

# **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020**



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](http://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 2020 DEL GRUPPO SOGEFI (BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO)		
- Prospetti contabili consolidati	pag.	22
- Note esplicative ed integrative sui Prospetti contabili consolidati: Indice	pag.	28
- Società partecipate: Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2020	pag.	84
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2020 AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE	pag.	89
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag.	90

## ORGANI SOCIALI

Presidente Onorario CARLO DE BENEDETTI

Presidente MONICA MONDARDINI (1)

Amministratore Delegato e Direttore Generale MAURO FENZI (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

La presente relazione finanziaria semestrale contiene i prospetti contabili e le note esplicative ed integrative consolidati di Gruppo predisposti nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea e redatti secondo il principio “IAS 34 - Bilanci intermedi” applicabile all’informativa finanziaria infrannuale.

#### IL MERCATO AUTOMOTIVE NEL PRIMO SEMESTRE 2020

Nel primo semestre del 2020 il mercato mondiale dell’automobile ha registrato una flessione senza precedenti a seguito della diffusione della pandemia Covid-19 nel mondo e delle conseguenti ed opportune misure restrittive adottate dai governi locali o autonomamente assunte dalle imprese, in un’ottica di protezione dei lavoratori e dei cittadini in generale, che hanno comportato la sospensione pressoché generalizzata delle attività produttive non essenziali e in particolare della produzione *automotive*. Tale sospensione è intervenuta dapprima in Cina e successivamente, nel corso dei mesi di marzo e aprile, nelle restanti aree geografiche. Allo stato attuale l’attività è ripresa ovunque, in Cina con volumi anche maggiori di quelli dell’esercizio precedente e in Europa e NAFTA con volumi significativamente ridotti. Le situazioni produttive più critiche si registrano attualmente in Sud America e India.

In cifre, la produzione automobilistica mondiale ha registrato nel semestre un calo del 33,2% rispetto al primo semestre del 2019: -41,7% in UE, -39,9% in Nord America, -24,9% in Asia e -50,6% in Sud America. Nel mese di giugno 2020 il mercato si è parzialmente ripreso (con un *gap* rispetto ai volumi mondiali del 2019 ridotto al -21,2%), trainato soprattutto dal mercato cinese (+14,1%); in miglioramento anche l’andamento in Europa e NAFTA, ma con volumi ancora molto deboli (-31,2% e - 24,3%, rispettivamente). Resta infine molto critica la situazione nel Mercosur (-56%).

#### INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Nel corso del primo semestre la **priorità assoluta della società è stata la sicurezza della propria forza lavoro**. Dal momento in cui sono pervenute notizie sul fenomeno Covid-19 in Cina, sono state immediatamente assunte disposizioni volte a ridurre il rischio di contagio, a partire da maggior utilizzo di *smart-working*. Successivamente, sono state implementate tutte le misure di sospensione dell’attività produttiva e di sicurezza sanitaria nelle fabbriche e sedi di lavoro definite dalle diverse autorità locali o dall’azienda. In questo contesto la società ha rivisto i processi produttivi in tutte le aree geografiche per implementare i protocolli di sicurezza relativi al distanziamento sociale e all’utilizzo di sistemi di protezione individuale.

In secondo luogo, Sogefi ha posto in atto tutto quanto in proprio potere per mitigare nella misura del possibile l'impatto della crisi e della conseguente contrazione delle vendite sui risultati e sulla solidità patrimoniale della società; **è stato rapidamente varato un piano per variabilizzare i costi e limitare il consumo di cassa**, e in particolare:

- i costi variabili del venduto sono scesi proporzionalmente alla contrazione delle vendite, minimizzando l'impatto delle inefficienze produttive legate alla discontinuità dell'attività e ai bassi volumi;
- i costi fissi sono stati ridotti del 27%, e del 45% nel solo secondo trimestre dell'anno, percentuale inferiore al calo delle vendite ma comunque molto significativa;
- gli impieghi in investimenti sono stati ridotti del 24% rispetto al corrispondente periodo del 2019, senza sacrificare gli investimenti per la sicurezza e le attività strategiche per il gruppo.

Infine, il **Gruppo ha riformulato il proprio piano di medio lungo periodo (2020-2024)**, volto a preservare la redditività e la generazione di cassa, anche a fronte di prospettive incerte sulla ripresa del mercato.

## RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2020

Nel primo semestre 2020, i **ricavi** di Sogefi sono ammontati a Euro 519,5 milioni, in flessione rispetto al primo semestre 2019 del 33,2% a cambi storici e del 31,2% a cambi costanti.

Dopo i primi due mesi dell'anno con ricavi a cambi costanti in crescita del 1,0%, gli effetti della pandemia Covid-19 sono stati registrati a partire da marzo e sono divenuti particolarmente gravi nei mesi di aprile (-79,5%) e maggio (-64,5%), mentre in giugno si è registrato un significativo recupero, con un notevole contenimento del calo rispetto al corrispondente periodo del 2019 (-24,9%).

L'andamento dei ricavi a cambi costanti nelle principali aree geografiche in cui il Gruppo è presente è stato nettamente migliore di quello del mercato: - 32,2% in Europa, rispetto al -41,7% per il mercato, -30,5% in Nord America, rispetto al -39,9% del mercato, +4% in Cina, rispetto al -19,7% del mercato. La flessione complessiva dei ricavi è stata invece in linea con quella registrata dal mercato mondiale, a causa della concentrazione del business del gruppo nei mercati che hanno registrato contrazioni maggiori (Europa e NAFTA), a fronte di una presenza meno significativa in Cina, in cui il calo del mercato è stato decisamente più contenuto.

### Ricavi per area geografica

(in milioni di Euro)	1° semestre 2020		1° semestre 2019		% di variaz. sem.20/sem.19	% di variaz. sem.20/sem.19 cambi costanti
	Importo	%	Importo	%		
Europa	329,6	63,5	486,8	62,6	(32,3)	(32,2)
Nord America	102,5	19,7	146,8	18,9	(30,2)	(30,5)
Sud America	35,6	6,9	77,6	10,0	(54,2)	(36,7)
Asia	54,7	10,5	71,0	9,1	(22,9)	(21,5)
Eliminazioni infragruppo	(2,9)	(0,6)	(4,4)	(0,6)		
<b>TOTALE</b>	<b>519,5</b>	<b>100,0</b>	<b>777,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(31,2)</b>

Tra i diversi settori di attività, Filtrazione (con un calo dei ricavi del 25,7% a cambi costanti) e Aria e Raffreddamento (-29,1% a cambi costanti) hanno registrato un andamento decisamente meno sfavorevole del mercato grazie, per Filtrazione, alla maggiore tenuta dei canali OES e *Aftermarket* e per Aria e Raffreddamento allo sviluppo del portafoglio di contratti in particolare in Nord America. Per le Sospensioni l'impatto della crisi è stato maggiore, con un calo dei ricavi del 38,2% a cambi costanti, che riflette la maggiore concentrazione dell'attività in Europa e Mercosur e gli andamenti del settore in tali aree.

### Ricavi per settore di attività

(in milioni di Euro)	1° semestre 2020		1° semestre 2019		% di variaz. sem.20/sem.19	% di variaz. sem.20/sem.19 cambi costanti
	Importo	%	Importo	%		
Sospensioni	172,7	33,2	292,3	37,6	(40,9)	(38,2)
Filtrazione	197,0	37,9	274,0	35,2	(28,1)	(25,7)
Aria e Raffreddamento	150,8	29,0	213,4	27,4	(29,3)	(29,1)
Eliminazioni infragruppo	(1,0)	(0,1)	(1,9)	(0,2)		
<b>TOTALE</b>	<b>519,5</b>	<b>100,0</b>	<b>777,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(33,2)</b>	<b>(31,2)</b>

Il portafoglio clienti di Sogefi resta altamente diversificato, con un peso del primo cliente pari al 12%; i principali clienti sono Renault/Nissan, Ford, PSA, FCA, Daimler e GM, che complessivamente rappresentano il 59,4% dei ricavi (60,2% nel primo semestre 2019).

### Ricavi per cliente

(in milioni di Euro)	1° semestre 2020		1° semestre 2019		% di variaz. sem.20/sem.19
	Importo	%	Importo	%	
Gruppo					
Renault/Nissan	61,6	11,9	94,2	12,1	(34,6)
Ford	59,1	11,4	81,7	10,5	(27,7)
PSA	55,8	10,7	87,0	11,2	(35,9)
FCA/CNH Industrial	48,8	9,4	80,2	10,3	(39,2)
Daimler	43,3	8,3	60,4	7,8	(28,3)
GM	39,4	7,6	64,5	8,3	(38,9)
Volkswagen/Audi	23,9	4,6	38,7	5,0	(38,2)
BMW	21,7	4,2	23,0	3,0	(5,7)
Toyota	14,3	2,7	25,5	3,3	(43,9)
Altri (incluso l'Aftermarket)	151,6	29,2	222,6	28,5	(31,9)
<b>TOTALE</b>	<b>519,5</b>	<b>100,0</b>	<b>777,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(33,2)</b>

La drastica riduzione dei volumi determinata dall'evoluzione del mercato a seguito della pandemia Covid-19 ha avuto effetti molto significativi sui risultati economici del gruppo, nonostante l'incisività delle misure di mitigazione adottate.

L'**EBITDA**<sup>1</sup> è infatti ammontato a Euro 47 milioni, rispetto a Euro 86,4 milioni nel corrispondente periodo del 2019, principalmente a causa del crollo dei volumi; la redditività (EBITDA / Ricavi %) è stata pari al 9,1% e si colloca al di sotto di quella

<sup>1</sup> 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 6,4 milioni al 30 giugno 2020 (Euro 1,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

del corrispondente periodo del 2019 (11,1%) di soli 2 punti percentuali, grazie alle misure di variabilizzazione dei costi implementate.

In particolare, il margine di contribuzione ha registrato un leggero miglioramento rispetto al primo semestre del 2019, dal 29,4% al 29,8%, per l'evoluzione favorevole dell'incidenza del costo delle materie prime, dovuta in parte a fenomeni di mercato ed in parte ai piani attuati dallo scorso esercizio per ridurre i prezzi di acquisto degli acciai per la produzione delle sospensioni, che ha compensato l'impatto delle inevitabili inefficienze produttive determinate dalla sospensione e ripresa della produzione e dai bassi volumi.

L'incidenza dei costi fissi è aumentata di circa 2 punti percentuali, un incremento relativamente contenuto se si considera l'entità del crollo dei ricavi, ottenuto grazie alle misure di contenimento adottate, in parte temporanee ed in parte destinate a divenire strutturali.

### Conto economico consolidato riclassificato del primo semestre 2020

(in milioni di Euro)	1° semestre 2020		1° semestre 2019		Esercizio 2019	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	519,5	100,0	777,8	100,0	1.519,2	100,0
Costi variabili del venduto	364,5	70,2	549,2	70,6	1.063,4	70,0
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>155,0</b>	<b>29,8</b>	<b>228,6</b>	<b>29,4</b>	<b>455,8</b>	<b>30,0</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	51,6	9,9	74,4	9,7	142,7	9,4
Ammortamenti	59,5	11,4	60,1	7,7	124,0	8,2
Costi fissi di vendita e distribuzione	15,4	3,0	20,5	2,6	40,7	2,7
Spese amministrative e generali	33,7	6,5	42,0	5,4	80,7	5,3
Costi di ristrutturazione	7,3	1,4	4,3	0,6	9,8	0,6
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,3)	(0,1)	0,1	-	0,1	-
Differenze cambio (attive) passive	4,0	0,8	1,8	0,2	3,9	0,3
Altri costi (ricavi) non operativi	2,6	0,5	1,0	0,1	14,3	0,9
<b>EBIT</b>	<b>(18,8)</b>	<b>(3,6)</b>	<b>24,4</b>	<b>3,1</b>	<b>39,6</b>	<b>2,6</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	11,6	2,2	11,0	1,4	23,7	1,6
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(30,4)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>13,4</b>	<b>1,7</b>	<b>15,9</b>	<b>1,0</b>
Imposte sul reddito	(1,0)	(0,2)	8,3	1,0	13,7	0,9
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>5,1</b>	<b>0,7</b>	<b>2,2</b>	<b>0,1</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	-	-	4,0	0,5	4,0	0,3
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>(29,4)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>9,1</b>	<b>1,2</b>	<b>6,2</b>	<b>0,4</b>
(Utile) perdita di terzi	0,6	0,1	(2,2)	(0,3)	(3,0)	(0,2)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>(28,8)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>6,9</b>	<b>0,9</b>	<b>3,2</b>	<b>0,2</b>

### Conto economico consolidato riclassificato del 2020 per trimestri

(in milioni di Euro)	Periodo 1° trimestre 2020		Periodo 2° trimestre 2020	
	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	350,2	100,0	169,3	100,0
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>105,1</b>	<b>30,0</b>	<b>49,9</b>	<b>29,5</b>
Costi fissi	63,8	18,2	36,9	21,8
Costi di ristrutturazione	2,8	0,8	4,5	2,7
Svalutazioni immob. materiali e immateriali	0,9	0,3	5,5	3,2
Altri costi (ricavi)	33,9	9,7	25,5	15,1
<b>EBIT</b>	<b>3,7</b>	<b>1,1</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(13,3)</b>

L'**EBIT** è stato negativo per Euro 18,8 milioni a fronte di un risultato positivo di Euro 24,4 milioni nel primo semestre 2019. La riduzione dell'**EBIT** riflette la riduzione dell'**EBITDA** conseguente al crollo dei ricavi precedentemente illustrata e recepisce l'effetto negativo dell'evoluzione dei tassi di cambio per Euro 4 milioni (Euro 1,8 milioni nel primo semestre 2019) registrato dalle attività del gruppo in Nord e Sud America, oneri per ristrutturazione pari ad Euro 7,3 milioni (Euro 4,3 milioni nel primo semestre 2019) e svalutazioni di immobilizzazioni per Euro 6,4 milioni (Euro 1,9 milioni nell'anno precedente).

In termini di **risultato netto**, il Gruppo ha registrato una perdita di Euro 28,8 milioni rispetto ad un utile di Euro 6,9 milioni nel primo semestre 2019, dopo oneri finanziari sostanzialmente in linea con quelli dell'anno precedente e proventi fiscali per Euro 1 milione rispetto a oneri fiscali per Euro 8,3 milioni nell'esercizio precedente.

