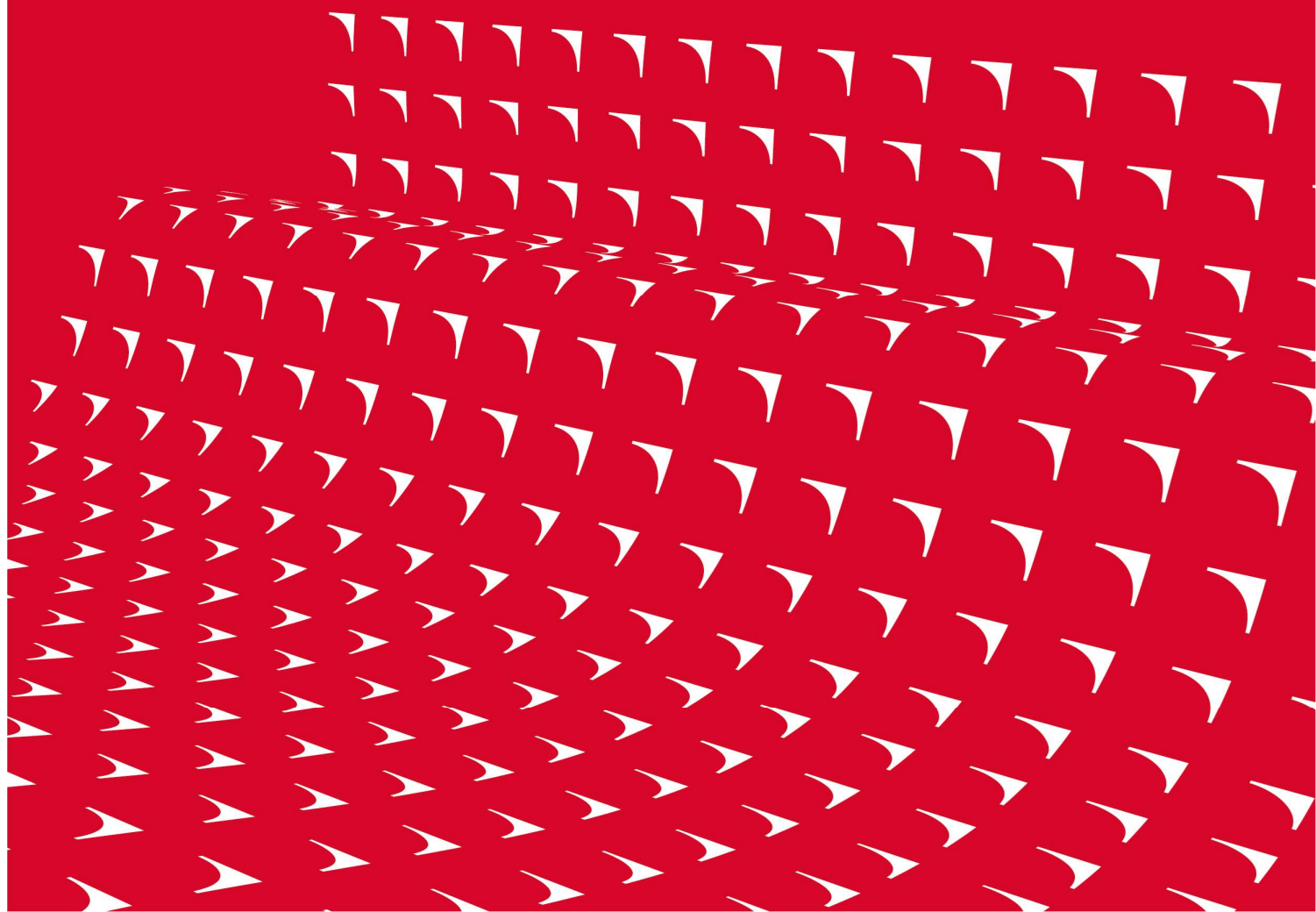


CIR



Relazione finanziaria semestrale

al 30 giugno 2021



Indice

5	Organi sociali
7	Relazione sulla gestione
9	1. Sintesi dei principali risultati
14	2. Andamento del Gruppo
17	3. Andamento dei settori
20	4. Investimenti finanziari
20	5. Impatti del Covid-19 sull'attività
21	6. Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2021
21	7. Prevedibile evoluzione della gestione
22	8. Altre informazioni
23	Bilancio consolidato
25	Prospetti contabili consolidati
31	Note esplicative al bilancio consolidato
79	Attestazione del bilancio consolidato Attestazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 ai sensi dell'art. 154-bis, commi 3 e 4, D.lgs. n. 58/1998
83	Elenco delle partecipazioni al 30 giugno 2021
93	Relazione della società di revisione

CIR

CIR S.p.A.

Via Ciovassino, 1 – 20121 Milano – **T** + 39 02 722701

Capitale sociale € 638.603.657 – R.E.A. n 1950090

Iscrizione R.I. di Milano Monza Brianza Lodi / C.F. / P.I. n. 01792930016

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento della F.LLI DE BENEDETTI S.p.A.

Organi sociali

al 30 giugno 2021

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente Onorario	CARLO DE BENEDETTI
Presidente	RODOLFO DE BENEDETTI (*)
Amministratore Delegato e Direttore Generale	MONICA MONDARDINI (*)
Consiglieri	PHILIPPE BERTHERAT (1) MARISTELLA BOTTICINI (2) EDOARDO DE BENEDETTI FRANCO DEBENEDETTI MARCO DE BENEDETTI PAOLA DUBINI (2) SILVIA GIANNINI (1) (2) FRANCESCA PASINELLI (1) (2) MARIA SERENA PORCARI (1) (2) (3)
Segretario del Consiglio	MASSIMO SEGRE

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	FRANCESCO MANTEGAZZA
Sindaci Effettivi	MARIA MADDALENA GNUDI GAETANO REBECCHINI
Sindaci Supplenti	ANTONELLA DELLATORRE LUIGI MACCHIORLATTI VIGNAT GIANLUCA MARINI

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

Relazione sulla gestione



Relazione sulla gestione

1. Sintesi dei principali risultati

Nel primo semestre del 2021 l'attività ha registrato una netta ripresa rispetto al primo semestre 2020, ma non sono ancora stati recuperati i livelli antecedenti la diffusione della pandemia.

I **ricavi consolidati** del Gruppo sono ammontati a € 1.007,9 milioni, in aumento del 23,5% rispetto al primo semestre del 2020, nel corso del quale gli effetti della pandemia da Covid-19 erano stati particolarmente significativi per tutte le attività del gruppo. I ricavi sono in linea con quelli del primo semestre 2019 (+0,4%) e in riduzione del 8,3% a perimetro equivalente.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) consolidato è ammontato a € 172,3 milioni (€ 100,1 milioni nel primo semestre del 2020) e rappresenta il 17,1% del fatturato, a fronte del 12,3% nel 2020.

Il **risultato netto** è stato positivo per € 21,6 milioni (a fronte di una perdita di € 30,4 milioni nel primo semestre 2020).

L'**indebitamento finanziario netto consolidato** al 30 giugno 2021, ante IFRS 16, ammonta a € 41,4 milioni, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 100,0 milioni) e al 30 giugno 2020 (€ 285,6 milioni). I debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, ammontano a € 802,3 milioni e pertanto l'indebitamento finanziario netto consolidato complessivo ammonta a € 843,7 milioni. I debiti ex IFRS16 riguardano principalmente la controllata KOS (€ 736,4 milioni), che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione.

L'**indebitamento netto delle controllate**, ante IFRS 16, è diminuito a € 446,4 milioni (€ 491,7 milioni al 31 dicembre 2020 e € 682,8 al 30 giugno 2020).

La **posizione finanziaria netta della Capogruppo** (incluse le controllate dedite alla gestione finanziaria), al 30 giugno 2021, è positiva per € 405,0 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 391,7 milioni) e al 30 giugno 2020 (€ 397,2).

Il **patrimonio netto** di Gruppo al 30 giugno 2021 era pari a € 801,4 milioni (€ 771,0 milioni al 31 dicembre 2020) e l'incremento è principalmente dovuto all'utile del periodo.

KOS

L'attività di KOS è stata, come noto, fortemente colpita dalle conseguenze della pandemia. Nel corso del primo semestre 2021, la campagna di vaccinazione ha permesso di contrastare i contagi, che oggi sono di fatto azzerati, nelle strutture per anziani e di ripristinare le visite dei parenti degli ospiti, nel rispetto dei protocolli di sicurezza. Il clima di maggiore fiducia degli ospiti e delle loro famiglie ha dato luogo alla ripresa degli ingressi e, da maggio, all'incremento del numero totale delle presenze.

Nel primo semestre 2021, i **ricavi** sono ammontati a € 325,5 milioni, in crescita del 4,9% rispetto all'analogo periodo del 2020.

