1,95	(631.537)	2,06
Scadute nel periodo	-	-	-	-
Non esercitate/non esercitabili alla fine del periodo	115.000	1,96	285.000	1,91
Esercitabili alla fine del periodo	115.000	1,96	285.000	1,91

La linea “Non esercitate/non esercitabili alla fine del periodo” si riferisce all’ammontare totale delle opzioni al netto di quelle esercitate o annullate nell’esercizio in corso e nei precedenti.

La linea “Esercitabili alla fine del periodo” si riferisce all’ammontare totale delle opzioni maturate alla fine del periodo e non ancora sottoscritte.

In relazione alle opzioni esercitate durante il 2018, il prezzo medio ponderato dell’azione Sogefi alle date di esercizio è pari a Euro 3,6626.

Di seguito si riporta il dettaglio del numero di opzioni esercitabili al 30 giugno 2018:

	Totale
N° opzioni residue ed esercitabili al 31 dicembre 2017	285.000
Opzioni maturate nel periodo	-
Opzioni annullate nel periodo	(40.000)
Opzioni esercitate nel periodo	(130.000)
N° opzioni residue ed esercitabili al 30 giugno 2018	115.000

30. COSTI DI RISTRUTTURAZIONE

I “Costi di ristrutturazione” ammontano a Euro 2.697 mila (Euro 5.962 mila nel primo semestre dell’anno precedente).

La voce è composta per Euro 1.604 mila da costi sostenuti e liquidati nel semestre e per Euro 1.093 mila da accantonamenti al “Fondo ristrutturazioni”, al netto dei mancati utilizzi.

31. MINUSVALENZE (PLUSVALENZE) DA DISMISSIONI

Le plusvalenze nette da dismissione ammontano a Euro 58 mila, rispetto a Euro 168 mila del primo semestre dell'anno precedente.

32. DIFFERENZE CAMBIO PASSIVE (ATTIVE)

Al 30 giugno 2018 le differenze cambio passive nette ammontano a Euro 2.908 mila (differenze cambio positive nette per Euro 646 mila nel primo semestre 2017) e si riferiscono principalmente alle controllate sudamericane e alla controllata messicana.

33. ALTRI COSTI (RICAVI) NON OPERATIVI

Ammontano a Euro 5.729 mila (rispetto a Euro 10.793 mila del primo semestre dell'anno precedente).

Nella seguente tabella vengono indicate le principali componenti.

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali	3.550	8.491
Costi per garanzia prodotti	1.049	984
Costo figurativo piani <i>stock option</i> e <i>stock grant</i>	358	265
Contenziosi	756	542
Perdite (utili) attuariali	48	44
Altri costi (ricavi) non operativi	(32)	467
TOTALE	5.729	10.793

La voce “Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali”, pari a Euro 3.550 mila, include Euro 1.999 mila di svalutazioni di immobilizzazioni materiali relative principalmente a controllate europee e Euro 1.551 mila di svalutazioni di immobilizzazioni immateriali relative principalmente a progetti di ricerca e sviluppo capitalizzati nei precedenti esercizi per i quali sono venuti meno i requisiti per la capitalizzazione.

La voce “Costi per garanzia prodotti” si riferisce principalmente alle controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S. e Sogefi U.S.A. Inc.

34. ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI

Di seguito si riporta il dettaglio degli oneri finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Interessi su prestiti obbligazionari	6.004	6.532
Interessi su debiti verso banche	1.706	2.235
Oneri finanziari da contratti di <i>leasing</i>	182	236
Componente finanziaria fondi pensione e TFR	509	552
Oneri da operazioni di copertura tassi d'interesse	2.160	2.564
Adeguamento <i>fair value put option</i>	1.426	-
Altri interessi e commissioni	2.470	2.867
TOTALE ONERI FINANZIARI	14.457	14.986

e dei proventi finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i> in <i>cash flow hedge</i>	-	577
Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i>	303	-
Proventi netti da <i>fair value</i> derivati non più in <i>cash flow hedge</i>	474	1.145
Interessi su crediti verso banche	144	146
Altri interessi e commissioni	28	312
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	949	2.180
TOTALE ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI	13.508	12.806

Gli oneri finanziari netti evidenziano un incremento per Euro 702 mila, riconducibile principalmente alla voce “Adeguamento *fair value put option*” (tale voce rappresenta la variazione del *fair value* della passività riveniente dall’esercizio della *put option* detenuta dai soci di minoranza della controllata Sogefi M.N.R. Engine Systems India Pvt Ltd con riferimento al 30% del capitale sociale della stessa) e ai minori proventi derivanti dalla variazione del *fair value* dei contratti di derivati non più in *hedge accounting*. Gli interessi sui prestiti obbligazionari e sui debiti verso le banche mostrano una riduzione.

La voce “Oneri da operazioni di copertura tassi d’interesse” include i differenziali tra tasso fisso e tasso variabile scambiati nel primo semestre 2018 con riferimento a tutti i contratti di IRS in essere nel periodo.

Si precisa che al 30 giugno 2018 l’impatto della variazione del *fair value* dei contratti di IRS e *Cross currency swap* non più in *hedge accounting* è positivo per Euro 474 mila (positivo per Euro 1.145 mila al 30 giugno 2017) ed è così costituito:

- un onere finanziario per Euro 1.419 mila corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta a Altri utili (perdite) complessivi che è riconosciuta a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura.
- un provento finanziario netto per Euro 1.893 mila corrispondente alla variazione del *fair value* degli stessi rispetto al 31 dicembre 2017.

35. ONERI (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI

La voce è pari zero al 30 giugno 2018.