### Capitale investito netto consolidato

(in milioni di Euro)	Note (*)	30 giugno 2020		31 dicembre 2019		30 giugno 2019	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Attività operative a breve	(a)	242.1		286.4		322.7	
Passività operative a breve	(b)	(294.5)		(390.5)		(404.0)	
Capitale circolante operativo netto		(52.4)	(9.6)	(104.1)	(19.8)	(81.3)	(14.9)
Partecipazioni	(c)	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	(d)	771.7	142.1	804.1	152.7	803.8	146.7
<b>CAPITALE INVESTITO</b>		<b>719.3</b>	<b>132.5</b>	<b>700.0</b>	<b>132.9</b>	<b>722.5</b>	<b>131.8</b>
Altre passività a medio e lungo termine	(e)	(176.1)	(32.5)	(173.4)	(32.9)	(174.5)	(31.8)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>		<b>543.2</b>	<b>100.0</b>	<b>526.6</b>	<b>100.0</b>	<b>548.0</b>	<b>100.0</b>
Indebitamento finanziario netto		382.9	70.5	318.9	60.6	334.6	61.1
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		15.4	2.8	19.0	3.6	19.8	3.6
Patrimonio netto consolidato di Gruppo		144.9	26.7	188.7	35.8	193.6	35.3
<b>TOTALE</b>		<b>543.2</b>	<b>100.0</b>	<b>526.6</b>	<b>100.0</b>	<b>548.0</b>	<b>100.0</b>

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

Con riferimento al **Free Cash Flow**, nel primo semestre 2020 si è registrato un consumo di Euro 64,0 milioni rispetto a Euro 8,8 milioni nel primo semestre 2019. La riduzione dell'attività e conseguentemente dell'**EBITDA** ha comportato la contrazione del cash flow operativo solo in parte compensato dal minore flusso di impieghi per investimenti. Va rilevato inoltre che circa l'80% del consumo è da attribuirsi all'incremento del capitale circolante causato dalle particolari circostanze intervenute nel corso del secondo trimestre dell'anno. Infatti, come in generale avviene nel settore, i crediti verso clienti vengono incassati molto più rapidamente rispetto ai tempi di pagamento dei fornitori, anche grazie al ricorso al *factoring*. A fronte del crollo delle vendite nel secondo trimestre, sono conseguentemente diminuiti gli incassi dai clienti, mentre sono continuati gli esborsi verso i fornitori. Tale squilibrio dovrebbe progressivamente riassorbirsi con la ripresa dell'attività.

## Cash flow gestionale consolidato

(in milioni di Euro)	Note (*)	1° semestre 2020	1° semestre 2019	Esercizio 2019
AUTOFINANZIAMENTO	(f)	33,3	74,7	145,3
Variazione del capitale circolante netto		(54,2)	(23,0)	(2,1)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(g)	0,4	-	(0,9)
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>		<b>(20,5)</b>	<b>51,7</b>	<b>142,3</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	(h)	0,4	3,6	4,3
<b>TOTALE FONTI</b>		<b>(20,1)</b>	<b>55,3</b>	<b>146,6</b>
Incremento di immobilizzazioni immateriali		11,3	15,9	32,2
Acquisto di immobilizzazioni materiali		21,0	19,0	60,2
Acquisto di Tooling		14,5	19,1	35,3
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso		0,9	8,9	9,5
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>		<b>47,7</b>	<b>62,9</b>	<b>137,2</b>
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(i)	3,8	(1,2)	(1,0)
<b>FREE CASH FLOW</b>		<b>(64,0)</b>	<b>(8,8)</b>	<b>8,4</b>
Aumenti di capitale della Capogruppo		-	-	-
Aumenti di capitale in società consolidate		-	-	-
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo		-	(3,5)	(5,0)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati		-	-	-
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>		<b>-</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(5,0)</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	(l)	<b>(64,0)</b>	<b>(12,3)</b>	<b>3,4</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	(l)	<b>(318,9)</b>	<b>(260,5)</b>	<b>(260,5)</b>
Debiti finanziari per diritti d'uso al 1° gennaio 2019		-	(61,8)	(61,8)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	(l)	<b>(382,9)</b>	<b>(334,6)</b>	<b>(318,9)</b>

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

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS 16 al 30 giugno 2020 è aumentato a Euro 327,0 milioni, da Euro 256,2 milioni a fine 2019 e Euro 267,3 milioni a fine giugno 2019. Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2020 ammontava a Euro 382,9 milioni rispetto a Euro 318,9 milioni al 31 dicembre 2019.

**Al 30 giugno 2020 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al debito per Euro 194,2 milioni e i *covenants* previsti dai contratti di finanziamento in essere sono stati rispettati.**

Al 30 giugno 2020 il patrimonio netto, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a € 144,9 milioni (Euro 188,7 milioni al 31 dicembre 2019).

## Indebitamento finanziario netto consolidato

(in milioni di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	30 giugno 2019
Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili	190,8	168,5	119,6
Crediti finanziari a medio e lungo termine	6,3	6,8	5,2
Debiti finanziari a breve termine (*)	(297,0)	(95,8)	(128,2)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(283,0)	(398,4)	(331,2)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(382,9)</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(334,6)</b>

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

I dipendenti del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2020 erano 6.365 rispetto a 6.683 di fine giugno 2019 e 6.818 al 31 dicembre 2019.

## Numero dipendenti

	30 giugno 2020		31 dicembre 2019		30 giugno 2019	
	Numero	%	Numero	%	Numero	%
Dirigenti	83	1,3	91	1,3	100	1,5
Impiegati	1.771	27,8	1.830	26,8	1.873	28,0
Operai	4.511	70,9	4.897	71,9	4.710	70,5
<b>TOTALE</b>	<b>6.365</b>	<b>100,0</b>	<b>6.818</b>	<b>100,0</b>	<b>6.683</b>	<b>100,0</b>

## 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 2020	1° semestre 2019
Utile netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	(5,8)	32,7
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	(23,8)	12,8
Eliminazioni dividendi intragruppo percepiti da Sogefi S.p.A.	-	(38,3)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	0,8	(0,3)
<b>UTILE NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>(28,8)</b>	<b>6,9</b>

### Patrimonio netto

(in milioni di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	206,4	211,7
Quota di pertinenza del Gruppo del maggior (minor) valore dei patrimoni netti delle partecipazioni in società consolidate rispetto ai valori iscritti nel bilancio della Sogefi S.p.A.	(71,2)	(31,9)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	9,7	8,9
<b>PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>144,9</b>	<b>188,7</b>

## ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

Nel primo semestre 2020 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di Euro 5,8 milioni rispetto all'utile netto rilevato nel corrispondente periodo dell'anno precedente pari a Euro 32,7 milioni. A fronte del quadro particolarmente incerto in quasi tutti i paesi di operatività del gruppo, è stata sospesa la distribuzione di dividendi dalle società controllate a Sogefi S.p.A.

### Conto economico riclassificato della Capogruppo

(in milioni di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019	Esercizio 2019
Proventi, oneri finanziari e dividendi	(4,2)	34,3	45,3
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	(32,6)
Altri proventi della gestione	3,9	4,1	8,3
Costi di gestione	(5,1)	(5,7)	(11,3)
Altri ricavi (costi) non operativi	(0,8)	-	(2,1)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(6,2)</b>	<b>32,7</b>	<b>7,6</b>
Imposte passive (attive) sul reddito	(0,4)	(0,0)	(0,1)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>(5,8)</b>	<b>32,7</b>	<b>7,7</b>

Di seguito vengono riportate le principali voci della situazione patrimoniale al 30 giugno 2020, confrontate con i valori registrati al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2019:

### Capitale investito netto della Capogruppo

(in milioni di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	30 giugno 2019
Attività a breve	6,2	6,1	5,0
Passività a breve	(4,6)	(3,6)	(3,4)
Capitale circolante netto	1,6	2,5	1,6
Partecipazioni	348,5	348,4	381,1
Altre immobilizzazioni	38,8	41,0	43,6
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>388,9</b>	<b>391,9</b>	<b>426,3</b>
Altre passività a medio lungo termine	(2,1)	(2,5)	(1,2)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>386,8</b>	<b>389,4</b>	<b>425,1</b>
Indebitamento finanziario netto	180,4	177,7	188,6
Patrimonio netto	206,4	211,7	236,5
<b>TOTALE</b>	<b>386,8</b>	<b>389,4</b>	<b>425,1</b>

Il prospetto seguente analizza la posizione finanziaria netta della Società al 30 giugno 2020 confrontata con i valori registrati al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2019.

## Indebitamento finanziario netto della Capogruppo

(in milioni di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	30 giugno 2019
Investimenti in liquidità	116,2	89,5	47,3
Crediti finanziari a breve/medio termine v/controllate e v/terzi	233,0	202,0	173,7
Debiti finanziari a breve termine (*)	(295,9)	(127,2)	(141,4)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(233,7)	(342,0)	(268,2)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(180,4)</b>	<b>(177,7)</b>	<b>(188,6)</b>

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

L'indebitamento netto al 30 giugno 2020 è pari a Euro 180,4 milioni, sostanzialmente in linea con l'importo registrato al 31 dicembre 2019 (Euro 177,7 milioni) e al 30 giugno 2019 (Euro 188,6 milioni).

## **ANDAMENTO DEL GRUPPO SOGEFI (\*)**

### **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “FILTRAZIONE”**

Nel primo semestre 2020, la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi pari a Euro 197,0 milioni, in calo del 28,1% a cambi correnti rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente (-25,7% a cambi costanti), registrando un andamento significativamente migliore del mercato soprattutto in Europa, ove le vendite nei canali OES e *Aftermarket* hanno sostenuto l’attività.

Con riferimento alla redditività, la *business unit* ha registrato un impatto della crisi superiore alle restanti attività del gruppo, con una riduzione dell’EBITDA margin ante oneri di ristrutturazione di 4,2 p.p. ed oneri non ricorrenti per ristrutturazioni e differenze cambi significativamente superiori a quelli del precedente esercizio.

L’EBIT è stato negativo per Euro 11,6 milioni, rispetto a Euro +8,9 milioni nei primi sei mesi del 2019.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2020 erano 2.730 (3.132 al 31 dicembre 2019).

### **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “SOSPENSIONI”**

Nei primi sei mesi del 2020, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 172,7 milioni, con una contrazione del 40,9% (-38,2% a cambi costanti), che riflette evoluzioni delle vendite nelle diverse aree geografiche in linea con l’andamento dei rispettivi mercati.

Con riferimento alla redditività, l’EBITDA margin ante oneri di ristrutturazione è sceso di 2,5 p.p., con un leggero miglioramento del margine di contribuzione, un incremento dell’incidenza dei costi fissi, nonostante le misure di contenimento adottate, per il calo particolarmente pronunciato dei volumi registrato dalla divisione.

L’EBIT è ammontato a Euro -8,1 milioni, rispetto a Euro 6,4 milioni nei primi sei mesi del 2019. La discesa riflette i minori volumi e il deterioramento della redditività.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2020 erano 2.360 (2.400 al 31 dicembre 2019).

### **ANDAMENTO DELLA BUSINESS UNIT “ARIA E RAFFREDDAMENTO”**

Nei primi sei mesi del 2020, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto ricavi pari a Euro 150,8 milioni in calo del 29,3% a cambi storici e del 29,1% a cambi costanti. In tutte le aree geografiche, l’andamento dei ricavi è risultato migliore rispetto a quello del mercato.

L’EBIT è ammontato a Euro 0,3 milioni, rispetto a Euro 11,1 milioni nei primi sei mesi del 2019; da notare la resilienza della *business unit* rispetto alla crisi, con un EBITDA margin in linea con quello del 2019.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2020 erano 1.217 (1.231 al 31 dicembre 2019).

(\*) Si precisa che nell’esercizio 2020 il management ha ridefinito il perimetro delle Business Unit Filtrazione e Aria e Raffreddamento. Per esigenze comparative anche i valori del 2019 sono stati riclassificati sulla base del nuovo perimetro.

## ANDAMENTO DEL SECONDO TRIMESTRE 2020

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 - 30.6.2020		Periodo 1.4 - 30.6.2019		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	169,3	100,0	388,0	100,0	(218,7)	(56,4)
Costi variabili del venduto	119,4	70,5	272,0	70,1	(152,6)	(56,1)
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>49,9</b>	<b>29,5</b>	<b>116,0</b>	<b>29,9</b>	<b>(66,1)</b>	<b>(57,0)</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	17,4	10,3	36,1	9,3	(18,7)	(51,8)
Ammortamenti	29,2	17,2	30,2	7,8	(1,0)	(3,3)
Costi fissi di vendita e distribuzione	5,6	3,3	10,2	2,6	(4,6)	(45,1)
Spese amministrative e generali	13,9	8,2	20,4	5,3	(6,5)	(31,9)
Costi di ristrutturazione	4,5	2,7	2,4	0,6	2,1	87,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,3)	(0,2)	0,1	-	(0,4)	-
Differenze cambio (attive) passive	(1,3)	(0,8)	0,8	0,2	(2,1)	-
Altri costi (ricavi) non operativi	3,4	2,0	2,8	0,7	0,6	21,4
<b>EBIT</b>	<b>(22,5)</b>	<b>(13,3)</b>	<b>13,0</b>	<b>3,4</b>	<b>(35,5)</b>	<b>(273,1)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	4,8	2,8	4,7	1,3	0,1	2,1
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(27,3)</b>	<b>(16,1)</b>	<b>8,3</b>	<b>2,1</b>	<b>(35,6)</b>	<b>(428,9)</b>
Imposte sul reddito	(3,5)	(2,1)	4,7	1,1	(8,2)	(174,5)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>3,6</b>	<b>1,0</b>	<b>(27,4)</b>	<b>-</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	-	0,0	2,7	0,7	(2,7)	(100,0)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>(23,8)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>6,3</b>	<b>1,7</b>	<b>(30,1)</b>	<b>-</b>
(Utile) perdita di terzi	0,6	0,4	(1,0)	(0,3)	1,6	(160,0)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>(23,2)</b>	<b>(13,7)</b>	<b>5,3</b>	<b>1,4</b>	<b>(28,5)</b>	<b>-</b>

Nel secondo trimestre del 2020, Sogefi ha registrato un calo dei ricavi del 56,4% (-54,5% a cambi costanti) a Euro 169,3 milioni.

L'**EBITDA** è risultato pari a Euro 12,1 milioni (Euro 45,1 milioni nel corrispondente periodo del 2019) riflettendo un contenimento dei costi fissi del 45% (corrispondenti ad Euro 29,8 milioni). L'incidenza sul fatturato è scesa dal 11,6% al 7,1%.

L'**EBIT** è stato negativo per Euro 22,5 milioni (a fronte di Euro +13,0 milioni nel secondo trimestre 2019), riflettendo il crollo dei volumi.

Il **risultato prima delle imposte** è stato negativo per Euro 27,3 milioni (Euro +8,3 milioni nel secondo trimestre 2019), dopo oneri finanziari per Euro 4,8 milioni (Euro 4,7 milioni nell'analogo periodo dell'esercizio precedente).

Il **risultato netto** del gruppo del secondo trimestre del 2020 è stato negativo per Euro 23,2 milioni rispetto a Euro +5,3 milioni dell'esercizio precedente.

## **INVESTIMENTI E ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO**

Gli investimenti del primo semestre 2020 sono stati pari a Euro 47,7 milioni (Euro 62,9 milioni nel primo semestre dello scorso esercizio).

L'azienda ha ritenuto di salvaguardare tutti gli investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti (Euro 20,4 milioni) e quelli per l'avvio del nuovo stabilimento in Romania per le Sospensioni (Euro 7,5 Milioni), essenziale per la crescita e il miglioramento della redditività del *business*.

Sono stati invece ridotti gli investimenti finalizzati all'aumento della capacità produttiva di *plant* e linee esistenti (-66%), che in base alla congiuntura e alle previsioni di volumi nel medio termine non hanno oggi valenza strategica.

In dettaglio, gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati pari a Euro 36,4 milioni (Euro 47 milioni nel primo semestre 2019) e includono la capitalizzazione di *tooling* (IFRS 15) per Euro 14,5 milioni (Euro 19,1 milioni nei primi sei mesi 2019) e l'iscrizione dei diritti d'uso (IFRS 16) per Euro 0,9 milioni (Euro 8,9 milioni nel primo semestre 2019). Gli investimenti materiali (escludendo l'effetto IFRS 15/16) sono quindi pari a Euro 21 milioni (Euro 19 milioni nel primo semestre 2019). Gli investimenti immateriali sono invece ammontati a Euro 11,3 milioni (Euro 15,9 milioni nel primo semestre 2019).