Nelle RSA in Italia, i ricavi sono stati significativamente inferiori a quelli registrati nel primo semestre del 2020 e del 2019, in quanto il numero di ospiti del periodo è risultato sensibilmente inferiore a quello registrato nel passato a causa delle circostanze determinate dalla pandemia nel corso degli ultimi 18 mesi, ovvero il blocco dei nuovi ingressi o il loro forte rallentamento.

Nelle RSA in Germania l'impatto della pandemia è stato decisamente minore dal punto di vista sanitario e pertanto anche la riduzione del numero degli ospiti è stata meno pronunciata rispetto all'Italia; inoltre, il sostegno pubblico prestato alle RSA ha permesso di contenere l'impatto economico. Il fatturato del semestre è in leggero incremento rispetto a quello del primo semestre 2020.

Nelle strutture di riabilitazione e per acuti in Italia, ove nel corso del primo semestre del 2020 si era registrata una diminuzione dei pazienti a seguito del rallentamento della normale attività ospedaliera, vi è stato un buon recupero, pur rimanendo al di sotto dei livelli di attività del 2019; sono inoltre aumentate le prestazioni di laboratorio e analisi. I ricavi sono stati superiori a quelli del corrispondente periodo del 2020 e del 2019, grazie anche al contributo delle nuove strutture acquistate nel 2020.

L'**EBIT** è stato pari ad € 20,9 milioni, rispetto a € 13,7 milioni nel corrispondente periodo del 2020. Il risultato del 2021 recepisce un provento non ricorrente (circa € 12 milioni) corrispondente alla plusvalenza realizzata cedendo alcuni immobili; la redditività ricorrente rimane depressa, per le conseguenze della pandemia e in particolare il calo del numero di ospiti nelle RSA, il diverso mix di prestazioni erogate nei centri di riabilitazione e i maggiori costi sostenuti in personale e misure di protezione.

KOS ha registrato un **risultato netto** del periodo a pareggio (€ 0,4 milioni), a fronte di una perdita di € 2,1 milioni nel primo semestre 2020.

Il **free cash flow** è stato positivo per € 15,3 milioni, con un incasso di € 33,2 milioni per la cessione di immobili e investimenti nello sviluppo di nuove strutture per circa € 9 milioni.

L'**indebitamento netto**, esclusi i debiti derivanti dall'applicazione del principio IFRS16, ammonta, a fine giugno 2021, a € 185,5 milioni, a fronte di € 200,7 milioni al 31 dicembre 2020 e di € 356,2 milioni a fine giugno 2020, prima della cessione di Medipass. L'**indebitamento netto** complessivo, inclusi i debiti ex IFRS 16, ammonta a € 921,8 milioni.

Sogefi

Nel primo semestre 2021 la produzione mondiale di automobili ha registrato una crescita del 29,2% (+15,5% nel primo trimestre e +48,6% nel secondo trimestre) rispetto al primo semestre 2020, nel corso del quale, come noto, si era constatato un crollo senza precedenti della produzione per effetto della pandemia da Covid-19. Tuttavia, la crescita ha consentito di recuperare solo parzialmente il calo del 2020 e i volumi di produzione permangono inferiori a quelli precedenti la diffusione della pandemia (-12,6% rispetto al primo semestre del 2019).

Sogefi ha riportato ricavi in crescita del +34,9% rispetto al primo semestre del 2020; rispetto al primo semestre del 2019, il fatturato si colloca a -9%, a fronte del -12,6% della produzione di automobili a livello mondiale.

La ripresa dell'attività e gli interventi attuati per contrastare l'impatto della crisi hanno consentito di chiudere il semestre con un **EBIT** pari a € 48,9 milioni (€ -12,0 milioni nello stesso periodo del 2020), un **utile netto** di € 21,4 milioni (a fronte della perdita di € 28,8 milioni del primo semestre 2020), un **free cash flow** positivo per € 33,1 milioni (negativo per € 64,0 milioni nel primo semestre 2020) ed un **indebitamento netto** ante IFRS16 di € 261,4 milioni, in riduzione rispetto a dicembre e giugno 2020 (€ 291,3 milioni e € 327,0 milioni, rispettivamente).

Nel corso del semestre l'attività commerciale è stata positiva: la divisione A&C ha concluso importanti contratti in Europa, NAFTA e Cina per la fornitura di prodotti di Thermal Management per la mobilità elettrica e la Filtrazione si è aggiudicata un rilevante numero di contratti per la fornitura di Filtri di Purificazione dell'Aria e Filtri di Trasmissione, contribuendo alla diversificazione rispetto alle piattaforme per motori a combustione.

Gestione finanziaria

Con riferimento alla **gestione finanziaria**, se nel primo semestre 2020 i mercati hanno risentito della pandemia Covid-19, nel corso del primo semestre 2021 è continuata invece la ripresa osservata già dalla metà dell'esercizio precedente per tutte le categorie di *asset*; sono stati registrati proventi finanziari netti complessivi pari a € 12,4 milioni, con un rendimento sul semestre del 2,6%. In particolare, il rendimento complessivo degli attivi "prontamente liquidabili" (azioni, obbligazioni, *hedge funds*) si è elevato al 2,5%, mentre la parte restante del portafoglio (*Private*

Equity, Non Performing Loans e partecipazioni di minoranza) ha registrato un rendimento del 2,9%.

Infine, nel corso del mese di maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione di CIR S.p.A. ha deliberato di promuovere un'**offerta pubblica di acquisto volontaria parziale** (di seguito l'**OPA**), ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, su massime n. 156.862.745 azioni della stessa CIR S.p.A., pari al 12,282% del capitale sociale, ad un prezzo di € 0,51 per azione, corrispondente ad un controvalore complessivo di € 80 milioni. Il periodo di adesione all'OPA si concluderà in data 29 luglio 2021, i risultati preliminari saranno comunicati il giorno seguente e il pagamento agli aderenti avverrà in data 6 agosto 2021.

Le tabelle delle pagine seguenti forniscono, oltre all'analisi per settore delle risultanze economico patrimoniali del Gruppo, l'analisi relativa alla contribuzione delle principali società controllate ed i risultati aggregati della "holding" CIR e delle altre controllate non industriali.

Conto economico per settore di attività e contribuzione ai risultati del Gruppo

(in milioni di euro)

	1° semestre 2021										1° semestre 2020	
	Ricavi	Costi della produzione	Altri proventi e costi operativi	Ammortamenti e svalutazioni	EBIT	Oneri e proventi finanziari netti	Dividendi, proventi e oneri da negoziazione e valutazione titoli	Rettifiche di valore delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	Imposte sul reddito	Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate	Risultato netto di terzi	Risultato netto di Gruppo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	
CONSOLIDATO												
Gruppo KOS - Sanità	325,4	(286,2)	4,9	(43,2)	20,9	(14,7)	--	(5,3)	--	(0,7)	0,2	
Gruppo Sogefi - Componentistica per autoveicoli	682,5	(577,7)	5,2	(61,1)	48,9	(10,6)	1,5	(13,5)	(3,3)	(10,9)	(16,3)	
Totale principali controllate	1.007,9	(843,9)	10,1	(104,3)	69,8	(25,3)	1,5	(18,8)	(3,3)	(11,6)	(17,5)	
Altre controllate	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Totale controllate industriali	1.007,9	(843,9)	10,1	(104,3)	69,8	(25,3)	1,5	(18,8)	(3,3)	(11,6)	(17,5)	
CIR e altre controllate non industriali												
Ricavi	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Costi di gestione	--	(6,1)	--	--	--	--	--	--	--	--	(6,1)	
Altri proventi e costi operativi	--	--	4,3	--	--	--	--	--	--	--	4,3	
Ammortamenti e svalutazioni	--	--	--	(1,3)	--	--	--	--	--	--	(1,3)	
EBIT	--	--	--	(3,1)	--	--	--	--	--	--	0,5	
Oneri e proventi finanziari netti	--	--	--	--	2,4	--	--	--	--	--	(6,5)	
Dividendi, proventi e oneri da negoziazione titoli	--	--	--	10,0	--	--	--	--	--	--	--	
Rettifiche di valore delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1,2	
Imposte sul reddito	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(0,4)	
Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Totale CIR e altre controllate non industriali	--	(6,1)	4,3	(1,3)	(3,1)	2,4	10,0	--	--	--	(12,9)	
Componenti non ricorrenti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Totale consolidato di Gruppo	1.007,9	(850,0)	14,4	(105,6)	66,7	(22,9)	11,5	(18,8)	(3,3)	(11,6)	(30,4)	

(1) La voce corrisponde alla somma delle linee "variazione delle rimanenze", "costi per acquisto di beni", "costi per servizi", "costi del personale" del conto economico consolidato.

Tale voce non considera l'effetto di € (0,3) milioni di elisioni intercompany.