36. IMPOSTE SUL REDDITO

Di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Imposte correnti	6.198	7.477
Imposte differite (anticipate)	4.674	6.602
Oneri (proventi) da adesione al consolidato fiscale	959	831
TOTALE	11.831	14.910

Il *tax rate* medio al 30 giugno 2018 è pari al 38,2% (40,9% al 30 giugno 2017). Si ricorda che il *tax rate* del precedente esercizio era penalizzato dalla cancellazione di imposte anticipate su perdite fiscali di esercizi precedenti in quanto ritenute non più recuperabili (Euro 1.122 mila).

37. DIVIDENDI PAGATI

Nel primo semestre 2018 non sono stati pagati dividendi agli azionisti della Capogruppo.

38. RISULTATO PER AZIONE

Risultato base per azione

	30 giugno 2018	30 giugno 2017
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	17.045	19.352
Media ponderata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.421	116.550
<i>Risultato base per azione (Euro)</i>	<i>0,145</i>	<i>0,166</i>

Risultato diluito per azione

La Società ha solo una categoria di azioni ordinarie potenziali, derivanti dalla potenziale conversione dei piani di *stock option* attribuiti a dipendenti del Gruppo.

	30 giugno 2018	30 giugno 2017
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	17.045	19.352
Numero medio di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.421	116.550
Media ponderata delle azioni potenzialmente oggetto di opzione nel semestre (migliaia)	142	1.754
Numero azioni che avrebbero potuto essere state emesse al <i>fair value</i> (migliaia)	(81)	(1.045)
Media ponderata rettificata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.482	117.259
<i>Risultato diluito per azione (Euro)</i>	<i>0,145</i>	<i>0,165</i>

La “Media ponderata delle azioni potenzialmente oggetto di opzione nel semestre” rappresenta la media delle azioni che avrebbero potuto potenzialmente essere in circolazione in virtù di piani di *stock option* (soltanto per le opzioni potenzialmente dilutive, vale a dire con un prezzo di esercizio inferiore al *fair value* medio del primo semestre delle azioni ordinarie di Sogefi S.p.A.), per le quali il diritto di sottoscrizione risultava maturato ma non ancora esercitato alla data di riferimento di bilancio. Tali azioni hanno un effetto potenzialmente diluitivo del risultato base per azione e pertanto vengono considerate nel calcolo del risultato diluito per azione.

Il “Numero azioni che avrebbero potuto essere state emesse al *fair value*” rappresenta il fattore di normalizzazione pari al numero di azioni che sarebbero state emesse dividendo l’incasso ricevibile dalla sottoscrizione delle *stock option* per il *fair value* medio del semestre delle azioni ordinarie Sogefi S.p.A., che è stato pari nel primo semestre 2018 a Euro 3,3735 mentre nel primo semestre 2017 era di Euro 3,6327.

E) 39. RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

Per la definizione di parti correlate si è fatto riferimento sia allo IAS 24 sia alle relative Comunicazioni Consob.

Il Gruppo è controllato dalla Capogruppo CIR S.p.A. (a sua volta controllata dalla società F.lli De Benedetti S.p.A. che costituisce l'ultima entità Capogruppo) che detiene al 30 giugno 2018 il 55,33% delle azioni complessive (56,56% delle azioni in circolazione escludendo le azioni proprie). Le azioni di Sogefi S.p.A. sono quotate al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR.

Il bilancio consolidato del Gruppo include i bilanci delle società consolidate le cui denominazioni e le relative quote di possesso vengono riportate nel capitolo H.

I rapporti fra le società del Gruppo sono regolati da normali condizioni di mercato, tenendo conto della qualità e della specificità dei servizi prestati.

La Capogruppo Sogefi S.p.A., in virtù del proprio ruolo di *holding* di Gruppo, fornisce servizi di supporto amministrativo, finanziario e gestionale direttamente alle tre *sub-holding* operative francesi (Sogefi Filtration S.A., Sogefi Suspensions S.A. e Sogefi Air & Cooling S.A.S.) le quali, a loro volta, oltre ad intermediare i servizi resi dalla Capogruppo a favore delle società operanti nelle rispettive *business units*, forniscono direttamente a queste ultime ulteriori servizi di supporto ed assistenza operativi e di *business*. Inoltre, per le controllate aderenti alla tesoreria centralizzata di Gruppo, la Capogruppo addebita ed accredita interessi con uno *spread* di mercato. La Capogruppo addebita altresì *royalties* per l'uso del sistema informativo di Gruppo "SAP" alle società controllate per le quali si è completata la relativa implementazione.

La controllata Sogefi Gestion S.A.S. svolge funzioni centrali ed addebita alle società del Gruppo corrispettivi per servizi di supporto amministrativo, finanziario, legale, industriale e IT e *royalties* per l'uso di applicazioni informatiche di Gruppo.

Nell'ambito delle proprie attività la Capogruppo Sogefi S.p.A. si avvale dei servizi della controllante CIR S.p.A. in materia di supporto gestionale e di carattere amministrativo, finanziario, fiscale e societario. Il rapporto è regolato da contratti a condizioni di mercato e il costo è commisurato al loro effettivo valore per il Gruppo Sogefi in funzione delle risorse dedicate e dei vantaggi economici specifici. Si precisa che l'interesse di Sogefi all'erogazione dei servizi da parte della controllante è ritenuto preferibile rispetto ai servizi da terzi grazie, tra l'altro, all'ampia conoscenza acquisita nel tempo della realtà aziendale e di mercato in cui opera Sogefi.

Al 30 giugno 2018 l'ammontare dei servizi ricevuti dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. da parte della controllante CIR S.p.A. è pari a Euro 320 mila (Euro 250 mila del primo semestre 2017). Al 30 giugno 2018 la Capogruppo Sogefi S.p.A. registra debiti pari a Euro 320 mila verso la controllante CIR S.p.A. per i servizi ricevuti.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. ha in essere un contratto di locazione con la controllante CIR S.p.A. relativo agli uffici situati in Milano, via Ciovassino 1/A, ove Sogefi ha la sede operativa, che coinciderà con la sede legale con decorrenza dal 1° luglio 2018.