## **IMPATTI DEL COVID-19 SULL'ATTIVITÀ**

A seguito della diffusione della pandemia Covid-19, Sogefi ha sospeso dapprima la produzione in Cina e successivamente, nella seconda parte del mese di marzo, pressoché in tutti gli stabilimenti. Allo stato attuale, la produzione in Cina è tornata a livelli mensili in linea con le stime della Società precedenti alla crisi; negli altri stabilimenti la produzione è stata gradualmente riavviata a partire dal mese di maggio, a seguito della ripresa delle attività dei principali clienti, ma con volumi ancora significativamente inferiori alle attese di inizio anno.

Per quanto riguarda gli impatti della pandemia sul Gruppo, le stime ante Covid-19 prevedevano un andamento del fatturato 2020 sostanzialmente in linea con il 2019.

Nei primi due mesi dell'anno, la Società ha realizzato volumi superiori alle attese, seguiti da un calo estremamente significativo e un graduale recupero nel mese di giugno. Per effetto di tale andamento, Sogefi ha registrato ricavi pari a Euro 519,5 milioni, in calo del 33,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente; tale riduzione è pressoché integralmente ascrivibile agli effetti della crisi. La contrazione dei volumi, anche se in parte compensata dalla riduzione dei costi fissi, ha comunque comportato un impatto negativo stimabile in Euro 50 milioni sull'EBIT ed Euro 39 milioni sul Risultato Netto, nonché un significativo incremento del debito.

La società, oltre ad aver reagito per ridurre gli impatti della crisi da marzo a oggi, ha operato per adattarsi alle mutate circostanze del mercato e recuperare rapidamente l'equilibrio economico / finanziario, pure in un contesto di volumi ridotti quale quello ad oggi prevedibile, anche per il secondo semestre ed il 2021.

## **AZIONI PROPRIE**

Alla data del 30 giugno 2020 la Capogruppo ha in portafoglio n. 2.164.214 azioni proprie, pari al 1,8017% del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28. Nel primo semestre 2020 le azioni proprie in portafoglio sono decrementate a seguito dell'assegnazione a beneficiari di piani di incentivazione basati su azioni della Società. Non sono stati realizzati acquisti di azioni proprie nel corso del primo semestre 2020.

## **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](http://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 2020**

Non vi sono fatti di rilievo significativo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2020 che possano avere impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'evoluzione del mercato nei prossimi mesi resta limitata; per quanto concerne il fenomeno della pandemia, se il contenimento in Europa appare ormai consolidato, la diffusione in Nord e Sud America non è ancora entrata nella fase di contenimento; permane inoltre il rischio di una seconda fase di Covid-19 ed infine allo stato attuale rimane difficile prevedere l'impatto delle circostanze macro economiche determinate dalla pandemia sulla domanda nel settore *automotive*.

Per il secondo semestre 2020, IHS prevede che, in assenza di una seconda fase di Covid-19 e conseguenti misure restrittive della produzione e impatti avversi sul mercato, la produzione mondiale potrebbe collocarsi al -10% rispetto al secondo semestre 2019, mentre le previsioni degli analisti di mercato tendono ad essere più prudenti anticipando una contrazione del mercato mondiale in un range compreso tra -15% e -30%, quest'ultima ipotesi in caso di una seconda ondata di Covid-19.

In questo scenario incerto, Sogefi ha incorporato nelle proprie aspettative sul secondo semestre una ipotesi di mercato mondiale intorno al -20%, a fronte della quale, prevede di poter conseguire un EBIT, esclusi gli oneri per ristrutturazioni, leggermente positivo, una significativa riduzione della perdita netta rispetto al primo semestre ed un *free cash flow* leggermente positivo.

Inoltre, alla luce delle prospettive di mercato sicuramente incerte anche per gli esercizi futuri, Sogefi ha avviato un piano per una significativa riduzione dei costi fissi, che verrà completata entro il primo semestre 2021, nonché azioni di razionalizzazione del *footprint* e gestione dei fornitori.

La Società, pur disponendo ad oggi di risorse finanziarie in eccesso rispetto all'attuale fabbisogno e pur non prevedendo un incremento del debito rispetto a quello registrato a fine giugno 2020, alla luce dell'incertezza sull'evoluzione del mercato e in previsione delle naturali scadenze dei finanziamenti in essere, ha avviato trattative con i suoi *partner* finanziari, con cui sono in essere rapporti consolidati, per ottenere rinnovi e nuovi prestiti a medio termine per un valore complessivo nell'ordine di 100 milioni di Euro.

Milano, 27 luglio 2020

PER IL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
L'Amministratore Delegato  
Mauro Fenzi

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

**Note relative al bilancio consolidato**

- a) la voce corrisponde alla somma delle linee "Rimanenze", "Crediti commerciali", "Altri crediti", "Crediti per imposte", "Altre attività" 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", "Passività per imposte correnti", "Altre passività correnti" e "Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- c) la voce corrisponde alla linea "Altre attività finanziarie" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- d) la voce corrisponde alla somma delle linee "Terreni", "Immobili, impianti e macchinari", "Altre immobilizzazioni materiali", "Diritti d'uso", "Attività immateriali", "Altri crediti" e "Imposte anticipate" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- e) la voce corrisponde alla somma delle linee "Fondi a lungo termine", "Altri debiti" e "Passività per imposte differite" 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", "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", "Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e cessione di attività non correnti possedute per la vendita" e "Incassi dalla 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 esposte nel Rendiconto Finanziario Consolidato 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 2020 non sono presenti oneri non ricorrenti secondo quanto definito da Consob nella comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

# BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2020 DEL GRUPPO SOGEFI

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	Note	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	188.126	165.173
Altre attività finanziarie	5	2.646	3.306
Rimanenze	6	107.008	115.464
Crediti commerciali	7	94.385	130.416
Altri crediti	7	11.430	9.814
Crediti per imposte	7	25.396	28.600
Altre attività	7	3.886	2.113
<b>ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>432.877</b>	<b>454.886</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Terreni	8	12.491	13.005
Immobili, impianti e macchinari	8	367.313	382.107
Altre immobilizzazioni materiali	8	4.832	4.646
Diritti d'uso	8	53.649	61.260
Attività immateriali	9	263.475	272.563
Partecipazioni in società a controllo congiunto	10	-	-
Altre attività finanziarie	11	46	46
Crediti finanziari	12	6.367	6.803
Altri crediti	12	32.247	33.532
Imposte anticipate	13-19	37.716	36.988
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>778.136</b>	<b>810.950</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>1.211.013</b>	<b>1.265.836</b>

PASSIVITA'	Note	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti correnti verso banche	15	2.098	1.942
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	278.441	78.760
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	15	16.260	15.044
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	221	21
Debiti commerciali e altri debiti	16	254.173	342.340
Passività per imposte correnti	16	6.302	9.213
Altre passività correnti	17	34.049	38.987
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>			
	14	-	-
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>591.544</b>	<b>486.307</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Debiti non correnti verso banche	15	133.602	131.932
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	105.355	213.638
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	44.061	52.806
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-
Fondi a lungo termine	18	81.660	76.298
Altri debiti	18	58.834	59.503
Passività per imposte differite	19	35.654	37.602
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>459.166</b>	<b>571.779</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	20	62.461	62.461
Riserve e utili (perdite) a nuovo	20	111.223	123.070
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	20	(28.761)	3.202
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>		<b>144.923</b>	<b>188.733</b>
Partecipazioni di terzi	20	15.380	19.017
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>160.303</b>	<b>207.750</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>1.211.013</b>	<b>1.265.836</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**  
(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2020		1° semestre 2019	
		Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	22	519.498	100,0	777.830	100,0
Costi variabili del venduto	24	364.489	70,2	549.236	70,6
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>		155.009	29,8	228.594	29,4
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	25	51.724	9,9	74.380	9,7
Ammortamenti	26	59.473	11,4	60.053	7,7
Costi fissi di vendita e distribuzione	27	15.372	3,0	20.558	2,6
Spese amministrative e generali	28	33.700	6,5	41.990	5,4
Costi di ristrutturazione	30	7.294	1,4	4.364	0,6
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	31	(333)	(0,1)	63	-
Differenze cambio (attive) passive	32	3.996	0,8	1.773	0,2
Altri costi (ricavi) non operativi	33	2.600	0,5	1.021	0,1
<b>EBIT</b>		(18.817)	(3,6)	24.392	3,1
Oneri (proventi) finanziari netti	34	11.581	2,2	11.034	1,4
Oneri (proventi) da partecipazioni	35	-	-	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		(30.398)	(5,8)	13.358	1,7
Imposte sul reddito	36	(1.039)	(0,2)	8.250	1,0
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		(29.359)	(5,6)	5.108	0,7
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	37	-	-	4.017	0,5
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>		(29.359)	(5,6)	9.125	1,2
(Utile) perdita di terzi	39	598	0,1	(2.253)	(0,3)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		(28.761)	(5,5)	6.872	0,9
Risultato per azione (Euro):	39				
Base		(0,244)		0,058	
Diluito		(0,244)		0,058	

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Risultato netto prima della quota di azionisti terzi		(29.359)	9.125
<i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>			
<i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) attuariali	20	(10.162)	(3.894)
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico	20	931	661
<i>Totale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>		<i>(9.231)</i>	<i>(3.233)</i>
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	20	365	364
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico	20	(88)	(87)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	20	(7.539)	64
<i>Totale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>		<i>(7.262)</i>	<i>341</i>
<i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i>		<i>(16.493)</i>	<i>(2.892)</i>
Totale risultato complessivo del periodo		(45.852)	6.233
Attribuibile a:			
- Azionisti della Capogruppo		(45.215)	3.950
- Partecipazioni di terzi		(637)	2.283

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2020	1° semestre 2019
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato del periodo	(28.761)	6.872
Rettifiche:		
- interessi di minoranza	(598)	2.253
- ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore	65.850	63.788
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	177	385
- differenze cambio su <i>private placement</i>	(1.899)	(1.411)
- differenze cambio su <i>cross currency swap</i>	1.899	1.411
- minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita	(333)	63
- fondi rischi e per ristrutturazioni	(217)	1.049
- benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti	(1.357)	(1.397)
- oneri finanziari netti	11.581	11.034
- imposte sul reddito	(1.039)	8.250
- variazione del capitale circolante netto	(52.510)	(20.329)
- altre attività/passività a medio lungo termine	1.854	(349)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(5.352)</b>	<b>71.619</b>
Interessi pagati	(9.217)	(8.789)
Imposte sul reddito pagate	(2.784)	(9.709)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>(17.353)</b>	<b>53.121</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Interessi incassati	863	1.078
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(35.525)	(38.068)
Acquisto di attività immateriali	(11.338)	(15.885)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e cessione dell'attività non correnti possedute per la vendita	562	3.456
Incassi dalla vendita di attività immateriali	141	49
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(45.297)</b>	<b>(49.370)</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Aumento di capitale da parte di terzi su aziende controllate	-	-
Variazione netta del capitale	-	-
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo e a terzi	-	(3.512)
Emissione (rimborso) di obbligazioni	(37.584)	(12.584)
Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine	133.564	41.573
Rimborsi leasing	(8.655)	(6.801)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>87.325</b>	<b>18.676</b>
<b>(DECREMENTO) INCREMENTO NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>24.675</b>	<b>22.427</b>
Saldo di inizio periodo	163.231	89.671
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24.675	22.427
Differenze cambio	(1.878)	1
<b>SALDO FINE PERIODO</b>	<b>186.028</b>	<b>112.099</b>

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													Partecipazioni di Terzi	Patrimonio netto 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
<b>Saldi al 31 dicembre 2018</b>	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
<i>Retifica alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 16</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.195	-	(7.674)	-	(6.479)	-	(6.479)
<b>Saldo rideterminato al 1° gennaio 2019</b>	62.461	18.212	5.677	(5.677)	12.640	2.389	(59.760)	(3.450)	(38.115)	13.839	12.201	151.955	14.005	186.377	21.012	207.389
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
<b>Risultato complessivo del periodo</b>																
<i>Fair value</i> 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	-	-	-	-	-	-	34	-	-	-	-	-	-	34	30	64
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.872	6.872	2.253	9.125
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	34	364	(3.894)	574	-	-	6.872	3.950	2.283	6.233
<b>Saldi al 30 giugno 2019</b>	62.461	18.462	5.427	(5.427)	12.640	2.604	(59.726)	(2.854)	(42.009)	14.346	12.201	168.641	6.872	193.638	19.783	213.421
<b>Saldi al 31 dicembre 2019</b>	62.461	18.728	5.161	(5.161)	12.640	1.778	(63.606)	(2.490)	(43.178)	14.651	12.201	172.346	3.202	188.733	19.017	207.750
Aumenti di capitale a pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione utile 2019:																
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000)	(3.000)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.202	(3.202)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	177	-	-	-	-	-	-	-	177	-	177
Altre variazioni	-	218	(218)	218	-	(186)	-	-	-	-	-	1.196	-	1.228	-	1.228
<b>Risultato complessivo del periodo</b>																
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	365	-	-	-	-	-	365	-	365
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.162)	-	-	-	-	(10.162)	-	(10.162)
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	843	-	-	-	843	-	843
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	(7.500)	-	-	-	-	-	-	(7.500)	(39)	(7.539)
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.761)	(28.761)	(598)	(29.359)
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	(7.500)	365	(10.162)	843	-	-	(28.761)	(45.215)	(637)	(45.852)
<b>Saldi al 30 giugno 2020</b>	62.461	18.946	4.943	(4.943)	12.640	1.769	(71.106)	(2.125)	(53.340)	15.494	12.201	176.744	(28.761)	144.923	15.380	160.303

## 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 (attive) passive
	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 operative cessate, 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	Transazioni atipiche o inusuali
	46	Eventi successivi
G	47	<i>STRUMENTI FINANZIARI</i>
H		<i>SOCIETA' PARTECIPATE</i>
	48	Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2020

## 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 2020 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 2019 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 esplicative e integrative 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 2020 deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale redatto al 31 dicembre 2019.

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 (per maggiori dettagli si rimanda alla nota 2 “Principi di consolidamento e criteri di valutazione”).

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 luglio 2020.

#### 1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

I prospetti contabili utilizzati al 30 giugno 2020 sono omogenei a quelli predisposti per il bilancio annuale al 31 dicembre 2019.

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;
- Ebit (Utile prima di interessi e imposte);
- Risultato prima delle imposte;
- Utile (perdita) da attività operative;
- Risultato netto inclusa la quota di terzi;
- Utile (perdita) del Gruppo

## ***1.2 Contenuto del bilancio consolidato semestrale abbreviato***

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 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.

Le società del Gruppo predispongono il loro bilancio in accordo alla moneta funzionale dei singoli paesi.

La valuta funzionale della Capogruppo è l'Euro che rappresenta la valuta di presentazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

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

### 1.3 Composizione del Gruppo

Sulla base di quanto disposto dall'IFRS 12 si riporta di seguito la composizione del Gruppo al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019:

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società controllate al 100%</i>		
		30 giugno 2020	31 dicembre 2019	
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	
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
	<b>TOTALE</b>		<b>33</b>	<b>33</b>

(\*) Queste società svolgono attività anche 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 2020	31 dicembre 2019
Sospensioni	Francia	1	1
	Spagna	1	1
	Cina	1	1
	India	1	1
<b>TOTALE</b>		<b>4</b>	<b>4</b>

## 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 2020 sono omogenei a quelli utilizzati per il bilancio annuale al 31 dicembre 2019, a cui si fa rimando.