(2) La voce corrisponde alla somma delle linee "altri proventi operativi" e "altri costi operativi" del conto economico consolidato. Tale voce non considera l'effetto dell'elisione di € 0,3 milioni di elisioni intercompany.

(3) La voce corrisponde alla somma delle linee "proventi finanziari" e "oneri finanziari" del conto economico consolidato.

(4) La voce corrisponde alla somma delle linee "dividendi", "proventi da negoziazione titoli", "oneri da negoziazione titoli" e "rettifiche di valore di attività finanziarie" del conto economico consolidato.

Struttura patrimoniale consolidata per settore di attività

(in milioni di euro)

	30.06.2021						31.12.2020
	Immobilizzazioni	Altre attività e passività non correnti nette	Attività e passività destinate alla dismissione	Capitale circolante netto	Posizione finanziaria netta	Patrimonio netto totale	Patrimonio netto di Gruppo
	(1)	(2)	(3)	(4)			
CONSOLIDATO							
AGGREGATO							
Gruppo KOS - Sanità	1.384,6	(27,0)	--	(92,2)	(921,8)	343,6	201,1
Gruppo Sogefi - Componentistica per autoveicoli	692,0	(88,5)	5,9	(96,6)	(327,3)	185,5	95,6
Altre controllate	--	(0,7)	--	0,7	0,4	0,4	0,4
Totale controllate industriali	2.076,6	(116,2)	5,9	(188,1)	(1.248,7)	529,5	297,1
CIR e altre controllate non industriali							
Immobilizzazioni	20,5				20,5		33,4
Altre attività e passività non correnti nette	77,2				77,2		68,6
Attività e passività destinate alla dismissione					--		--
Capitale circolante netto		1,6			1,6		0,7
Posizione finanziaria netta				405,0	405,0		391,7
Totale consolidato di Gruppo	2.097,1	(39,0)	5,9	(186,5)	(843,7)	1.033,8	801,4

1) La voce corrisponde alla somma algebrica delle linee "immobilizzazioni immateriali", "immobilizzazioni materiali", "diritti d'uso", "investimenti immobiliari", "partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto" e "altre partecipazioni" dello stato patrimoniale consolidato.

2) La voce corrisponde alla somma algebrica delle linee "altri crediti", "altre attività finanziarie" e "attività per imposte differite" delle attività non correnti e delle linee "altri debiti", "passività per imposte differite", "fondi per il personale" e "fondi per rischi ed oneri" delle passività non correnti dello stato patrimoniale consolidato.

3) La voce corrisponde alla somma algebrica delle linee "rimanenze", "crediti commerciali" e "altri crediti" delle attività correnti e delle linee "debiti commerciali", "altri debiti" e "fondi per rischi ed oneri" delle passività correnti dello stato patrimoniale consolidato.

4) La voce corrisponde alla somma algebrica delle linee "crediti finanziari", "titoli", "altre attività finanziarie" e "disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle attività correnti, delle linee "prestiti obbligazionari", "altri debiti finanziari" e "debiti finanziari per diritti d'uso" delle passività non correnti e delle linee "debiti verso banche", "prestiti obbligazionari", "altri debiti finanziari" e "debiti finanziari per diritti d'uso" delle passività correnti dello stato patrimoniale consolidato.

2. Andamento del Gruppo

I ricavi consolidati del primo semestre 2021 sono stati pari a € 1.007,9 milioni, in aumento del 23,5% rispetto a quelli del 2020 (€ 816,4 milioni). KOS ha registrato ricavi in crescita del 4,9% e Sogefi del 34,9%.

(in milioni di euro)	1H2021		1H2020		Variazione assoluta	
		%		%		%
Sanità						
Gruppo KOS	325,4	32,3	310,4	38,0	15,0	4,9
Componentistica per autoveicoli						
Gruppo Sogefi	682,5	67,7	506,0	62,0	176,5	34,9
Totale ricavi consolidati	1.007,9	100,0	816,4	100,0	191,5	23,5
di cui: ITALIA	265,1	26,3	234,0	28,7	31,1	13,3
ESTERO	742,8	73,7	582,4	71,3	160,4	27,5

- (1) I valori dell'esercizio 2020, relativi alle "Attività destinate alla dismissione" nell'ambito dei gruppi KOS e Sogefi, sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate".

Si riporta qui di seguito una sintesi del **conto economico consolidato** del semestre, confrontato con quello del primo semestre del 2020.

(in milioni di euro)	1H2021	%	1H2020 (*)	%
Ricavi	1.007,9	100,0	816,4	100,0
Margine operativo lordo (EBITDA) consolidato (2)	172,3	17,1	100,1	12,3
Risultato operativo (EBIT) consolidato	66,7	6,6	(5,9)	(0,7)
Risultato gestione finanziaria (3)	(11,4)	(1,1)	(33,0)	(4,1)
Imposte sul reddito	(18,8)	(1,9)	--	--
Utile (perdita) da attività destinate alla dismissione	(3,3)	(0,3)	(5,0)	(0,6)
Risultato netto inclusa la quota di terzi	33,2	3,3	(43,9)	(5,4)
Risultato di terzi	(11,6)	(1,2)	13,5	1,7
Risultato netto del Gruppo	21,6	2,1	(30,4)	(3,7)

- (1) I valori dell'esercizio 2020, relativi alle "Attività destinate alla dismissione" nell'ambito dei gruppi KOS e Sogefi, sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate".
- (2) La voce corrisponde alla somma delle linee "risultato operativo" e "ammortamenti e svalutazioni" del conto economico consolidato.
- (3) La voce corrisponde alla somma delle linee "proventi finanziari", "oneri finanziari", "dividendi", "proventi da negoziazione titoli", "oneri da negoziazione titoli", "quota dell'utile (perdita) delle partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto" e "rettifiche di valore di attività finanziarie" del conto economico consolidato.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA) consolidato** del primo semestre 2021 è ammontato a € 172,3 milioni (17,1% dei ricavi), rispetto a € 100,1 milioni nel corrispondente periodo del 2020 (12,3% dei ricavi).

Il **risultato operativo (EBIT) consolidato** è stato pari a € 66,7 milioni, rispetto a un risultato negativo di € 5,9 milioni nel primo semestre 2020.

Il **saldo della gestione finanziaria** è stato negativo per € 11,4 milioni (€ -33,0 milioni nel primo semestre del 2020):

- i proventi netti del portafoglio di investimenti finanziari della holding CIR e controllate dedite alla gestione finanziaria sono ammontati a € 12,4 milioni, a fronte di un risultato negativo di € 6,0 milioni nel corrispondente periodo del 2020;
- gli interessi passivi netti sui debiti delle controllate sono stati pari a € 14,5 milioni e sono diminuiti di € 2,2 milioni rispetto al primo semestre 2020;
- gli oneri IFRS16 sono ammontati a € 9,3 milioni nel primo semestre 2021, € 10,1 milioni nel primo semestre 2020.

Si segnala che Sogefi ha avviato negoziazioni per la cessione della filiale argentina della Filtrazione e che, alla luce della probabile cessione della stessa nel corso dei prossimi 12 mesi, la società ha ritenuto di classificare l'attività in questione quale "attività posseduta per la vendita" sulla base del principio IFRS 5. La cessione determinerebbe una minusvalenza stimata in € 2,8 milioni, già recepita al 30 giugno 2021, e al momento del perfezionamento della cessione si genererebbe un ulteriore impatto negativo nel conto economico di circa € 21 milioni, derivante dalla riclassifica delle differenze cambio relative alla controllata dal patrimonio netto al risultato di esercizio.

Tenuto conto di quanto precede e di ulteriori aggiustamenti minori su dismissioni avvenute nel 2020 di alcuni siti sempre della divisione Filtrazione, il risultato delle **attività destinate alla dismissione** è stato negativo per € 3,3 milioni (€ -5,0 milioni nel 2020).

Il **risultato netto consolidato** è stato positivo per € 21,6 milioni (perdita di € 30,4 milioni nel primo semestre 2020).

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale consolidata sintetica del Gruppo CIR al 30 giugno 2021, confrontata con l'analoga situazione al 31 dicembre 2020.

(in milioni di euro) (1)	30.06.2021	31.12.2020
Immobilizzazioni	2.097,1	2.119,7
Altre attività e passività non correnti nette	(39,0)	(31,8)
Attività e passività destinate alla dismissione	5,9	1,3
Capitale circolante netto	(186,5)	(204,6)
Capitale investito netto	1.877,5	1.884,6
Indebitamento finanziario netto	(843,7)	(896,8)
Patrimonio netto totale	1.033,8	987,8
Patrimonio netto di Gruppo	801,4	771,0
Patrimonio netto di terzi	232,4	216,8

(1) I dati in oggetto sono il risultato di una diversa aggregazione degli schemi di bilancio. Per la definizione si rimanda alle note riportate in calce alla tabella "Struttura patrimoniale consolidata per settori di attività" precedentemente esposta.