Le società italiane del Gruppo Sogefi evidenziano crediti verso la controllante CIR S.p.A. per Euro 3.267 mila relativi all'adesione al consolidato fiscale e debiti per Euro 959 mila. I crediti in essere al 31 dicembre 2017 sono stati incassati per Euro 6.121 mila nel primo semestre 2018.

Al termine del primo semestre del 2018 le controllate italiane presentano un provento per Euro 259 mila per la cessione a società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR di eccedenze fiscali per la deducibilità degli interessi; il credito al 30 giugno 2018 delle controllate italiane verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 259 mila.

Al 30 giugno 2018 la Capogruppo Sogefi S.p.A. presenta un onere pari a Euro 959 mila (Euro 831 mila nell'esercizio precedente) per il compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato del Gruppo CIR. Il debito al 30 giugno 2018 della Capogruppo Sogefi S.p.A. verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 959 mila.

Per quanto riguarda i rapporti economici con gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale e i Dirigenti con responsabilità strategiche si rimanda alla tabella di seguito allegata per quanto attiene i compensi del primo semestre 2018.

Al di fuori di quanto sopra evidenziato, nonché riportato nelle tabelle che seguono, alla data del presente bilancio intermedio non si rilevano altre operazioni effettuate con altre parti correlate.

Le seguenti tabelle riepilogano i rapporti con le parti correlate:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Crediti		
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	3.267	5.976
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	259	508
Debiti		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	320	-
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	959	1.943
- per riversamento compenso amministratore	-	114
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	501	2.553
(in migliaia di Euro)	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Costi		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	320	250
- per locazione di immobili da CIR S.p.A.	60	58
- per onere da cessione eccedenze fiscali da Gruppo CIR	959	831
Ricavi		
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	259	286
Emolumenti per la carica di amministratori e sindaci		
- amministratori (*)	381	402
- sindaci	83	76
Costi per compensi e oneri retributivi al Direttore Generale (**)	405	422
Costi per compensi e oneri retributivi al Dirigente con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 (***)	219	214

(*) la voce include parte del compenso, pari a Euro 42 mila, del Presidente della Capogruppo, riversato alla controllante CIR S.p.A..

(**) la voce include anche il costo figurativo dei piani di *stock grant* per Euro 95 mila (Euro 64 mila nel primo semestre 2017) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

(***) la voce include anche il costo figurativo dei piani di *stock grant* per Euro 29 mila (Euro 19 mila nel primo semestre 2017) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

F) IMPEGNI E RISCHI

40. LEASING OPERATIVI

Ai fini contabili sono classificati come operativi i *leasing* e i contratti di noleggio per i quali:

- parte significativa di rischi e benefici connessi con la proprietà sono mantenuti dal locatore;
- non esistono opzioni di acquisto a prezzi non rappresentativi del presumibile valore di mercato del bene locato alla fine del periodo;
- la durata del contratto non rappresenta la maggior parte della vita utile del bene locato o noleggiato;
- all'inizio del *leasing* il valore attuale dei pagamenti minimi per il *leasing* non equivale il *fair value* del bene locato.

I pagamenti dei canoni per *leasing* operativi sono imputati al Conto Economico in linea con i sottostanti contratti.

I principali *leasing* operativi in essere al 30 giugno 2018 si riferiscono alle seguenti società:

- Sogefi Filtration do Brasil Ltda per l'affitto del sito produttivo ubicato a Jarinu, il cui contratto scade nel mese di agosto 2034.
Al 30 giugno 2018 le rate residue ammontano a Euro 21.379 mila, di cui Euro 1.379 mila entro la fine dell'anno. A fronte di tale contratto, la società ha sottoscritto una garanzia bancaria di Euro 1.668 mila.
- Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd per l'affitto del sito produttivo a Wujiang, il cui contratto scade nel mese di settembre 2033.
Al 30 giugno 2018 le rate residue totali ammontano a Euro 12.599 mila, di cui Euro 707 mila entro l'anno. A fronte di tale contratto il Gruppo non ha fornito alcun tipo di garanzia fideiussoria;
- Sogefi Filtration S.A. per l'affitto degli uffici ubicati a Guyancourt. I due contratti scadono rispettivamente nel mese di marzo 2020 e nel mese di maggio 2027. Al 30 giugno 2017 le rate residue ammontano a Euro 4.591 mila, di cui Euro 515 mila entro l'anno.
A fronte di tale contratto il Gruppo non ha fornito alcuna garanzia fideiussoria;
- Sogefi Air & Cooling Canada Corp. per l'affitto del sito produttivo ubicato a Montreal. Il contratto scade nel mese di dicembre 2021. Le rate residue al 30 giugno 2018 ammontano a Euro 2.869 mila, di cui Euro 1.051 mila da estinguere entro l'anno.
A fronte di tale contratto Sogefi S.p.A. ha fornito una garanzia fideiussoria pari a circa il 100% dei canoni residui a scadere;
- Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. per l'affitto di un sito produttivo ubicato a Monterrey. Il contratto scade nel mese di giugno 2031. Le rate residue al 30 giugno 2018 ammontano a Euro 20.260 mila, di cui Euro 1.401 mila entro l'anno.
A fronte di tale contratto Sogefi S.p.A. ha fornito una garanzia fideiussoria pari a circa il 100% dei canoni residui a scadere.

41. IMPEGNI PER INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2018 le società del Gruppo hanno impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 2.056 mila (Euro 785 mila al 31 dicembre 2017) come evidenziato nelle note al bilancio relative alle immobilizzazioni materiali.