### **Continuità aziendale**

Il presente bilancio consolidato è stato redatto in base al presupposto della continuità aziendale.

A tale proposito, va osservato che la Società, come tutto il settore automotive in cui essa opera, sta attraversando una fase di crisi del tutto imprevedibile e di intensità del tutto straordinaria, a causa della pandemia Covid-19 e delle sue conseguenze in termini di sospensione delle attività produttive e crollo della domanda. Ciò ha generato taluni fattori d'incertezza che sono stati e continuano ad essere oggetto di monitoraggio da parte della direzione aziendale, che ha inoltre avviato delle attività volte proprio a mitigare, per quanto possibile, tali incertezze.

Nel primo semestre 2020, il fatturato del Gruppo ha subito una contrazione superiore al 30% rispetto al 2019 e anche per il secondo semestre si prospetta una significativa riduzione dei volumi, per quanto attenuata rispetto a quella del primo semestre.

Tale evoluzione dei volumi ha dato luogo ad un netto peggioramento dei risultati economici e degli indicatori finanziari e patrimoniali: l'EBITDA, malgrado le misure di mitigazione adottate, è sceso del 46%, il risultato netto è stato negativo per Euro 28,8 milioni e l'indebitamento netto ante IFRS 16 è aumentato del 28% (da Euro 256,2 milioni al 31 dicembre 2019 a Euro 327,0 milioni al 30 giugno 2020).

In vista di quanto sopra, è stato formulato dalla direzione aziendale un nuovo piano quinquennale che tenesse conto degli effetti economico/patrimoniali della crisi in corso nonché delle aspettative ad oggi formulabili sulla ripresa del mercato nel corso dei prossimi esercizi.

Il piano è stato presentato il 6 Luglio 2020 dalla direzione aziendale al Consiglio di Amministrazione, che lo ha approvato. Esso pone in evidenza come, pur assumendo ipotesi prudenziali sulla velocità e sull'entità della ripresa, le misure di protezione dei margini e riduzione dei costi fissi ivi contemplate, permetterebbero di salvaguardare la redditività dell'impresa e il suo equilibrio finanziario.

Inoltre, per quanto attiene a specifici rischi di natura finanziaria, al 30 giugno la Società ha rispettato i covenant e, sulla base del piano, non sono allo stato ravvisabili rischi di *breach* alle prossime scadenze.

Sulla scorta degli andamenti attesi dei flussi di cassa nonché delle scadenze dei contratti di finanziamento in essere, il piano assume che, nei prossimi nove mesi, sia possibile procedere al rinnovo di linee in scadenza e all'accensione di nuove linee per complessivi Euro 100 milioni, al fine di garantire al Gruppo i mezzi finanziari a supporto del piano formulato, ivi inclusa una riserva di liquidità che consenta di affrontare anche le possibili fluttuazioni in una fase così incerta.

A tal proposito, la direzione aziendale ha avviato trattative con i principali partner finanziari, con cui sono in essere rapporti consolidati, per l'ottenimento del rinnovo di una linea esistente e la concessione di nuove linee di credito nel quadro della normativa in vigore in Francia e Italia sui finanziamenti assistiti da garanzie statali, in rapporto ai quali è stato confermato che la Società presenta i requisiti di eleggibilità.

In virtù di tutto quanto precede, tenuto conto:

- del piano che mostra la sostenibilità del debito previsto nel periodo considerato,
- del rispetto delle clausole dei contratti di finanziamento con particolare riguardo ai covenant registrato al 30 giugno e previsto, in base alle proiezioni, alle successive scadenze,
- delle facilitazioni che i governi francese e italiano hanno messo a disposizione delle imprese per mitigare il rischio di difficile accesso al credito,
- dell'eleggibilità della società, così come confermato dalle verifiche della direzione aziendale, per l'ottenimento del beneficio dei finanziamenti assistiti da garanzie pubbliche,
- delle informazioni ricevute dalla direzione aziendale circa la disponibilità del ceto bancario a valutare i nuovi finanziamenti a sostegno della Società,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che non siano venuti meno i presupposti della continuità aziendale.

### **Stime e assunzioni critiche**

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, saranno 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.

Sogefi ha ritenuto che la diffusione della pandemia Covid-19 e il conseguente peggioramento dei risultati economici e finanziari del Gruppo costituiscano un indicatore (*trigger event*) di una possibile perdita di valore delle attività non finanziarie. Ai sensi del principio contabile IAS 36, sono stati pertanto effettuati *impairment test* sui principali attivi immobilizzati alla data del 30 giugno 2020.

Gli *impairment* test sono stati effettuati utilizzando il nuovo piano 2020-2024 elaborato dalla direzione aziendale e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 luglio 2020. A seguito di tali *impairment test*, sono state contabilizzate specifiche svalutazioni per Euro 1,8 milioni relativamente principalmente ai progetti di ricerca e sviluppo.

Sono stati inoltre valutati i rischi relativi alla non recuperabilità delle attività non finanziarie connesse al ciclo attivo dei ricavi (es. magazzino e crediti) e delle attività per imposte differite. A seguito di tali valutazioni, non sono emerse significative svalutazioni.

Sono stati inoltre valutati i potenziali impatti derivanti da:

- modifiche dei contratti di leasing;
- modifiche de rapporti contrattuali con i clienti;
- contributi statali ed effetti nella registrazioni/classificazioni dei costi e benefici a dipendenti;
- derivati

Dalle valutazioni effettuate non sono emersi impatti significativi nel bilancio consolidato semestrale.

Le principali poste interessate dal processo di stima sono:

- il goodwill (Euro 126.639 mila al 30 giugno 2020): al 30 giugno 20 il Gruppo ha effettuato l'*impairment test* prendendo in considerazione, con riferimento al periodo esplicito, gli andamenti attesi risultanti nel piano pluriennale 2020-2024 (rettificate al fine di escludere i benefici stimati rivenienti da progetti futuri e da future riorganizzazioni). Il piano 2020-2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 6 luglio 2020. L'*impairment test* effettuato sulla base di tali previsioni non ha generato svalutazioni;
- recuperabilità delle imposte anticipate attinenti a perdite fiscali (Euro 4.483 mila al 30 giugno 2020): al 30 giugno 2020 sono state iscritte imposte anticipate attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti (relative alle controllate Sogefi Suspension S.A., Sogefi Air & Cooling S.A.S., Sogefi Filtration d.o.o., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration Spain S.A.U., Sogefi Filtration Argentina S.A.) e imposte anticipate attinenti a perdite fiscali del periodo (relative alle controllate Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration d.o.o. 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 potranno 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.

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 60.305 mila al 30 giugno 2020): 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 6.431 mila per attività ed Euro 221 mila per passività al 30 giugno 2020): 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.

### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2020**

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2020:

- Emendamento al "*Conceptual Framework in IFRS Standards*" (pubblicato in data 29 marzo 2018).
- Emendamento all'IFRS 3 "*Business combination*" (pubblicato in data 22 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 nuove disposizioni al 30 giugno 2020 non hanno comportato impatti alla relazione finanziaria semestrale del Gruppo Sogefi.
- Emendamento agli IAS 1 a IAS 8 "*Definition of Material*" (pubblicato in data 31 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 nuove disposizioni al 30 giugno 2020 non hanno comportato impatti alla relazione finanziaria semestrale del Gruppo Sogefi.
- Emendamento agli IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 "*Interest rate Benchmark Reform*" (pubblicato in data 26 settembre 2019). Le nuove disposizioni al 30 giugno 2020 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 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 2023.
- Emendamento agli IAS 1 “*Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*” (pubblicato in data 23 gennaio 2020). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Emendamento all’IFRS 16 “*Leases Covid 19-Related Rent Concessions*” (pubblicato in data 28 maggio 2020). L’emendamento sarà omologato nel secondo semestre 2020.

## Tassi di cambio

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

	1° semestre 2020		1° semestre 2019		2019
	Medio	30.06	Medio	30.06	31.12
Dollaro USA	1,1015	1,1198	1,1345	1,1380	1,1234
Sterlina inglese	0,8743	0,9124	0,8750	0,8966	0,8508
Real brasiliano	5,4168	6,1118	4,3277	4,3511	4,5157
Peso argentino	78,7859	78,7859	46,8165	48,5678	67,2749
Renminbi cinese	7,7483	7,9219	7,6799	7,8185	7,8205
Rupia indiana	81,6993	84,6235	79,5545	78,5240	80,1870
Nuovo Leu Rumeno	4,8174	4,8397	4,7301	4,7343	4,7830
Dollaro Canadese	1,5031	1,5324	1,5079	1,4893	1,4598
Peso messicano	23,8550	25,9470	21,7960	21,8201	21,2202
Dirham marocchino	10,7643	10,8740	10,8743	10,8990	10,7810
Dollaro Hong Kong	8,5485	8,6788	8,8976	8,8866	8,7473

## 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 units*: 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”.

Si precisa che nell’esercizio 2020 il *management* ha ridefinito il perimetro delle *Business Unit* Filtrazione e Aria e Raffreddamento. Per esigenze comparative anche i valori del 2019 sono stati riclassificati sulla base del nuovo perimetro.

Le seguenti tabelle presentano dati economici e patrimoniali del Gruppo per il primo semestre 2019 e 2020:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi Sp A/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
<i>RICAVI</i>						
Vendite a terzi	213.385	291.350	273.095	-	-	777.830
Vendite intersettoriali	61	965	881	11.683	(13.590)	0
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>213.446</b>	<b>292.315</b>	<b>273.976</b>	<b>11.683</b>	<b>(13.590)</b>	<b>777.830</b>
<i>RISULTATI</i>						
EBIT	11.137	6.411	8.948	(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)
Utile (perdita) da attività operative						5.108
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						4.017
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>						<b>9.125</b>
(Utile) perdita di terzi						(2.253)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>						<b>6.872</b>
<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i>						
<i>ATTIVITA'</i>						
Attività del settore	355.666	454.914	430.049	638.932	(765.924)	1.113.636
Attività non ripartite	-	-	-	-	137.562	137.562
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>355.666</b>	<b>454.914</b>	<b>430.049</b>	<b>638.932</b>	<b>(628.362)</b>	<b>1.251.198</b>
<i>PASSIVITA'</i>						
Passività del settore	223.998	331.204	372.199	424.763	(314.385)	1.037.779
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>223.998</b>	<b>331.204</b>	<b>372.199</b>	<b>424.763</b>	<b>(314.385)</b>	<b>1.037.779</b>
<i>ALTRE INFORMAZIONI</i>						
Incrementi di immobiliz. materiali e immateriali	24.519	14.293	14.622	554	(35)	53.953
Ammortamenti e perdite di valore	22.102	18.710	20.123	2.253	601	63.788

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
<b>RICAVI</b>						
Vendite a terzi	150.590	172.061	196.847	-	-	519.498
Vendite intersettoriali	236	684	175	9.913	(11.008)	0
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>150.826</b>	<b>172.745</b>	<b>197.022</b>	<b>9.913</b>	<b>(11.008)</b>	<b>519.498</b>
<b>RISULTATI</b>						
EBIT	281	(8.146)	(11.565)	(410)	1.023	(18.817)
Oneri finanziari netti						(11.581)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						(30.398)
Imposte sul reddito						1.039
Utile (perdita) da attività operative						(29.359)
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						-
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>						<b>(29.359)</b>
(Utile) perdita di terzi						598
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>						<b>(28.761)</b>
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</b>						
<b>ATTIVITA'</b>						
Attività del settore	346.428	417.034	357.129	742.060	(789.338)	1.073.313
Attività non ripartite	-	-	-	-	137.700	137.700
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>346.428</b>	<b>417.034</b>	<b>357.129</b>	<b>742.060</b>	<b>(651.638)</b>	<b>1.211.013</b>
<b>PASSIVITA'</b>						
Passività del settore	202.404	338.399	335.722	545.238	(371.053)	1.050.710
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>202.404</b>	<b>338.399</b>	<b>335.722</b>	<b>545.238</b>	<b>(371.053)</b>	<b>1.050.710</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>						
Incrementi di immobilizzazioni materiali e immateriali	19.027	18.775	9.375	77	(392)	46.863
Ammortamenti e perdite di valore	21.388	18.323	22.474	3.063	602	65.850

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 Ressorts Automobile, della Sogefi Rejna S.p.A., del Gruppo Filtrauto, del 60% della

Sogefi M.N.R. Filtration India Private Ltd (ora fusa nella Sogefi 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 6.376 mila, riferite principalmente a controllate europee, cinesi e nord americane.

La svalutazione di tali cespiti è stata effettuata sulla base del valore recuperabile dei beni al termine del primo semestre 2020.

### Informazioni in merito ai principali clienti

Al 30 giugno 2020 i ricavi realizzati verso clienti terzi con un’incidenza superiore al 9% dei ricavi del Gruppo sono riportati nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020				
	Gruppo		BU Filtrazione	BU Aria e Raffred.	BU Sospensioni
	Importo	%			
Renault/Nissan	61.555	11,9	27.745	8.838	24.972
Ford	59.149	11,4	20.713	28.356	10.080
PSA	55.847	10,7	15.450	18.057	22.340
FCA/CNH Industrial	48.815	9,4	25.604	9.737	13.474

### Informazioni in merito alle aree geografiche

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

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2019					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.598.281	95.297	189.193	79.718	(711.291)	1.251.198

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.657.789	56.711	163.276	70.904	(737.667)	1.211.013

**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 188.126 mila contro Euro 165.173 mila del 31 dicembre 2019 e sono così composte:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Investimenti in liquidità	188.094	165.134
Denaro e valori in cassa	32	39
<b>TOTALE</b>	<b>188.126</b>	<b>165.173</b>

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 2020 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 134.967 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 2020	31 dicembre 2019
Crediti finanziari	2.582	3.244
Crediti finanziari per derivati	64	62
<b>TOTALE</b>	<b>2.646</b>	<b>3.306</b>

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 2020			31 dicembre 2019		
	Lordo	Svalut.	Netto	Lordo	Svalut.	Netto
Materie prime, sussidiarie e di consumo	62.906	5.696	57.210	59.695	5.430	54.265
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	14.537	736	13.801	15.644	729	14.915
Prodotti finiti e merci	42.281	6.284	35.997	52.402	6.118	46.284
<b>TOTALE</b>	<b>119.724</b>	<b>12.716</b>	<b>107.008</b>	<b>127.741</b>	<b>12.277</b>	<b>115.464</b>

Il valore netto delle rimanenze diminuisce di Euro 8.456 mila rispetto al 31 dicembre 2019, di cui Euro 4.801 mila riconducibile all'effetto dei tassi di cambio.

## 7. CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Verso clienti	95.755	131.649
Meno: Fondo svalutazione	(4.298)	(4.367)
Verso clienti netti	91.457	127.282
Verso controllante	2.928	3.134
Per imposte	25.396	28.600
Altri crediti	11.430	9.814
Altre attività	3.886	2.113
<b>TOTALE</b>	<b>135.097</b>	<b>170.943</b>

I "Crediti verso clienti" sono infruttiferi e hanno una scadenza media di 25 giorni, rispetto a 30 giorni registrata alla fine dell'esercizio precedente.