Il **capitale investito netto** consolidato al 30 giugno 2021 ammonta a € 1.877,5 milioni, valore pressoché in linea con il dato al 31 dicembre 2020 (€ 1.884,6 milioni).

Al 30 giugno 2021, prima dell'applicazione del principio IFRS16, l'**indebitamento netto** consolidato ammonta a € 41,4 milioni (rispetto a € 100,0 milioni al 31 dicembre 2020), risultando così articolato:

- un'eccedenza finanziaria di CIR e controllate dedite alla gestione finanziaria di € 405,0 milioni (€ 391,7 milioni al 31 dicembre 2020);
- un indebitamento complessivo netto delle controllate industriali di € 446,4 milioni, in diminuzione di circa € 45 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 (€ 491,7 milioni).

I debiti finanziari per diritti d'uso, in base al principio IFRS 16, al 30 giugno 2021 ammontano a € 802,3 milioni, dando luogo ad un indebitamento finanziario netto consolidato complessivo pari a € 843,7 milioni (€ 896,8 al 31 dicembre 2020).

Viene qui di seguito riportato il **rendiconto finanziario consolidato**, redatto secondo uno schema "gestionale" che evidenzia le variazioni della posizione finanziaria netta.

(in milioni di euro)	1H2021	1H2020
Autofinanziamento	120,5	30,3
Variazione del capitale circolante e altre attività e passività non correnti	(22,5)	(27,1)
FLUSSO GENERATO DALLA GESTIONE	98,0	3,2
Aumenti di capitale	0,1	--
TOTALE FONTI	98,1	3,2
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(29,5)	(48,9)
Corrispettivo pagato per aggregazioni aziendali	(1,3)	(10,9)
Posizione finanziaria netta delle società acquisite	--	(3,8)
Pagamento di dividendi	(4,0)	--
TOTALE IMPIEGHI	(34,8)	(63,6)
AVANZO (DISAVANZO) FINANZIARIO DELLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	63,3	(60,4)
FLUSSO/POSIZIONE FINANZIARIA DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(4,7)	102,4
AVANZO/(DISAVANZO) FINANZIARIO	58,6	42,0
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DI INIZIO PERIODO ANTE IFRS16	(100,0)	(327,6)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DI FINE PERIODO ANTE IFRS 16	(41,4)	(285,6)
DEBITO RESIDUO EX IFRS 16	(802,4)	(787,9)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DI FINE PERIODO	(843,7)	(1.073,5)

(1) I valori dell'esercizio 2020, relativi alle "Attività destinate alla dismissione" nell'ambito dei gruppi KOS e Sogefi, sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate".

Nel corso del primo semestre 2021 è stato registrato un **avanzo finanziario** pari a € 58,6 milioni, € 42,0 milioni nel corrispondente periodo del 2020 (con un incasso di € 102 milioni per la cessione della partecipazione GEDI).

Il **patrimonio netto** di Gruppo al 30 giugno 2021 era pari a € 801,4 milioni rispetto a € 771,0 milioni al 31 dicembre 2020.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo CIR impiegava 17.402 dipendenti rispetto ai 17.668 del 31 dicembre 2020.

3. Andamento dei settori

3.1 Settore della sanità

Il gruppo KOS fornisce servizi sociosanitari, gestendo complessivamente 140 strutture (residenze sanitarie per anziani e centri per la riabilitazione) per un totale di 13.021 posti letto, in Italia e Germania. L'articolazione dei servizi è dettagliata di seguito:

- *Long Term Care* in Italia: gestione di residenze per anziani, principalmente con il marchio Anni Azzurri (55 residenze), e di strutture di riabilitazione funzionale e psichiatrica, di comunità terapeutiche psichiatriche e centri ambulatoriali, principalmente con i marchi Santo Stefano - riabilitazione- e Neomesia -psichiatria- (37 strutture); in totale 92 strutture e circa 8.850 posti letto;
- *Long Term Care* in Germania: gestione di residenze per anziani, attraverso la controllata Charleston (47 strutture e circa 4.050 posti letto);
- Acuti: gestione in concessione dell'ospedale pubblico di Suzzara, per un totale di 123 posti letto;
- Diagnostica e cure oncologiche (ClearMedi): gestione in appalto di servizi ad alta tecnologia di diagnostica e radioterapia in India.

Di seguito sono illustrati i principali indicatori sull'andamento del gruppo KOS nell'esercizio in corso, confrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente.

(in milioni di euro)	01/01 -30/06 2021	01/01 -30/06 2020	Variazione	
			assoluta	%
Ricavi	325,5	310,4	15,1	4,9
Risultato netto	0,4	(2,1)	2,5	n.a.

	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Posizione finanziaria netta ante IFRS 16	(185,5)	(200,7)	15,2
Posizione finanziaria netta post IFRS 16	(921,8)	(931,0)	9,2
N. dipendenti	11.552	11.581	(29)

A partire da marzo 2020 si è registrata una riduzione delle attività estremamente significativa. Nel corso del primo semestre 2021, persiste un ridotto livello di attività, anche se nell'ultimo trimestre si sono registrati segnali di ripresa degli ingressi, correlata principalmente ad una maggiore fiducia da parte degli ospiti e delle loro famiglie.

Ciononostante, i ricavi del primo semestre del 2021 sono ammontati a € 325,5 milioni, in aumento del 4,9% rispetto al primo semestre 2020.

Nel comparto delle residenze sanitarie assistenziali per anziani, in Italia si è registrato un decremento dei ricavi del 14% rispetto al primo semestre 2020, mentre in Germania i ricavi sono cresciuti del 2,3%, grazie a un minore impatto della crisi sanitaria anche sulla saturazione delle strutture e a un maggiore supporto pubblico.

Nel settore della riabilitazione funzionale e psichiatrica, i ricavi sono in forte ripresa (+20%) grazie ad un'attività caratteristica in linea con quella del primo semestre 2020, al significativo aumento delle attività di laboratorio e analisi e al contributo delle nuove strutture avviate nel corso del 2020.

Infine, l'attività Diagnostica e cure oncologiche, presente solo in India, ha registrato ricavi in recupero del 33%, ritornando ai valori del 2019.

L'**EBITDA** è stato pari a € 66,1 milioni (rispetto a € 56,1 milioni nei primi sei mesi dell'esercizio 2020) includendo plusvalenze per cessione di immobili per un importo complessivo di € 12,5 milioni.

L'**EBIT** è ammontato a € 20,9 milioni, rispetto a € 13,6 milioni nel primo semestre 2020.

Il **risultato netto** è stato pari a € 0,4 milioni, rispetto ad una perdita di € 2,1 milioni nel primo semestre 2020.

Il **cash flow** è stato positivo per € 15,3 milioni, con incassi per cessione di immobili di € 32,3 milioni e investimenti in nuove strutture per circa € 9 milioni.

Al 30 giugno 2021, KOS presenta un **indebitamento finanziario netto ante IFRS16** di € 185,5 milioni rispetto a € 200,7 milioni al 31 dicembre 2020 e a € 356,2 milioni al 30 giugno 2020. La posizione finanziaria netta inclusi i debiti derivanti dall'applicazione del principio IFRS16, è negativa per € 921,8 milioni, rispetto a € 930,9 milioni a fine esercizio 2020.

In merito alle disponibilità finanziarie, nel corso del primo semestre 2021 KOS ha sottoscritto nuovi finanziamenti per € 175 milioni; le linee di credito in essere eccedono attualmente le necessità per oltre € 200 milioni e, in base agli andamenti attesi dei flussi di cassa, ai finanziamenti in essere ed alle scadenze degli stessi, il gruppo dovrebbe disporre delle risorse a supporto del proprio piano industriale per i prossimi 24/36 mesi.

Quanto al rischio di *breach* dei *covenant* previsti dai contratti di finanziamento in essere, al 30 giugno 2021 i *covenants* sono stati rispettati; alla luce delle prospettive per il secondo semestre e per l'esercizio successivo, e tenendo conto delle azioni individuate ed in parte già realizzate dalla direzione aziendale, non ci si attende una violazione di tali parametri alle prossime scadenze.

Al 30 giugno 2021 il patrimonio netto consolidato ammontava a € 336,5 milioni (€ 336,2 milioni al 31 dicembre 2020).

I dipendenti del gruppo al 30 giugno 2021 erano 11.552 rispetto a 11.581 al 31 dicembre 2020.

3.2 Settore della componentistica per autoveicoli

Nel primo semestre 2021 la produzione mondiale di automobili ha registrato una crescita del 29,2% rispetto al primo semestre 2020: +15,5% nel primo trimestre e +48,6% nel secondo trimestre, che nel 2020 aveva registrato un crollo senza precedenti della produzione per effetto della pandemia da Covid-19.