42. GARANZIE PRESTATE

Il dettaglio delle garanzie è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
GARANZIE PERSONALI PRESTATE		
a) Fidejussioni a favore di terzi	4.904	7.210
b) Altre garanzie personali a favore di terzi	2.541	2.541
TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE	7.445	9.751
GARANZIE REALI PRESTATE		
a) per debiti iscritti in bilancio	1.598	2.130
TOTALE GARANZIE REALI PRESTATE	1.598	2.130

Le fidejussioni rilasciate a favore di terzi si riferiscono a garanzie concesse ad alcuni clienti, a fornitori per contratti di *leasing* operativo e alle autorità fiscali per l'IVA e per altre imposte indirette; le fidejussioni sono iscritte per un valore pari all'impegno in essere alla data di bilancio. Tali poste evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate dalle società del Gruppo a terzi.

La voce "Altre garanzie personali a favore di terzi" è relativa all'impegno della controllata Sogefi HD Suspensions Germany GmbH verso il fondo pensioni dipendenti dei due rami di azienda al tempo dell'acquisizione avvenuta nel 1996; tale impegno è coperto dagli obblighi contrattuali della società venditrice che è un primario operatore economico tedesco.

Le "Garanzie reali prestate" si riferiscono alle controllate Sogefi Air & Cooling Canada Corp. e Allevard IAI Suspensions Private Ltd, che, a fronte dei finanziamenti ottenuti, hanno concesso agli istituti finanziatori garanzie reali sulle immobilizzazioni materiali e crediti commerciali.

43. ALTRI RISCHI

Il Gruppo al 30 giugno 2018 ha beni e materiali di terzi presso le società del Gruppo per Euro 14.975 mila (Euro 14.884 mila al 31 dicembre 2017).

44. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ POTENZIALI

Il Gruppo Sogefi presidia tematiche ambientali presso alcuni siti produttivi per le quali non si attendono costi emergenti rilevanti.

Nel mese di ottobre 2016 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha ricevuto quattro avvisi di accertamento, relativi ai periodi di imposta 2011 e 2012, a seguito di una verifica fiscale effettuata nel primo semestre 2016, contenente i seguenti due rilievi: i) indebita detrazione di Euro 0,6 milioni di Iva assolta su acquisti di beni e servizi, ii) indebita deducibilità ai fini IRES (e relativa indetraibilità Iva di Euro 0,2 milioni) dei costi per servizi resi dalla controllante CIR S.p.A. (medesimo rilievo degli avvisi dell'esercizio 2009) per l'importo imponibile complessivo di Euro 1,3 milioni.

Gli avvisi sono già stati impugnati di fronte alla Commissione Tributaria Provinciale, la quale ha emesso una sentenza favorevole alla Capogruppo Sogefi S.p.A..

La sentenza è stata parzialmente appellata dalla Direzione Provinciale di Mantova che ha chiesto la conferma dei soli avvisi di accertamento notificati ai fini IVA.

Gli Amministratori, anche sulla base del parere espresso dal consulente fiscale, ed in riferimento a tutti gli avvisi di accertamento, ritengono i rilievi infondati ed incoerenti con la vigente normativa fiscale applicabile ed, allo stato attuale, il rischio di soccombenza possibile ma non probabile.

Per tale motivo la Società non ha stanziato oneri per rischi fiscali nel bilancio al 30 giugno 2018.

45. EVENTI SUCCESSIVI

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2018.

G) 46. STRUMENTI FINANZIARI

A) Rischio di cambio - non in "hedge accounting"

Al 30 giugno 2018 risultano aperti i seguenti contratti di acquisto/vendita a termine per la copertura del rischio di cambio su posizioni finanziarie infragruppo e su posizioni commerciali:

Società	Aquisto/Vendita a termine	Apertura operazione	Scambio valutario	Prezzo a pronti	Chiusura operazione	Prezzo a termine	Fair value (*) al 30.06.2018
Sogefi S.p.A	A GBP 8.000.000	23/04/2018	€/valuta	0,8697	23/07/2018	0,8721	(154)
Sogefi S.p.A	V USD 15.000.000	29/05/2018	€/valuta	1,1700	30/07/2018	1,1762	(83)
Sogefi Filtration S.A.	A USD 400.000	12/06/2018	€/valuta	1,7820	12/07/2018	1,1808	4
Sogefi Filtration S.A.	A USD 400.000	12/06/2018	€/valuta	1,7820	22/08/2018	1,1844	4
Sogefi Air&Cooling Canada Corp.	A USD 1.000.000	15/06/2018	CAD/valuta	1,3205	16/07/2018	1,3202	3
Sogefi Air&Cooling Canada Corp.	A USD 1.000.000	19/06/2018	CAD/valuta	1,3295	16/07/2018	1,3293	(3)
Sogefi Engine systems Mexico S. de R.L. de C.V.	A USD 15.000.000	10/04/2018	MXN/valuta	18,3300	10/07/2018	18,6000	693
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A EUR 120.000	17/05/2018	USD/valuta	4,3712	19/07/2018	4,4200	3
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A EUR 200.000	12/06/2018	USD/valuta	4,3896	19/07/2018	4,4215	5
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A EUR 200.000	12/06/2018	USD/valuta	4,3920	20/08/2018	4,4480	5
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V USD 250.000	17/05/2018	BRL/valuta	3,7000	19/07/2018	3,7193	(9)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V USD 300.000	17/05/2018	BRL/valuta	3,7000	12/07/2018	3,7178	(11)
Sogefi Suspensions Argentina	A USD 1.200.000	28/06/2018	ARP/valuta	27,7800	31/07/2018	28,7200	7
Sogefi Suspensions Argentina	A USD 1.200.000	28/06/2018	ARP/valuta	27,7500	31/08/2018	29,4400	8
Sogefi Suspensions Argentina	A USD 1.200.000	28/06/2018	ARP/valuta	27,7800	28/09/2018	30,2000	9
Air Intake India Pvt.Ltd	A EUR 1.200.000	29/05/2018	INR/valuta	78,7500	31/08/2018	80,3200	8
Allevard IAI Suspensions Private Ltd	A EUR 350.000	29/06/2018	INR/valuta	79,5700	29/10/2018	82,6400	-
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 58.312	20/04/2018	BRL/valuta	3,4000	15/04/2019	3,7000	5
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 720.489	29/05/2018	BRL/valuta	3,7092	29/11/2018	3,6904	24

