

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019



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 DEL GRUPPO SOGEFI NEL PRIMO SEMESTRE (RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE)	pag.	4
BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2019 DEL GRUPPO SOGEFI (BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO)		
- Prospetti contabili consolidati	pag.	19
- Note esplicative ed integrative sui Prospetti contabili consolidati: Indice	pag.	25
- Società partecipate: Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2019	pag.	79
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2019 AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE	pag.	84
BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2019 DELLA SOCIETA' CAPOGRUPPO		
- Prospetti contabili	pag.	85
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag.	92

ORGANI SOCIALI

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)
MAURO MELIS (2) - (3) - (4)
ERVINO RICCOBON (2)
CHRISTIAN STREIFF (2)

Segretario del Consiglio NICCOLO' MORESCHINI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente SONIA PERON

Sindaci Effettivi RICCARDO ZINGALES
GIUSEPPE LEONI

Sindaci Supplenti ANNA MARIA ALLIEVI
MAURO GIRELLI
DAVIDE BARBIERI

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) *Lead independent director.*

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI

NEL PRIMO SEMESTRE

PREMESSA

La presente relazione finanziaria semestrale contiene i prospetti contabili e le note esplicative ed integrative consolidati di Gruppo, nonché 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.

Si precisa che i valori dell’esercizio 2018 sono stati rideterminati per l’applicazione del principio IFRS 5 (“Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate”) all’attività dello stabilimento di Fraize, la cui cessione è stata finalizzata nel mese di aprile 2019, e per l’applicazione del principio IAS 29 (“Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate”) alle controllate argentine.

A partire dal 1° gennaio 2019 è stato inoltre applicato il principio IFRS 16 “*Leases*” che 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 la fornitura di servizi.

INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Nel primo semestre 2019, il mercato automobilistico mondiale ha registrato un calo della produzione del 6,7%, con l’Europa in diminuzione del 6,1%, l’Asia del 12,4% e il Nord America del 2,7%. Anche il Sud America ha registrato un decremento (-3,2%), per l’andamento particolarmente critico del mercato argentino (-33,1%).

Sogefi ha registrato **ricavi** pari a Euro 777,8 milioni, in calo del 3% a cambi costanti e del 4,3% a cambi storici rispetto al corrispondente periodo del 2018, conseguendo un andamento migliore del mercato di riferimento grazie alla maggiore tenuta dell’attività in Europa.

Per aree geografiche, come indicato nella tabella di seguito riportata, il fatturato a cambi costanti è sceso del 3,3% in Europa, del 3,7% in Nord America e del 14% in Asia, mentre in Sud America ha registrato una crescita del 11%.

Vendite per area geografica

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019		1° semestre 2018		% di variaz. sem.19/sem.18	% di variaz. sem.19/sem.18 cambi costanti
	Importo	%	Importo	%		
Europa	486,8	62,6	503,5	62,0	(3,3)	(3,3)
Nord America	146,8	18,9	145,0	17,8	1,2	(3,7)
Sud America	77,6	10,0	88,1	10,8	(11,9)	11,0
Asia	71,0	9,1	82,4	10,1	(13,8)	(14,0)
Eliminazioni infragruppo	(4,4)	(0,6)	(6,4)	(0,7)		
TOTALE	777,8	100,0	812,6	100,0	(4,3)	(3,0)

Per settore di attività, a cambi costanti, le Sospensioni hanno registrato un calo del fatturato del 4,3% (-7,5% a cambi correnti), la Filtrazione dello 0,6% (-2,1% a cambi correnti) e infine l'Aria e Raffreddamento del 4,2% (-2,4% a cambi correnti).

Vendite per business unit

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019		1° semestre 2018		% di variaz. sem.19/sem.18	% di variaz. sem.19/sem.18 cambi costanti
	Importo	%	Importo	%		
Sospensioni	292,3	37,6	316,0	38,9	(7,5)	(4,3)
Filtrazione	272,4	35,0	278,1	34,2	(2,1)	(0,6)
Aria e Raffreddamento	214,8	27,6	220,1	27,1	(2,4)	(4,2)
Eliminazioni infragruppo	(1,7)	(0,2)	(1,6)	(0,2)		
TOTALE	777,8	100,0	812,6	100,0	(4,3)	(3,0)

I principali clienti di Sogefi sono Renault/Nissan, PSA, Ford, FCA, GM e Daimler, che complessivamente rappresentano il 60,2% dei ricavi (62,1% nel primo semestre 2018).

Vendite per cliente

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019		1° semestre 2018		% di variaz. sem.19/sem.18
	Importo	%	Importo	%	
Gruppo					
Renault/Nissan	94,2	12,1	95,4	11,7	(1,3)
PSA	87,0	11,2	84,6	10,4	2,8
Ford	81,7	10,5	91,1	11,2	(10,3)
FCA/CNH Industrial	80,2	10,3	93,3	11,5	(14,0)
GM	64,5	8,3	71,9	8,8	(10,3)
Daimler	60,4	7,8	68,3	8,4	(11,6)
Volkswagen/Audi	38,7	5,0	43,3	5,3	(10,6)
Toyota	25,5	3,3	25,4	3,1	0,4
BMW	23,0	3,0	22,1	2,7	4,1
Altri (incluso l'Aftermarket)	222,6	28,5	217,2	26,9	2,5
TOTALE	777,8	100,0	812,6	100,0	(4,3)

Nel prospetto che segue è analizzato il conto economico del primo semestre 2019 comparato con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Conto economico consolidato riclassificato del primo semestre 2019

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019		1° semestre 2018		Esercizio 2018	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	777,8	100,0	812,6	100,0	1.570,7	100,0
Costi variabili del venduto	549,2	70,6	566,9	69,8	1.101,4	70,1
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	228,6	29,4	245,7	30,2	469,3	29,9
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	74,4	9,7	76,3	9,4	153,5	9,8
Ammortamenti	60,1	7,7	53,3	6,6	110,6	7,0
Costi fissi di vendita e distribuzione	20,5	2,6	21,2	2,6	41,6	2,6
Spese amministrative e generali	42,0	5,4	45,0	5,5	85,7	5,5
Costi di ristrutturazione	4,3	0,6	2,7	0,3	9,1	0,6
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	0,1	-	(0,1)	-	0,1	-
Differenze cambio (attive) passive	1,8	0,2	3,0	0,3	5,5	0,4
Altri costi (ricavi) non operativi	1,0	0,1	6,2	0,8	3,1	0,2
EBIT	24,4	3,1	38,1	4,7	60,1	3,8
Oneri (proventi) finanziari netti	11,0	1,4	13,9	1,7	23,9	1,5
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZION. TERZI	13,4	1,7	24,2	3,0	36,2	2,3
Imposte sul reddito	8,3	1,0	10,4	1,3	20,0	1,3
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	5,1	0,7	13,8	1,7	16,2	1,0
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(2,2)	(0,3)	(2,1)	(0,3)	(3,3)	(0,2)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	2,9	0,4	11,7	1,4	12,9	0,8
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	4,0	0,5	3,1	0,4	1,1	0,1
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	6,9	0,9	14,8	1,8	14,0	0,9

L'**EBITDA**¹ è ammontato a Euro 86,4 milioni, rispetto a Euro 95,3 milioni nel primo semestre 2018; la redditività (EBITDA / Ricavi %) è passata dal 11,7% al 11,1%. La flessione dell'EBITDA riflette principalmente i minori volumi.

L'**EBIT** è stato pari a Euro 24,4 milioni a fronte di Euro 38,1 milioni nel primo semestre 2018. La redditività (EBIT / Ricavi %) è stata del 3,1%, rispetto al 4,7% nel primo semestre del 2018 e la flessione deriva anch'essa sostanzialmente dalla riduzione dei volumi.

L'andamento trimestrale indica un leggero miglioramento della redditività del secondo trimestre rispetto al primo (da 2,9% a 3,4%), nonché un riallineamento sui valori dell'equivalente periodo del 2018 (3,8%).

L'**utile prima delle imposte e della quota di azionisti terzi** è ammontato a Euro 13,4 milioni (Euro 24,2 milioni nel primo semestre 2018) dopo oneri finanziari di Euro 11 milioni rispetto a Euro 13,9 milioni nel primo semestre 2018.

L'**utile netto** è stato pari a Euro 6,9 milioni rispetto a Euro 14,8 milioni nel primo semestre 2018, dopo oneri fiscali per Euro 8,3 milioni nel primo semestre 2019, rispetto a Euro 10,4 milioni nello stesso periodo del 2018.

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 1,9 milioni nel primo semestre 2019 (Euro 3,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

L'incremento dell'incidenza dell'imposte riflette la composizione del risultato, con territori in significativo utile ed altri in cui, a fronte di perdite legate all'avvio dell'attività o a perduranti criticità, si è ritenuto di non registrare imposte differite attive.

Il risultato netto include un utile di Euro 4,0 milioni derivante dalla cessione dello stabilimento di Fraize (riportato nella voce "Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali"), che si confronta con un utile di Euro 3,1 milioni della stessa attività nel primo semestre 2018.

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2019 erano 6.683 rispetto a 6.967 al 31 dicembre 2018. La riduzione è dovuta, oltre che al calo dell'attività, alla cessione nel 2019 dello stabilimento di Fraize (127 dipendenti al 31 dicembre 2018 e 123 al 30 giugno 2018).

Numero dipendenti

	30 giugno 2019		31 dicembre 2018		30 giugno 2018	
	Numero	%	Numero	%	Numero	%
Dirigenti	100	1,5	107	1,5	107	1,5
Impiegati	1.873	28,0	1.950	28,0	1.935	27,5
Operai	4.710	70,5	4.910	70,5	4.998	71,0
TOTALE	6.683	100,0	6.967	100,0	7.040	100,0

Al 30 giugno 2019 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a Euro 195,4 milioni (Euro 192,9 milioni al 31 dicembre 2018), così come riportato nel sottostante prospetto.

Capitale investito netto consolidato

(in milioni di Euro)	Note (*)	30 giugno 2019		31 dicembre 2018		30 giugno 2018	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Attività operative a breve	(a)	322,8		304,2		353,0	
Passività operative a breve	(b)	(403,9)		(403,8)		(446,7)	
Capitale circolante operativo netto		(81,1)	(14,8)	(99,6)	(21,0)	(93,7)	(19,8)
Partecipazioni	(c)	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	(d)	802,9	146,7	740,7	156,1	765,6	161,5
CAPITALE INVESTITO		721,8	131,9	641,1	135,1	671,9	141,7
Altre passività a medio e lungo termine	(e)	(174,5)	(31,9)	(166,7)	(35,1)	(197,6)	(41,7)
CAPITALE INVESTITO NETTO		547,3	100,0	474,4	100,0	474,3	100,0
Indebitamento finanziario netto		332,1	60,7	260,5	54,9	259,6	54,7
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		19,8	3,6	21,0	4,4	19,9	4,2
Patrimonio netto consolidato di Gruppo		195,4	35,7	192,9	40,7	194,8	41,1
TOTALE		547,3	100,0	474,4	100,0	474,3	100,0

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

Il **Free Cash Flow** del primo semestre 2019 è stato negativo per Euro 8,8 milioni, che includono 5,4 milioni per l'applicazione del principio contabile IFRS 16; escludendo l'effetto IFRS 16, il *cash flow* del periodo è pari a Euro -3,4 milioni, rispetto all'importo positivo di Euro 3,9 milioni dello stesso periodo del 2018, come conseguenza della minore generazione di cassa operativa per effetto dell'andamento dell'attività.

Il prospetto sottostante analizza i flussi finanziari del periodo comparati con i primi sei mesi e l'intero esercizio 2018:

Cash flow gestionale consolidato

(in milioni di Euro)	Note (*)	1° semestre 2019	1° semestre 2018	Esercizio 2018
AUTOFINZIAMENTO	(f)	74,7	80,2	134,4
Variazione del capitale circolante netto		(23,0)	(11,8)	(9,1)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(g)	-	(2,1)	8,6
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO		51,7	66,3	133,9
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	(h)	3,6	0,3	2,6
TOTALE FONTI		55,3	66,6	136,5
Incremento di immobilizzazioni immateriali		15,9	18,0	35,5
Acquisto di immobilizzazioni materiali		19,0	27,4	58,1
Acquisto di Tooling		19,1	17,6	39,2
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso		8,9	-	-
Acquisto di partecipazioni		-	-	-
TOTALE IMPIEGHI		62,9	63,0	132,8
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nell'esercizio		-	-	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(i)	(1,2)	0,3	(0,8)
FREE CASH FLOW		(8,8)	3,9	2,9
Aumenti di capitale della Capogruppo		-	0,2	0,3
Acquisti netti azioni proprie		-	-	-
Aumenti di capitale in società consolidate		-	0,1	0,1
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo		(3,5)	-	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati		-	0,2	0,2
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO		(3,5)	0,5	0,6
Variazione della posizione finanziaria netta	(l)	(12,3)	4,4	3,5
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(l)	(260,5)	(264,0)	(264,0)
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019		(59,3)	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(l)	(332,1)	(259,6)	(260,5)

(*) 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 2019 era pari a Euro 332,1 milioni, inclusi Euro 64,8 milioni derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16. Escludendo tale importo, l'indebitamento finanziario al 30 giugno 2019 ammonta a Euro 267,3 milioni e si colloca sostanzialmente in linea con l'indebitamento netto a giugno e dicembre 2018.

Indebitamento finanziario netto consolidato

(in milioni di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	30 giugno 2018
Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili	119,6	92,9	106,0
Crediti finanziari a medio e lungo termine	5,2	5,1	2,6
Debiti finanziari a breve termine (*)	(128,0)	(62,3)	(78,3)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(328,9)	(296,2)	(289,9)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(332,1)	(260,5)	(259,6)

(*) 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 (nel seguito anche la “Società”).

Utile netto del periodo

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Utile netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	32,7	24,2
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate incluse nel bilancio consolidato	12,8	26,3
Eliminazioni dividendi intragruppo percepiti da Sogefi S.p.A.	(38,3)	(33,9)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	(0,3)	(1,8)
UTILE NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	6,9	14,8

Patrimonio netto

(in milioni di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	236,5	203,2
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.	(50,1)	(19,7)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	9,0	9,4
PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	195,4	192,9

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

Nel primo semestre 2019 la Società ha registrato un utile netto di Euro 32,7 milioni rispetto a Euro 24,2 milioni del corrispondente periodo dell'anno precedente.

L'incremento, rispetto al primo semestre 2018, è stato determinato principalmente dal maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate (+ Euro 4,4 milioni) e da minori oneri finanziari netti (- Euro 3,7 milioni); inoltre nel precedente esercizio la Società ha sostenuto costi non operativi (Euro 0,7 milioni) in seguito alla ristrutturazione di alcune funzioni aziendali.