Si precisa che al 30 giugno 2020 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 57.599 mila (Euro 94.210 mila al 31 dicembre 2019), di cui Euro 52.161 mila non notificati (Euro 86.152 mila al 31 dicembre 2019) 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 57.599 mila al 30 giugno 2020 e Euro 94.210 mila al 31 dicembre 2019), i crediti commerciali netti registrano un decremento di Euro 72.436 mila derivante principalmente dal ridotto livello di attività registrato nel secondo trimestre 2020 per effetto della pandemia da Covid-19.

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 2019 sono stati incassati per Euro 2.488 mila nel primo semestre 2020. 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 2020	31 dicembre 2019
Verso enti previdenziali e assistenziali	1.069	24
Verso dipendenti	286	189
Anticipi a fornitori	3.587	3.396
Verso altri	6.488	6.205
<b>TOTALE</b>	<b>11.430</b>	<b>9.814</b>

I crediti “Verso enti previdenziali e assistenziali” si riferiscono principalmente ai rimborsi vantati dalle società europee verso gli enti previdenziali per la cassa integrazione e strumenti similari.

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 2020 ammonta a Euro 438.285 mila contro Euro 461.018 mila alla fine dell'esercizio precedente ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)								
	Terreni	Immobili, impianti e macchinari				Altre immobilizzazioni materiali	Diritti d'uso/leasing finanziari IAS 17	TOTALE
		Immobili, impianti e macchinari, attrezzature indus. e comm.	Immobilizzazioni in corso e acconti	Tooling	Tooling in corso			
<i>Saldo al 31 dicembre 2019</i>								
Costo storico	13.156	874.996	50.173	160.574	50.792	37.176	100.896	1.287.763
Fondo ammortamento	151	640.287	1.345	112.704	92	32.530	39.636	826.745
Valore netto	13.005	234.709	48.828	47.870	50.700	4.646	61.260	461.018
<i>Saldo al 30 giugno 2020</i>								
Acquisizioni del periodo	-	4.394	16.451	2.060	12.436	184	899	36.424
Disinvestimenti del periodo	-	(21)	(175)	-	-	(32)	-	(228)
Differenze cambio di conversione del periodo	(154)	(6.491)	(845)	(1.420)	(770)	(211)	(2.274)	(12.165)
Ammortamenti del periodo	-	(20.632)	-	(14.851)	-	(985)	(6.038)	(42.506)
Perdite/recuperi di valore del periodo	(360)	(2.536)	-	(156)	-	(35)	-	(3.087)
Altri movimenti	-	15.098	(15.341)	3.788	(5.783)	1.265	(198)	(1.171)
Costo storico	12.491	224.521	48.918	37.291	56.583	4.832	53.649	438.285
Fondo ammortamento	477	653.743	1.354	123.900	92	31.946	40.137	851.649
Valore netto	12.491	224.521	48.918	37.291	56.583	4.832	53.649	438.285

Gli investimenti del periodo ammontano a Euro 36.424 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 le controllate Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. per il nuovo stabilimento di Oradea, Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd per l'ampliamento della capacità produttiva e lo sviluppo di nuovi prodotti, la controllata Sogefi Filtration S.A. per lo sviluppo di nuovi prodotti, Sogefi Suspensions S.A. per l'incremento della capacità produttiva e per miglioramenti nei processi, le controllate Sogefi U.S.A., Inc. e Sogefi Air & Cooling Canada Corp. per nuovi prodotti.

Nella categoria “Tooling in corso” gli investimenti principali hanno riguardato in particolare le controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi U.S.A., Inc. e Sogefi Suspensions S.A..

Nel corso del primo semestre 2020 non sono stati effettuati disinvestimenti di importo rilevante.

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

La linea “(Perdite)/recuperi di valore del periodo” ammonta complessivamente a Euro 3.087 mila e si riferisce a Sogefi U.S.A., Inc., Sogefi S.p.A., Shanghai Allevar Springs Co. Ltd., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Filter Systems Maroc S.a.r.l. e Sogefi Air & Cooling Canada Corp..

Le perdite di valore, al netto dei recuperi, sono state iscritte tra gli “Altri costi (ricavi) non operativi”.

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.

La voce comprende, inoltre, la rivalutazione delle immobilizzazioni materiali delle controllate argentine a seguito dell’applicazione dello IAS 29.

#### *Garanzie*

Le immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2020, come al 31 dicembre 2019, non risultano gravate da vincoli di ipoteca o da privilegi verso istituti finanziatori a garanzia di finanziamenti ottenuti.

#### *Impegni di acquisto*

Al 30 giugno 2020 risultano impegni vincolanti per acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 1.138 mila (Euro 1.195 mila al 31 dicembre 2019). Tali impegni saranno regolati prevalentemente entro 12 mesi.

#### *Diritti d’uso*

Il valore netto dei diritti d’uso al 30 giugno 2020 ammonta a Euro 53.649 mila contro Euro 61.260 mila al 31 dicembre 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 31 dicembre 2019</i>						
Costo storico	70.201	10.968	11.435	784	7.507	100.895
Fondo ammortamento	25.827	2.927	7.800	694	2.387	39.635
<b>Valore netto</b>	<b>44.374</b>	<b>8.041</b>	<b>3.635</b>	<b>90</b>	<b>5.120</b>	<b>61.260</b>
Acquisizioni del periodo	339	-	-	203	357	899
Disinvestimenti del periodo	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio di conversione del periodo	(2.088)	(125)	32	-	(93)	(2.274)
Ammortamenti del periodo	(3.017)	(1.241)	(558)	(42)	(1.180)	(6.038)
Altri movimenti	477	89	(774)	-	10	(198)
<b>Saldi al 30 giugno 2020</b>	<b>40.085</b>	<b>6.764</b>	<b>2.335</b>	<b>251</b>	<b>4.214</b>	<b>53.649</b>
Costo storico	67.769	9.957	8.047	478	7.535	93.786
Fondo ammortamento	27.684	3.193	5.712	227	3.321	40.137
<b>Valore netto</b>	<b>40.085</b>	<b>6.764</b>	<b>2.335</b>	<b>251</b>	<b>4.214</b>	<b>53.649</b>

Gli incrementi del periodo ammontano a Euro 899 mila e si riferiscono principalmente alle categorie “Immobili industriali” e “Altri beni” ed hanno interessato in particolare le controllate Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A., Sogefi PC Suspensions Germany GmbH e Sogefi HD Suspensions Germany GmbH.

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

## 9. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 263.475 mila contro Euro 272.563 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 Systems Moteurs	Goodwill	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2019</i>							
Costo storico	284.344	72.717	32.210	19.215	8.437	149.537	566.460
Fondo ammortamento	207.283	42.825	8.905	8.329	3.657	22.898	293.897
Valore netto	77.061	29.892	23.305	10.886	4.780	126.639	272.563
<i>Saldo al 31 dicembre 2019</i>	77.061	29.892	23.305	10.886	4.780	126.639	272.563
Acquisizioni del periodo	5.469	144	5.725	-	-	-	11.338
Disinvestimenti al costo di periodo netto	-	-	(142)	-	-	-	(142)
Differenze cambio di conversione del periodo	(1.202)	(17)	(584)	-	-	-	(1.803)
Ammortamenti del periodo	(13.780)	(2.142)	(828)	-	(218)	-	(16.968)
Perdite/recuperi di valore del periodo	(2.713)	(518)	(58)	-	-	-	(3.289)
Altri movimenti	6.094	296	(4.614)	-	-	-	1.776
<i>Saldi al 30 giugno 2020</i>	70.929	27.655	22.804	10.886	4.562	126.639	263.475
Costo storico	287.708	70.790	32.213	19.215	8.437	149.537	567.900
Fondo ammortamento	216.779	43.135	9.409	8.329	3.875	22.898	304.425
Valore netto	70.929	27.655	22.804	10.886	4.562	126.639	263.475

Gli investimenti del semestre ammontano a Euro 11.338 mila.

Gli incrementi della voce "Costi di sviluppo" pari ad Euro 5.469 mila 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 Air & Cooling Canada Corp., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration S.A. e Sogefi Air & Cooling S.A.S..

Gli incrementi nella voce "Diritti di brevetto industriale, concessioni, licenze e marchi" pari ad Euro 144 mila 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" pari ad Euro 5.725 mila 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 Air & Cooling S.A.S., S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l., Sogefi U.S.A., Inc., Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L., Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd e Sogefi Suspensions S.A..

La linea "Perdite/recuperi di valore del periodo" ammonta complessivamente ad Euro 3.289 mila e si riferisce a progetti di ricerca e sviluppo non più recuperabili

principalmente nella controllata Sogefi U.S.A., Inc. (Euro 1.170 mila) e nelle controllate europee.

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

### ***Goodwill e impairment test***

Il *goodwill* non è ammortizzato, ma viene sottoposto almeno annualmente alla verifica di riduzione di valore (*impairment test*) oppure nel caso di emersione di “*trigger events*”.

La società ha identificato cinque Unità Generatrici di Cassa (C.G.U.):

- filtrazione
- aria e raffreddamento
- sospensioni auto
- sospensioni veicoli industriali
- molle di precisione

Le C.G.U. in cui è possibile identificare i *goodwill* derivanti da acquisizioni esterne sono al momento tre: filtrazione, aria e raffreddamento e sospensioni auto.

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.

E’ stata effettuata una verifica su eventuali riduzioni di valore del *goodwill*, seguendo la procedura richiesta dallo IAS 36 confrontando il valore contabile delle singole C.G.U. con il valore in uso dato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati che si suppone deriveranno dall’uso continuativo dell’attività oggetto di *impairment test*.

Si è utilizzata la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati (*Discounted Cash Flow Unlevered*). Il Gruppo ha preso in considerazione, con riferimento al periodo esplicito, gli andamenti attesi risultanti nel piano 2020-2024 (rettificati al fine di escludere i benefici stimati rivenienti da progetti futuri e da future riorganizzazioni) approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 6 luglio 2020. Il piano è stato preparato tenendo conto delle previsioni sull’andamento del settore *automotive*, elaborate dalle più importanti fonti del settore.

Il tasso di attualizzazione utilizzato, basato sul costo medio ponderato del capitale, è pari al 8,97%. Il tasso di attualizzazione è il medesimo per tutte e tre le C.G.U. Si stima infatti, che il rischio sia il medesimo sulla base del fatto che le tre C.G.U. operano nello stesso settore e con la stessa tipologia di clienti.

Infine il valore terminale è stato calcolato con la formula della “rendita perpetua”, ipotizzando un tasso di crescita (“*g- rate*”) del 2% (che si considera prudenziale se confrontato alle previsioni sull’andamento del settore *automotive* elaborate dalle più importanti fonti del settore) e considerando un flusso di cassa operativo basato sull’ultimo anno di proiezione (2024), rettificato al fine di proiettare “in perpetuo” una situazione stabile, utilizzando in particolare le seguenti ipotesi principali:

- bilanciamento tra investimenti ed ammortamenti (nella logica di considerare un livello di investimenti necessario per il “mantenimento” del *business*);
- variazione di capitale circolante pari a zero.

Il costo medio del capitale è la risultante della media ponderata del costo del debito (elaborato considerando i tassi di riferimento più uno “*spread*”) e del costo del capitale proprio, costruito sulla base dei parametri relativi ad un gruppo di aziende operanti nel settore della componentistica auto europea giudicate “*peers*” di Sogefi da parte dei principali analisti finanziari che seguono tale comparto. I valori utilizzati nel calcolo del costo medio del capitale (estrapolati dalle principali fonti finanziarie) sono i seguenti:

- struttura finanziaria di settore: 31,6%
- *beta levered* di settore: 1,10
- tasso *risk free*: 3,13% (media annuale dei titoli *risk free* a 10 anni dei principali paesi in cui opera il Gruppo ponderata in base al fatturato)
- premio per il rischio: 8,1% (media del premio per il rischio, calcolato da una fonte indipendente, dei principali paesi in cui opera il Gruppo, ponderato in base al fatturato)
- *spread* sul costo del debito: 3,1% (stimato sulla base del forecast 2020)

In tema di analisi di sensitività si precisa che:

- l’impairment test raggiunge un livello di *break even* con i seguenti tassi di attualizzazione (mantenendo inalterato il tasso di crescita del valore terminale al 2% e tutte le altre assunzioni del piano): 13,8% per la C.G.U. filtrazione, 18,8% per la C.G.U. aria e raffreddamento e 10,9% per la C.G.U. sospensioni auto;
- l’impairment test raggiunge un livello di *break even* con una riduzione significativa dell’Ebit nel periodo esplicito di piano e trascinata anche nel valore terminale (mantenendo inalterate tutte le altre assunzioni del piano): -44,7% nella C.G.U. filtrazione, -60,4% nella C.G.U. aria e raffreddamento e -24,7% nella C.G.U. sospensioni auto;
- l’impairment test raggiunge un livello di *break even* con i seguenti tassi di riduzione (“*g- rate*”) del valore terminale (mantenendo inalterate tutte le altre assunzioni del piano): -5,3% nella C.G.U. filtrazione, -15,2% nella C.G.U. aria e raffreddamento e -0,5% nella C.G.U. sospensioni auto.

La verifica effettuata del valore attuale dei flussi di cassa attesi evidenzia un valore d’uso delle C.G.U. superiore al valore contabile delle stesse; pertanto non è stata apportata alcuna svalutazione.

#### **10. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO**

La voce è pari a zero al 30 giugno 2020.

#### **11. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Ammontano al 30 giugno 2020 a Euro 46 mila, invariate rispetto al precedente esercizio.

## *12. CREDITI FINANZIARI E ALTRI CREDITI NON CORRENTI*

I crediti finanziari ammontano a Euro 6.367 mila (Euro 6.803 mila al 31 dicembre 2019) e si riferiscono al *fair value* dei contratti di copertura rischio cambio *Cross Currency Swap* (CCS). Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 47.

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 2020 a Euro 37.716 mila rispetto a Euro 36.988 mila al 31 dicembre 2019.

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 4.483 mila (Euro 4.860 mila al 31 dicembre 2019).

Le imposte attinenti a perdite fiscali del periodo, pari a Euro 237 mila si riferiscono alle controllate Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration d.o.o., e Sogefi Suspension Argentina S.A..

Le imposte relative a perdite fiscali di esercizi precedenti, pari a Euro 4.246 mila si riferiscono alle controllate Sogefi Suspensions S.A. (Euro 1.397 mila; importo invariato rispetto al 31 dicembre 2019), Sogefi Air & Cooling S.A.S. (Euro 1.072 mila; Euro 1.347 mila al 31 dicembre 2019), Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Euro 332 mila; Euro 531 mila al 31 dicembre 2019), Sogefi Filtration Spain S.A.U. (Euro 876 mila; importo invariato rispetto al 31 dicembre 2019), Sogefi Filtration d.o.o. (Euro 351 mila; importo invariato rispetto al 31 dicembre 2019) e Sogefi Filtration Argentina S.A. (Euro 218 mila; Euro 233 mila al 31 dicembre 2019).

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 delle controllate cinese e argentina sono riportabili nel tempo per un periodo massimo di 5 anni dalla data della loro formazione.

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

La voce è pari a zero al 30 giugno 2020.