La ripresa ha interessato tutte le principali aree geografiche. In Europa, NAFTA e Asia, la produzione è aumentata di circa 30% (28%, 32% e 31,6% rispettivamente) e in Mercosur del 63,3%.

Ciò premesso, in tutte le aree geografiche i volumi di produzione permangono significativamente inferiori a quelli precedenti la diffusione della pandemia, ad eccezione della Cina. Infatti, rispetto al primo semestre 2019, la produzione mondiale del primo semestre 2021 si colloca al -12,6%, con l'Europa a -23,5%, NAFTA a -19,7%, Mercosur a -19,5% e la Cina a +1,6%.

Di seguito sono illustrati i principali indicatori sull'andamento del gruppo Sogefi nell'esercizio in corso, confrontati con quelli del corrispondente periodo dell'anno precedente.

(in milioni di euro)	01/01-30/06 2021	01/01-30/06 2020	Variazione assoluta	%
Ricavi	682,5	506,0	176,5	34,9
Risultato netto	21,4	(28,8)	50,2	n.a.

	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Posizione finanziaria netta ante IFRS 16	(261,4)	(291,3)	29,9
Posizione finanziaria netta post IFRS 16	(327,5)	(358,1)	30,6
N. dipendenti	5.833	5.940	(107)

Nel primo semestre 2021 i ricavi di Sogefi sono ammontati a € 682,5 milioni, in crescita rispetto al corrispondente periodo del 2020 del 34,9% a cambi storici e del 38,5% a cambi costanti (+ 9,3% nel primo trimestre e + 96,0% nel secondo); il fatturato è tuttavia ancora inferiore del 9,0% rispetto al primo semestre 2019.

Il fatturato a cambi costanti è aumentato del 30,4% in Europa, del 40,3% in Nord America (+32,7% a cambi correnti) e del 36,3% in Cina, registrando sia in Nord America sia in Cina un andamento migliore di quello del mercato.

Per settore di attività, “Aria e Raffreddamento” e “Filtrazione” hanno registrato una ripresa, rispetto al 2020, maggiore di quella del mercato e ricavi pressoché in linea con il corrispondente periodo del 2019; la crescita di Aria e Raffreddamento rispetto al primo semestre 2020 (+39,9% a cambi costanti, +37,4% a cambi correnti) è dovuta, oltre che alla ripresa del mercato, allo sviluppo del portafoglio di contratti in particolare in Cina, dove i ricavi a cambi costanti sono aumentati del 43,6% rispetto all’anno precedente; l’incremento del fatturato di “Filtrazione” rispetto al primo semestre 2020 (+36,2% a cambi costanti, +31,6% a cambi correnti) riflette, oltre all’evoluzione del mercato, la forte ripresa dell’India e infine, Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del +39,8% a cambi costanti (+36,3% a cambi correnti), ma l’attività rimane significativamente al di sotto di quella del corrispondente periodo del 2019 (-19,4% a cambi correnti).

L’**EBITDA** è ammontato a € 110 milioni, rispetto a € 52,1 milioni nel primo semestre 2020 e € 87,9 milioni nel primo semestre 2019; la redditività lorda (EBITDA / Ricavi %) è aumentata al 16,1% (rispetto all’11,7% del primo semestre del 2019 e al 10,3% dello stesso periodo del 2020).

L’incremento della redditività deriva dall’aumento del margine di contribuzione al 31,3% (29,6% nel primo semestre 2019 e 30,2% nello stesso periodo del 2020), nonostante le tensioni di mercato in atto sulla disponibilità e i prezzi delle materie prime, e dalla riduzione dell’incidenza dei costi fissi sui ricavi al 16,4% (17,4% e 19,2% nel primo semestre 2019 e 2020). Da notare che, rispetto al primo semestre del 2019, i costi fissi sono scesi del 14,2%.

Hanno infine contribuito all’incremento dell’EBITDA l’effetto positivo dei tassi di cambio (€ +1,3 milioni nel 2021 rispetto a € -1,4 milioni nel primo semestre 2020) e la registrazione di proventi non operativi per € 5,3 milioni.

L’**EBIT** è ammontato a € 48,9 milioni, a fronte di € -12,0 milioni nello stesso periodo del 2020 e di € 27,9 milioni nel primo semestre 2019.

Gli **oneri finanziari**, pari a € 10,6 milioni, sono in linea con quelli del corrispondente periodo del 2020 (€ 10,4 milioni), gli oneri fiscali sono ammontati a € 13,5 milioni, rispetto a proventi fiscali pari a € 1,0 milioni nell’esercizio precedente, e il risultato netto delle “attività operative cessate e possedute per la vendita” è stato negativo per € 3,3 milioni, a fronte di € -8,0 milioni nel primo semestre 2020.

Il risultato delle **attività destinate alla dismissione** è stato negativo per € 3,3 milioni (€ -5,0 milioni nel 2020), e include la minusvalenza stimata in € 2,8 milioni derivante dalla operazione riguardante il sito di Filtrazioni in Argentina e ulteriori aggiustamenti minori su dismissioni avvenute nel 2020 di alcuni siti sempre della divisione Filtrazione.

Sogefi ha registrato un **utile** di € 21,4 milioni a fronte di una perdita di € 28,8 milioni nel primo semestre 2020 e di un utile di € 6,9 milioni nel primo semestre 2019.

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per € 33,1 milioni, rispetto ad un consumo di € 64,0 milioni nel primo semestre 2020 che, si ricorda, aveva presentato un andamento anomalo riconducibile alla forte contrazione dell’attività a causa della pandemia da Covid-19.

L'**indebitamento finanziario netto ante IFRS16** al 30 giugno 2021 è pari a € 261,4 milioni, in riduzione rispetto a fine 2020 (€ 291,3 milioni), al 30 giugno 2020 (€ 327 milioni) e al 30 giugno 2019 (€ 267,3). Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2021 è pari a € 327,5 milioni in riduzione rispetto a € 358,1 milioni al 31 dicembre 2020 e a € 382,9 al 30 giugno 2020.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo Sogefi ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per € 279 milioni (dopo aver rimborsato nel corso del passato mese di maggio il prestito obbligazionario convertibile di € 100 milioni).

Al 30 giugno 2021 i *covenants* contemplati dai contratti di finanziamento sono stati rispettati e non ci si attende una violazione di tali parametri alle prossime scadenze.

I dipendenti del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2021 erano 5.833 rispetto a 6.057 di fine giugno 2020 e 5.940 al 31 dicembre 2020.

4. Investimenti finanziari

Il gruppo gestisce un portafoglio diversificato di investimenti finanziari che al 30 giugno 2021 ammontava a € 484,4 milioni, comprendente *assets* finanziari tradizionali prontamente liquidabili, fondi di *private equity* e partecipazioni non strategiche. La strategia di impiego è improntata ad una prudente gestione del rischio-rendimento.

Al 30 giugno 2021, gli *assets* prontamente liquidabili, che includono obbligazioni, azioni, depositi bancari ed *hedge funds*, ammontano a € 405,0 milioni (€ 391,7 milioni al 31 dicembre 2020) e hanno registrato nel semestre un rendimento del 2,5% pari a € 10,0 milioni (0,7% nel primo semestre 2020, corrispondenti a €2,3 milioni).

I restanti attivi, comprendenti investimenti in fondi di *private equity*, partecipazioni non strategiche e *non-performing loans*, al 30 giugno 2021 ammontano ad € 79,4 milioni e il loro rendimento nel semestre è stato positivo per € 2,3 milioni.

5. Impatti del Covid-19 sull'attività

5.1 Impatti sul gruppo KOS

La pandemia ha avuto forti ripercussioni sul settore sanitario e sulle attività del gruppo KOS. A partire dal mese di gennaio 2021 è iniziata, in tutte le strutture del gruppo in Italia e Germania, la campagna di vaccinazione e alla data della presente relazione si stima che siano stati vaccinati circa il 75% degli ospiti e gran parte degli operatori. Ciò ha permesso sostanzialmente di azzerare i nuovi contagi nelle strutture per anziani e di potere quindi riprendere le visite da parte dei parenti degli ospiti, nel rispetto dei protocolli di sicurezza. Il clima di maggiore fiducia da parte degli ospiti e delle loro famiglie ha consentito una ripresa dei tassi di occupazione a partire dal mese di maggio 2021, seppure con tassi di crescita per il momento contenuti.

A causa della pandemia, i ricavi delle RSA Italia sono inferiori di circa 20% a quelli che si sarebbero verosimilmente conseguiti in situazione di normalità e vengono sostenuti costi aggiuntivi in tutti i settori di attività per la protezione degli ospiti e del personale.