Conto economico riclassificato della Capogruppo

(in milioni di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018	Esercizio 2018
Proventi, oneri finanziari e dividendi	34,3	26,3	27,2
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	(36,0)
Altri proventi della gestione	4,1	6,3	12,5
Costi di gestione	(5,7)	(8,8)	(15,5)
Altri ricavi (costi) non operativi	-	(0,7)	(3,9)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	32,7	23,1	(15,7)
Imposte passive (attive) sul reddito	(0,0)	(1,1)	(2,0)
UTILE NETTO	32,7	24,2	(13,7)

Di seguito vengono riportate le principali voci della situazione patrimoniale al 30 giugno 2019, confrontate con i valori registrati al 31 dicembre 2018 e al 30 giugno 2018:

Capitale investito netto della Capogruppo

(in milioni di Euro)	Note (*)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	30 giugno 2018
Attività a breve	(m)	5,0	8,3	7,2
Passività a breve	(n)	(3,4)	(4,4)	(5,7)
Capitale circolante netto		1,6	3,9	1,5
Partecipazioni	(o)	381,1	380,9	416,0
Altre immobilizzazioni	(p)	43,6	44,6	48,4
CAPITALE INVESTITO		426,3	429,4	465,9
Altre passività a medio lungo termine	(q)	(1,2)	(0,5)	(1,6)
CAPITALE INVESTITO NETTO		425,1	428,9	464,3
Indebitamento finanziario netto		188,6	225,7	223,8
Patrimonio netto		236,5	203,2	240,5
TOTALE		425,1	428,9	464,3

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

Il prospetto seguente analizza la posizione finanziaria netta della Società al 30 giugno 2019 confrontata con i valori registrati al 31 dicembre 2018 e al 30 giugno 2018.

Indebitamento finanziario netto della Capogruppo

(in milioni di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018	30 giugno 2018
Investimenti in liquidità	47,3	25,2	43,4
Crediti finanziari a breve/medio termine v/controllate e v/terzi	173,7	160,8	130,5
Debiti finanziari a breve termine (*)	(141,4)	(123,6)	(122,6)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(268,2)	(288,1)	(275,1)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(188,6)	(225,7)	(223,8)

(*) 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 11,3 milioni al 30 giugno 2019 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..

Cash flow gestionale della Capogruppo

(in milioni di Euro)	Note (*)	1° semestre 2019	1° semestre 2018	Esercizio 2018
AUTOFINANZIAMENTO	(r)	35,1	26,7	28,0
Variazione del capitale circolante netto	(s)	2,3	5,6	3,1
Altre attività/passività a medio e lungo termine	(t)	0,6	1,7	2,0
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO		38,0	34,0	33,1
Vendita di partecipazioni		-	-	-
Vendita di immobilizzazioni immateriali		-	-	-
TOTALE FONTI		38,0	34,0	33,1
Incremento di immobilizzazioni immateriali		0,2	0,2	0,3
Acquisto di immobilizzazioni materiali		-	-	-
Acquisto di partecipazioni		0,2	0,2	1,2
TOTALE IMPIEGHI		0,4	0,4	1,5
FREE CASH FLOW		37,6	33,6	31,6
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo		-	0,2	0,3
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti derivati		-	0,2	0,2
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO		-	0,4	0,5
Variazione della posizione finanziaria netta	(u)	37,6	34,0	32,1
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(u)	(225,7)	(257,8)	(257,8)
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019		(0,5)	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(u)	(188,6)	(223,8)	(225,7)

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

L'indebitamento netto al 30 giugno 2019 è pari a Euro 188,6 milioni, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2018 (Euro 225,7 milioni) e al 30 giugno 2018 (Euro 223,8 milioni).

Nel primo semestre 2019 il *Free Cash Flow* è stato positivo per Euro 37,6 milioni rispetto ad Euro 33,6 milioni nel primo semestre 2018. L'incremento è dovuto principalmente al maggior flusso di dividendi distribuito dalle società controllate.

ANDAMENTO DEL GRUPPO SOGEFI

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “FILTRAZIONE”

Nel primo semestre 2019, la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi per Euro 272,4 milioni, in calo del 2,1% (-0,6% a cambi costanti).

L'EBIT è ammontato a Euro 8,8 milioni, rispetto a Euro 17,3 milioni nei primi sei mesi del 2018, con un'incidenza sul fatturato in calo al 3,2%, rispetto al 6,2% del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La riduzione del risultato è principalmente dovuta al calo dell'attività in Europa e ai costi non capitalizzabili di avviamento del nuovo stabilimento in Marocco.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2019 erano 2.856 (2.890 al 31 dicembre 2018).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “SOSPENSIONI”

Nei primi sei mesi del 2019, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 292,3 milioni, con una contrazione del 7,5% (-4,3% a cambi costanti), che ha risentito in particolare dell'andamento sfavorevole della Cina e del Sud America.

L'EBIT è ammontato a Euro 6,4 milioni rispetto a Euro 12,4 milioni nel primo semestre del 2018, con un'incidenza sul fatturato pari al 2,2%. La discesa dell'EBIT è ascrivibile alla crisi dell'attività sudamericana e cinese (su quest'ultima si prevede peraltro una ripresa significativa nel corso del secondo semestre per l'avvio di nuovi programmi). Si è registrata una buona tenuta del risultato in Europa.

L'evoluzione in corso d'anno e per il secondo semestre mostra un tendenziale miglioramento legato alla stabilizzazione o al leggero decremento del prezzo degli acciai.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2019 erano 2.453 (2.541 al 31 dicembre 2018).

ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “ARIA E RAFFREDDAMENTO”

Nel primo semestre del 2019, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto ricavi pari a Euro 214,8 milioni, in contrazione del 2,4% (-4,2% a cambi costanti) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente a causa della contrazione delle vendite in Cina.

L'EBIT è ammontato a Euro 11,3 milioni, rispetto a Euro 12,9 milioni nei primi sei mesi del 2018, con un'incidenza sul fatturato del 5,3%, rispetto al 5,9% del primo semestre del 2018. A fronte di un'evoluzione positiva del risultato dell'attività in Europa, l'EBIT è sceso in Nord America, a causa di una componente di risultato non ricorrente registrata nel primo semestre 2018 nonché dell'andamento del cambio dollaro americano/dollaro canadese, e in Cina, per la riduzione dei volumi di produzione.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2019 erano 1.313 (1.471 al 31 dicembre 2018). Il dato a fine giugno 2019 non include i dipendenti relativi allo stabilimento di Fraize (127 dipendenti al 31 dicembre 2018 e 123 al 30 giugno 2018), la cui cessione è stata finalizzata nel mese di aprile 2019.

ANDAMENTO DEL SECONDO TRIMESTRE 2019

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

(in milioni di Euro)	Periodo 1.4 - 30.6.2019		Periodo 1.4 - 30.6.2018		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	388,0	100,0	406,3	100,0	(18,3)	(4,5)
Costi variabili del venduto	272,0	70,1	283,5	69,8	(11,5)	(4,1)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	116,0	29,9	122,8	30,2	(6,8)	(5,6)
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	36,1	9,3	37,6	9,3	(1,5)	(3,9)
Ammortamenti	30,2	7,8	27,3	6,7	2,9	10,7
Costi fissi di vendita e distribuzione	10,2	2,6	11,0	2,7	(0,8)	(8,1)
Spese amministrative e generali	20,4	5,3	22,8	5,6	(2,4)	(10,4)
Costi di ristrutturazione	2,4	0,6	1,7	0,4	0,7	45,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	0,1	-	(0,1)	-	0,2	-
Differenze cambio (attive) passive	0,8	0,2	2,3	0,6	(1,5)	-
Altri costi (ricavi) non operativi	2,8	0,7	4,7	1,1	(1,9)	(42,1)
EBIT	13,0	3,4	15,5	3,8	(2,5)	(15,6)
Oneri (proventi) finanziari netti	4,7	1,3	7,1	1,8	(2,4)	(33,1)
Oneri (proventi) da partecipazioni	-	-	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZION. TERZI	8,3	2,1	8,4	2,0	(0,1)	(0,7)
Imposte sul reddito	4,7	1,1	5,3	1,3	(0,6)	(11,2)
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI	3,6	1,0	3,1	0,7	0,5	(17,3)
Perdita (utile) di pertinenza di terzi	(1,0)	(0,3)	(1,0)	(0,2)	-	(2,6)
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	2,6	0,7	2,1	0,5	0,5	24,9
Utile/(perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	2,7	0,7	1,5	0,4	1,2	78,1
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO	5,3	1,4	3,6	0,9	1,7	47,8

Nel secondo trimestre del 2019, Sogefi ha registrato un calo dei ricavi del 4,5% (-3,1% a cambi costanti) che si attestano pari a Euro 388,0 milioni.

L'EBITDA è risultato pari a Euro 45,1 milioni (Euro 46,6 milioni nel corrispondente periodo del 2018). L'incidenza sul fatturato è rimasta sostanzialmente stabile a 11,6%.

L'EBIT si è attestato a Euro 13 milioni (Euro 15,5 milioni nel secondo trimestre 2018). La redditività (EBIT / Ricavi %) del secondo trimestre è stata 3,4%, in miglioramento rispetto al 2,9% del primo trimestre 2019, e in tendenziale riallineamento con il secondo trimestre 2018 (3,8%).

Il risultato prima delle imposte e della quota di azionisti terzi è stato positivo per Euro 8,3 milioni (Euro 8,4 milioni nel secondo trimestre 2018), dopo oneri finanziari per Euro 4,7 milioni (Euro 7,1 milioni nell'analogo periodo dell'esercizio precedente

che includevano Euro 1,4 milioni relativi alla variazione del *fair value* della controllata in India).

Il **risultato netto** del gruppo del secondo trimestre del 2019 è stato positivo per Euro 5,3 milioni, in miglioramento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (Euro 3,6 milioni).

L'utile netto include Euro 2,7 milioni da "Attività operativa cessata" (Euro 1,5 milioni nel primo semestre 2018) che riguardano lo stabilimento di Fraize, la cui cessione è stata finalizzata nel mese di aprile 2019.

INVESTIMENTI E ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Gli investimenti del primo semestre 2019 sono stati pari a Euro 62,9 milioni (Euro 63 milioni del primo semestre dello scorso esercizio). In dettaglio, gli investimenti materiali sono stati pari a Euro 47 milioni (Euro 45,1 milioni nel primo semestre 2018) e includono la capitalizzazione di *tooling* (IFRS 15) per Euro 19,1 milioni (Euro 17,6 milioni nei primi sei mesi 2018) e l'iscrizione dei diritti d'uso (IFRS 16) per Euro 8,9 milioni (non presente invece nel primo semestre 2018). Gli investimenti materiali (escludendo l'effetto IFRS 15/16) sono quindi pari a Euro 19 milioni (Euro 27,4 milioni nel primo semestre 2018). Gli investimenti immateriali sono invece ammontati a Euro 15,9 milioni (Euro 18 milioni nel primo semestre 2018).

Gli investimenti materiali 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 2019 la Capogruppo ha in portafoglio n. 2.376.140 azioni proprie, pari al 1,98% del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28. Nel primo semestre 2019 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 2019

Non vi sono fatti di rilievo significativo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2019 che possano avere impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In relazione alle previsioni sul mercato automobilistico, dopo il calo del 6,7% registrato nel primo semestre 2019, le fonti abitualmente utilizzate a livello settoriale anticipano, per la seconda metà dell’anno, un calo molto più contenuto (-0,4%), che riflette anche la debolezza del mercato nel secondo semestre 2018.

In base a tali prospettive generali, nonché a fattori specifici, Sogefi prevede che nel secondo semestre le vendite siano sostanzialmente in linea con il corrispondente periodo dell’esercizio precedente. Stante quanto precede, l’EBIT *margin* del secondo semestre è previsto in leggero miglioramento rispetto al primo semestre.

Milano, 22 luglio 2019

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 alla somma delle linee "Totale attivo circolante operativo" e "Attività possedute per la vendita" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- b) la voce corrisponde alla somma delle linee "Debiti commerciali e altri debiti", "Debiti per imposte", "Altre passività correnti" e "Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- c) la voce corrisponde alla somma delle linee "Partecipazioni in società a controllo congiunto" e "Altre attività finanziarie" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- d) la voce corrisponde alla somma delle linee "Totale immobilizzazioni", "Altri crediti", "Crediti commerciali non correnti" e "Imposte anticipate" 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 del Rendiconto Finanziario Consolidato "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 e per ristrutturazioni" e "Benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti" ad eccezione della componente finanziaria relativa ai fondi pensione e le imposte differite incluse nella voce "Imposte sul reddito";
- g) la voce è compresa nella linea del Rendiconto Finanziario Consolidato "Altre attività/passività a medio lungo termine";
- h) 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 attività non correnti possedute per la vendita" e "Vendita di attività immateriali" del Rendiconto Finanziario Consolidato;
- i) la voce corrisponde alla linea "Differenze cambio" del Rendiconto Finanziario Consolidato con l'esclusione delle differenze cambio sui debiti e crediti finanziari;
- l) 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

- m) la voce corrisponde al "Totale attivo circolante operativo" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- n) 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;
- o) la voce corrisponde alla somma delle linee "Partecipazioni in società controllate", "Partecipazioni in società collegate" e "Altre attività finanziarie" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- p) la voce corrisponde alla somma delle linee "Totale immobilizzazioni", "Altri crediti" e "Imposte anticipate" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- q) la voce corrisponde alla linea "Totale altre passività a lungo termine" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- r) la voce corrisponde alla somma delle linee "Utile netto di periodo", "Imposte sul reddito", "Dividendi", "Oneri finanziari netti", "Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali", "Differenze cambio su *Cross currency swap*", "Accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni", "Differenze cambio su *private placement*", "Variazione netta fondo trattamento fine rapporto", "Imposte sul reddito incassate/(pagate)", "Dividendi incassati" e "Oneri finanziari netti pagati" del Rendiconto Finanziario della Capogruppo;
- s) la voce corrisponde alla somma delle linee "Variazione del capitale circolante netto", "Variazione dei crediti/debiti per imposte" e "Imposte correnti sul reddito incassate/(pagate)" del Rendiconto Finanziario della Capogruppo;
- t) 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;
- u) 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.

DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE

Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005 e successivo nuovo orientamento dell'ESMA n. 1095/2010/EU del 15 ottobre 2015, 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 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 2019 non sono presenti oneri non ricorrenti secondo quanto definito da Consob nella comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2019 DEL GRUPPO SOGEFI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

ATTIVO	Note	30 giugno 2019	31 dicembre 2018 (*)
ATTIVO CORRENTE			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	116.236	91.735
Altre attività finanziarie	5	3.336	1.206
<i>Circolante operativo</i>			
Rimanenze	6	113.162	115.682
Crediti commerciali	7	167.310	141.290
Altri crediti	7	14.846	8.489
Crediti per imposte	7	23.363	23.064
Altre attività	7	4.158	2.082
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO		322.839	290.607
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	14	-	13.599
TOTALE ATTIVO CORRENTE		442.411	397.147
ATTIVO NON CORRENTE			
IMMOBILIZZAZIONI			
Terreni	8	13.147	13.259
Immobili, impianti e macchinari	8	369.663	368.482
Altre immobilizzazioni materiali	8	4.333	4.346
Diritti d'uso	8	65.476	4.721
Attività immateriali	9	277.416	278.989
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI		730.035	669.797
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI			
Partecipazioni in società a controllo congiunto	10	-	-
Altre attività finanziarie	11	46	46
Crediti commerciali non correnti	12	-	-
Crediti finanziari	12	5.208	5.115
Altri crediti	12	33.646	34.284
Imposte anticipate	13-19	39.171	36.597
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		78.071	76.042
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		808.106	745.839
TOTALE ATTIVO		1.250.517	1.142.986

(*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari da IAS 17 sono stati riclassificati dalla voce "Immobili, impianti e macchinari" alla voce "Diritti d'uso", coerentemente con la classificazione prevista dal nuovo principio.