## **C 2) PASSIVO**

### **15. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIAMENTI**

Sono così composti:

#### *Parte corrente*

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Debiti correnti verso banche	2.098	1.942
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	278.441	78.760
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	16.260	15.044
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>296.799</b>	<b>95.746</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	221	21
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>297.020</b>	<b>95.767</b>

#### *Parte non corrente*

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Finanziamenti a medio lungo termine	133.602	131.932
Altri finanziamenti a medio lungo termine	105.355	213.638
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	44.061	52.806
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>283.018</b>	<b>398.376</b>

#### *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 2020:

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.	Prestito obbligazionario convertibile	Mag - 2014	Mag - 2021	100.000	Cedola fissa 200 bps	95.929	-	95.929	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Dic - 2018	Dic - 2023	80.000	Euribor trim. + 145 bps	-	79.956	79.956	N/A
Sogefi S.p.A.	Unicredit S.p.A.	Sett - 2019	Sett - 2024	50.000	Euribor trim. + 150 bps	50.000	-	50.000	N/A
Sogefi S.p.A.	Intesa SanPaolo S.p.A.	Mag - 2018	Mag - 2023	50.000	Euribor trim. + 155 bps	50.000	-	50.000	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Mar - 2020	Mar - 2023	25.000	Euribor sem. + 140 bps	25.000	-	25.000	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank	Lug - 2015	Sett - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	-	24.977	24.977	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Ago - 2019	Ago - 2023	25.000	Euribor trim. + 170 bps	-	24.940	24.940	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	14.718	(*)	14.718	N/A
Sogefi Filtration S.A.	CIC S.A.	Mar - 2020	Feb - 2021	10.000	0,75% fisso	10.000	-	10.000	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Feb - 2020	Mag - 2021	10.667	4,02 % fisso	10.667	-	10.667	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	CIC S.A.	Apr - 2020	Feb - 2021	6.000	0,75% fisso	6.000	-	6.000	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Apr - 2020	Sett - 2021	4.137	7% fisso	2.637	1.758	4.395	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	CIC S.A.	Mar - 2020	Feb - 2021	4.000	0,75% fisso	4.000	-	4.000	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Feb - 2020	Apr - 2021	2.525	4,16 % fisso	2.525	-	2.525	N/A
S.C. Sogefi Air&Cool S.r.l	ING Bank	Sett - 2019	Mar - 2024	2.479	ROBOR trim. + 190 bps	620	1.705	2.325	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil S.A.	Dic - 2019	Dic - 2020	1.113	9,65% fisso	953	-	953	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil S.A.	Mag - 2019	Ago - 2020	510	4,50% fisso	578	-	578	N/A
Altri finanziamenti						4.814	266	5.080	N/A
TOTALE						278.441	133.602	412.043	

(\*) 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 2019:

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente	Quota non corrente	Saldo complessivo	Garanzi e reali
Sogefi S.p.A.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Dic - 2018	Dic -2023	80.000	Euribor trim. + 145 bps	-	79.950	79.950	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2020	25.000	Cedola fissa 505 bps	24.995	-	24.995	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank	Lug - 2015	Sett - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	-	24.957	24.957	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A	Ago - 2019	Ago - 2023	25.000	Euribor trim. + 170 bps	-	24.931	24.931	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag- 2013	Mag- 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	14.624	(*)	14.624	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Mag - 2018	Sett - 2020	20.000	0,98% fisso	11.621	-	11.621	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Nov- 2019	Mag- 2020	11.125	4,39 % fisso	11.125	-	11.125	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Nov - 2019	Mag - 2020	1.279	4,06% fisso	1.279	-	1.279	N/A
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	ING Bank	Set - 2019	Mar - 2024	2.509	ROBOR trim. + 190 bps	470	2.038	2.508	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Nov - 2018	Lug - 2020	2.090	4,89% fisso	2.231	-	2.231	N/A
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	ING Bank	Mar - 2018	Mag- 2020	4.600	ROBOR trim. + 150 bps	1.225	-	1.225	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Set - 2019	Ago - 2020	1.561	4,38% fsso	1.517	-	1.517	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil	Dic - 2019	Dic - 2020	1.506	CDI + 4,80%	1.506	-	1.506	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau	Apr - 2018	Mar - 2020	1.107	10,2% fisso	1.107	-	1.107	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil	Mag - 2019	Ago - 2020	690	4,5% fisso	669	-	669	N/A
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco do Brasil	Nov - 2018	Ott -2020	1.107	9,21% fisso	615	-	615	N/A
Altri finanziamenti						5.776	56	5.832	
TOTALE						78.760	131.932	210.692	

(\*) 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”.

### ***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 30/06/2020 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	29.166	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	EUR 75.000	Cedola fissa 3% annuo	74.640	N/A
Altri finanziamenti						1.549	
TOTALE						105.355	

Si precisa che Euro 14.718 mila relativi al prestito obbligazionario di originari USD 115.000 mila è stato classificato nella voce “Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine” in quanto in scadenza nel mese di maggio 2021.

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori.

Al 31 dicembre 2019 il dettaglio era il seguente:

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo o al 31/12/2019 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	43.722	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario convertibile	Mag - 2014	Mag - 2021	Euro 100.000	Cedola fissa 2% annuo	93.739	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	Euro 75.000	Cedola fissa 3% annuo	74.610	N/A
Altri finanziamenti						1.567	
TOTALE						213.638	

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre del 2020:

- ha rimborsato in via anticipata nel mese di marzo per Euro 11,6 milioni la rata finale del finanziamento sottoscritto con Banco do Brasil S.A. (rata scadente nel mese di settembre 2020), di originari Euro 20 milioni;
- ha stipulato nel mese di marzo un nuovo contratto di finanziamento con Banco do Brasil S.A. per un ammontare complessivo di Euro 25 milioni, concordando un tasso variabile collegato all'Euribor maggiorato di uno spread pari a 140 basis points.
- ha utilizzato nel mese di aprile l'intera quota del finanziamento sottoscritto nel mese di maggio 2018 con Intesa San Paolo S.p.A. per complessivi Euro 50 milioni. Su tale finanziamento matura un tasso variabile collegato all'Euribor maggiorato di uno spread pari a 155 basis points;
- ha utilizzato nel mese di aprile l'intera quota del finanziamento, rinegoziato nel mese di settembre 2019, con Unicredit S.p.A. per complessivi Euro 50 milioni. Su tale finanziamento matura un tasso variabile collegato all'Euribor maggiorato di uno spread pari a 150 basis points.

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 quarta rata, prevista contrattualmente, per un importo di USD 16,4 milioni.

Infine, in riferimento al prestito obbligazionario di Euro 25 milioni sottoscritto nel maggio 2013, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha estinto l'intero ammontare nel mese di maggio 2020.

I finanziamenti in essere non prevedono il riconoscimento di alcuna garanzia reale su attività della Società.

#### ***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 2020	31 dicembre 2019
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	16.260	15.044
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	44.061	52.806
<b>TOTALE</b>	<b>60.321</b>	<b>67.850</b>

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 (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration S.A., Sogefi U.S.A., Inc. e Sogefi Air & Cooling Canada Corp.

Si precisa inoltre che la voce comprende Euro 4.421 mila (di cui Euro 1.451 mila correnti e Euro 2.970 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.

## 16. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI CORRENTI

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Debiti commerciali e altri debiti	254.173	342.340
Debiti per imposte sul reddito	6.302	9.213
<b>TOTALE</b>	<b>260.475</b>	<b>351.553</b>

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Verso fornitori	177.836	272.518
Verso controllante	1.061	2.067
Tributari per imposte indirette e altre	8.002	7.714
Verso istituti di previdenza e sicurezza	25.410	16.873
Verso il personale dipendente	30.882	32.255
Altri debiti	10.982	10.913
<b>TOTALE</b>	<b>254.173</b>	<b>342.340</b>

I debiti “Verso fornitori” mostrano un decremento di Euro 94.682 mila rispetto al 31 dicembre 2019 derivante principalmente dal ridotto livello di attività registrato nel secondo trimestre 2020 per effetto della pandemia da Covid-19.

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 2020 (Euro 263 mila nel primo semestre 2019), per Euro 708 mila al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 58 mila al debito d'imposta relativo al consolidato fiscale del Gruppo CIR e per Euro 32 mila a premi assicurativi anticipati dalla Capogruppo 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 “Versi istituti di previdenza e sicurezza” si riferisce principalmente alle controllate francesi per il posticipo del pagamento dei contributi sociali e previdenziali, così come consentito dalle norme emanate a seguito della pandemia da Covid-19.

## 17. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La voce “Altre passività correnti” include principalmente le passività iscritte a fronte dell'adozione dell'IFRS 15. 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 2020	31 dicembre 2019
Fondi pensione	60.305	53.235
Trattamento di fine rapporto	3.356	3.467
Fondo ristrutturazioni	2.805	2.238
Fondo garanzia prodotti	4.136	4.678
Fondo ripristino diritti d'uso	4.505	4.586
Cause legali e altri rischi	6.553	8.094
<b>TOTALE</b>	<b>81.660</b>	<b>76.298</b>

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 2020	31 dicembre 2019
Saldo iniziale	53.235	49.019
Costo dei benefici a conto economico	1.163	2.580
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	10.162	4.957
Contributi pagati	(2.028)	(3.717)
Variazione perimetro di consolidato	-	(893)
Differenze cambio	(2.227)	1.289
<b>TOTALE</b>	<b>60.305</b>	<b>53.235</b>

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 2020	31 dicembre 2019
Gran Bretagna	34.196	27.140
Francia	22.662	22.665
Altri	3.447	3.430
<b>TOTALE</b>	<b>60.305</b>	<b>53.235</b>

### **Trattamento di fine rapporto**

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Saldo iniziale	3.467	4.478
Accantonamenti del periodo	20	49
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	-	106
Contributi pagati	(131)	(1.166)
<b>TOTALE</b>	<b>3.356</b>	<b>3.467</b>

### **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 2020	31 dicembre 2019
Saldo iniziale	2.238	1.545
Accantonamenti del periodo	2.525	1.859
Utilizzi	(1.697)	(1.151)
Mancati utilizzi del periodo	(158)	(15)
Altri movimenti	(103)	-
Differenze cambio	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>2.805</b>	<b>2.238</b>

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

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 2020	31 dicembre 2019
Saldo iniziale	4.678	4.281
Accantonamenti del periodo	487	2.974
Utilizzi	(982)	(2.001)
Mancati utilizzi del periodo	-	(410)
Altri movimenti	(51)	(214)
Differenze cambio	4	48
<b>TOTALE</b>	<b>4.136</b>	<b>4.678</b>

### **Fondo ripristino diritti d'uso**

La voce (pari a Euro 4.505 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 2020	31 dicembre 2019
Saldo iniziale	8.094	7.926
Accantonamenti del periodo	1.260	3.046
Utilizzi	(1.095)	(2.350)
Mancati utilizzi del periodo	-	-
Altri movimenti	(404)	(329)
Differenze cambio	(1.303)	(199)
<b>TOTALE</b>	<b>6.553</b>	<b>8.094</b>

Il fondo include passività verso dipendenti e altri soggetti. 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’IFRS 15. 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 2020 a Euro 35.654 mila rispetto a Euro 37.602 mila al 31 dicembre 2019.

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 2020 a Euro 62.461 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2019), diviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Alla data del 30 giugno 2020, la Società ha in portafoglio n. 2.164.214 azioni proprie (n. 2.259.760 al 31 dicembre 2019) pari al 1,80% (1,88% al 31 dicembre 2019) del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28.

#### ***Riserva da sovrapprezzo azioni***

Ammonta a Euro 18.946 mila rispetto a Euro 18.728 mila dell’esercizio precedente. La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre 2020 ha ripristinato per Euro 218 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all’assegnazione, a titolo gratuito, di n. 95.546 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 218 mila e si riferiscono all’assegnazione a titolo gratuito di n. 95.546 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 365 mila corrispondente alla quota parte della riserva negativa relativa ai contratti non più in *hedge accounting* che viene riconosciuta a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura.

#### *Riserva piani di incentivazione basati su azioni*

La riserva si riferisce al valore del costo figurativo dei piani di incentivazione basati su azioni assegnate ad amministratori, dipendenti e collaboratori, deliberati successivamente alla data del 7 novembre 2002.

Nel primo semestre 2020, a seguito dell’esercizio di diritti derivanti dai piani di *stock grant* e conseguente assegnazione, a titolo gratuito, ai beneficiari di n. 95.546 azioni proprie, l’importo di Euro 186 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 218 mila) e alla “Riserva utili a nuovo” (decrementata per Euro 32 mila).

L’incremento di Euro 177 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 2019).

#### *Utili a nuovo*

Ammontano a Euro 176.744 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

L’incremento di Euro 1.196 mila si riferisce a:

- riclassifica dalla “Riserva piani di incentivazione basati su azioni” sopra citata (decremento di Euro 32 mila);
- effetto dell’adozione del principio contabile IAS 29 “Rendicontazione contabile in economie iperinflazione” nelle controllate argentine (incremento di Euro 1.429 mila);

- altri decrementi per Euro 201 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 2020			1° semestre 2019		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	365	(88)	277	364	(87)	277
- Utili (perdite) attuariali	(10.162)	931	(9.231)	(3.894)	661	(3.233)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	(7.539)	-	(7.539)	64	-	64
- Totale Altri utili (perdite) complessivi	(17.336)	843	(16.493)	(3.466)	574	(2.892)

### *CAPITALE E RISERVE DI TERZI*

Il saldo ammonta a Euro 15.380 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	
		30.06.20	31.12.19	30.06.19	30.06.20	30.06.19	30.06.20	31.12.19
Ragione sociale								
S.ARA Composite S.A.S.	Francia	4,21%	4,21%	4,21%	(46)	(28)	4	50
Iberica de Suspensiones S.L.	Spagna	50,00%	50,00%	50,00%	235	2.444	13.554	16.319
Shanghai Allevard Spring Co., Ltd	Cina	39,42%	39,42%	39,42%	(722)	(163)	1.276	2.010
Allevard IAI Suspensions Pvt Ltd	India	25,77%	25,77%	25,77%	(65)	(3)	485	577
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	28	28
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	18	18
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	3	15	15
TOTALE					(598)	2.253	15.380	19.017

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 2020	31 dicembre 2019
A. Cassa	188.126	165.173
B. Altre disponibilità liquide (Investimenti posseduti sino a scadenza)	-	-
C. Titoli tenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>188.126</b>	<b>165.173</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>2.646</b>	<b>3.306</b>
F. Debiti bancari correnti	2.098	1.942
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	278.441	78.760
H. Altri debiti finanziari correnti	16.481	15.065
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>297.020</b>	<b>95.767</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>106.248</b>	<b>(72.712)</b>
K. Debiti bancari non correnti	133.602	131.932
L. Obbligazioni emesse	103.806	212.070
M. Altri debiti non correnti	45.610	54.374
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>283.018</b>	<b>398.376</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>389.266</b>	<b>325.664</b>
Crediti finanziari non correnti (derivati in <i>cash flow hedge</i> )	6.367	6.804
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti finanziari non correnti (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione)</b>	<b>382.899</b>	<b>318.860</b>

Di seguito si riporta una descrizione dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del primo semestre 2020 (si rimanda alla nota n. 15 per maggiori dettagli sui finanziamenti):

- 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 di Euro 25.000 mila Banco do Brasil S.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 75.000 mila: 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.

Al 30 giugno 2020 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 2020, i ricavi di Sogefi sono ammontati a Euro 519,5 milioni, in flessione rispetto al primo semestre 2019 del 33,2% a cambi storici e del 31,2% a cambi costanti.