* I fair value con il segno positivo sono stati iscritti nella voce "Altre attività finanziarie - Crediti finanziari per derivati", mentre i fair value con il segno negativo sono stati iscritti nella voce "Altre passività finanziarie a breve termine per derivati", ad eccezione di Sogefi Filtration do Brasil Ltda che ha iscritto il proprio fair value positivo nella voce "Altre passività finanziarie a breve termine per derivati".

B) Rischio di tasso – in "hedge accounting"

Al 31 dicembre 2017 la capogruppo Sogefi S.p.A. aveva in essere tre contratti di Interest Rate Swap, sottoscritti nel 2013, per un nozionale complessivo di Euro 25 milioni che si sono estinti nel mese di giugno 2018.

C) Rischio di tasso – non più in “hedge accounting”

Al 31 dicembre 2017 la capogruppo Sogefi S.p.A. deteneva contratti di *Interest Rate Swap*, estinti nel mese di giugno 2018, per un nozionale complessivo di Euro 165 milioni che sulla base di *test* di efficacia, effettuati negli anni precedenti, risultavano inefficaci e pertanto la relazione di copertura era stata interrotta con conseguente riclassifica dei contratti derivati a strumenti speculativi.

La disapplicazione prospettica dell'*hedge accounting* ha comportato i seguenti effetti contabili nel bilancio al 30 giugno 2018:

- rilevazione immediata a conto economico di un provento finanziario corrispondente alla variazione di *fair value* rispetto al 31 dicembre 2017 per Euro 2.336 mila;
- rilevazione a conto economico di un onere finanziario corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli altri utili (perdite) complessivi per Euro 1.055 mila che è riconosciuta a conto economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura.

D) Rischio di cambio (Cross currency swap) non più in “hedge accounting”

La capogruppo Sogefi S.p.A. ha sottoscritto nel corso del 2013 tre contratti di *Cross currency swap (Ccs)*, inizialmente designati in *hedge accounting*, e scadenti a giugno 2023 con la finalità di coprire il rischio di tasso e il rischio di cambio relativi al *private placement* obbligazionario di attuali Usd 82,1 milioni. Tali contratti comportano su base trimestrale l'incasso in dollari dalla controparte di un tasso fisso attivo pari a 600 *basis points* sul nozionale in dollari sottoscritto, contro il pagamento in Euro da parte della Società di un tasso fisso passivo su un nozionale in Euro corrispondente al nozionale in Usd convertito al cambio fisso di 1,3055 (pari a complessivi Euro 62.921 mila).

Sulla base dei *test* effettuati al 31 dicembre 2017 sono divenuti inefficaci e pertanto la relazione di copertura è stata interrotta con conseguente riclassifica dei contratti derivati a strumenti speculativi. In particolare la variazione di *fair value* (limitatamente al rischio di tasso) rispetto al 31 dicembre 2017 è stata rilevata a conto economico mentre la riserva iscritta negli “Altri Utili (Perdite) complessivi” viene riconosciuta a conto economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di copertura.

Il dettaglio di tali contratti è il seguente:

Descrizione CCSwap	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di Usd)	Tasso fisso	Fair value al 30.06.2018	Fair value al 31.12.2017
Prestito Obbligazionario USD 82,1 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	39.286	6,0% USD attivo 5,6775% Euro passivo	1.298	1.103
Prestito Obbligazionario USD 82,1 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	28.571	6,0% USD attivo 5,74% Euro passivo	892	752
Prestito Obbligazionario USD 82,1 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	14.286	6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo	436	360
TOTALE			82.143		2.626	2.215

La disapplicazione prospettica *dell'hedge accounting*, sulla componente rischio di tasso, ha comportato i seguenti effetti contabili nel bilancio al 30 giugno 2018:

- rilevazione immediata a conto economico di un onere finanziario corrispondente alla variazione di *fair value* rispetto al 31 dicembre 2017 per Euro 443 mila;
- rilevazione a conto economico di un onere finanziario corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli altri utili (perdite) complessivi per Euro 364 mila che è riconosciuta a conto economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura. Al 30 giugno 2018 residuano ancora Euro 3.583 mila da riclassificare a conto economico negli esercizi futuri.

E) *Fair value* dei derivati in “*hedge accounting*” e non più in “*hedge accounting*”

Il *fair value* di tutti i derivati è stato calcolato utilizzando la curva *forward* dei tassi di interesse e dei tassi di cambio al 30 giugno 2018, considerando anche un *credit valuation adjustment / debit valuation adjustment*. I *fair value* dei derivati sono classificati come livello 2 sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la rilevanza degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*.