PASSIVO	Note	30 giugno 2019	31 dicembre 2018 (*)
PASSIVO CORRENTE			
Debiti correnti verso banche	15	4.137	2.064
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	110.650	57.875
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	15	12.756	1.592
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE		127.543	61.531
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	474	796
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE		128.017	62.327
Debiti commerciali e altri debiti	16	356.010	345.529
Debiti per imposte	16	11.895	10.029
Altre passività correnti	17	36.035	38.893
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	14	-	9.364
TOTALE PASSIVO CORRENTE		531.957	466.142
PASSIVO NON CORRENTE			
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE			
Debiti verso banche	15	134.723	117.785
Altri finanziamenti a medio lungo termine	15	136.344	173.405
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	57.841	5.048
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE		328.908	296.238
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		328.908	296.238
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE			
Fondi a lungo termine	18	75.016	67.249
Altri debiti	18	61.164	62.867
Imposte differite	19	38.323	36.622
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		174.503	166.738
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE		503.411	462.976
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	20	62.461	62.461
Riserve e utili (perdite) a nuovo	20	126.033	116.390
Utile (perdita) del periodo del Gruppo	20	6.872	14.005
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE		195.366	192.856
Interessi di minoranza	20	19.783	21.012
TOTALE PATRIMONIO NETTO		215.149	213.868
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		1.250.517	1.142.986

(*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari da IAS 17 sono stati riclassificati dalla voce "Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti" alla voce "Debiti finanziari correnti per diritti d'uso" e dalla voce "Altri finanziamenti a medio lungo termine" alla voce "Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso", coerentemente con la classificazione prevista dal nuovo principio.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2019		1° semestre 2018 (*)	
		Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	22	777.830	100,0	812.595	100,0
Costi variabili del venduto	24	549.236	70,6	566.924	69,8
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		228.594	29,4	245.671	30,2
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	25	74.380	9,7	76.349	9,4
Ammortamenti	26	60.053	7,7	53.291	6,6
Costi fissi di vendita e distribuzione	27	20.558	2,6	21.238	2,6
Spese amministrative e generali	28	41.990	5,4	44.939	5,5
Costi di ristrutturazione	30	4.364	0,6	2.730	0,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	31	63	-	(58)	-
Differenze cambio (attive) passive	32	1.773	0,2	2.952	0,3
Altri costi (ricavi) non operativi	33	1.021	0,1	6.160	0,8
EBIT		24.392	3,1	38.070	4,7
Oneri (proventi) finanziari netti	34	11.034	1,4	13.928	1,7
Oneri (proventi) da partecipazioni	35	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE E DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI		13.358	1,7	24.142	3,0
Imposte sul reddito	36	8.250	1,0	10.400	1,3
RISULTATO NETTO PRIMA DELLA QUOTA DI AZIONISTI TERZI		5.108	0,7	13.742	1,7
Perdita (utile) di pertinenza di terzi		(2.253)	(0,3)	(2.055)	(0,3)
UTILE (PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		2.855	0,4	11.687	1,4
Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	37	4.017	0,5	3.121	0,4
RISULTATO NETTO DEL GRUPPO		6.872	0,9	14.808	1,8
Risultato per azione (Euro):	38				
Base		0,058		0,126	
Diluito		0,058		0,126	

(*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

I valori dell'esercizio 2018, relativi alle "Attività possedute per la vendita", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2019	1° semestre 2018 (*)
Risultato netto prima della quota di azionisti terzi		9.125	16.863
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>			
<i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) attuariali	20	(3.894)	1.137
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico	20	661	(193)
<i>Totale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>		<i>(3.233)</i>	<i>944</i>
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	20	364	1.658
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico	20	(87)	(398)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	20	99	(7.527)
<i>Totale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>		<i>376</i>	<i>(6.267)</i>
<i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i>		<i>(2.857)</i>	<i>(5.323)</i>
Totale risultato complessivo del periodo		6.268	11.540
Attribuibile a:			
- Azionisti della Capogruppo		3.985	9.482
- Interessi di minoranza		2.283	2.058

(*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2019	1° semestre 2018 (*)
Disponibilità generate dalla gestione operativa		
Risultato del periodo	6.872	14.808
Rettifiche:		
- interessi di minoranza	2.253	2.055
- ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore	63.788	60.289
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	385	358
- differenze cambio su <i>private placement</i>	(1.411)	854
- differenze cambio su <i>cross currency swap</i>	1.411	(854)
- minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita	63	(58)
- fondi rischi e per ristrutturazioni	1.049	(1.077)
- benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti	(1.397)	(1.377)
- oneri finanziari netti	11.034	13.928
- imposte sul reddito	8.250	10.400
- variazione del capitale circolante netto	(20.329)	(13.930)
- altre attività/passività a medio lungo termine	(349)	(4.000)
FLUSSO DI CASSA DELLE ATTIVITA' OPERATIVE	71.619	81.396
Interessi pagati	(8.789)	(11.037)
Imposte sul reddito pagate	(9.709)	(4.983)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	53.121	65.377
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	1.078	1.025
Acquisto di impianti, macchinari e immobili	(38.068)	(45.077)
Acquisto di attività immateriali	(15.885)	(17.951)
Vendita di impianti, macchinari e immobili e attività non correnti possedute per la vendita	3.456	379
Vendita di attività immateriali	49	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(49.370)	(61.624)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Aumento di capitale da parte di terzi su aziende controllate	-	104
Variazione netta del capitale	-	253
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo e a terzi	(3.512)	(9)
Emissione (rimborso) di obbligazioni	(12.584)	(12.584)
Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine	41.573	21.609
Rimborsi leasing finanziari	(901)	(829)
Rimborsi leasing IFRS16	(5.900)	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	18.676	8.544
(DECREMENTO) INCREMENTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	22.427	12.297
Saldo di inizio periodo	89.671	89.719
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide	22.427	12.297
Differenze cambio	1	282
SALDO FINE PERIODO	112.099	102.298

(*) Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio.

Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

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	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Azioni proprie in portafoglio	Riserva legale	Riserva piani di incentivazione basati su azioni	Riserva di conversione	Riserva cash flow hedge	Riserva utili/perdite attuariali	Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile del periodo			Totale
Saldi al 31 dicembre 2017	62.394	17.542	6.161	(6.161)	12.640	2.528	(49.273)	(5.301)	(38.908)	13.313	12.201	123.683	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)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.600	(26.600)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	358	-	-	-	-	-	-	-	358	-	358
Altre variazioni	-	178	(178)	178	-	(172)	-	-	-	-	-	7.277	-	7.283	35	7.318
Risultato complessivo del periodo																
Fair value 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	-	-	-	-	-	-	(7.530)	-	-	-	-	-	-	(7.530)	3	(7.527)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.808	14.808	2.055	16.863
Totale risultato complessivo del periodo	-	-	-	-	-	-	(7.530)	1.658	1.137	(591)	-	-	14.808	9.482	2.058	11.540
Saldi al 30 giugno 2018	62.461	17.906	5.983	(5.983)	12.640	2.714	(56.803)	(3.643)	(37.771)	12.722	12.201	157.560	14.808	194.795	19.912	214.707
Saldi al 31 dicembre 2018	62.461	18.212	5.677	(5.677)	12.640	2.389	(59.760)	(3.450)	(38.115)	12.644	12.201	159.629	14.005	192.856	21.012	213.868
Rettificata alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 16 (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.573)	-	(4.786)	-	(4.786)
Saldo rideterminato al 1° gennaio 2019	62.461	18.212	5.677	(5.677)	12.640	2.389	(59.760)	(3.450)	(38.115)	14.431	12.201	153.056	14.005	188.070	21.012	209.082
Aumenti di capitale a pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione utile 2018:																
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.512)	(3.512)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.005	(14.005)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	385	-	-	-	-	-	-	-	385	-	385
Altre variazioni	-	250	(250)	250	-	(170)	-	232	-	(67)	-	2.681	-	2.926	-	2.926
Risultato complessivo del periodo																
Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	364	-	-	-	-	-	364	-	364
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.894)	-	-	-	-	(3.894)	-	(3.894)
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	574	-	-	-	574	-	574
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	69	-	-	-	-	-	-	69	30	99
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.872	6.872	2.253	9.125
Totale risultato complessivo del periodo	-	-	-	-	-	-	69	364	(3.894)	574	-	-	6.872	3.985	2.283	6.268
Saldi al 30 giugno 2019	62.461	18.462	5.427	(5.427)	12.640	2.604	(59.691)	(2.854)	(42.009)	14.938	12.201	169.742	6.872	195.366	19.783	215.149

(*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

Si precisa che l'effetto dell'applicazione del principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", contabilizzato per la chiusura di dicembre 2018, è stato ripartito sui trimestri dello stesso esercizio. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 2 "Principi di consolidamento e criteri di valutazione".

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 possedute per la vendita e passività direttamente correlate alle attività 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 passive (attive)
	33	Altri costi (ricavi) non operativi
	34	Oneri (proventi) finanziari netti
	35	Oneri (proventi) da partecipazioni
	36	Imposte sul reddito
	37	Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali
	38	Dividendi pagati
	39	Risultato per azione
E	40	<i>RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE</i>
F		<i>IMPEGNI E RISCHI</i>
	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 delle società partecipate al 30 giugno 2019

A) ASPETTI GENERALI

1. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato (anche “bilancio consolidato semestrale abbreviato”) del periodo 1 gennaio - 30 giugno 2019 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 2018 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 consolidato 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 consolidato intermedio semestrale.

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2019 deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale redatto al 31 dicembre 2018.

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 consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2019 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 luglio 2019.

1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

I prospetti contabili utilizzati al 30 giugno 2019 sono omogenei a quelli predisposti per il bilancio annuale al 31 dicembre 2018.

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;
- Utile (perdita) da attività operative;
- Risultato netto del gruppo.

1.2 Contenuto del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato abbreviato del semestre chiuso al 30 giugno 2019 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.

Nel primo semestre 2019 la controllata Sogefi Engine Systems Hong Kong Ltd ha ceduto la sua quota della controllata MARK IV Asset (Shanghai) Auto Parts al socio della JV (Shanghai Asset Industrial). Tale variazione non ha comportato effetti significativi sul bilancio consolidato al 30 giugno 2019.

Nel corso del periodo non sono intervenute ulteriori variazioni nell'area di consolidamento, oltre alla cessione del sito produttivo di Fraize avvenuta nel mese di aprile 2019.

1.3 Composizione del Gruppo

Sulla base di quanto disposto dall'IFRS 12 si riporta di seguito la composizione del Gruppo al 30 giugno 2019 e al 31 dicembre 2018:

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società controllate al 100%</i>	
		30 giugno 2019	31 dicembre 2018
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
	India (***)	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
	Romania	1	1
	Brasile	1	1
	Argentina	1	1
Sogefi Gestion S.A.S.	Francia	1	1
TOTALE		33	33

(*) 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.

(***) Queste società svolgono 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 2019	31 dicembre 2018
Aria e Raffreddamento	Cina	-	1
Sospensioni	Francia	1	1
	Spagna	1	1
	Cina	1	1
	India	1	1
TOTALE		4	5

2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio consolidato abbreviato del semestre chiuso al 30 giugno 2019 sono omogenei a quelli utilizzati per il bilancio annuale al 31 dicembre 2018, a cui si fa rimando, ad eccezione di quanto riportato nel seguito per l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

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 di stima sono:

- il *goodwill* (Euro 126.639 mila al 30 giugno 2019): l'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2018 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 2019 e le previsioni per l'intero esercizio 2019, non presentano scostamenti significativi rispetto alle previsioni incluse nel piano pluriennale 2019 - 2023 del Gruppo approvate dalla direzione aziendale. Non vi sono pertanto indicazioni che il *goodwill* possa aver subito una riduzione di valore nel primo semestre 2019;
- recuperabilità delle imposte anticipate attinenti a perdite fiscali (Euro 5.564 mila al 30 giugno 2019): al 30 giugno 2019 sono state iscritte imposte anticipate attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti (relative alle controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S., Sogefi Filtration d.o.o., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration Spain S.A.U., Allevard Springs Ltd e Sogefi USA Inc.) e imposte anticipate attinenti a perdite fiscali del periodo (relative alle controllate Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd e Sogefi Suspension Argentina S.A.) 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 51.437 mila al 30 giugno 2019): 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 5.424 mila per attività ed Euro 474 mila per passività al 30 giugno 2019): 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.

Il 29 marzo 2017 il governo del Regno Unito, invocando le disposizioni dell'articolo 50 del Trattato di Lisbona, ha comunicato al Consiglio europeo l'intenzione di uscire dall'UE. Il Regno Unito e l'UE dispongono inizialmente di un periodo di due anni per raggiungere un accordo sull'uscita e sulle loro relazioni future: tale termine può essere eventualmente esteso. Al momento, il processo di uscita, così come le relative tempistiche e l'esito delle negoziazioni sugli accordi futuri tra Regno Unito e UE, sono permeati da incertezze significative.

La direzione aziendale ha valutato le conseguenze di tali incertezze sui valori contabili delle attività e delle passività rilevate nel presente bilancio consolidato intermedio abbreviato. A seguito di tale valutazione, il Gruppo non ha identificato alcun indicatore di perdita per riduzione di valore delle proprie controllate inglesi al 30 giugno 2019.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2019

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2019:

Applicazione nuovo principio contabile IFRS 16 – Leases

Il principio IFRS16 "*Leases*" 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.

Pertanto, in qualità di locatario, in precedenza il Gruppo classificava i leasing come operativi o finanziari valutando se il leasing trasferiva sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà dell'attività sottostante. Secondo l'IFRS 16, il Gruppo rileva nella situazione patrimoniale-finanziaria le attività per il diritto di utilizzo e le passività del leasing per la maggior parte dei leasing.

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*”.

Il Gruppo ha applicato l'IFRS 16 dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

Il Gruppo ha deciso di non rilevare le attività per il diritto di utilizzo e le passività relative ai leasing a breve termine (pari o inferiori all'anno) di macchinari, o ai leasing di attività di modesto valore (individuato al di sotto di Euro 5.000), comprese le attrezzature informatiche. Pertanto, il Gruppo rileva i pagamenti dovuti relativi ai predetti *leasing* come costo con un criterio a quote costanti lungo la durata del *leasing*.

L'applicazione del nuovo principio ha generato al 1° gennaio 2019 una riduzione del patrimonio netto pari a Euro 4,8 milioni (al netto dell'effetto fiscale), ulteriori attività per il diritto di utilizzo e passività dei leasing pari, rispettivamente, a Euro 57,3 milioni e Euro 59,3 milioni. Le differenze sono state rilevate tra gli utili portati a nuovo.