5.2 Impatti sul gruppo Sogefi

Nei primi sei mesi del 2021, pur persistendo la crisi pandemica, gli effetti sul mercato in cui opera la Società sono stati meno gravi di quelli registrati nel corso del primo semestre 2020 e sono consistiti in una generale debolezza della domanda, ancora inferiore rispetto allo stesso periodo del 2019 in particolare in Europa e NAFTA (-20% circa), e nella necessità di mantenere misure di protezione elevate. I volumi di produzione restano inferiori al 2019 di circa 10%, ma grazie alle

misure adottate dalla Società per far fronte all'evoluzione del mercato nel contesto della crisi pandemica, l'andamento economico del primo semestre 2021 è stato positivo.

5.3 Impatti sulla capogruppo

L'impatto della pandemia sulla capogruppo si è riflesso in particolare sul *fair value* degli attivi finanziari. I mercati azionari e obbligazionari hanno inizialmente subito forti correzioni nel corso del mese di marzo 2020, recuperando tuttavia nei mesi successivi e chiudendo l'anno 2020 ed il primo semestre 2021 in territorio positivo. Il portafoglio di investimenti di CIR e delle holding finanziarie, gestito secondo una strategia conservativa, ha subito una correzione nel primo trimestre del 2020, ma grazie al recupero dei mercati finanziari nel corso dei trimestri successivi, ha conseguito delle *performance*, sia per l'anno 2020 che per il primo semestre 2021, positive e superiori alle attese.

5.4 Impatti sulle stime e le valutazioni contabili

Per quanto riguarda gli impatti del Covid-19 sulle stime e le valutazioni contabili, si precisa che le valutazioni, nel bilancio consolidato del Gruppo CIR, risultano pienamente supportate dai valori calcolati sulla base dei più recenti piani aziendali approvati dalle controllate KOS e Sogefi, che tengono conto degli impatti del Covid-19 nella determinazione delle principali voci di bilancio.

Per maggiori dettagli riguardo alle stime e valutazioni contabili si rimanda alle "Note di commento ai prospetti contabili consolidati".

6. Eventi di rilievo successivi al 30 giugno 2021

Per quanto concerne la capogruppo, non si segnalano eventi successivi.

Per quanto concerne le controllate, ricordiamo che Sogefi ha avviato delle negoziazioni per la cessione della filiale argentina della Filtrazione e che la cessione determinerebbe una minusvalenza stimata in € 2,8 milioni, già recepita al 30 giugno 2021, e al momento del perfezionamento della cessione, si genererebbe un ulteriore impatto negativo nel conto economico di circa € 21 milioni, derivante dalla riclassifica delle differenze cambio relative alla controllata dal patrimonio netto al risultato di esercizio, senza impatti di cassa.

7. Prevedibile evoluzione della gestione

Tenuto conto della persistente incertezza circa l'evoluzione della pandemia, la visibilità sull'andamento delle attività del Gruppo nei prossimi mesi rimane ridotta.

Per quanto concerne **KOS**, in assenza di ulteriori ondate di contagi e di vincoli di accoglienza dei nuovi ospiti (quali necessità di isolamento in struttura) e di gestione delle strutture (quali il blocco delle visite dei parenti), si prevede che l'attività si incrementi progressivamente e che il ritorno ai livelli di attività precedenti la pandemia richiederà quantomeno il prossimo esercizio.

Per quanto concerne il mercato *automotive*, IHS prevede che la produzione mondiale nel secondo semestre registri un calo contenuto (-3,4%) rispetto al 2020 e che quindi, tenuto conto dell'andamento del primo semestre, si registri una crescita sull'intero esercizio del 10%, attestandosi al -7,8% rispetto al 2019. Per la seconda parte del 2021, si prevede inoltre che continuino le tensioni sui prezzi delle materie prime (acciaio, plastica e carta).

In tale scenario, **Sogefi** conferma quanto indicato in occasione della pubblicazione dei risultati del primo trimestre 2021, ossia la previsione di conseguire per l'intero esercizio una redditività operativa almeno pari a quella registrata nel 2019 e di tornare ad un risultato netto positivo, in assenza di circostanze o eventi straordinari allo stato non prevedibili e ante effetti contabili delle dimissioni.

8. Altre informazioni

Azioni Proprie

Al 30 giugno 2021 la Capogruppo possedeva n. 26.708.861 azioni proprie (2,09% del capitale).

Per informazioni di maggior dettaglio in merito alle azioni proprie possedute, si rimanda a quanto riportato a commento del patrimonio netto nelle note esplicative al bilancio.

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 alla voce "Risultato operativo (EBIT)" la voce "Ammortamenti e svalutazioni".

Si precisa che al 30 giugno 2021 non sono presenti oneri non ricorrenti secondo quanto definito da Consob nella comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Principali rischi e incertezze del Gruppo

I principali fattori di rischio cui il Gruppo CIR è esposto sono sostanzialmente invariati rispetto a quelli che hanno caratterizzato l'esercizio 2020.

Per i rischi e le incertezze legati a fattispecie specifiche si rimanda a quanto riportato nel paragrafo 3 "Andamento dei settori" e nel paragrafo 7 "Prevedibile evoluzione della gestione" della presente Relazione e nel paragrafo 15 "Gestione dei rischi" delle Note esplicative al bilancio consolidato al 30 giugno 2021.

Rapporti con parti correlate

Relativamente alle operazioni rilevanti con le parti correlate, come richiesto dall'art. 154-ter comma 4 del D.Lsg. 58/98, si rimanda al paragrafo 22 "Altre informazioni" delle Note esplicative al bilancio consolidato al 30 giugno 2021.

Altro

La società CIR S.p.A. - Compagnie Industriali Riunite ha sede legale in Via Ciovassino n. 1, 20121 Milano, Italia. Il titolo CIR dal 1985 è quotato presso la Borsa Italiana, segmento MTA.

La presente relazione, relativa al periodo 01 gennaio - 30 giugno 2021, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2021.

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Fratelli De Benedetti S.p.A.

Bilancio Consolidato

Prospetti contabili consolidati

Note esplicative al bilancio
consolidato



Prospetti contabili consolidati

1. Prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria
2. Prospetto del conto economico
3. Prospetto del conto economico complessivo
4. Prospetto del rendiconto finanziario
5. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

1. Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria

(in migliaia di euro)

ATTIVITA'	Note	30.06.2021	31.12.2020
ATTIVITA' NON CORRENTI		2.279.034	2.310.573
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	(3.a.)	616.549	625.128
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	(3.b.)	634.415	640.347
DIRITTI D'USO	(3.c.)	829.085	835.988
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	(3.d.)	14.568	15.770
PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	(3.e.)	596	596
ALTRE PARTECIPAZIONI	(3.f.)	1.871	1.872
ALTRI CREDITI	(3.g.)	39.162	45.284
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	(3.h.)	77.168	75.846
ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	(3.i.)	65.620	69.742
ATTIVITA' CORRENTI		1.248.134	1.150.810
RIMANENZE	(4.a.)	117.182	107.066
CREDITI COMMERCIALI	(4.b.)	205.286	196.928
di cui verso parti correlate (*)	(4.b.)	39	--
ALTRI CREDITI	(4.c.)	64.578	66.904
di cui verso parti correlate (*)	(4.c.)	133	133
CREDITI FINANZIARI	(4.d.)	9.209	10.940
TITOLI	(4.e.)	48.112	48.992
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	(4.f.)	302.991	295.434
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(4.g.)	500.776	424.546
ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(4.h.)	12.879	6.548
TOTALE ATTIVITA'		3.540.047	3.467.931
PASSIVITA'			
PATRIMONIO NETTO		1.033.799	987.820
CAPITALE SOCIALE	(5.a.)	625.249	625.125
RISERVE	(5.b.)	99.959	91.225
UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO	(5.c.)	54.594	38.314
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO		21.624	16.313
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		801.426	770.977
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		232.373	216.843
PASSIVITA' NON CORRENTI		1.689.889	1.643.073
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	(6.a.)	179.945	192.843
ALTRI DEBITI FINANZIARI	(6.b.)	534.546	463.857
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(6.c.)	754.461	763.725
ALTRI DEBITI		64.493	59.430
PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE	(3.i.)	60.994	56.699
FONDI PER IL PERSONALE	(6.d.)	82.521	93.812
FONDI PER RISCHI ED ONERI	(6.e.)	12.929	12.707
PASSIVITA' CORRENTI		809.359	831.786
DEBITI VERSO BANCHE	(4.g.)	38.297	4.561
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	(7.a.)	23.619	119.747
ALTRI DEBITI FINANZIARI	(7.b.)	96.739	60.873
DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(7.c.)	77.199	71.126
DEBITI COMMERCIALI	(7.d.)	332.319	341.218
ALTRI DEBITI	(7.e.)	184.734	161.796
FONDI PER RISCHI ED ONERI	(6.e.)	56.452	72.465
PASSIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	(4.h.)	7.000	5.252
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		3.540.047	3.467.931

(*) Come da comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006

2. Prospetto del conto economico

(in migliaia di euro)