H) SOCIETA' PARTECIPATE

47. ELENCO DELLE SOCIETA' PARTECIPATE AL 30 GIUGNO 2018

SOCIETÀ CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE

Partecipazioni dirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
SOGEFI FILTRATION S.A. Guyancourt (Francia)	Euro	120.596.780	6.029.838	99,99998	20	120.596.760
SOGEFI SUSPENSIONS S.A. Guyancourt (Francia)	Euro	73.868.383	4.345.198	99,999	17	73.868.366
SOGEFI U.S.A., Inc. Prichard (U.S.A.)	USD	20.055.000	191	100		20.055.000
SOGEFI GESTION S.A.S. Guyancourt (Francia)	Euro	100.000	10.000	100	10	100.000
SHANGHAI SOGEFI AUTO PARTS Co., Ltd Shanghai (Cina)	USD	13.000.000	(1)	100	(2)	13.000.000
SOGEFI AIR & COOLING S.A.S. Guyancourt (Francia)	Euro	54.938.125	36.025	100	1.525	54.938.125
SOGEFI (SUZHOU) AUTO PARTS CO., Ltd Wujiang (Cina)	USD	37.400.000	(1)	100	(2)	37.400.000

(1) Il capitale sociale non è suddiviso in azioni o quote.

(2) Senza valore nominale unitario.

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
BUSINESS UNIT FILTRAZIONE						
SOGEFI FILTRATION Ltd Tredegar (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	GBP	5.126.737	5.126.737	100	1	5.126.737
SOGEFI FILTRATION SPAIN S.A.U. Cerdanyola (Spagna) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	14.249.084,96	2.370.896	100	6,01	14.249.084,96
SOGEFI FILTRATION d.o.o. Medvode (Slovenia) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	10.291.798	1	100	10.291.798	10.291.798
FILTER SYSTEMS MAROC S.a.r.l. Tanger (Marocco) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	MAD	95.000.000	95.000	100	1.000	95.000.000
SOGEFI FILTRATION RUSSIA LLC* Russia Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	RUB	6.800.000	1	100	6.800.000	6.800.000
SOGEFI-MNR ENGINE SYSTEMS INDIA Pvt Ltd Bangalore (India) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 45% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. al 24,98% Partecipazione di Systemes Moteurs China, S.à.r.l. allo 0,02%	INR	21.254.640	1.487.825	70	10	14.878.250
SOGEFI FILTRATION DO BRASIL Ltda São Bernardo do Campo (Brasile) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 86,1084% Partecipazione di Sogefi Filtration Spain S.A.U. al 13,8915% Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 0,0000010%	BRL	103.713.074	103.713.074	100	1	103.713.074
SOGEFI FILTRATION ARGENTINA S.A. Buenos Aires (Argentina) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 99,42425% Partecipazione di Sogefi Filtration Italy S.p.A. allo 0,5757%	ARP	57.235.407	57.235.405	99,999	1	57.235.405
SOGEFI FILTRATION ITALY S.p.A. Sant'Antonino di Susa (Italia) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	8.000.000	7.990.043	99,88	1	7.990.043

* Società costituita in data 22 dicembre 2017

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
BUSINESS UNIT ARIA&RAFFREDDAMENTO						
SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP. Nova Scotia (Canada) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	CAD	9.393.000	2.283	100	(2)	9.393.000
SOGEFI AIR & COOLING USA, Inc. Wilmington (U.S.A.) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	USD	100	1.000	100	0,10	100
SYSTEMES MOTEURS CHINA, S.à.r.l. Lussemburgo (Lussemburgo) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	Euro	12.500	125	100	100	12.500
S.C. SOGEFI AIR & COOLING S.r.l. Titesti (Romania) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. al 99,9997% Partecipazione di Sogefi Filtration Spain S.A.U. allo 0,0003%	RON	7.087.610	708.761	100	10	7.087.610
SOGEFI ENGINE SYSTEMS MEXICO S. de R.L. de C.V. Apodaca (Messico) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. allo 0,000005% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling Canada Corp. al 99,999995%	MXN	20.003.000	1 1 1	100	1 20.000.000 2.999	20.003.000
SOGEFI ENGINE SYSTEMS HONG KONG Ltd Hong Kong (Hong Kong) Partecipazione di Sytemes Moteurs China, S.à.r.l.	HKD	1.000	1.000	100	1	1.000

(2) Senza valore nominale unitario.

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
BUSINESS UNIT SOSPENSIONI						
ALLEVARD SPRINGS Ltd Clydach (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	GBP	4.000.002	4.000.002	100	1	4.000.002
SOGEFI PC SUSPENSIONS GERMANY GmbH Volklingen (Germania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	50.000	1	100	50.000	50.000
SOGEFI SUSPENSION ARGENTINA S.A. Buenos Aires (Argentina) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. al 90,19% Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 9,80%	ARP	48.858.410	48.853.430	99,99	1	48.853.430
IBERICA DE SUSPENSIONES S.L. (ISSA) Alsasua (Spagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	10.529.668	5.264.834	50	1	5.264.834
SOGEFI SUSPENSION BRASIL Ltda São Paulo (Brasile) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. al 99,997% Partecipazione di Allevard Springs Ltd allo 0,003%	BRL	37.161.683	37.161.683	100	1	37.161.683
UNITED SPRINGS Limited Rochdale (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	GBP	4.500.000	4.500.000	100	1	4.500.000
UNITED SPRINGS B.V. Hengelo (Olanda) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	254.979	254.979	100	1	254.979
SHANGHAI ALLEVARD SPRINGS Co., Ltd Shanghai (Cina) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	5.335.308	1	60,58	(2)	3.231.919
UNITED SPRINGS S.A.S. Guyancourt (Francia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	5.109.000	2.043.600	100	2,5	5.109.000
S.ARA COMPOSITE S.A.S. Guyancourt (Francia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	13.000.000	25.000.000	96,15	0,5	12.500.000
ALLEVARD IAI SUSPENSIONS Pvt Ltd Pune (India) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	INR	432.000.000	32.066.926	74,23	10	320.669.260
SOGEFI HD SUSPENSIONS GERMANY GmbH Hagen (Germania) Partecipazione di Sogefi PC Suspensions Germany GmbH	Euro	50.000	(1)	100	50.000	50.000
SOGEFI SUSPENSIONS HEAVY DUTY ITALY S.P.A.* Puegnago sul Garda (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	6.000.000	5.992.531	99,88	1	5.992.531
SOGEFI SUSPENSIONS PASSENGER CAR ITALY S.P.A.** Settimo Torinese (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	8.000.000	7.990.043	99,88	1	7.990.043

* In data 1 giugno 2018 la società ha variato la ragione sociale da Sogefi Suspension Heavy Duty Italy S.r.l. a Sogefi Suspension Heavy Duty Italy S.p.A.