Per maggiori dettagli si rimanda al nota 8 “Immobilizzazioni materiali” e alla nota 15 “Debiti verso banche e altri finanziamenti”.

Altri principi

- 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. Le nuove disposizioni al 30 giugno 2019 non hanno comportato impatti alla Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Sogefi.
- 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. Le nuove disposizioni al 30 giugno 2019 non hanno comportato impatti alla Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Sogefi.

- 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. Le nuove disposizioni al 30 giugno 2019 non hanno comportato impatti alla Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Sogefi.
- 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. Tali miglioramenti non hanno comportato effetti per le società del Gruppo Sogefi.
- 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. Le nuove disposizioni al 30 giugno 2019 non hanno comportato impatti alla Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Sogefi.

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.

- Principio IFRS 17 “*Insurance Contracts*” (pubblicato in data 18 Maggio 2017). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2021.
- Emendamento al “*Conceptual Framework in IFRS Standards*” (pubblicato in data 29 Marzo 2018). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2020.
- Emendamento all’IFRS 3 – *Business combination* (pubblicato in ottobre 2018) l’emendamento ha l’obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un’acquisizione di un *business* o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di *business* dell’IFRS 3. Le modifiche si applicano alle acquisizioni successive al 1° gennaio 2020. È consentita l’applicazione anticipata.

- Emendamento agli IAS 1 e IAS 8 - *Definition of material* (pubblicato in ottobre 2018). L'emendamento chiarisce la definizione del concetto di rilevanza ("*material*") riportata nello IAS 1 per aiutare i *preparers* a determinare se un'informazione su una voce di bilancio, una transazione o un evento deve essere fornita agli users del bilancio. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2020. È consentita l'applicazione anticipata.

Tassi di cambio

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

	1° semestre 2019		1° semestre 2018		2018
	<i>Medio</i>	<i>30.06</i>	<i>Medio</i>	<i>30.06</i>	<i>31.12</i>
Dollaro USA	1,1345	1,1380	1,2108	1,1658	1,1450
Sterlina inglese	0,8750	0,8966	0,8797	0,8860	0,8945
Real brasiliano	4,3277	4,3511	4,1413	4,4876	4,4440
Peso argentino	46,8165	48,5678	26,0281	32,7048	43,1593
Renminbi cinese	7,6799	7,8185	7,7101	7,7170	7,8751
Rupia indiana	79,5545	78,5240	79,4913	79,8130	79,7298
Nuovo Leu Rumeno	4,7301	4,7343	4,6544	4,6631	4,6635
Dollaro Canadese	1,5079	1,4893	1,5464	1,5442	1,5605
Peso messicano	21,7960	21,8201	23,0787	22,8817	22,4921
Dirham marocchino	10,8743	10,8990	11,2486	11,1080	10,9390
Dollaro Hong Kong	8,8976	8,8866	9,4904	9,1468	8,9675

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 dal *management* aziendale 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. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40 "Rapporti con le parti correlate".

Le seguenti tabelle presentano dati economici e patrimoniali del Gruppo per il primo semestre 2018 e 2019:

(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	219.682	315.120	277.793	-	-	812.595
Vendite intersettoriali	411	910	281	12.705	(14.307)	-
TOTALE RICAVI	220.093	316.030	278.074	12.705	(14.307)	812.595
RISULTATI						
EBIT	12.881	12.360	17.254	(4.030)	(395)	38.070
Oneri finanziari netti						(13.928)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						24.142
Imposte sul reddito						(10.400)
Perdita (utile) dell'esercizio di pertinenza di terzi						(2.055)
Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali						3.121
RISULTATO NETTO						14.808
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA						
ATTIVITA'						
Attività del settore	374.009	441.453	394.647	620.376	(751.322)	1.079.163
Attività non ripartite	-	-	-	-	148.081	148.081
TOTALE ATTIVITA'	374.009	441.453	394.647	620.376	(603.241)	1.227.244
PASSIVITA'						
Passività del settore	243.194	295.885	315.611	412.694	(254.851)	1.012.533
TOTALE PASSIVITA'	243.194	295.885	315.611	412.694	(254.851)	1.012.533
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	18.259	17.522	2.020	529	60.289

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
RICAVI						
Vendite a terzi	214.350	291.350	272.130	-	-	777.830
Vendite intersettoriali	417	965	223	11.683	(13.288)	-
TOTALE RICAVI	214.767	292.315	272.353	11.683	(13.288)	777.830
RISULTATI						
EBIT	11.296	6.411	8.789	(1.568)	(536)	24.392
Oneri finanziari netti						(11.034)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						13.358
Imposte sul reddito						(8.250)
Perdita (utile) dell'esercizio di pertinenza di terzi						(2.253)
Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali						4.017
RISULTATO NETTO						6.872
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA						
ATTIVITA'						
Attività del settore	356.975	454.914	423.031	638.932	(760.897)	1.112.955
Attività non ripartite	-	-	-	-	137.562	137.562
TOTALE ATTIVITA'	356.975	454.914	423.031	638.932	(623.335)	1.250.517
PASSIVITA'						
Passività del settore	238.133	331.204	361.116	424.763	(319.847)	1.035.369
TOTALE PASSIVITA'	238.133	331.204	361.116	424.763	(319.847)	1.035.369
ALTRE INFORMAZIONI						
Incrementi di immobiliz. materiali e immateriali	25.391	14.294	13.749	554	(35)	53.953
Ammortamenti e perdite di valore	23.262	18.710	18.962	2.253	601	63.788

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 (che non recepiscono cioè 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 40 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 Resorts 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 Engine Systems India Pvt Ltd) e del Gruppo Systemes Moteurs.

La voce “Ammortamenti e perdite di valore” include svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 1.924 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 2019.

Informazioni in merito ai principali clienti

Al 30 giugno 2019 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 2019				
	Gruppo		BU Filtrazione	BU Aria e Raffred.	BU Sospensioni
	Importo	%			
Renault/Nissan	94.214	12,1	25.480	20.999	47.735
PSA	86.992	11,2	22.906	27.039	37.047
Ford	81.676	10,5	26.081	36.106	19.489
FCA/CNH Industrial	80.175	10,3	36.396	17.580	26.199

Informazioni in merito alle aree geografiche

I ricavi delle vendite per area geografica vengono analizzati nella nota 22 “Ricavi”.

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2018					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.582.075	86.877	164.846	78.655	(685.209)	1.227.244

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.598.281	94.616	189.193	79.718	(711.291)	1.250.517

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 116.236 mila contro Euro 91.735 mila del 31 dicembre 2018 e sono così composte:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Depositi bancari	116.187	91.676
Denaro e valori in cassa	49	59
TOTALE	116.236	91.735

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 2019 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 242.642 mila in relazione alle quali tutte le condizioni sono rispettate e pertanto disponibili per l'utilizzo a semplice richiesta.

5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le "Altre attività finanziarie" sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Crediti finanziari	3.120	1.023
Crediti finanziari per derivati	216	183
TOTALE	3.336	1.206

I crediti finanziari si riferiscono principalmente a strumenti finanziari emessi da primarie banche cinesi, su richiesta di alcuni clienti, come corrispettivo delle forniture eseguite dalle controllate cinesi.

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 2019			31 dicembre 2018		
	Lordo	Svalut.	Netto	Lordo	Svalut.	Netto
Materie prime, sussidiarie e di consumo	63.758	6.220	57.538	63.734	5.363	58.371
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	17.479	818	16.661	17.119	533	16.586
Prodotti finiti e merci	45.572	6.609	38.963	47.023	6.298	40.725
TOTALE	126.809	13.647	113.162	127.876	12.194	115.682

Il valore netto delle rimanenze diminuisce di Euro 2.520 mila rispetto al 31 dicembre 2018. Tale decremento è riconducibile principalmente alle controllate europee.

7. CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Verso clienti	169.269	141.265
Fondo svalutazione	(3.894)	(4.343)
Verso clienti netti	165.375	136.922
Verso controllante	1.935	4.368
Per imposte	23.363	23.064
Altri crediti	14.846	8.489
Altre attività	4.158	2.082
TOTALE	209.677	174.925

I “Crediti verso clienti” sono infruttiferi e hanno una scadenza media di 33 giorni, rispetto a 30 giorni registrata alla fine dell’esercizio precedente.

Si precisa che al 30 giugno 2019 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 103.231 mila (Euro 99.212 mila al 31 dicembre 2018), di cui Euro 95.139 mila non notificati (Euro 91.511 mila al 31 dicembre 2018) 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 103.231 mila al 30 giugno 2019 e Euro 99.212 mila al 31 dicembre 2018), i crediti commerciali netti registrano un aumento di Euro 32.472 mila che deriva principalmente dall’incremento dell’attività del Gruppo nel mese di giugno 2019 rispetto alla fine del precedente esercizio oltre che dall’aumento dei giorni medi di incasso.

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 2018 sono stati incassati per Euro 3.938 mila nel primo semestre 2019. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40.

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:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Verso enti previdenziali e assistenziali	38	11
Verso dipendenti	94	217
Anticipi a fornitori	4.179	3.274
Verso altri	10.535	4.987
TOTALE	14.846	8.489

L’incremento della voce “Verso altri” si riferisce principalmente all’iscrizione di un rimborso assicurativo per i danni derivanti da un incendio nella controllata Sogefi HD Suspensions Germany GmbH. Tale incendio, avvenuto nel mese di dicembre 2018, ha interessato un macchinario dedicato alla fase produttiva di tempra di una linea di prodotti.

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 2019 ammonta a Euro 452.619 mila contro Euro 390.808 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	Diritti d'uso / leasing finanziari IAS 17 (*)	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2018</i>								
Costo storico	13.348	860.493	36.963	45.931	145.487	44.106	-	1.146.328
Fondo ammortamento	89	632.504	32.606	1.049	89.182	90	-	755.520
Valore netto	13.259	227.989	4.357	44.882	56.305	44.016	-	390.808
Riclassifica diritti d'uso/leasing finanziari IAS 17 (*)	-	(4.711)	(10)	-	-	-	4.721	-
<i>Saldo al 31 dicembre 2018</i>	13.259	223.278	4.347	44.882	56.305	44.016	4.721	390.808
Retifica alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 16	-	-	-	-	-	-	57.345	57.345
Acquisizioni del periodo	-	2.797	206	15.983	1.924	16.598	8.938	46.446
Disinvestimenti del periodo	-	(62)	-	(7)	-	(120)	(56)	(245)
Differenze cambio di conversione del periodo	(72)	296	143	86	476	289	601	1.819
Ammortamenti del periodo	-	(19.420)	(1.255)	-	(16.106)	-	(6.267)	(43.048)
Perdite/recuperi di valore del periodo	-	(28)	-	-	(73)	-	-	(101)
Altri movimenti	(40)	17.080	892	(16.641)	3.398	(5.288)	194	(405)
<i>Saldi al 30 giugno 2019</i>	13.147	223.941	4.333	44.303	45.924	55.495	65.476	452.619
Costo storico	13.277	863.806	37.505	45.352	150.342	55.585	98.773	1.264.640
Fondo ammortamento	130	639.865	33.172	1.049	104.418	90	33.297	812.021
Valore netto	13.147	223.941	4.333	44.303	45.924	55.495	65.476	452.619

(*) Il Gruppo ha applicato il nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases" dalla data di prima applicazione (ossia il 1° gennaio 2019) utilizzando il metodo retroattivo modificato. Pertanto, l'effetto cumulativo dell'adozione dell'IFRS 16 è stato rilevato a rettificazione del saldo di apertura degli utili portati a nuovo al 1° gennaio 2019, senza rideterminare le informazioni comparative.

I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari da IAS 17 sono stati riclassificati dalle voci "Immobili, impianti e macchinari, attrezzature industriali e commerciali" e "Altri beni" alla voce "Diritti d'uso", coerentemente con la classificazione prevista dal nuovo principio.

Gli investimenti del periodo ammontano a Euro 46.446 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 Sogefi Filtration S.A. per l'incremento della capacità produttiva e lo sviluppo di nuovi prodotti, le controllate Sogefi U.S.A., Inc. e Sogefi Suspensions S.A. per lo sviluppo di nuovi prodotti, le controllate S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l. e Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd per l'ampliamento della capacità produttiva e lo sviluppo di nuovi prodotti.

Nella categoria "Tooling in corso" gli investimenti principali hanno riguardato in particolare le controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S., Sogefi Air & Cooling Canada Corp. e Sogefi Suspensions S.A..

Nel corso del primo semestre 2019 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 101 mila.

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

Garanzie

Le immobilizzazioni materiali risultano gravate al 30 giugno 2019 da vincoli di ipoteca o da privilegi verso istituti finanziatori a garanzia di finanziamenti ottenuti per Euro 839 mila, rispetto a Euro 771 mila al 31 dicembre 2018. Le garanzie in essere si riferiscono alle controllate Sogefi Air & Cooling Canada Corp. e Allevard IAI Suspensions Private Ltd.

Impegni di acquisto

Al 30 giugno 2019 risultano impegni vincolanti per acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 4.630 mila (Euro 2.721 mila al 31 dicembre 2018). Tali impegni saranno regolati prevalentemente entro 12 mesi.

Diritti d'uso

Il valore netto dei diritti d'uso al 30 giugno 2019 ammonta a Euro 65.476 mila contro Euro 62.066 mila al 1° gennaio 2019 ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)	Immobili industriali	Altri immobili	Impianti e macchinari	Attrezzature indus. e comm.	Altri beni	TOTALE
<i>Saldo al 1° gennaio 2019</i>						
Costo storico	61.770	9.402	11.138	703	5.891	88.904
Fondo ammortamento	18.344	928	6.812	644	110	26.838
Valore netto	43.426	8.474	4.326	59	5.781	62.066
Acquisizioni del periodo	7.420	136	141	68	1.173	8.938
Disinvestimenti del periodo	-	-	-	-	(56)	(56)
Differenze cambio di conversione del periodo	672	(73)	27	-	(25)	601
Ammortamenti del periodo	(3.749)	(809)	(589)	(17)	(1.103)	(6.267)
Altri movimenti	312	393	-	-	(511)	194
<i>Saldi al 30 giugno 2019</i>	48.081	8.121	3.905	110	5.259	65.476
Costo storico	70.334	9.852	11.347	775	6.465	98.773
Fondo ammortamento	22.253	1.731	7.442	665	1.206	33.297
Valore netto	48.081	8.121	3.905	110	5.259	65.476

Gli incrementi del periodo ammontano a Euro 8.938 mila e si riferiscono principalmente alle categorie "Immobili industriali" ed hanno interessato in particolare le controllate Sogefi Suspension Argentina S.A. e Sogefi U.S.A., Inc..

Nel corso del primo semestre 2019 non sono stati effettuati disinvestimenti di importo rilevante.