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

Per settore di attività:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020		1° semestre 2019	
	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	172.745	33,2	292.315	37,6
Filtrazione	197.021	37,9	273.976	35,2
Aria e Raffreddamento	150.826	29,0	213.447	27,4
Eliminazioni infragruppo	(1.094)	(0,1)	(1.908)	(0,2)
TOTALE	519.498	100,0	777.830	100,0

Tra i diversi settori di attività, Filtrazione (con un calo dei ricavi del 25,7% a cambi costanti) e Aria e Raffreddamento (-29,1% a cambi costanti) hanno registrato un andamento decisamente meno sfavorevole del mercato grazie, per Filtrazione, alla maggiore tenuta dei canali OES e *Aftermarket* e per Aria e Raffreddamento allo sviluppo del portafoglio di contratti in particolare in Nord America. Per le Sospensioni l'impatto della crisi è stato maggiore, con un calo dei ricavi del 38,2% a cambi costanti, che riflette la maggiore concentrazione dell'attività in Europa e Mercosur e gli andamenti del settore in tali aree.

Per area geografica:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020		1° semestre 2019	
	Importo	%	Importo	%
Europa	329.582	63,5	486.751	62,6
Nord America	102.463	19,7	146.763	18,9
Sud America	35.583	6,9	77.625	10,0
Asia	54.740	10,5	70.996	9,1
Eliminazioni infragruppo	(2.870)	(0,6)	(4.305)	(0,6)
TOTALE	519.498	100,0	777.830	100,0

Nelle diverse aree geografiche in cui il Gruppo è presente l'andamento dei ricavi a cambi costanti è stato nettamente migliore di quello del mercato: - 32,2% in Europa, rispetto al -41,7% per il mercato, -30,5% in Nord America, rispetto al -39,9% del mercato, +4% in Cina, rispetto al -19,7% del mercato. La flessione complessiva dei ricavi è stata invece in linea con quella registrata dal mercato mondiale, a causa della concentrazione del business del gruppo nei mercati che hanno registrato contrazioni maggiori (Europa e NAFTA), a fronte di una presenza meno significativa in Cina, in cui il calo del mercato è stato decisamente più contenuto.

### 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 2018	812.595	758.114	1.570.709
Esercizio 2019	777.830	741.416	1.519.246

### 24. COSTI VARIABILI DEL VENDUTO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Materiali	269.769	416.962
Costo del lavoro diretto	45.328	59.484
Costi energetici	13.117	18.378
Lavorazioni esterne	12.861	24.450
Materiali ausiliari	6.310	10.105
Variabili commerciali e di distribuzione	12.222	16.075
Royalties a terzi su vendite	2.278	2.204
Altri costi variabili	2.604	1.578
TOTALE	364.489	549.236

In termini percentuali l'incidenza dei "Costi variabili del venduto" sui ricavi si attesta al 70,2%, in riduzione rispetto al 70,6% dei primi sei mesi dello scorso esercizio.

In termini percentuali, la riduzione dei costi del 33,6% rispetto al primo semestre del 2019 è sostanzialmente in linea con la riduzione delle vendite del 33,2% a causa del calo di attività conseguente alla pandemia da Covid-19.

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 2020	1° semestre 2019
Costo del lavoro	41.549	59.065
Materiali e spese di manutenzione e riparazione	10.161	13.910
Affitti e noleggi	647	863
Servizi per il personale	3.332	4.201
Consulenze tecniche	2.723	4.349
Lavorazioni esterne	832	1.584
Assicurazioni	1.031	1.109
Spese per utenze	607	679
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(10.686)	(13.414)
Altri	1.528	2.034
<b>TOTALE</b>	<b>51.724</b>	<b>74.380</b>

I “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo” mostrano un decremento di Euro 22.656 mila pari al -30% rispetto al primo semestre 2019. A parità di cambi il decremento della voce si attesterebbe a Euro 20.771 mila.

Il decremento della voce è riconducibile a tutte le linee e riflette le azioni di contenimento dei costi poste in atto per ridurre gli impatti negativi del calo di attività conseguente alla pandemia da Covid-19.

La linea “Costo del lavoro”, in particolare, presenta una riduzione di Euro 17.516 mila rispetto al primo semestre 2019 a seguito dell’utilizzo di ammortizzatori sociali quali la cassa integrazione in Italia e strumenti similari in altri paesi, del maggiore utilizzo delle ferie e della riduzione del numero medio dei dipendenti.

Il raggruppamento dei costi dedicati alla Ricerca e Sviluppo (non riportato in tabella, ma incluso principalmente nelle voci “Costo del lavoro”, “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” e “Consulenze tecniche”) ammonta a Euro 13.953 mila rispetto a Euro 20.945 mila al 30 giugno 2019.

## 26. AMMORTAMENTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Ammortamento beni materiali	36.467	36.771
Ammortamento diritti d'uso/leasing finanziari IAS 17	6.038	6.267
Ammortamento beni immateriali	16.968	17.015
<b>TOTALE</b>	<b>59.473</b>	<b>60.053</b>

La voce “Ammortamenti” ammonta a Euro 59.473 mila rispetto a Euro 60.053 mila del primo semestre 2019. Il decremento della voce è dovuto principalmente ad un effetto cambi negativo di Euro 1.257 mila. A parità di cambio la voce presenterebbe un incremento di Euro 677 mila.

## 27. COSTI FISSI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

La tabella riporta le principali componenti di tale voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Costo del lavoro	10.602	14.581
Lavorazioni esterne	2.068	2.167
Pubblicità, propaganda e promozioni	738	1.413
Servizi per il personale	426	1.031
Affitti e noleggi	418	534
Consulenze	433	137
Altri	687	695
TOTALE	15.372	20.558

I “Costi fissi di vendita e distribuzione” mostrano un decremento pari a Euro 5.186 mila. A parità di cambi, la voce registra un decremento di Euro 4.576 mila.

La diminuzione della voce è riconducibile alla quasi totalità delle linee e riflette le azioni di contenimento dei costi poste in atto per ridurre gli impatti negativi del calo di attività conseguente alla pandemia da Covid-19.

Il “Costo del lavoro”, in particolare, diminuisce rispetto al primo semestre dell’anno precedente di Euro 3.979 mila (-27,3%), di cui Euro 434 mila derivante dall’effetto dei tassi di cambio. La riduzione del costo del personale è dovuta principalmente all’utilizzo di ammortizzatori sociali quali la cassa integrazione in Italia e strumenti simili in altri paesi, al maggiore utilizzo delle ferie e alla riduzione del numero medio dei dipendenti.

La voce “Consulenze” si incrementa per Euro 296 mila per maggiori consulenze in ambito commerciale della controllata francese Sogefi Filtration S.A., principalmente legate alle attività di *Aftermarket*.

## 28. SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Costo del lavoro	13.770	19.232
Servizi per il personale	1.324	2.037
Spese di manutenzione e riparazione	1.485	1.631
Pulizia e sorveglianza uffici	1.003	1.236
Consulenze	2.783	3.685
Spese per utenze	1.039	1.325
Affitti e noleggi	1.036	1.082
Assicurazioni	1.161	1.082
<i>Participation des salaries</i>	21	382
Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante	298	299
Costi di revisione e spese accessorie	859	937
Emolumenti agli organi sociali	401	424
Lavorazioni esterne	162	195
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(61)	(198)
Imposte indirette	3.340	3.597
Altri oneri tributari	1.684	1.624
Altri	3.395	3.420
<b>TOTALE</b>	<b>33.700</b>	<b>41.990</b>

Nel primo semestre 2020 la voce “Spese amministrative e generali” è diminuita di Euro 8.290 mila rispetto all’esercizio precedente, di cui Euro 1.159 mila per effetto dei tassi di cambio. A parità di cambio il decremento sarebbe stato di Euro 7.131 mila.

La diminuzione della voce è riconducibile alla quasi totalità delle linee e riflette le azioni di contenimento dei costi poste in atto per ridurre gli impatti negativi del calo di attività conseguente alla pandemia da Covid-19.

Il “Costo del lavoro”, in particolare, diminuisce rispetto al primo semestre dell’anno precedente di Euro 5.462 mila (-28,4%). La riduzione del costo del personale è dovuta principalmente all’utilizzo di ammortizzatori sociali quali la cassa integrazione in Italia e strumenti simili in altri paesi, al maggiore utilizzo delle ferie e alla riduzione del numero medio dei dipendenti.

La riduzione della linea “*Participation des salaries*” è da ricondurre ai minori 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 2020	1° semestre 2019
Salari, stipendi e contributi	109.738	150.516
Costi pensionistici: piani a benefici definiti	931	936
Costi pensionistici: piani a contribuzione definita	580	910
<i>Participation des salaries</i>	21	382
Costo figurativo piani <i>stock option</i> e <i>stock grant</i>	177	385
Altri costi	9	4
<b>TOTALE</b>	<b>111.456</b>	<b>153.133</b>

I “Costi del personale” diminuiscono rispetto al primo semestre dell’anno precedente per Euro 41.677 mila (-27,2%), di cui Euro 3.725 mila derivante dall’effetto dei tassi di cambio. La riduzione del costo del personale è dovuta principalmente all’utilizzo di ammortizzatori sociali quali la cassa integrazione in Italia e strumenti similari in altri paesi, al maggiore utilizzo delle ferie e alla riduzione del numero medio dei dipendenti. Tali azioni sono state poste in atto al fine di ridurre gli impatti negativi del calo di attività conseguente alla pandemia da Covid-19.

L’incidenza dei “Costi del personale” sul fatturato è pari al 21,5% (19,7 % al 30 giugno 2019). L’incremento dell’incidenza è dovuto alla non totale flessibilizzazione del costo del lavoro rispetto alla riduzione dei ricavi.

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 2020	1° semestre 2019
Dirigenti	86	104
Impiegati	1.809	1.904
Operai	4.669	4.752
<b>TOTALE</b>	<b>6.564</b>	<b>6.760</b>

### 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 nessun'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 2019 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 un'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 2020 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 2020 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 2020 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 2020 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 2020 n. 56.911 *Time-based Units* e n. 179.805 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 118.723 *Time-based Units* e n. 66.365 *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 2020 n. 77.399 *Time-based Units* e n. 100.948 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 138.010 *Time-based Units* e n. 179.989 *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 2020 n. 35.313 *Time-based Units* e n. 57.998 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 40.896 *Time-based Units* sono state esercitate.

- 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 2020 n. 83.939 *Time-based Units* e n. 122.775 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento.

- piano di *stock grant* 2019 per un numero massimo di 500.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 482.244 *Units* (di cui n. 219.635 *Time-based Units* e n. 262.609 *Performance Units*).

Le *Time-based Units* matureranno in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 22 ottobre 2021 al 22 luglio 2023.

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 2020 n. 47.439 *Time-based Units* e n. 56.721 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento.

Il costo figurativo di competenza del primo semestre 2020 relativo ai piani di *stock grant* in essere è di Euro 177 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 2011-2019:

	30 giugno 2020	31 dicembre 2019
Non esercitati/non esercitabili all'inizio dell'anno	927.040	1.109.427
Concessi nel periodo	-	469.577
Annullati nel periodo	(58.645)	(425.999)
Esercitati nel periodo	(95.546)	(225.965)
Non esercitati/non esercitabili alla fine del periodo	772.849	927.040
Esercitabili alla fine del periodo	47.923	50.133

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

Nella tabella seguente vengono riportati il numero complessivo di opzioni esistenti con riferimento al piano del periodo 2010 e il loro prezzo medio di esercizio:

	30 giugno 2020		31 dicembre 2019	
	Numero	Prezzo medio d'esercizio	Numero	Prezzo medio d'esercizio
Non esercitate/non esercitabili all'inizio dell'anno	20.000	2,30	75.000	1,88
Concesse nel periodo	-	-	-	-
Annullate nel periodo	-	-	(55.000)	1,73
Esercitate nel periodo	-	-	-	-
Scadute nel periodo	-	-	-	-
Non esercitate/non esercitabili alla fine del periodo	20.000	2,30	20.000	2,30
Esercitabili alla fine del periodo	20.000	2,30	20.000	2,30

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.

Di seguito si riporta il dettaglio del numero di opzioni esercitabili al 30 giugno 2020:

	Totale
N° opzioni residue ed esercitabili al 31 dicembre 2019	20.000
Opzioni maturate nel periodo	-
Opzioni annullate nel periodo	-
Opzioni esercitate nel periodo	-
N° opzioni residue ed esercitabili al 30 giugno 2020	20.000

### 30. COSTI DI RISTRUTTURAZIONE

I “Costi di ristrutturazione” ammontano a Euro 7.294 mila (Euro 4.364 mila nel primo semestre dell’anno precedente).

La voce è composta per Euro 4.927 mila da costi sostenuti e liquidati nel semestre e per Euro 2.367 mila da accantonamenti al “Fondo ristrutturazioni”, al netto dei mancati utilizzi.

### 31. MINUSVALENZE (PLUSVALENZE) DA DISMISSIONI

Le plusvalenze nette da dismissione ammontano a Euro 333 mila, rispetto a minusvalenze nette di Euro 63 mila del primo semestre dell’anno precedente.

### 32. DIFFERENZE CAMBIO (ATTIVE) PASSIVE

Al 30 giugno 2020 le differenze cambio passive nette ammontano a Euro 3.996 mila, rispetto a Euro 1.773 mila nel primo semestre 2019, e si riferiscono principalmente alle controllate sudamericane.

### 33. ALTRI COSTI (RICAVI) NON OPERATIVI

Ammontano a Euro 2.600 mila (rispetto a Euro 1.021 mila del primo semestre dell’anno precedente).

Nella seguente tabella vengono indicate le principali componenti.

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali	6.376	1.925
Costi per garanzia prodotti	822	2.366
Costo figurativo piani <i>stock grant</i>	177	385
Contenziosi	777	1.729
Perdite (utili) attuariali	(130)	39
Rimborsi assicurativi	(5.021)	(5.113)
Altri costi (ricavi) non operativi	(401)	(310)
<b>TOTALE</b>	<b>2.600</b>	<b>1.021</b>

La voce “Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali”, pari a Euro 6.376 mila, include Euro 3.087 mila di svalutazioni di immobilizzazioni materiali (principalmente relative a macchinari) e Euro 3.289 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 brasiliane e indiane.

I “Rimborsi assicurativi” includono principalmente il rimborso 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 2020	1° semestre 2019
Interessi su prestiti obbligazionari	6.540	5.688
Interessi su debiti verso banche	2.612	2.041
Oneri finanziari da contratti di <i>leasing</i>	2.004	2.178
Componente finanziaria fondi pensione e TFR	380	564
Componente finanziaria IAS 29	(215)	(295)
Altri interessi e commissioni	1.727	2.523
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>13.048</b>	<b>12.699</b>

e dei proventi finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i>	177	191
Proventi netti da <i>fair value</i> derivati non più in <i>cash flow hedge</i>	1.097	1.140
Interessi su crediti verso banche	180	224
Altri interessi e commissioni	13	110
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>1.467</b>	<b>1.665</b>
<b>TOTALE ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI</b>	<b>11.581</b>	<b>11.034</b>

Gli oneri finanziari netti evidenziano un incremento per Euro 547 mila riconducibile principalmente al maggiore indebitamento finanziario.

Si precisa che al 30 giugno 2020 l'impatto della variazione del *fair value* dei contratti *Cross currency swap* non più in *hedge accounting* è positivo per Euro 1.097 mila (positivo per Euro 1.140 mila al 30 giugno 2019) ed è così costituito:

- un onere finanziario per Euro 365 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 1.462 mila corrispondente alla variazione del *fair value* degli stessi rispetto al 31 dicembre 2019.