**In data 1 giugno 2018 la società ha variato la ragione sociale da Sogefi Suspension Passenger Car Italy S.r.l. a Sogefi Suspension Passenger Car Italy S.p.A.

(1) Il capitale sociale non è suddiviso in azioni o quote.

(2) Senza valore nominale unitario.

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
MARK IV ASSET (Shanghai) AUTO PARTS Co., Ltd Shanghai (Cina) Partecipazione di Sogefi Engine Systems Hong Kong Limited	CNY	5.000.000	(1)	50	(2)	2.500.000

PARTECIPAZIONI IN ALTRE SOCIETÀ VALUTATE CON IL METODO DEL COSTO

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
AFICO FILTERS S.A.E. Il Cairo (Egitto) Partecipazione di Sogefi Filtration Italy S.p.A.	EGP	14.000.000	24.880	17,77	100	2.488.000

(1) Il capitale sociale non è suddiviso in azioni o quote.

(2) Senza valore nominale unitario.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO DEL GRUPPO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**1. I sottoscritti:**

Ing. Laurent Hebenstreit – Amministratore Delegato e Direttore Generale di Sogefi S.p.A.

Dott. Yann Albrand – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di Sogefi S.p.A.

attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 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 semestrale abbreviato del Gruppo, nel corso del primo semestre 2018.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo da segnalare.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2018:

- 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;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

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 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.

Milano, 24 luglio 2018

L'Amministratore Delegato
e Direttore Generale

Laurent Hebenstreit

Il Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Yann Albrand

PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA
(in migliaia di Euro)

ATTIVO	<i>30 giugno 2018</i>	<i>31 dicembre 2017</i>
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.430	36.329
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	33.417	60.678
Altre attività finanziarie	63	464
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	18.482	65
<i>di cui per dividendi da società controllate ancora da incassare</i>	<i>18.033</i>	-
CIRCOLANTE OPERATIVO		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	5.531	12.909
<i>di cui verso società controllate</i>	<i>2.918</i>	<i>7.586</i>
<i>di cui verso società controllante</i>	<i>2.613</i>	<i>5.323</i>
Altri crediti	50	18
Crediti per imposte	968	852
Altre attività	595	304
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	7.144	14.083
TOTALE ATTIVO CORRENTE	102.536	111.620
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti immobiliari: terreni	13.083	13.083
Investimenti immobiliari: altri immobili	7.041	7.041
Altre immobilizzazioni materiali	158	188
<i>di cui leasing</i>	-	-
Attività immateriali	25.574	26.834
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	45.856	47.146
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società controllate	415.993	415.786
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	78.492	34.722
<i>di cui verso società controllate</i>	<i>75.866</i>	<i>32.507</i>
<i>di cui altre attività a medio lungo termine per derivati</i>	<i>2.626</i>	<i>2.215</i>
Altri crediti	49	49
Imposte anticipate	2.495	3.091
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	497.029	453.648
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	542.885	500.794
TOTALE ATTIVO	645.421	612.414

PASSIVO	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	-	44
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	82.107	81.827
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	40.253	35.654
<i>di cui leasing</i>	-	-
<i>di cui verso società controllate</i>	-	-
Quote di capitale sociale di controllate sottoscritte e non ancora versate	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	122.360	117.525
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	237	2.576
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	122.597	120.101
Debiti commerciali e altri debiti	5.602	6.928
<i>di cui verso società controllate</i>	323	827
<i>di cui verso società controllante</i>	1.279	2.057
Debiti per imposte	72	116
Altre passività correnti	9	9
TOTALE PASSIVO CORRENTE	128.280	127.154
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	106.337	91.102
Altri finanziamenti a medio lungo termine	168.718	178.898
<i>di cui leasing</i>	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	275.055	270.000
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	275.055	270.000
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	1.199	622
Altri debiti	-	-
Imposte differite	362	146
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	1.561	768
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	276.616	270.768
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62.461	62.394
Riserve ed utili (perdite) a nuovo	153.902	140.563
Utile (perdita) del periodo	24.162	11.535
TOTALE PATRIMONIO NETTO	240.525	214.492
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	645.421	612.414

CONTO ECONOMICO
(in migliaia di Euro)

	<i>1° semestre 2018</i>	<i>1° semestre 2017</i>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
1) Proventi da partecipazioni	33.883	32.407
2) Altri proventi finanziari	6.798	16.406
<i>di cui da società controllate</i>	1.212	1.767
<i>di cui utili su cambi</i>	3.993	12.916
3) Interessi passivi ed altri oneri finanziari	14.410	24.025
<i>di cui da società controllate</i>	130	32
<i>di cui perdite su cambi</i>	4.029	13.287
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	26.271	24.788
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
4) Rivalutazioni	-	-
5) Svalutazioni	-	-
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	-	-
6) ALTRI PROVENTI DELLA GESTIONE	6.313	7.024
<i>di cui da società controllate</i>	6.297	7.002
ALTRI COSTI DELLA GESTIONE		
7) Servizi non finanziari	1.964	2.468
<i>di cui da società controllate</i>	81	929
<i>di cui da società controllante</i>	320	310
8) Godimento di beni di terzi	2.773	2.886
<i>di cui da società controllante</i>	60	58
9) Personale	1.977	2.178
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.492	1.538
11) Accantonamenti per rischi	-	-
12) Altri accantonamenti	-	-
13) Oneri diversi di gestione	531	517
TOTALE ALTRI COSTI DELLA GESTIONE	8.737	9.587
PROVENTI E ONERI NON OPERATIVI		
14) Proventi non operativi	126	80
15) Oneri non operativi	859	1.856
UTILE (PERDITA) NON OPERATIVO	(732)	(1.776)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	23.115	20.449
16) Imposte sul reddito	(1.047)	(1.021)
UTILE NETTO	24.162	21.470