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

9. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano al 30 giugno 2019 a Euro 277.416 mila contro Euro 278.989 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
<i>Saldo al 31 dicembre 2018</i>							
Costo storico	271.129	71.816	25.013	19.215	8.437	149.537	545.147
Fondo ammortamento	188.594	38.042	6.056	7.342	3.226	22.898	266.158
Valore netto	82.535	33.774	18.957	11.873	5.211	126.639	278.989
<i>Saldo al 31 dicembre 2018</i>	82.535	33.774	18.957	11.873	5.211	126.639	278.989
Acquisizioni del periodo	9.367	255	6.263	-	-	-	15.885
Disinvestimenti al costo di periodo netto	(49)	-	-	-	-	-	(49)
Differenze cambio di conversione del periodo	757	8	60	-	-	-	825
Ammortamenti del periodo	(13.888)	(2.061)	(354)	(495)	(217)	-	(17.015)
Perdite/recuperi di valore del periodo	(1.746)	-	(78)	-	-	-	(1.824)
Altri movimenti	3.148	325	(2.874)	3	3	-	605
<i>Saldi al 30 giugno 2019</i>	80.124	32.301	21.974	11.381	4.997	126.639	277.416
Costo storico	275.375	72.426	28.480	19.215	8.437	149.541	553.474
Fondo ammortamento	195.251	40.125	6.506	7.834	3.440	22.902	276.058
Valore netto	80.124	32.301	21.974	11.381	4.997	126.639	277.416

Gli investimenti del semestre ammontano a Euro 15.885 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., Sogefi Air & Cooling S.A.S. e Sogefi Suspension Eastern Europe S.R.L..

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 Sogefi Filtration d.o.o., Sogefi U.S.A., Inc., Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd e Sogefi Air & Cooling S.A.S..

La linea “Perdite/recuperi di valore del periodo” ammonta complessivamente ad Euro 1.824 mila e si riferisce a progetti di ricerca e sviluppo non più recuperabili principalmente nelle controllate europee.

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. L’andamento, in termini di risultati operativi, delle *business unit* nel primo semestre 2019 e le previsioni per l’intero esercizio 2019, non presentano scostamenti significati rispetto alle previsioni incluse nel piano pluriennale 2019 - 2023 del Gruppo approvate dalla direzione aziendale. Non vi sono pertanto indicazioni che il *goodwill* possa aver subito una riduzione di valore nel primo semestre 2019.

10. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO

La voce è pari a zero al 30 giugno 2019.

11. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Ammontano al 30 giugno 2019 a Euro 46 mila, invariate rispetto al precedente esercizio.

12. CREDITI FINANZIARI E ALTRI CREDITI NON CORRENTI

I crediti finanziari ammontano a Euro 5.208 mila (Euro 5.115 mila al 31 dicembre 2018) e si riferiscono al *fair value* dei contratti di copertura rischio cambio *Cross Currency Swap* (CCS). Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 46.

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 2019 a Euro 39.171 mila rispetto a Euro 36.597 mila al 31 dicembre 2018.

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 5.564 mila (Euro 6.392 mila al 31 dicembre 2018).

Le imposte attinenti a perdite fiscali dell’esercizio, pari a Euro 264 mila si riferiscono alle controllate Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd e Sogefi Suspension Argentina S.A..

Le imposte relative a perdite fiscali di esercizi precedenti, pari a Euro 5.300 mila si riferiscono alle controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S. (Euro 2.904 mila; Euro 3.619 mila al 31 dicembre 2018), Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Euro 150 mila; Euro 387 mila al 31 dicembre 2018), Sogefi Filtration Spain S.A.U. (Euro 929 mila; Euro 1.071 mila al 31 dicembre 2018), Allewards Springs Ltd (Euro 310 mila; Euro 350 mila al 31 dicembre 2018), Sogefi Filtration d.o.o. (Euro 350 mila; importo invariato rispetto al 31 dicembre 2018) e Sogefi U.S.A. Inc. (Euro 657 mila; Euro 654 mila al 31 dicembre 2018).

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 americana sono riportabili nel tempo per un periodo massimo di 20 anni dalla data della loro formazione, le perdite delle controllate cinese e argentina sono riportabili nel tempo per un periodo massimo di 5 anni dalla data della loro formazione, mentre le perdite della controllata inglese sono illimitatamente riportabili nel tempo.

14. ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA E PASSIVITÀ DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA

Al 31 dicembre 2018 la voce comprendeva le attività e le passività dello stabilimento di Fraize, della controllata francese Sogefi Air & Cooling S.A.S., classificato come "Attività posseduta per la vendita" e ceduto nel corso del primo semestre 2019. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 37 "Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

C 2) PASSIVO

15. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIAMENTI

Sono così composti:

Parte corrente

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Debiti correnti verso banche	4.137	2.064
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	110.650	57.875
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	12.756	1.592
Totale finanziamenti con scadenza entro l'anno	123.406	59.467
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	127.543	61.531
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	474	796
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	128.017	62.327

Parte non corrente

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Finanziamenti a medio lungo termine	134.723	117.785
Altri finanziamenti a medio lungo termine	136.344	173.405
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	57.841	5.048
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	328.908	296.238

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 2019:

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.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Dic -2018	Dic -2023	80.000	Euribor trim. + 145 bps	-	79.943	79.943	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2020	25.000	Cedola fissa 505 bps	24.988	(*)	24.988	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Ago - 2018	Ago - 2020	25.000	Euribor trim. + 110 bps	-	24.985	24.985	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V.	Lug - 2015	Sett - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	-	24.937	24.937	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Giu - 2017	Giu - 2020	20.000	Euribor trim. + 110 bps	19.991	-	19.991	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	14.436	(*)	14.436	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Mag - 2018	Sett - 2020	20.000	0,98% fisso	8.372	3.245	11.617	N/A
Sogefi Filtration S.A.	CIC S.A.	Apr - 2019	Sett - 2019	7.000	Euribor trim. + 75 bps	7.000	-	7.000	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	CIC S.A.	Giu - 2019	Sett - 2019	6.000	Euribor trim. + 130 bps	6.000	-	6.000	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Nov - 2018	Nov - 2019	5.116	4,85 % fisso	5.116	-	5.116	N/A
Sogefi Filtration S.A.	BNP Paribas S.A.	Gen - 2019	Sett - 2019	5.000	Euribor trim. + 60 bps	5.000	-	5.000	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Nov - 2018	Nov - 2019	4.413	4,82 % fisso	4.413	-	4.413	N/A
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l	ING Bank N.V.	Mar - 2018	Mag - 2020	4.647	ROBOR trim. + 150 bps	2.475	-	2.475	N/A
Sogefi Filtration S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	1.257	-	1.257	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	1.257	-	1.257	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S.	Société Générale	Mag - 2017	Nov - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	1.257	-	1.257	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil	Nov - 2018	Ott - 2020	1.149	9,21% fisso	-	1.149	1.149	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Apr - 2018	Mar - 2020	1.149	10,16% fisso	1.149	-	1.149	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil	Dic - 2018	Dic - 2019	1.324	4,80% fisso	1.321	-	1.321	N/A
Altri finanziamenti						6.618	464	7.082	N/A
TOTALE						110.650	134.723	245.373	

(*) Si precisa che la quota a medio lungo termine dei Prestiti Obbligazionari della Capogruppo Sogefi S.p.A. è stata dettagliata al paragrafo seguente “Altri finanziamenti a medio lungo termine”.

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori.

Situazione al 31 dicembre 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.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Dic - 2018	Dic -2023	80.000	Euribor trim. + 145 bps	-	34.937	34.937	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Ago- 2018	Ago- 2020	25.000	Euribor trim. + 110 bps	-	24.979	24.979	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank	Lug - 2015	Sett - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	-	24.917	24.917	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Giu- 2017	Giu- 2020	20.000	Euribor trim. + 110 bps	-	19.986	19.986	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Mag - 2018	Sett - 2020	20.000	0,98% fisso	8.372	11.613	19.985	N/A
S.C. Sogefi Air&Cool Srl	ING Bank	Mar - 2018	Mag 2020	4.717	ROBOR trim. + 150 bps	2.513	1.256	3.769	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Nov- 2018	Mag- 2019	2.804	4,90 % fisso	2.804	-	2.804	N/A
Sogefi Filtration S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.509	-	2.509	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	Société Générale	Apr - 2017	Ott - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.509	-	2.509	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S.	Société Générale	Mag - 2017	Nov - 2019	5.000	Euribor trim. + 75 bps	2.509	-	2.509	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Nov - 2018	Nov - 2019	2.432	5,02% fisso	2.432	-	2.432	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Nov - 2018	Nov - 2019	1.577	5,25% fisso	1.577	-	1.577	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Carige Italia S.p.A.	Nov - 2015	Giu - 2019	10.000	Euribor sem. + 130 bps	1.446	-	1.446	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Nov - 2018	Nov - 2019	1.377	5,02% fisso	1.377	-	1.377	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Brasil	Dic - 2018	Dic - 2019	1.297	4,80% fisso	1.308	-	1.308	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Nov - 2018	Mag 2019	1.270	4,85% fisso	1.270	-	1.270	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Mag 2018	Mag 2019	1.270	5,60% fisso	1.270	-	1.270	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Lug - 2018	Gen - 2019	1.270	5,60% fisso	1.270	-	1.270	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Sett - 2018	Sett - 2019	1.211	4,75% fisso	1.133	-	1.133	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Apr - 2018	Apr - 2019	1.125	10% fisso	1.125	-	1.125	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Brasil	Nov - 2018	Ott -2020	1.125	9,21% fisso	1.125	-	1.125	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Brasil	Nov - 2018	Nov - 2019	1.125	9,21% fisso	1.031	-	1.031	N/A
Altri finanziamenti						21.887	97	21.984	
TOTALE						59.467	117.785	177.252	

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 30/06/2019 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	43.135	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario convertibile	Mag - 2014	Mag - 2021	Euro 100.000	Cedola fissa 2% annuo	91.622	N/A
Altri finanziamenti						1.587	
TOTALE						136.344	

Si precisa che Euro 14.436 mila relativi al prestito obbligazionario di originari USD 115.000 mila e Euro 24.988 mila relativi al prestito obbligazionario di originari Euro 25 milioni sono stati classificati nella voce “Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine” in quanto in scadenza nel mese di maggio 2020.

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori.

Al 31 dicembre 2018 il dettaglio era il seguente:

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo al 31/12/2018 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	57.197	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2020	Euro 25.000	Cedola fissa 505 bps	24.981	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario convertibile	Mag - 2014	Mag - 2021	Euro 100.000	Cedola fissa 2% annuo	89.574	N/A
Altri finanziamenti						6.701	
TOTALE						178.453	

La Capogruppo Sogefi S.p.A durante il primo semestre del 2019:

- ha utilizzato nel mese di marzo (Euro 25 milioni) e nel mese di maggio (Euro 20 milioni) le quote residue del finanziamento *term loan* di complessivi Euro 80 milioni sottoscritto nel mese di dicembre 2018 con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (scadenza finale nel mese di dicembre 2023). Su tale finanziamento matura un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno *spread* pari a 145 *basis points*. Al 30 giugno 2019 il finanziamento risulta erogato per il suo intero ammontare;
- ha rimborsato nel mese di maggio (Euro 8,4 milioni) la rata del finanziamento sottoscritto con Banco do Brasil S.A. (rata finale scadente nel mese di settembre 2020), di originari Euro 20 milioni; il valore residuo del finanziamento risulta pari a Euro 11,6 milioni al 30 giugno 2019;
- ha rimborsato nel mese di giugno (Euro 1,5 milioni) la rata finale del finanziamento di originari Euro 10 milioni sottoscritto nell’anno 2015 con Banca Carige S.p.A..

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 terza 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 Società. Si precisa inoltre che, contrattualmente, gli *spread* legati ai finanziamenti della Capogruppo Sogefi S.p.A. sono rivisti semestralmente sulla base della verifica della 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.

Debiti Finanziari per diritti d'uso

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	12.756	1.592
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	57.841	5.048
TOTALE	70.597	6.640

La voce comprende i debiti per Diritti d'uso iscritti in seguito all'applicazione del principio contabile IFRS 16 "*Leases*". Tale voce si riferisce principalmente al debito residuo dei contratti di affitto per "Immobili industriali" e "Altri immobili" e comprende principalmente i contratti di affitto degli impianti produttivi delle controllate: Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V., Filter Systems Maroc S.a.r.l., Sogefi Filtration Do Brasil Ltda, Sogefi U.S.A., Inc. e Sogefi Air & Cooling Canada Corp..

Si precisa inoltre che la voce comprende Euro 5.775 mila (di cui Euro 1.405 mila correnti e Euro 4.370 mila a medio lungo termine) relativi a leasing finanziari già in essere al 1° gennaio 2019, contabilizzati in accordo con quanto previsto dallo IAS 17. I valori dell'esercizio 2018 relativi ai leasing finanziari, già in essere al 1° gennaio 2019, sono stati riclassificati dalla voce "Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti" alla voce "Debiti finanziari correnti per diritti d'uso" e dalla voce "Altri finanziamenti a medio lungo termine" alla voce "Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso", coerentemente con la classificazione prevista dal nuovo principio.

16. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI CORRENTI

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Debiti commerciali e altri debiti	356.010	345.529
Debiti per imposte sul reddito	11.895	10.029
TOTALE	367.905	355.558

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Verso fornitori	284.029	274.984
Verso controllante	1.520	2.405
Tributari per imposte indirette e altre	9.401	8.118
Verso istituti di previdenza e sicurezza	19.488	19.348
Verso il personale dipendente	33.552	30.348
Altri debiti	8.020	10.326
TOTALE	356.010	345.529

I “Debiti verso fornitori” non sono soggetti a interessi e sono mediamente regolati a 78 giorni (71 giorni a fine 2018).

I debiti “Verso fornitori” mostrano un incremento per Euro 9.045 mila (incremento per Euro 8.209 mila a parità di cambi) riconducibile principalmente all’incremento dei giorni medi di pagamento.

La voce “Verso controllante” si riferisce per Euro 263 mila al debito nei confronti della Capogruppo CIR S.p.A. per i servizi prestati nel primo semestre 2019 (Euro 320 mila nel primo semestre 2018), per Euro 14 mila a compensi da liquidare agli amministratori riversati alla controllante CIR S.p.A., per Euro 527 mila al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 683 mila al debito d’imposta relativo al consolidato fiscale del Gruppo CIR e per Euro 33 mila a premi assicurativi anticipati da Cofide S.p.A. (controllante di CIR S.p.A.) relativi alla copertura della responsabilità civile di amministratori, sindaci e *managers*. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40.

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 riduzione della voce “Altri debiti” si riferisce principalmente al pagamento ai gruppi di acquisto che operano nel segmento dell’*aftermarket* delle commissioni relative all’esercizio 2018.