	Note	1° semestre 2021	1° semestre 2020 (*)
RICAVI	(8)	1.007.915	816.382
VARIAZIONE DELLE RIMANENZE		5.708	(7.798)
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(9.a.)	(410.996)	(294.227)
COSTI PER SERVIZI	(9.b.)	(140.008)	(128.533)
COSTI DEL PERSONALE	(9.c.)	(304.458)	(267.189)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	(9.d.)	43.027	15.716
di cui verso parti correlate (**)	(9.d.)	39	156
ALTRI COSTI OPERATIVI	(9.e.)	(28.917)	(34.300)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI		(105.611)	(105.978)
RISULTATO OPERATIVO		66.660	(5.927)
PROVENTI FINANZIARI	(10.a.)	5.102	3.693
ONERI FINANZIARI	(10.b.)	(27.999)	(30.058)
DIVIDENDI		32	24
PROVENTI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(10.c.)	4.007	134
ONERI DA NEGOZIAZIONE TITOLI	(10.d.)	(817)	(240)
QUOTA DELL'UTILE (PERDITA) DELLE PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	(3.e.)	--	(172)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(10.e.)	8.280	(6.366)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		55.265	(38.912)
IMPOSTE SUL REDDITO	(11)	(18.790)	35
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO		36.475	(38.877)
UTILE/(PERDITA) DERIVANTE DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	(12)	(3.312)	(5.053)
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI		33.163	(43.930)
- (UTILE) PERDITA DI TERZI		(11.539)	13.512
- UTILE (PERDITA) DI GRUPPO		21.624	(30.418)
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE (in euro)	(13)	0,0173	(0,0277)
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE (in euro)	(13)	0,0172	(0,0277)
UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	(13)	0,0292	(0,0354)
UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO (in euro)	(13)	0,0290	(0,0354)

(*) I valori del 1° semestre 2020, relativi alle "Attività destinate alla dismissione", sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) derivante da attività operative cessate"

(**) Come da comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006

3. Prospetto del conto economico complessivo

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	33.163	(43.930)
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		
<i>COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	11.171	(10.162)
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(3.524)	931
SUBTOTALE COMPONENTI CHE NON SARANNO MAI RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	7.647	(9.231)
<i>COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO</i>		
- DIFFERENZE DI CAMBIO DA CONVERSIONE DELLE GESTIONI ESTERE	2.855	(7.822)
- VARIAZIONE NETTA DELLA RISERVA DI CASH FLOW HEDGE	877	510
- ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
- EFFETTO FISCALE DELLE COMPONENTI CHE POTREBBERO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	(210)	(123)
SUBTOTALE COMPONENTI CHE POSSONO ESSERE RICLASSIFICATE A CONTO ECONOMICO	3.522	(7.435)
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	11.169	(16.666)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	44.332	(60.596)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:		
SOCI DELLA CONTROLLANTE	27.917	(39.829)
INTERESSENZE DI PERTINENZA DI TERZI	16.415	(20.767)

4. Prospetto del rendiconto finanziario

(in migliaia di euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
ATTIVITÀ OPERATIVA		
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	36.475	(43.547)
RETTIFICHE:		
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	105.611	112.122
ADEGUAMENTO PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	--	172
VALUTAZIONE ATTUARIALE PIANI DI STOCK OPTION/STOCK GRANT	824	1.101
VARIAZIONE FONDI PER IL PERSONALE, FONDI RISCHI ED ONERI	(13.156)	(15.722)
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	(12.777)	6.366
PERDITE (PROVENTI) DA CESSIONE ATTIVO IMMOBILIZZATO	(11.867)	(53)
ALTRE VARIAZIONI NON MONETARIE	2.456	(1.694)
AUMENTO (DIMINUZIONE) DEI CREDITI/DEBITI NON CORRENTI	12.581	759
(AUMENTO) DIMINUZIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	(12.188)	(23.293)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	107.959	36.211
di cui:		
- interessi incassati (pagati)	(11.578)	(15.353)
- pagamenti per imposte sul reddito	(5.510)	(3.202)
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
CORRISPETTIVO PAGATO PER AGGREGAZIONI AZIENDALI	(1.350)	(9.981)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLE SOCIETÀ ACQUISITE	--	(182)
VARIAZIONE ALTRI CREDITI FINANZIARI	815	4.347
(ACQUISTO) CESSIONE DI TITOLI	6.479	(16.669)
ACQUISTO ATTIVO IMMOBILIZZATO	(29.489)	(60.353)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(23.545)	(82.838)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
INCASSI PER AUMENTI DI CAPITALE	80	30
ACCENSIONE/(ESTINZIONE) DI ALTRI DEBITI FINANZIARI	(2.471)	72.357
RIMBORSO DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO	(31.714)	(32.136)
DIVIDENDI PAGATI	(4.015)	--
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(38.120)	40.251
AUMENTO (DIMINUZIONE) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN ESERCIZIO	46.294	(6.376)
FLUSSO/DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO DERIVANTI DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE		
	(3.800)	102.444
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI INIZIO PERIODO	419.985	300.881
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE DI FINE PERIODO	462.479	396.949

5. Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Attribuibile agli azionisti della controllante													
	Capitale emesso	meno azioni proprie	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva da fair value	Riserva da conversione	Riserva da azioni proprie in portafoglio	Riserva stock option estock grant	Altre riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale
SALDO AL 31 DICEMBRE 2019	359.605	(13.607)	345.998	5.044	24.848	(7.00)	(20.363)	13.607	---	20.921	112.885	(69.807)	432.431
Aumenti di capitale	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dividendi agli Azionisti	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	---	---	---	---	670	---	---	---	---	1.274	(71.751)	69.807	---
Effetti della fusione	278.999	---	278.999	---	(535)	---	(15.535)	---	---	75.333	(10)	---	---
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	---	31	31	---	---	---	---	(31)	---	36	(36)	---	---
Costo figurativo pieni basati su azioni	---	---	---	---	---	---	---	---	807	---	---	---	807
Movimenti tra riserve	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	---	---	---	---	---	---	30	---	---	(957)	(2.212)	---	(3.139)
Risultato complessivo del periodo	---	---	---	---	---	222	---	---	---	---	---	---	222
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	---	---	---	---	---	---	(4.407)	---	---	---	---	---	(4.407)
Differenze cambio da conversione	---	---	---	---	---	---	---	---	---	(5.226)	---	---	(5.226)
Utili (perdite) attuariali	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Risultato del periodo	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Totale risultato complessivo del periodo	638.604	(13.576)	625.028	5.044	25.516	(1.013)	(40.275)	13.576	807	91.381	38.876	(30.418)	728.522
SALDO AL 30 GIUGNO 2020	638.604	(13.479)	625.125	5.044	25.516	(1.258)	(41.763)	13.479	1.481	88.726	38.314	16.313	770.977
Aumenti di capitale	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Dividendi agli Azionisti	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	---	124	124	---	---	---	---	(124)	---	140	(140)	---	---
Costo figurativo pieni basati su azioni	---	---	---	---	---	---	---	---	724	---	---	---	724
Movimenti tra riserve	---	---	---	---	---	---	---	---	(107)	---	107	---	---
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	---	---	---	---	---	(1)	(10)	---	---	1.819	---	---	1.808
Risultato complessivo del periodo	---	---	---	---	---	378	---	---	---	---	---	---	378
Valutazione a fair value degli strumenti di copertura	---	---	---	---	---	---	1.586	---	---	---	---	---	1.586
Differenze cambio da conversione	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4.329	---	---	4.329
Utili (perdite) attuariali	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Risultato del periodo	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Totale risultato complessivo del periodo	638.604	(13.355)	625.249	5.044	25.516	(881)	(40.187)	13.355	2.098	95.014	54.594	21.624	801.426
SALDO AL 30 GIUGNO 2021	638.604	(13.355)	625.249	5.044	25.516	(881)	(40.187)	13.355	2.098	95.014	54.594	21.624	801.426

Terzi	Totale
684.540	1.116.971
30	30
(3.771)	(3.771)
---	---
(338.252)	---
---	---
---	807
---	---
(122.437)	(125.576)
---	---
165	367
(3.415)	(7.822)
(4.005)	(9.231)
(13.512)	(43.930)
(20.767)	(60.596)
199.343	927.865

216.843	987.820
80	80
(1.015)	(1.015)
---	---
---	---
---	724
---	---
---	---
50	1.858
289	667
1.269	2.855
3.318	7.647
11.539	33.163
16.415	44.332
232.373	1.033.799

Note esplicative al bilancio consolidato

1. Struttura e contenuto del bilancio

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2021 è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lsg. 38/05 ed è stato predisposto sulla base del principio di continuità aziendale, tenuto conto che, sulla base delle più recenti previsioni elaborate dal management, su un orizzonte temporale minimo di 12 mesi le società del gruppo dispongono della liquidità sufficiente per operare a fare fronte agli impegni assunti, ed inoltre prevedono il rispetto delle clausole contenute nei propri contratti di finanziamento.