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Utile (perdita) del periodo	24.162	21.470
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>		
<i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico:</i>		
- Utili (perdite) da valutazione attuariale piani a benefici definiti	-	-
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a c.economico	-	-
<i>Subtotale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>	-	-
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico:</i>		
- Utili (perdite) da valutazione <i>fair value</i> di derivati <i>cash flow hedge</i>	1.658	2.446
- Utili (perdite) da valutazione <i>fair value</i> di attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a c.econ.	(398)	(587)
<i>Subtotale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>	1.260	1.859
Totale Altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale	1.260	1.859
Totale Utile (Perdita) complessivo del periodo	25.422	23.329

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2018	1° semestre 2017
DISPONIBILITÀ GENERATE DALLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile netto di periodo	24.162	21.470
Rettifiche:		
- dividendi non incassati	(18.033)	(25.019)
- rinuncia crediti commerciali verso società controllate	-	1.764
- ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	1.492	1.538
- stanziamento a conto economico <i>fair value</i> derivati <i>cash flow hedge</i>	(1.329)	8.993
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	151	129
- differenze cambio su <i>private placement</i>	854	(10.138)
- oneri finanziari (non pagati) su prestiti obbligazionari	1.944	1.822
- variazione netta fondo oneri futuri	720	-
- variazione netta fondo trattamento fine rapporto	(143)	(12)
- variazione del capitale circolante netto	5.729	2.787
- variazione crediti/debiti per imposte	(160)	(278)
- altre attività/passività a medio lungo termine	414	630
FLUSSO DI CASSA DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE	15.801	3.686
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Aumenti di capitale in società controllate	-	(20)
Rimborsi di capitale da società controllate dirette	-	421
Variazione netta di attività immateriali e materiali	(201)	(948)
Variazione netta altre attività finanziarie	639	(480)
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	438	(1.027)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Aumenti di capitale a pagamento	253	900
Accensione (rimborsi) prestiti	19.440	(31.182)
Accensione (rimborsi) prestiti obbligazionari	(12.584)	(12.587)
Posizione netta tesoreria centralizzata	27.541	10.622
Finanziamenti attivi ed altri crediti finanziari verso società controllate	(43.744)	24.032
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(9.094)	(8.215)
(DECREMENTO) INCREMENTO NELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	7.144	(5.556)
Saldo di inizio periodo	36.285	25.150
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide	7.144	(5.556)
SALDO FINE PERIODO	43.430	19.594

Nota: il presente schema evidenzia le determinanti della variazione delle disponibilità liquide, riprendendo quanto espressamente previsto dallo IAS 7 (in particolare il saldo netto tra la voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" e la voce "Debiti correnti verso banche"). Per una comprensione invece delle diverse componenti gestionali dei flussi di cassa con conseguente evidenziazione delle variazioni dell'intera posizione finanziaria netta, si rinvia al prospetto di rendiconto finanziario riportato all'interno della Relazione degli Amministratori sulla gestione.

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE DEL RENDICONTO FINANZIARIO	1° semestre 2018	1° semestre 2017
Interessi incassati	926	2.472
Interessi pagati	(7.680)	(8.667)
Dividendi incassati	15.851	7.388
Incassi (pagamenti) per imposte correnti sul reddito	5.614	5.520

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserve ed utili (perdite) a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
<i>Saldi al 31 dicembre 2016</i>	62.065	108.131	27.721	197.917
Aumenti di capitale riservati a dipendenti della Sogefi S.p.A. e sue controllate	228	672	-	900
Destinazione utile 2016:				
- a Riserva utili a nuovo	-	27.721	(27.721)	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	265	-	265
Utile complessivo del periodo:				
- Valutazione attuariale piani a benefici definiti	-	-	-	-
- <i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	2.446	-	2.446
- <i>Fair value</i> attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
- Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto	-	(587)	-	(587)
- Risultato del periodo	-	-	21.470	21.470
<i>Totale utile complessivo del periodo</i>	-	1.859	21.470	23.329
<i>Saldi al 30 giugno 2017</i>	62.293	138.648	21.470	222.411

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserve ed utili (perdite) a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
<i>Saldi al 31 dicembre 2017</i>	62.394	140.563	11.535	214.492
Aumenti di capitale riservati a dipendenti della Sogefi S.p.A. e sue controllate	67	186	-	253
Destinazione utile 2017:				
- a Riserva utili a nuovo	-	11.535	(11.535)	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	358	-	358
Utile complessivo del periodo:				
- Valutazione attuariale piani a benefici definiti	-	-	-	-
- <i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	1.658	-	1.658
- <i>Fair value</i> attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
- Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto	-	(398)	-	(398)
- Risultato del periodo	-	-	24.162	24.162
<i>Totale utile complessivo del periodo</i>	-	1.260	24.162	25.422
<i>Saldi al 30 giugno 2018</i>	62.461	153.902	24.162	240.525



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Sogefi S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative e integrative, del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2018. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

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



Gruppo Sogefi

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2018*

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 Sogefi al 30 giugno 2018 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 1° agosto 2018

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink that reads 'Elisabetta C. Forni'.

Elisabetta C. Forni
Socio