17. ALTRE PASSIVITÀ 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 2019	31 dicembre 2018
Fondi pensione	51.437	49.019
Trattamento di fine rapporto	4.095	4.478
Fondo ristrutturazioni	1.728	1.545
Fondo garanzia prodotti	4.871	4.281
Fondo ripristino diritti d'uso	4.586	-
Cause legali e altri rischi	8.299	7.926
TOTALE	75.016	67.249

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 2019	31 dicembre 2018
Saldo iniziale	49.019	48.713
Costo dei benefici a conto economico	626	5.047
Importo riconosciuto negli "Altri utili (perdite) complessivi"	3.894	(705)
Contributi pagati	(1.972)	(3.834)
Differenze cambio	(130)	(202)
TOTALE	51.437	49.019

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 2019	31 dicembre 2018
Gran Bretagna	26.882	23.927
Francia	21.526	22.020
Altri	3.029	3.072
TOTALE	51.437	49.019

Trattamento di fine rapporto

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
Saldo iniziale	4.478	5.425
Accantonamenti del periodo	38	66
Importo riconosciuto negli "Altri utili (perdite) complessivi"	-	(88)
Contributi pagati	(421)	(925)
TOTALE	4.095	4.478

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 2019	31 dicembre 2018
Saldo iniziale	1.545	2.623
Accantonamenti del periodo	962	1.877
Utilizzi	(736)	(2.895)
Mancati utilizzi del periodo	(44)	(60)
Altri movimenti	-	-
Differenze cambio	1	-
TOTALE	1.728	1.545

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

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 2019	31 dicembre 2018
Saldo iniziale	4.281	18.214
Accantonamenti del periodo	2.146	2.921
Utilizzi	(1.213)	(1.019)
Mancati utilizzi del periodo	(392)	(10.800)
Altri movimenti	-	(5.000)
Differenze cambio	49	(35)
TOTALE	4.871	4.281

Si ricorda che al 31 dicembre 2018 le voci “Mancati utilizzi del periodo” e “Altri movimenti” si riferivano alla controllata francese Sogefi Air & Cooling S.A.S. e includevano gli importi relativi ad un accordo definitivo per la chiusura dei contenziosi pendenti con due clienti per la fornitura di un componente difettoso.

Fondo ripristino diritti d'uso

La voce (pari a Euro 4.586 mila) comprende la stima dei costi che i locatari dei beni in *leasing* dovranno sostenere per smantellare e rimuovere l'attività e ripristinare il sito o l'attività nelle condizioni previste dalle condizioni del *leasing*.

Tale fondo è stato iscritto in sede di prima applicazione del principio contabile IFRS 16 “*Leases*”.

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 2019	31 dicembre 2018
Saldo iniziale	7.926	12.074
Accantonamenti del periodo	1.932	2.700
Utilizzi	(818)	(2.080)
Mancati utilizzi del periodo	(626)	(1.886)
Altri movimenti	(161)	(2.084)
Differenze cambio	46	(798)
TOTALE	8.299	7.926

Il fondo include passività verso dipendenti e terze parti. La voce “Accantonamenti del periodo” si riferisce principalmente alla controllata brasiliana Sogefi Filtration do Brasil Ltda.

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 2019 a Euro 38.323 mila rispetto a Euro 36.622 mila al 31 dicembre 2018.

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 2019 a Euro 62.461 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2018), diviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Alla data del 30 giugno 2019, la Società ha in portafoglio n. 2.376.140 azioni proprie (n. 2.485.725 al 31 dicembre 2018) pari al 1,98% (2,07% al 31 dicembre 2018) del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28.

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta a Euro 18.462 mila rispetto a Euro 18.212 mila dell’esercizio precedente.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre 2019 ha ripristinato per Euro 250 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all’assegnazione, a titolo gratuito, di n. 109.585 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 250 mila e si riferiscono all’assegnazione a titolo gratuito di n. 109.585 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.

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 596 mila così composto:

- incremento per Euro 364 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;
- incremento per Euro 232 mila a seguito di una riclassifica dalla voce "Utili a nuovo" per Euro 165 mila e dalla voce "Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi" per Euro 67 mila.

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.

Nel primo semestre 2019, a seguito dell'esercizio di diritti derivanti dai piani di *stock grant* e conseguente assegnazione, a titolo gratuito, ai beneficiari di n. 109.585 azioni proprie, l'importo di Euro 170 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 250 mila) e alla "Riserva utili a nuovo" (decrementata per Euro 80 mila). L'incremento di Euro 385 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 2018).

Utili a nuovo

Ammontano a Euro 169.742 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

L'incremento di Euro 2.681 mila si riferisce a:

- riclassifica dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" sopra citata (decremento di Euro 80 mila);
- riclassifica alla "Riserva *cash flow hedge*" sopra citata (decremento di Euro 165 mila);
- effetto dell'adozione del principio contabile IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazione" nelle controllate argentine (incremento di Euro 2.926 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 2019			1° semestre 2018		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	364	(87)	277	1.658	(398)	1.260
- Utili (perdite) attuariali	(3.894)	661	(3.233)	1.137	(193)	944
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	99	-	99	(7.527)	-	(7.527)
- Totale Altri utili (perdite) complessivi	(3.431)	574	(2.857)	(4.732)	(591)	(5.323)

CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Il saldo ammonta a Euro 19.783 mila e si riferisce alla quota di patrimonio netto di competenza degli Azionisti Terzi.

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	
		30.06.19	31.12.18	30.06.18	30.06.19	30.06.18	30.06.19	31.12.18
Ragione sociale								
S.ARA Composite S.A.S.	Francia	4,21%	4,21%	4,02%	(28)	(16)	232	260
Iberica de Suspensiones S.L.	Spagna	50,00%	50,00%	50,00%	2.444	2.073	16.706	17.762
Shanghai Allevard Spring Co., Ltd	Cina	39,42%	39,42%	39,42%	(163)	36	2.200	2.342
Allevard IAI Suspensions Pvt Ltd	India	25,77%	25,77%	25,33%	(3)	(43)	585	579
Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd	India	0,00%	0,00%	30,00%	-	-	-	-
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	2	29	35
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	1	18	19
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	3	2	13	15
TOTALE					2.253	2.055	19.783	21.012

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 2019	31 dicembre 2018
A. Cassa	116.236	91.735
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	116.236	91.735
E. Crediti finanziari correnti	3.336	1.206
F. Debiti bancari correnti	4.137	2.064
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	123.406	59.467
H. Altri debiti finanziari correnti	474	796
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	128.017	62.327
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	8.445	(30.614)
K. Debiti bancari non correnti	134.723	117.785
L. Obbligazioni emesse	134.758	171.752
M. Altri debiti non correnti	59.427	6.701
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	328.908	296.238
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	337.353	265.624
Crediti finanziari non correnti	5.208	5.115
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione)	332.145	260.509

Di seguito si riporta una descrizione dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del primo semestre 2019 (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 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 25.000 mila Mediobanca S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- 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 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 80.000 mila Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- 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 4;

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

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

- 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 2019 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 2019, Sogefi ha registrato ricavi pari a Euro 777,8 milioni, in calo del 3% a cambi costanti e del 4,3% a cambi storici rispetto al corrispondente periodo del 2018, conseguendo un andamento migliore del mercato di riferimento grazie alla maggiore tenuta dell'attività in Europa.

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

Per settore di attività:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019		1° semestre 2018	
	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	292.315	37,6	316.031	38,9
Filtrazione	272.351	35,0	278.074	34,2
Aria e Raffreddamento	214.767	27,6	220.093	27,1
Eliminazioni infragruppo	(1.603)	(0,2)	(1.603)	(0,2)
TOTALE	777.830	100,0	812.595	100,0

Per settore di attività, a cambi costanti, le Sospensioni hanno registrato un calo del fatturato del 4,3% (-7,5% a cambi correnti), la Filtrazione del 0,6% (-2,1% a cambi correnti) e infine l'Aria e Raffreddamento del 4,2% (-2,4% a cambi correnti).

Per area geografica:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019		1° semestre 2018	
	Importo	%	Importo	%
Europa	486.751	62,6	503.463	62,0
Nord America	146.763	18,9	145.012	17,8
Sud America	77.625	10,0	88.104	10,8
Asia	70.996	9,1	82.366	10,1
Eliminazioni infragruppo	(4.305)	(0,6)	(6.350)	(0,7)
TOTALE	777.830	100,0	812.595	100,0

Per aree geografiche, il fatturato a cambi costanti è sceso del 3,3% in Europa, del 3,7% in Nord America e del 14% in Asia, mentre in Sud America ha registrato una crescita del 11%.

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 2017	857.501	790.298	1.647.799
Esercizio 2018	812.595	758.114	1.570.709

24. COSTI VARIABILI DEL VENDUTO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Materiali	416.962	432.450
Costo del lavoro diretto	59.484	62.021
Costi energetici	18.378	18.077
Lavorazioni esterne	24.450	23.662
Materiali ausiliari	10.105	10.763
Variabili commerciali e di distribuzione	16.075	16.995
Royalties a terzi su vendite	2.204	3.493
Altri costi variabili	1.578	(537)
TOTALE	549.236	566.924

In termini percentuali l'incidenza dei "Costi variabili del venduto" sui ricavi si attesta al 70,6%, in aumento rispetto al 69,8% dei primi sei mesi dello scorso esercizio.

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. Si precisa che la parte della variazione del magazzino relativa alle materie prime è inclusa nella riga "materiali".

25. COSTI FISSI DI PRODUZIONE, RICERCA E SVILUPPO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Costo del lavoro	59.065	58.360
Materiali e spese di manutenzione e riparazione	13.910	12.980
Affitti e noleggi	863	5.099
Servizi per il personale	4.201	4.360
Consulenze tecniche	4.349	5.178
Lavorazioni esterne	1.584	1.171
Assicurazioni	1.109	1.114
Spese per utenze	679	733
Capitalizzazioni	(13.414)	(14.839)
Altri	2.034	2.193
TOTALE	74.380	76.349

I "Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo" mostrano un decremento di Euro 1.969 mila riconducibile principalmente alla linea "Affitti e noleggi" per l'applicazione, dal 1° gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leases". A parità di cambi il decremento della voce si attesta a Euro 429 mila.

La riga “Costo del lavoro” presenta un incremento complessivo di Euro 705 mila di cui Euro 520 mila relativo alla funzione di produzione principalmente nelle controllate Sogefi Filtration S.A., Sogefi USA Inc., Sogefi Air & Cooling Canada Corp. e Sogefi Suspensions S.A. per il rafforzamento dell’organico interno rispetto al ricorso a consulenze esterne e Filter Systems Maroc S.a.r.l. per il nuovo stabilimento produttivo in Marocco.

L’incremento per Euro 930 mila della voce “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” risente per Euro 241 mila dell’effetto cambio, principalmente dovuto alle controllate argentine, e per la parte restante è collegato prevalentemente ai maggiori interventi di manutenzione nelle controllate europee.

Le “Consulenze tecniche” diminuiscono di Euro 829 mila rispetto al primo semestre del 2018 in seguito ad un minore ricorso a servizi esterni legati ad attività di supporto nelle funzioni produzione e qualità principalmente nelle controllate francesi.

La voce “Capitalizzazioni” registra un decremento di Euro 1.425 mila in seguito alle minori capitalizzazioni delle spese di ricerca e sviluppo.

Il raggruppamento dei costi dedicati alla Ricerca e Sviluppo (non riportato in tabella) ammonta a Euro 20.945 mila rispetto a Euro 20.432 mila al 30 giugno 2018.

26. AMMORTAMENTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Ammortamento beni materiali	36.771	35.204
Ammortamento diritti d'uso/leasing finanziari IAS 17	6.267	715
Ammortamento beni immateriali	17.015	17.372
TOTALE	60.053	53.291

La voce “Ammortamenti” ammonta a Euro 60.053 mila rispetto a Euro 53.291 mila del primo semestre 2018. L’incremento della voce è dovuto principalmente all’iscrizione degli ammortamenti dei diritto d’uso in seguito all’applicazione, dal 1° gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16 “Leases”.

A parità di cambio l’incremento della voce si attesta a Euro 6.228 mila.

L’incremento della linea “Ammortamenti beni materiali” per Euro 1.567 mila è riconducibile principalmente agli ammortamenti relativi ai *tooling* nella *business unit* Aria e Raffreddamento.

27. COSTI FISSI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

La tabella riporta le principali componenti di tale voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Costo del lavoro	14.581	14.287
Lavorazioni esterne	2.167	2.559
Pubblicità, propaganda e promozioni	1.413	1.591
Servizi per il personale	1.031	990
Affitti e noleggi	534	1.114
Consulenze	137	305
Altri	695	392
TOTALE	20.558	21.238

I “Costi fissi di vendita e distribuzione” mostrano un decremento pari a Euro 680 mila, di cui Euro 580 mila relativi alla linea “Affitti e noleggi” per l’applicazione, dal 1° gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16 “Leases”.

A parità di cambi, la voce registra un decremento di Euro 298 mila.

Le “Lavorazioni esterne” si riducono di Euro 392 mila principalmente per il minor ricorso alla gestione esterna del magazzino nelle controllate francesi.

28. SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Costo del lavoro	19.232	19.463
Servizi per il personale	2.037	2.343
Spese di manutenzione e riparazione	1.631	1.290
Pulizia e sorveglianza uffici	1.236	1.131
Consulenze	3.685	5.306
Spese per utenze	1.325	1.432
Affitti e noleggi	1.082	1.822
Assicurazioni	1.115	947
<i>Participation des salaries</i>	382	83
Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante	266	380
Costi di revisione	937	829
Emolumenti agli organi sociali	424	464
Lavorazioni esterne	195	256
Capitalizzazioni	(198)	(92)
Imposte indirette	3.597	3.634
Altri oneri tributari	1.624	1.694
Altri	3.420	3.957
TOTALE	41.990	44.939

Nel primo semestre 2019 la voce “Spese amministrative e generali” è diminuita di Euro 2.949 mila rispetto all’esercizio precedente, di cui Euro 740 mila relativi alla linea “Affitti e noleggi” per l’applicazione, dal 1° gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16 “Leases”.

A parità di cambio il decremento sarebbe stato di Euro 2.299 mila.

La voce “Spese di manutenzione e riparazione” presenta un incremento di Euro 341 mila relativi a maggiori servizi di manutenzione IT forniti a livello centrale.

Il decremento della voce “Consulenze” (in riduzione di Euro 1.621 rispetto al primo semestre 2018) è principalmente riconducibile a un minore ricorso, da parte delle controllate francesi, a consulenze legali, fiscali ed amministrative e per le attività di ricerca e selezione del personale.

L’aumento della linea “Assicurazioni” è dovuto principalmente ad una riclassifica dalla linea “Altri” per una migliore rappresentazione dei costi tra le due voci.

L’aumento della linea “*Participation des salaries*” è da ricondurre ai risultati ottenuti nella controllata francese Sogefi Air & Cooling S.A.S.

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 2019	1° semestre 2018
Salari, stipendi e contributi	150.516	151.981
Costo pensionistici: piani a benefici definiti	936	1.063
Costo pensionistici: piani a contribuzione definita	910	1.088
<i>Participation des salaries</i>	382	83
Costo figurativo piani <i>stock grant</i>	385	358
Altri costi	4	77
TOTALE	153.133	154.650

I “Costi del personale” diminuiscono rispetto al primo semestre dell’anno precedente per Euro 1.517 mila (-1%). A parità di cambi la voce registra un incremento di Euro 1.121 mila (+0,7%).

L’incidenza dei “Costi del personale” sul fatturato è pari al 19,7 (19% al 30 giugno 2018). L’incremento dell’incidenza è dovuto alla non totale flessibilizzazione del costo del lavoro rispetto alla riduzione dei ricavi. Tale incremento è in parte compensato da una riduzione dell’utilizzo di lavoratori interinali inclusi nella linea “Lavorazioni esterne” della voce “Costi variabili del venduto”.