### 35. ONERI (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI

La voce è pari a zero al 30 giugno 2020.

### 36. IMPOSTE SUL REDDITO

Di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
Imposte correnti	322	8.312
Imposte differite (anticipate)	(1.963)	(411)
Oneri (proventi) da adesione al consolidato fiscale	602	349
<b>TOTALE</b>	<b>(1.039)</b>	<b>8.250</b>

Il *tax rate* medio al 30 giugno 2020 è pari al 3,4% (61,8% al 30 giugno 2019).

La ridotta incidenza delle imposte attive sul pre tax negativo è dovuta ad alcuni paesi in perdita dove si è ritenuto di non registrare imposte differite attive.

### 37. UTILE/ (PERDITA) DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE, AL NETTO DEGLI EFFETTI FISCALI

La voce è pari a zero al 30 giugno 2020 (utile di Euro 4.017 mila al 30 giugno 2019).

### 38. DIVIDENDI PAGATI

Nel primo semestre 2020 non sono stati pagati dividendi agli azionisti della Capogruppo.

### 39. RISULTATO PER AZIONE

#### *Risultato base per azione*

	30 giugno 2020	30 giugno 2019
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	(28.761)	6.872
Media ponderata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.954	117.564
<i>Risultato base per azione (Euro)</i>	<i>(0,244)</i>	<i>0,058</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 2020	30 giugno 2019
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	(28.761)	6.872
Numero medio di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.954	117.564
Media ponderata delle azioni potenzialmente oggetto di opzione nel semestre (migliaia)	-	-
Numero azioni che avrebbero potuto essere state emesse al <i>fair value</i> (migliaia)	-	-
Media ponderata rettificata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	117.954	117.564
<i>Risultato diluito per azione (Euro)</i>	<i>(0,244)</i>	<i>0,058</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 2020 a Euro 1,0245, mentre nel primo semestre 2019 era di Euro 1,4623.

Si precisa che nel calcolo dell’utile diluito per azione nel primo semestre 2020 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 2020 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. (a sua volta controllata dalla società F.lli De Benedetti S.p.A. che costituisce l'ultima entità Capogruppo) che detiene al 30 giugno 2020 il 55,60 % del capitale sociale (56,62 % delle azioni in circolazione escludendo quindi 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 2020 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 (analogo importo del primo semestre 2019). Al 30 giugno 2020 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 2.822 mila relativi all'adesione al consolidato fiscale e debiti per Euro 58 mila. I crediti in essere al 31 dicembre 2019 sono stati incassati per Euro 2.488 mila nel primo semestre 2020.

Al termine del primo semestre del 2020 le controllate italiane presentano un provento per Euro 106 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 2020 delle controllate italiane verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 106 mila.

Al 30 giugno 2020 la Capogruppo Sogefi S.p.A. presenta un onere pari a Euro 708 mila (Euro 527 mila al 30 giugno 2019) 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 2020 della Capogruppo Sogefi S.p.A. verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 708 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 2020.

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 2020	31 dicembre 2019
<b>Crediti</b>		
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	2.822	2.799
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	106	335
<b>Debiti</b>		
- per servizi ricevuti da Cir S.p.A.	263	-
- per riversamento compenso amministratore	-	20
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	32	248
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	708	1.065
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	58	734
<b>Diritti d'uso (*)</b>		
- per affitto immobile	281	337
<b>Debiti finanziari per diritti d'uso (*)</b>		
- per affitto immobile	274	326
(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020	1° semestre 2019
<b>Costi</b>		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	263	263
- per godimento di beni di terzi da CIR S.p.A.	3	3
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	32	33
- ammortamenti diritti d'uso (*)	56	56
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	708	527
<b>Ricavi</b>		
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	106	178
<b>Emolumenti per la carica di amministratori e sindaci della Capogruppo</b>		
- compensi amministratori	272	261
- compensi amministratori riversati alla società controllante	10	10
- sindaci (**)	49	49
- oneri contributivi su compensi ad amministratori e sindaci	33	42
<b>Costi per compensi e oneri retributivi al Direttore Generale (***)</b>	317	462
<b>Costi per compensi e oneri retributivi ai Dirigenti con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 (****)</b>	157	244

(\*) Si rappresentano le componenti relative al contratto di affitto della sede di via Ciovassino 1/A, Milano; si segnala che al 30 giugno 2020 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 nel primo semestre 2019.

(\*\*\*\*) La voce include anche il costo figurativo dei piani di stock grant per Euro 23 mila (Euro 29 mila nel primo semestre 2019) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

## *F) IMPEGNI E RISCHI*

### *41. IMPEGNI PER INVESTIMENTI*

Al 30 giugno 2020 le società del Gruppo hanno impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 1.138 mila (Euro 1.195 mila al 31 dicembre 2019) 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 2020	31 dicembre 2019
<b>GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>		
a) Fidejussioni a favore di terzi	2.185	2.697
b) Altre garanzie personali a favore di terzi	2.813	2.813
<b>TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>	<b>4.998</b>	<b>5.510</b>
<b>GARANZIE REALI PRESTATE</b>		
a) per debiti iscritti in bilancio	590	666
<b>TOTALE GARANZIE REALI PRESTATE</b>	<b>590</b>	<b>666</b>

Le fidejussioni rilasciate a favore di terzi si riferiscono a garanzie concesse ad alcuni clienti da parte della controllata Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A., al fornitore di un contratto di leasing operativo da parte della controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda, alle autorità fiscali per l’IVA e per altre imposte indirette da parte della controllata Sogefi Filtration Ltd; 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 pensione 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 controllata Allevard IAI Suspensions Pvt 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 2020 ha beni e materiali di terzi presso le società del Gruppo per Euro 15.786 mila (Euro 14.984 mila al 31 dicembre 2019).

### *44. ATTIVITA’/PASSIVITA’ POTENZIALI*

#### *Attività potenziali*

Nel 2006, la controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda ha avviato un processo giudiziario al fine di ottenere il diritto di escludere l’ICMS (imposta sul valore

aggiunto sulle vendite) dalla base di calcolo delle imposte PIS (programma di integrazione sociale) e COFINS (imposta federale sul contributo sociale sui ricavi) per il periodo da gennaio 2002 a luglio 2019.

Il 25 luglio 2019, il tribunale corrispondente si è espresso a favore della controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda che ha pertanto ottenuto il diritto legale di riconoscere tali crediti d'imposta.

Si fa notare, inoltre, che nel mese di ottobre 2017 la Corte suprema brasiliana (STF) ha espresso un giudizio favorevole per i contribuenti con riferimento alla tematica in oggetto; tale decisione ha generato una giurisprudenza generale nel paese.

La controllata brasiliana è in attesa di un giudizio della Corte che chiarisca l'arco temporale in cui tali crediti possono essere utilizzati e il relativo importo.

Al 30 giugno 2020, non sussistevano i presupposti affinché la controllata brasiliana potesse iscrivere in bilancio il credito tributario con riferimento alla tematica in oggetto in attesa del sopra citato chiarimento della corte.

### *Passività potenziali*

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

Nel mese di ottobre 2016 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha ricevuto quattro avvisi di accertamento, relativi ai periodi di imposta 2011 e 2012, a seguito di una verifica fiscale effettuata nel primo semestre 2016, contenente i seguenti due rilievi: i) indebita detrazione di Euro 0,6 milioni di Iva assoluta 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 Società 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 Società. 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 Società ha presentato controdeduzioni contro tale appello parziale. In data 19 novembre 2019 si è tenuta l'udienza presso la Commissione Tributaria regionale della Lombardia che, con sentenza n. 1/26/2020 del 2 gennaio 2020, ha accolto la tesi dell'Ufficio.

La sentenza - in considerazione della sospensione da D.L. 17/03/2020, n. 18, (che ha sospeso dal 9 marzo al 15 aprile 2020 il decorso dei termini per il compimento di qualsiasi atto dei procedimenti civili e tributari) e da D.L. 08/04/2020, n. 23 (che ha prorogato il termine del 15 aprile 2020 all'11 maggio 2020), nonché da sospensione feriale dei termini - potrà essere impugnata dalla Società entro il 5 ottobre 2020 di fronte alla Suprema Corte di Cassazione.

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

La controllata Sogefi Filtration Italy S.p.A. ha in essere un contenzioso con l'amministrazione Finanziaria per l'anno di imposta 2004. Il giudizio, sorto nel 2009, ha ad oggetto la contestazione di elusione/abuso dell'operazione di fusione per incorporazione mediante annullamento azioni della "vecchia" Sogefi Filtration S.p.A. in Filtrauto Italia S.r.l., che ha comportato il disconoscimento del disavanzo da

annullamento (generato dalla fusione) imputato in parte ad avviamento e in parte a rivalutazione di un bene immobile, oltre agli interessi sul finanziamento erogato da Sogefi S.p.A. a Filtrauto S.r.l. nell'ambito dell'operazione.

La Società ha impugnato gli avvisi di accertamento difendendo la piena legittimità del proprio operato. Nel 2012 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano annullava gli avvisi di accertamento per la parte relativa al rilievo di elusione/abuso. L'Ufficio impugnava le suddette sentenze dinanzi alla Commissione Tributaria Regionale di Milano. Il 21 marzo 2014 la Commissione tributaria regionale di Milano depositava la sentenza con la quale confermava l'annullamento degli atti già disposto in primo grado. In data 16 giugno 2014 l'Agenzia delle Entrate, per il tramite dell'Avvocatura dello Stato, presentava ricorso per cassazione. La Società si costituiva con controricorso. Il 5 dicembre 2019 la Suprema Corte ha accolto uno dei motivi di ricorso proposti dall'Avvocatura di Stato e, per l'effetto, cassato la sentenza resa dal giudice di secondo grado. La valutazione di tale aspetto è stata quindi demandata alla Commissione tributaria regionale che sarà chiamata a pronunciarsi con istanza di riassunzione che verrà presentata nel secondo semestre 2020.

La Società, sulla base del parere espresso dal consulente fiscale che segue il contenzioso e considerata l'opinione quasi unanime della migliore dottrina favorevole alle argomentazioni addotte dalla società in tema di elusione e abuso del diritto e condivise dalle sentenze di primo e secondo grado, ritiene che il rischio di soccombenza al 30 giugno 2020, relativo a imposte contestate per circa Euro 3 milioni, sanzioni di pari importo e interessi stimati per circa Euro 2 milioni, per un totale stimato pari a Euro 8 milioni circa, sia possibile ma non probabile.

Conseguentemente, per le passività potenziali il Gruppo non ha stanziato oneri per rischi fiscali nel bilancio al 30 giugno 2020.

#### *45. TRANSAZIONI ATIPICHE O INUSUALI*

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali nel corso del primo semestre 2020.

#### *46. EVENTI SUCCESSIVI*

Non vi sono fatti di rilievo significativo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2020 che possano avere impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

#### *G) 47. STRUMENTI FINANZIARI*

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

Al 30 giugno 2020 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 30.06.2020 (*)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A USD 200.000	25/05/2020	BRL/valuta	5,4868	09/07/2020	5,5097	(1)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A USD 200.000	25/05/2020	BRL/valuta	5,4853	16/07/2020	5,5125	(2)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A USD 200.000	23/06/2020	BRL/valuta	5,1967	05/08/2020	5,2083	8
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A EUR 200.000	23/06/2020	BRL/valuta	5,8757	21/07/2020	5,8935	7
Sogefi Suspension Argentina S.A.	A USD 120.000	22/06/2020	ARS/valuta	69,9800	31/07/2020	74,1000	(1)
Sogefi Suspension Argentina S.A.	A USD 120.000	22/06/2020	ARS/valuta	69,9800	31/08/2020	76,7000	(0)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 965.109	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	05/10/2020	5,7635	(38)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 965.109	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	31/12/2020	5,7928	(36)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 965.109	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	05/04/2021	5,8500	(36)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 965.109	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	02/07/2021	5,8879	(36)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 965.109	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	31/08/2021	5,9500	(37)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 172.356	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	06/10/2020	5,7662	(7)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 172.356	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	30/12/2020	5,7924	(6)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 172.356	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	05/04/2021	5,8325	(6)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 172.356	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	06/07/2021	5,8901	(6)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 172.356	27/04/2020	BRL/valuta	5,6510	01/09/2021	5,9350	(6)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 250.000	30/04/2020	BRL/valuta	5,4291	21/07/2020	5,5065	(1)
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	A USD 250.000	29/05/2020	BRL/valuta	5,3405	31/08/2020	5,4855	3

\* 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 49,3 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 37.752 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 30.06.2020 (in migliaia di Euro)	Fair value 31.12.2019 (in migliaia di Euro)
Prestito Obbligazionario USD 49,3 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	23.571	6,0% USD attivo 5,6775% Euro passivo	3.060	3.274
Prestito Obbligazionario USD 49,3 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	17.143	6,0% USD attivo 5,74% Euro passivo	2.208	2.358
Prestito Obbligazionario USD 49,3 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	8.572	6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo	1.099	1.171
<b>TOTALE</b>			<b>49.286</b>		<b>6.367</b>	<b>6.803</b>

La disapplicazione prospettica dell'*hedge accounting*, sulla componente rischio di tasso, ha comportato i seguenti effetti contabili nel bilancio al 30 giugno 2020:

- rilevazione immediata a conto economico di un provento finanziario corrispondente alla variazione di *fair value* rispetto al 31 dicembre 2019 per Euro 1.462 mila;
- rilevazione a conto economico di un onere finanziario corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli “Altri utili (perdite) complessivi” per Euro 365 mila che è riconosciuta a conto economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura. Al 30 giugno 2020 residuano ancora Euro 2.125 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 2020, 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

### 48. ELENCO DELLE SOCIETA' PARTECIPATE AL 30 GIUGNO 2020

#### SOCIETÀ CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE

<b>Partecipazioni dirette</b>	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.

<b>Partecipazioni indirette</b>	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
<b>BUSINESS UNIT FILTRAZIONE</b>						
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 64,292174% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. al 35,684349% Partecipazione di Systemes Moteurs China, S.à.r.l. allo 0,023477%	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 92,048379% Partecipazione di Sogefi Filtration Spain S.A.U. al 7,95162% Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 0,000001%	BRL	108.185.246	108.185.246	100	1	108.185.246
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

<b>Partecipazioni indirette</b>	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
<b>BUSINESS UNIT ARIA&amp;RAFFREDDAMENTO</b>						
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 99,999992079%	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.

<b>Partecipazioni indirette</b>	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
<b>BUSINESS UNIT SOSPENSIONI</b>						
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 HEAVY DUTY ITALY S.P.A. Puegnago sul Garda (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	6.000.000	5.992.531	99,88	1	5.992.531
SOGEFI SUSPENSIONS PASSENGER CAR ITALY S.P.A. Settimo Torinese (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	8.000.000	7.990.043	99,88	1	7.990.043
SOGEFI SUSPENSION EASTERN EUROPE S.R.L. Oradea (Romania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	RON	31.395.890	3.139.589	100,00	10	31.395.890

(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**

<b>Partecipazioni indirette</b>	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. Mauro Fenzi – 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 2020.

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 2020:

- 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, 27 luglio 2020

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale

Mauro Fenzi



Il Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

Yann Albrand





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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto: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 2020. 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 2020*

**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 2020 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, 31 luglio 2020

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Elisabetta C. Forni'.

Elisabetta C. Forni  
Socio