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 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 2019	1° semestre 2018
Dirigenti	104	108
Impiegati	1.904	1.900
Operai	4.752	4.829
TOTALE	6.760	6.837

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.

Il Gruppo ha emesso piani dal 2009 al 2018 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.

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 2019 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 2019 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 fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2019 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*).

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 20 aprile 2016 al 20 gennaio 2018.

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 2019 n. 109.543 *Time-based Units* e n. 219.196 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 48.472 *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 2019 n. 56.911 *Time-based Units* e n. 78.766 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 97.664 *Time-based Units* e n. 65.313 *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* maturano in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 27 luglio 2018 al 27 aprile 2020.

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 2019 n. 74.551 *Time-based Units* e n. 97.234 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 73.380 *Time-based Units* e n. 95.700 *Performance Units* sono state esercitate.

- 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 2019 n. 22.143 *Time-based Units* e n. 33.479 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento.

- piano di *stock grant* 2018 per un numero massimo di 500.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 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 dal regolamento) alla medesima data.

Alla data del 30 giugno 2019 n. 19.030 *Time-based Units* e n. 26.013 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento.

Il costo figurativo di competenza del primo semestre 2019 relativo ai piani di *stock grant* in essere è di Euro 385 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 2019	31 dicembre 2018
Non esercitati/non esercitabili all'inizio dell'anno	1.109.427	1.036.192
Concessi nel periodo	-	415.000
Annullati nel periodo	(73.526)	(129.295)
Esercitati nel periodo	(109.585)	(212.470)
Non esercitati/non esercitabili alla fine del periodo	926.316	1.109.427
Esercitabili alla fine del periodo	50.467	87.650

La linea "Non esercitati/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 del piano di *stock option* deliberato in esercizi precedenti ed ancora in essere:

- 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 2019) con prezzo di sottoscrizione pari a Euro 2,3012, esercitabili tra il 30 settembre 2010 e il 30 settembre 2020.

Si evidenzia che, relativamente al piano di *stock option* 2009, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate, le azioni residue esercitabili sono decadute a termine di regolamento in data 31 gennaio 2019.

Nella tabella seguente vengono riportati il numero complessivo di opzioni esistenti con riferimento ai piani del periodo 2009-2010 e il loro prezzo medio di esercizio:

	30 giugno 2019		31 dicembre 2018	
	Numero	Prezzo medio d'esercizio	Numero	Prezzo medio d'esercizio
Non esercitate/non esercitabili all'inizio dell'anno	75.000	1,88	285.000	1,91
Concesse nel periodo	-	-	-	-
Annullate nel periodo	(55.000)	1,73	(40.000)	1,67
Esercitate nel periodo	-	-	(130.000)	1,95
Scadute nel periodo	-	-	(40.000)	2,10
Non esercitate/non esercitabili alla fine del periodo	20.000	2,30	75.000	1,88
Esercitabili alla fine del periodo	20.000	2,30	75.000	1,88

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 primo semestre del 2019, 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 2019:

	Totale
N° opzioni residue ed esercitabili al 31 dicembre 2018	75.000
Opzioni maturate nel periodo	-
Opzioni annullate nel periodo	(55.000)
Opzioni esercitate nel periodo	-
N° opzioni residue ed esercitabili al 30 giugno 2019	20.000

30. COSTI DI RISTRUTTURAZIONE

I "Costi di ristrutturazione" ammontano a Euro 4.364 mila (Euro 2.730 mila nel primo semestre dell'anno precedente).

La voce è composta per Euro 3.446 mila da costi sostenuti e liquidati nel semestre e per Euro 918 mila da accantonamenti al "Fondo ristrutturazioni", al netto dei mancati utilizzi.

31. MINUSVALENZE (PLUSVALENZE) DA DISMISSIONI

Le minusvalenze nette da dismissione ammontano a Euro 63 mila, rispetto a plusvalenze nette di Euro 58 mila del primo semestre dell'anno precedente.

32. DIFFERENZE CAMBIO PASSIVE (ATTIVE)

Al 30 giugno 2019 le differenze cambio passive nette ammontano a Euro 1.773 mila, rispetto a Euro 2.952 mila nel primo semestre 2018, e si riferiscono principalmente alle controllate sudamericane e alla controllata messicana.

33. ALTRI COSTI (RICAVI) NON OPERATIVI

Ammontano a Euro 1.021 mila (rispetto a Euro 6.160 mila del primo semestre dell'anno precedente).

Nella seguente tabella vengono indicate le principali componenti.

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali	1.925	3.981
Costi per garanzia prodotti	2.366	1.049
Costo figurativo piani <i>stock grant</i>	385	358
Contenziosi	1.729	756
Perdite (utili) attuariali	39	48
Altri costi (ricavi) non operativi	(5.423)	(32)
TOTALE	1.021	6.160

La voce “Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali”, pari a Euro 1.925 mila, include Euro 101 mila di svalutazioni di immobilizzazioni materiali e Euro 1.824 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 “Contenziosi” si riferisce principalmente a rischi connessi a contenziosi, in essere o possibili, relativi principalmente alle controllate europee e brasiliane.

Gli “Altri costi (ricavi) non operativi” includono principalmente il rimborso assicurativo per i danni (costi sostenuti e mancato profitto) derivanti da un incendio nella controllata Sogefi HD Suspensions Germany GmbH.

34. ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI

Di seguito si riporta il dettaglio degli oneri finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Interessi su prestiti obbligazionari	5.688	6.004
Interessi su debiti verso banche	2.041	1.704
Oneri finanziari da contratti di <i>leasing</i>	2.178	182
Componente finanziaria fondi pensione e TFR	564	509
Oneri da operazioni di copertura tassi d'interesse	-	2.160
Adeguamento <i>fair value put option</i>	-	1.426
Componente finanziaria IAS 29	(295)	420
Altri interessi e commissioni	2.523	2.472
TOTALE ONERI FINANZIARI	12.699	14.877

e dei proventi finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i> non più in cash flow hedge	191	303
Proventi netti da <i>fair value</i> derivati non più in <i>cash flow hedge</i>	1.140	474
Interessi su crediti verso banche	224	144
Altri interessi e commissioni	110	28
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	1.665	949
TOTALE ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI	11.034	13.928

Gli oneri finanziari netti evidenziano un decremento per Euro 2.894 mila, riconducibile principalmente ai seguenti fattori: estinzione nel mese di giugno 2018 dei contratti IRS sottoscritti dalla Capogruppo Sogefi S.p.A.; minore impatto della componente finanziaria derivante dall'applicazione del principio IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate" nelle controllate argentine; maggiori proventi derivanti dalla variazione del *fair value* dei contratti di derivati non più in *hedge accounting*; minori costi non ordinari ("Adeguamento *fair value put option*" registrato nel primo semestre 2018).

Tali fattori sono stati in parte compensati dall'incremento degli "Oneri finanziari da contratti di *leasing*" derivante dall'applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16 "*Leases*".

Si precisa che al 30 giugno 2019 l'impatto della variazione del *fair value* dei contratti *Cross currency swap* non più in *hedge accounting* è positivo per Euro 1.140 mila (positivo per Euro 474 mila al 30 giugno 2018) ed è così costituito:

- un onere finanziario per Euro 364 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 1.504 mila corrispondente alla variazione del *fair value* degli stessi rispetto al 31 dicembre 2018.

35. ONERI (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI

La voce è pari a zero al 30 giugno 2019.

36. IMPOSTE SUL REDDITO

Di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Imposte correnti	8.312	4.659
Imposte differite (anticipate)	(411)	4.782
Oneri (proventi) da adesione al consolidato fiscale	349	959
TOTALE	8.250	10.400

Il *tax rate* medio al 30 giugno 2019 è pari al 61,8% (43,1% al 30 giugno 2018).

L'incremento dell'incidenza dell'imposte riflette la composizione del risultato, con territori in significativo utile ed altri in cui, a fronte di perdite legate all'avvio dell'attività o a perduranti criticità, si è ritenuto di non registrare imposte differite attive.

37. UTILE (PERDITA) DA ATTIVITÀ OPERATIVA CESSATA, AL NETTO DEGLI EFFETTI FISCALI

La voce si riferisce al sito produttivo di Fraize della controllata francese Sogefi Air & Cooling S.A.S. dedicato a un *non-core business*. Il sito è stato ceduto nel mese di aprile 2019.

Si precisa che al 31 dicembre 2018 le attività e passività relative al sito di Fraize erano state classificate come attività e passività possedute per la vendita. Nel corso del 2019 si sono rese disponibili tutte le informazioni necessarie per determinare gli effetti economici relativi a tale attività cessata. Si è pertanto provveduto a iscrivere nella voce “Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali” il risultato operativo del primo semestre 2019 e 2018 e la relativa plusvalenza da cessione.

Di seguito si riporta il Risultato dell'attività operativa cessata:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019	30 giugno 2018
Ricavi	22.527	28.788
Costi	(20.245)	(24.113)
Risultato Operativo	2.282	4.675
Imposte sul reddito	(707)	(1.554)
Risultato Operativo, al netto degli effetti fiscali	1.574	3.121
Utile derivante dalla vendita dell'attività operativa cessata	3.542	-
Imposte sul reddito sull'utile derivante dalla vendita dell'attività operativa cessata	(1.099)	-
Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	4.017	3.121
Risultato per azione senza l'attività operativa cessata (Euro):		
Base	0,024	0,100
Diluito	0,024	0,099

Di seguito si riporta l'effetto della cessione sulla posizione patrimoniale-finanziaria del Gruppo:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019
Immobili, impianti e macchinari	(10.372)
Immobilizzazioni immateriali	(471)
Rimanenze	(3.125)
Crediti commerciali e altri crediti	(139)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.386)
Debiti commerciali e altri debiti	10.821
(Attività) e passività nette	(4.672)
Corrispettivo ricevuto, in contanti	8.635
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti ceduti	(1.386)
Disponibilità liquide nette generate	7.249

38. DIVIDENDI PAGATI

Nel primo semestre 2019 non sono stati pagati dividendi agli azionisti della Capogruppo.

39. RISULTATO PER AZIONE

Risultato base per azione

	30 giugno 2019	30 giugno 2018
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	6.872	14.808
Media ponderata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.564	117.421
<i>Risultato base per azione (Euro)</i>	<i>0,058</i>	<i>0,126</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 2019	30 giugno 2018
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	6.872	14.808
Numero medio di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.564	117.421
Media ponderata delle azioni potenzialmente oggetto di opzione nel semestre (migliaia)	-	142
Numero azioni che avrebbero potuto essere state emesse al <i>fair value</i> (migliaia)	-	(81)
Media ponderata rettificata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.564	117.482
<i>Risultato diluito per azione (Euro)</i>	<i>0,058</i>	<i>0,126</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 annuo 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 dell’utile base per azione e pertanto vengono considerate nel calcolo dell’utile 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 annuo delle azioni ordinarie Sogefi S.p.A., che è stato pari nel primo semestre 2019 a Euro 1,4623 mentre nel primo semestre 2018 era di Euro 3,3735.

Si precisa che nel calcolo dell’utile diluito per azione nel primo semestre 2019 non sono incluse 20.000,00 azioni che potrebbero potenzialmente diluire l’utile base per azioni in futuro, ma che non sono state considerate nel calcolo in quanto presentano un prezzo di esercizio superiore al *fair value* medio del semestre 2019 delle azioni ordinarie di Sogefi S.p.A..

E) 40. 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. (controllata da Cofide 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 2019 il 55,60% delle azioni complessive (56,72% 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 unit*, 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, societario e di *investor relator*. 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 2019 l'ammontare dei servizi ricevuti dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. da parte della controllante CIR S.p.A. è pari a Euro 263 mila (Euro 320 mila del primo semestre 2018). Al 30 giugno 2019 la Capogruppo Sogefi S.p.A. registra debiti pari a Euro 263 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 legale e amministrativa.

Le società italiane del Gruppo Sogefi evidenziano crediti verso la controllante CIR S.p.A. per Euro 1.757 mila relativi all'adesione al consolidato fiscale e debiti per Euro 683 mila. I crediti in essere al 31 dicembre 2018 sono stati incassati per Euro 3.938 mila nel primo semestre 2019.

Al termine del primo semestre del 2019 le controllate italiane presentano un provento per Euro 178 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 2019 delle controllate italiane verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 178 mila.

Al 30 giugno 2019 la Capogruppo Sogefi S.p.A. presenta un onere pari a Euro 527 mila (Euro 959 mila al 30 giugno 2018) 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 2019 della Capogruppo Sogefi S.p.A. verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 527 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 2019.

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 2019	31 dicembre 2018
Crediti		
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	1.757	4.002
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	178	366
Debiti		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	263	-
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	527	1.505
- per riversamento compenso amministratore	14	14
- per ribaltamento costi da altre società correlate	33	65
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	683	821
Diritti d'uso (*)		
- per affitto immobile	413	-
Debiti finanziari per diritti d'uso (*)		
- per affitto immobile	397	-
(in migliaia di Euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Costi		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	263	320
- per godimento di beni di terzi da CIR S.p.A.	4	60
- per onere da cessione eccedenze fiscali da Gruppo CIR	527	959
- per ribaltamento costi da altre società correlate	33	32
- ammortamenti diritti d'uso (*)	56	-
Ricavi		
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	178	259
Emolumenti per la carica di amministratori e sindaci della Capogruppo		
- compensi amministratori	261	238
- compensi amministratori riversati alla società controllante	10	42
- sindaci (**)	49	50
- oneri contributivi su compensi ad amministratori e sindaci	42	40
Costi per compensi e oneri retributivi al Direttore Generale (***)	462	405
Costi per compensi e oneri retributivi al Dirigente con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 (****)	244	219

(*) si rappresentano le componenti relative al contratto di affitto della sede di via Ciovassino 1/A, Milano; si segnala che al 30 giugno 2019 sono maturati canoni di affitto per complessivi Euro 56 mila;

(**) la voce include anche il compenso maturato per la carica da membri del collegio sindacale della Capogruppo in altre società controllate.

(***) la voce include anche il costo figurativo dei piani di *stock grant* per Euro 94 mila (Euro 95 mila nel primo semestre 2018) 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 29 mila nel primo semestre 2018) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

F) IMPEGNI E RISCHI

41. IMPEGNI PER INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2019 le società del Gruppo hanno impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 4.630 mila (Euro 2.721 mila al 31 dicembre 2018) 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 2019	31 dicembre 2018
GARANZIE PERSONALI PRESTATE		
a) Fidejussioni a favore di terzi	4.688	4.661
b) Altre garanzie personali a favore di terzi	2.690	2.690
TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE	7.378	7.351
GARANZIE REALI PRESTATE		
a) per debiti iscritti in bilancio	839	1.116
TOTALE GARANZIE REALI PRESTATE	839	1.116

Le fidejussioni rilasciate a favore di terzi si riferiscono a garanzie concesse a clienti, a fornitori per contratti di *leasing* e per problemi ambientali, 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 2019 ha beni e materiali di terzi presso le società del Gruppo per Euro 15.103 mila (Euro 15.247 mila al 31 dicembre 2018).

44. ATTIVITA' E PASSIVITA' 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. per l'importo imponibile complessivo di Euro 1,3 milioni, più interessi e sanzioni.

Gli avvisi sono stati impugnati dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. di fronte alla Commissione Tributaria Provinciale di Mantova, la quale in data 14 luglio 2017 ha depositato la sentenza n. 119/02/2017 completamente favorevole alla Capogruppo Sogefi S.p.A..

La sentenza è stata parzialmente appellata dall'Agenzia delle Entrate che ha chiesto la conferma dei soli avvisi di accertamento notificati ai fini IVA, rinunciando definitivamente agli avvisi di accertamento emessi ai fini IRES. La Capogruppo Sogefi S.p.A. ha presentato controdeduzioni contro tale appello parziale ed è in attesa della fissazione dell'udienza.

Gli Amministratori, anche sulla base del parere espresso dal consulente fiscale, ritengono che il rischio di soccombenza sia possibile, ma non probabile.

Per tale motivo la Capogruppo Sogefi S.p.A. non ha stanziato oneri per rischi fiscali in esercizi precedenti e nel bilancio al 30 giugno 2019.

45. EVENTI SUCCESSIVI

Non vi sono fatti di rilievo significativo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2019 che possano avere impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

G) 46. STRUMENTI FINANZIARI

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

Al 30 giugno 2019 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 30.06.2019
Sogefi S.p.A	A GBP 8.000.000	25/02/2019	€/valuta	0,8945	25/07/2019	0,8994	20
Sogefi S.p.A	V USD 10.000.000	29/04/2019	€/valuta	1,1125	29/07/2019	1,1215	152
Sogefi Air&Cooling Canada Corp.	A USD 2.000.000	12/06/2016	CAD/valuta	1,3305	15/07/2019	1,3298	(28)
Sogefi Engine systems Mexico S. de R.L. de C.V.	A USD 5.000.000	10/06/2019	MXN/valuta	19,7300	09/09/2019	20,0600	(144)
Sogefi Engine systems Mexico S. de R.L. de C.V.	A USD 10.000.000	10/06/2019	MXN/valuta	19,7300	10/09/2019	20,0650	(288)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A EUR 100.000	24/05/2019	BRL/valuta	4,5085	19/07/2019	4,5555	(4)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A EUR 100.000	28/06/2019	BRL/valuta	4,3625	20/08/2019	4,4030	(0)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V USD 200.000	13/06/2019	BRL/valuta	3,8500	15/08/2019	3,8703	(1)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V USD 200.000	13/06/2019	BRL/valuta	3,8496	16/09/2019	3,8800	(1)
Air Intake India Pvt. Ltd	A EUR 600.000	30/04/2019	INR/valuta	78,1500	31/07/2019	79,9100	(6)
Allevard IAI Suspensions Private Ltd	A EUR 350.000	29/05/2019	INR/valuta	77,9300	29/08/2019	80,8000	(2)

* 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".

B) 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 65,7 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 50.336 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 30.06.2019	Fair value al 31.12.2018
Prestito Obbligazionario USD 65,7 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	31.429	6,0% USD attivo 5,6775% Euro passivo	2.515	2.485
Prestito Obbligazionario USD 65,7 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	22.857	6,0% USD attivo 5,74% Euro passivo	1.801	1.755
Prestito Obbligazionario USD 65,7 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	11.428	6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo	892	875
TOTALE			65.714		5.208	5.115

La disapplicazione prospettica *dell'hedge accounting*, sulla componente rischio di tasso, ha comportato i seguenti effetti contabili nel bilancio al 30 giugno 2019:

- rilevazione immediata a conto economico di un provento finanziario corrispondente alla variazione di *fair value* rispetto al 31 dicembre 2018 per Euro 1.504 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 2019 residuano ancora Euro 2.854 mila da riclassificare a conto economico negli esercizi futuri.

C) *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 2019, 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 2019

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 ENGINE SYSTEMS INDIA Pvt Ltd * Bangalore (India) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 64,29% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. al 35,69% Partecipazione di Systemes Moteurs China, S.à.r.l. allo 0,02%	INR	21.254.640	2.125.464	100	10	21.254.640
SOGEFI FILTRATION DO BRASIL Ltda São Bernardo do Campo (Brasile) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 87,7772527% Partecipazione di Sogefi Filtration Spain S.A.U. al 12,2227459% Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 0,0000014%	BRL	70.380.912	70.380.912	100	1	70.380.912
SOGEFI FILTRATION ARGENTINA S.A. Buenos Aires (Argentina) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 99,681788% Partecipazione di Sogefi Filtration Italy S.p.A. allo 0,31821%	ARP	118.423.329	118.423.327	99,999998	1	118.423.327
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

* In data 18 gennaio 2019 la società ha variato la ragione sociale da Sogefi MNR Engine Systems India Pvt Ltd a Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd.

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 0,0000007921% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling Canada Corp. al 99,9999992079%	MXN	126.246.760	1 1	100	1 126.246.759	126.246.760
SOGEFI ENGINE SYSTEMS HONG KONG Ltd Hong Kong (Hong Kong) Partecipazione di Systemes 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 89,999% Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 9,9918%	ARP	61.356.535	61.351.555	99,99	1	61.351.555
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.SARA 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 HEA VY 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
SOGEFI SUSPENSION EASTERN EUROPE S.R.L. Oradea (Romania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	RON	26.161.870	2.616.187	100,00	10	26.161.187

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

(2) Senza valore nominale unitario.

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

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO DEL GRUPPO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E 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 2019.

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 2019:

- 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, 22 luglio 2019

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 2019</i>	<i>31 dicembre 2018</i>
ATTIVO CORRENTE		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	47.303	25.189
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	79.249	78.378
Altre attività finanziarie	216	125
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	12.861	1.105
<i>di cui per dividendi da società controllate ancora da incassare</i>	11.298	-
CIRCOLANTE OPERATIVO		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	3.644	6.994
<i>di cui verso società controllate</i>	2.125	3.249
<i>di cui verso società controllante</i>	1.519	3.744
Altri crediti	45	149
Crediti per imposte	743	891
Altre attività	602	292
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO	5.034	8.326
TOTALE ATTIVO CORRENTE	144.663	113.123
ATTIVO NON CORRENTE		
IMMOBILIZZAZIONI		
Investimenti immobiliari: terreni	11.810	11.810
Investimenti immobiliari: altri immobili	5.069	5.069
Altre immobilizzazioni materiali	103	126
Diritti d'uso	431	-
<i>di cui verso società controllante</i>	413	-
Attività immateriali	23.063	24.275
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	40.476	41.280
ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI		
Partecipazioni in società controllate	381.107	380.896
Partecipazioni in società collegate	-	-
Altre attività finanziarie	-	-
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	81.389	81.215
<i>di cui verso società controllate</i>	76.181	76.100
<i>di cui altre attività a medio lungo termine per derivati</i>	5.208	5.114
Altri crediti	49	49
Imposte anticipate	3.113	3.289
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	465.658	465.449
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	506.134	506.729
TOTALE ATTIVO	650.797	619.852

PASSIVO	30 giugno 2019	31 dicembre 2018
PASSIVO CORRENTE		
Debiti correnti verso banche	15	28
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	72.513	98.372
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	68.837	25.189
<i>di cui verso società controllate</i>	-	-
Quote di capitale sociale di controllate sottoscritte e non ancora versate	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	141.365	123.589
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	26
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	141.365	123.615
Debiti commerciali e altri debiti	3.314	4.008
<i>di cui verso società controllate</i>	253	29
<i>di cui verso società controllante</i>	803	1.584
Debiti per imposte	129	369
Altre passività correnti	9	9
TOTALE PASSIVO CORRENTE	144.817	128.001
PASSIVO NON CORRENTE		
DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE		
Debiti verso banche	133.050	116.335
Altri finanziamenti a medio lungo termine	134.757	171.752
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	416	-
<i>di cui verso società controllante</i>	397	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	268.223	288.087
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	268.223	288.087
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		
Fondi a lungo termine	294	277
<i>di cui verso società controllante</i>	20	-
Altri debiti	-	-
Imposte differite	916	289
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE	1.210	566
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	269.433	288.653
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	62.461	62.461
Riserve ed utili (perdite) a nuovo	141.399	154.481
Utile (perdita) del periodo	32.687	(13.744)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	236.547	203.198
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	650.797	619.852

CONTO ECONOMICO
(in migliaia di Euro)

	<i>1° semestre 2019</i>	<i>1° semestre 2018</i>
PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
1) Proventi da partecipazioni	38.252	33.883
2) Altri proventi finanziari	5.755	6.798
<i>di cui da società controllate</i>	2.058	1.212
<i>di cui utili su cambi</i>	2.363	3.993
3) Interessi passivi ed altri oneri finanziari	9.732	14.410
<i>di cui da società controllate</i>	298	130
<i>di cui perdite su cambi</i>	2.438	4.029
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	34.275	26.271
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
4) Rivalutazioni	-	-
5) Svalutazioni	-	-
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE	-	-
6) ALTRI PROVENTI DELLA GESTIONE	4.097	6.313
<i>di cui da società controllate</i>	4.093	6.297
ALTRI COSTI DELLA GESTIONE		
7) Servizi non finanziari	1.862	1.964
<i>di cui da società controllate</i>	207	81
<i>di cui da società controllante</i>	262	320
8) Godimento di beni di terzi	42	2.773
<i>di cui da società controllante</i>	4	60
9) Personale	1.787	1.977
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.493	1.492
<i>di cui da società controllante</i>	56	-
11) Accantonamenti per rischi	-	-
12) Altri accantonamenti	-	-
13) Oneri diversi di gestione	521	531
TOTALE ALTRI COSTI DELLA GESTIONE	5.705	8.737
PROVENTI E ONERI NON OPERATIVI		
14) Proventi non operativi	163	126
15) Oneri non operativi	163	859
UTILE (PERDITA) NON OPERATIVO	-	(732)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	32.667	23.115
16) Imposte sul reddito	(20)	(1.047)
UTILE NETTO	32.687	24.162

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Utile (perdita) del periodo	32.687	24.162
<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>	364	1.658
- 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.	(87)	(398)
<i>Subtotale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>	277	1.260
Totale Altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale	277	1.260
Totale Utile (Perdita) complessivo del periodo	32.964	25.422

RENDICONTO FINANZIARIO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2019	1° semestre 2018
DISPONIBILITÀ GENERATE DALLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) di periodo	32.687	24.162
Rettifiche:		
- imposte sul reddito	(20)	(1.047)
- dividendi	(38.252)	(33.883)
- oneri finanziari netti	3.903	7.576
- ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	1.493	1.492
- differenze cambio su <i>Cross currency swap</i>	1.411	(854)
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	175	151
- differenze cambio su <i>private placement</i>	(1.411)	854
- variazione netta fondo oneri futuri	-	720
- variazione netta fondo trattamento fine rapporto e simili	(3)	(144)
- variazione del capitale circolante netto	(525)	1.575
- variazione crediti/debiti per imposte	(92)	(160)
- altre attività/passività a medio lungo termine	-	-
FLUSSO DI CASSA DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE	(634)	442
Imposte correnti sul reddito incassate/(pagate)	3.711	5.614
Dividendi incassati	26.954	15.851
Oneri finanziari netti pagati	(3.192)	(6.755)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	26.839	15.152
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Aumenti di capitale in società controllate	-	-
Rimborsi di capitale da società controllate dirette	-	-
Variazione netta di attività immateriali e materiali	(199)	(201)
Variazione netta altre attività finanziarie	(132)	347
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(331)	146
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
Aumenti di capitale a pagamento	-	253
Accensione (rimborsi) prestiti	35.171	19.933
Accensione (rimborsi) prestiti obbligazionari	(12.584)	(12.584)
Posizione netta tesoreria centralizzata	(26.833)	27.605
Finanziamenti attivi ed altri crediti finanziari verso società controllate	(81)	(43.359)
Rimborsi <i>leasing</i> IFRS 16	(54)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(4.381)	(8.153)
(DECREMENTO) INCREMENTO NELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE	22.127	7.144
Saldo di inizio periodo	25.161	36.285
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide	22.127	7.145
SALDO FINE PERIODO	47.288	43.430

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.

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO

(in migliaia di Euro)

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva IAS 40 e Legge 266/2005	Altre Riserve	Utili a nuovo	Riserva adozione IAS/IFRS	Riserva piani di incentivazione basati su azioni	Riserva di cash flow hedge	Riserva piani a benefici definiti	Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto dall'1/1/2005	Risultato d'esercizio	Totale patrimonio netto
<i>Saldi al 31 dicembre 2017</i>	62.394	13.091	12.640	16.319	12.421	87.732	(23)	2.528	(5.301)	(164)	1.320	11.535	214.492
Destinazione utile 2017:													
- a riserve ed utili a nuovo						11.535						(11.535)	-
Aumenti di capitale riservati a dipendenti della Sogefi S.p.A. e sue controllate	67	186											253
Altre variazioni		178				(6)		(172)					-
Costo figurativo piani basati su azioni								358					358
Utile complessivo dell'esercizio:													
- Valutazione attuariale piani a benefici definiti													-
- Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa									1.658				1.658
- Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto											(398)		(398)
- Utile (perdita) dell'esercizio												24.162	24.162
<i>Totale utile (perdita) complessivo dell'esercizio</i>									1.658		(398)	24.162	25.422
<i>Saldi al 30 giugno 2018</i>	62.461	13.455	12.640	16.319	12.421	99.261	(23)	2.714	(3.643)	(164)	922	24.162	240.525
	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva IAS 40 e Legge 266/2005	Altre Riserve	Utili a nuovo	Riserva adozione IAS/IFRS	Riserva piani di incentivazione basati su azioni	Riserva di cash flow hedge	Riserva piani a benefici definiti	Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto dall'1/1/2005	Risultato d'esercizio	Totale patrimonio netto
<i>Saldi al 31 dicembre 2018</i>	62.461	13.762	12.640	16.319	12.421	99.696	(23)	2.389	(3.450)	(146)	873	(13.744)	203.198
Copertura perdita 2018:													
- a riserve ed utili a nuovo						(13.744)						13.744	-
Aumenti di capitale riservati a dipendenti della Sogefi S.p.A. e sue controllate													
Altre variazioni		250				(245)		(170)	232		(67)		-
Costo figurativo piani basati su azioni								385					385
Utile complessivo dell'esercizio:													
- Valutazione attuariale piani a benefici definiti													-
- Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa									364				364
- Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto											(87)		(87)
- Utile (perdita) dell'esercizio												32.687	32.687
<i>Totale utile (perdita) complessivo dell'esercizio</i>									364		(87)	32.687	32.964
<i>Saldi al 30 giugno 2019</i>	62.461	14.012	12.640	16.319	12.421	85.707	(23)	2.604	(2.854)	(146)	719	32.687	236.547



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 rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative ed integrative, del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2019. 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 2019*

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 2019 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 2019

KPMG S.p.A.

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

Elisabetta C. Forni

Socio