A tale proposito, va osservato che i Gruppi in cui CIR detiene partecipazioni di maggioranza e controllo stanno 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 alcuni fattori d'incertezza che sono stati e continuano ad essere oggetto di monitoraggio da parte della direzione aziendale di CIR e dei due gruppi industriali, i quali hanno inoltre avviato delle attività volte proprio a mitigare, per quanto possibile, tali incertezze.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi". Tale bilancio semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note illustrative specifiche per spiegare gli eventi e le transazioni che sono rilevanti per comprendere le variazioni della posizione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento del Gruppo dall'ultimo bilancio. Nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale sono stati applicati gli stessi principi contabili, criteri di rilevazione e misurazione, nonché di consolidamento adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ad eccezione dei nuovi principi contabili in vigore a far data dal 1° gennaio 2021 per cui si rimanda al paragrafo "Principi di consolidamento".

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 include la capogruppo CIR S.p.A. e le società da essa controllate ed è stato predisposto utilizzando le situazioni delle singole società incluse nell'area di consolidamento, corrispondenti ai relativi bilanci intermedi individuali ("separati" nella terminologia IAS/IFRS), ovvero consolidati per i sottogruppi, esaminati e approvati dai rispettivi organi sociali e opportunamente modificati e riclassificati, ove necessario, per adeguarli ai principi contabili di seguito elencati e compatibilmente con la normativa italiana.

Gli schemi di classificazione adottati sono i seguenti:

- la situazione patrimoniale - finanziaria è strutturata a sezioni contrapposte in base alle attività e passività correnti e non correnti;
- il conto economico è presentato per natura di spesa;
- il conto economico complessivo evidenzia le componenti del risultato sospese a patrimonio netto.
- il rendiconto finanziario è stato predisposto con il metodo indiretto;
- lo schema di variazione del patrimonio netto riporta in analisi le variazioni intervenute nel periodo e nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Si precisa che i valori del primo semestre 2020 sono stati rideterminati per l'applicazione del principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate"),

nell'ambito del gruppo Sogefi, con riferimento alle controllate brasiliana e spagnola della business unit Filtrazione, cedute, rispettivamente, in dicembre 2020 e in gennaio 2021 e nell'ambito del gruppo KOS a seguito della cessione della controllata Medipass in data 27 novembre 2020.

Si segnala inoltre che al 30 giugno 2021, nell'ambito del gruppo Sogefi, in considerazione delle negoziazioni in corso per la vendita, la controllata argentina della business unit Filtrazione è stata classificata come "Attività posseduta per la vendita" sulla base del principio IFRS 5.

Si precisa che la classificazione, la forma, l'ordine e la natura delle voci di bilancio non sono cambiati rispetto al bilancio consolidato approvato al 31 dicembre 2020 ad eccezione della riclassifica, per un ammontare di € 26.137 migliaia, effettuata nell'ambito del gruppo Sogefi dalla voce "Fondi per rischi ed oneri" delle passività non correnti alla voce "Fondi per rischi ed oneri" delle passività correnti e della riclassifica, per un ammontare di € 11.700 migliaia relativo all'investimento in GEDI Gruppo Editoriale S.p.A., effettuata dalla capogruppo CIR S.p.A. dalla voce 3.f. "Altre partecipazioni" alla voce 3.h. "Altre attività finanziarie" delle attività non correnti.

I bilanci di ciascuna società all'interno dell'area di consolidamento vengono preparati nella valuta dell'area geografica primaria in cui essa opera (valuta funzionale). Ai fini della presentazione del bilancio consolidato le attività e le passività delle società estere consolidate con valute funzionali diverse dall'euro, incluso l'avviamento e gli adeguamenti al *fair value* generati dall'acquisizione di un'impresa estera, sono convertite ai cambi correnti alla data di chiusura del periodo. I ricavi e proventi e i costi e oneri sono convertiti ai cambi medi del periodo che approssimano quelli di svolgimento delle relative operazioni. Le differenze cambio sono rilevate tra le componenti di Conto economico complessivo e presentate nel prospetto delle variazioni del Patrimonio netto nella "Riserva di conversione". Gli utili e le perdite su cambi derivanti da crediti o debiti monetari verso gestioni estere, il cui incasso o pagamento non è né pianificato né probabile nel prevedibile futuro, vengono considerati parte dell'investimento netto in gestioni estere e sono contabilizzati tra le altre componenti di Conto economico complessivo e presentati nel prospetto delle variazioni del Patrimonio netto nella "Riserva di conversione".

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 luglio 2021.

Stime ed assunzioni significative

La redazione del Bilancio Consolidato Semestrale e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio.

Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti ed includono un considerevole grado di soggettività. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime.

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

In riferimento alla valutazione degli impatti del COVID-19, si evidenzia tuttavia che le previsioni in merito alla futura evoluzione dell'attuale contesto macroeconomico e finanziario si caratterizzano, in ogni caso, per un elevato grado di incertezza, che potrebbe riflettersi sulle valutazioni e sulla stima dei valori contabili delle attività e delle passività interessate da una maggiore volatilità.

Conseguentemente, rispetto al Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2020, sono state aggiornate le valutazioni e le stime, alla luce degli eventi sopra descritti, alla base dell'*impairment test* con riferimento alla controllata KOS.

Le voci di bilancio principalmente interessate da un processo valutativo sono:

- Attività non finanziarie assoggettate ad impairment test;
- Rimanenze;
- Crediti
- Altre attività finanziarie valutate al fair value;
- Imposte anticipate;
- Accantonamenti e fondi rischi per passività, quali ad esempio contratti onerosi secondo il principio IAS 37.

Dalle valutazioni effettuate non sono emersi impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale. I successivi paragrafi delle Note esplicative al bilancio includono le informazioni rilevanti inerenti alle stime sopra elencate.

1.a. Informazioni IFRS 5

Gruppo KOS

In data 27 novembre 2020 KOS S.p.A. ha perfezionato la cessione del 100% delle quote di Medipass S.r.l. a Inframedica S.p.A., società indirettamente e interamente controllata da DWS Alternatives Global Limited, investment manager delegato alla gestione del fondo Pan-European Infrastructure III,SCSp.

Pertanto, al 30 giugno 2021 nel bilancio consolidato si registra quanto segue:

- ai fini comparativi il conto economico e il conto economico complessivo al 30 giugno 2020 le voci di ricavi e proventi e di costi e oneri, meno i costi di vendita, delle attività cedute, che costituiscono le *Attività operative cessate*, sono state riclassificate nella voce "*Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate*".

Nel seguito sono presentati nel dettaglio il conto economico e il conto economico complessivo del gruppo Medipass a 30 giugno 2020.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – Gruppo Medipass

(in migliaia di euro)

	30/06/2020
RICAVI	26.804
RISULTATO OPERATIVO	4.763
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	(476)
IMPOSTE	(676)
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	3.611

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO – Gruppo Medipass

(in migliaia di euro)	30/06/2020
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	3.611
VARIAZIONI CHE NON SI RIVERSERANNO A CONTO ECONOMICO:	
UTILI/(PERDITE) ATTUARIALI	--
EFFETTO FISCALE SU VARIAZIONI UTILI (PERDITE) ATTUARIALI	--
VARIAZIONI CHE NON SI RIVERSERANNO A CONTO ECONOMICO:	
VARIAZIONE DELLA RISERVA DI TRADUZIONE DEI BILANCI	(141)
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	3.470

La seguente tabella riepiloga gli importi riclassificati nella voce “Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate” nel conto economico consolidato del Gruppo CIR al 30 giugno 2020 relativamente al gruppo Medipass.

(in migliaia di euro)		30 giugno 2020
Utile del periodo inclusa la quota di terzi	A	3.611
Adeguamento dei valori di bilancio al fair value	B	--
Costi sostenuti per la cessione al netto dell'effetto fiscale	C	(254)
Utile derivante dalla vendita dell'attività operativa cessata	D	--
Utile derivante da attività operative cessate	E=A+B+C+D	3.357

Gruppo Sogefi

Nell'ambito del gruppo Sogefi la controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda è stata ceduta nel mese di dicembre 2020 mentre la controllata Sogefi Filtration Spain S.A.U. è stata ceduta nel mese di gennaio 2021.

Pertanto, al 30 giugno 2021 nel bilancio consolidato si registra quanto segue:

- il conto economico e il conto economico complessivo al 30 giugno 2021 e, ai fini comparativi al 30 giugno 2020, le voci di ricavi e proventi e di costi e oneri, meno i costi di vendita, delle attività delle due società controllate cedute, che costituiscono le *Attività operative cessate*, sono state riclassificate nella voce “Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate”;
- nel rendiconto finanziario per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, i singoli flussi generati dalle attività che costituiscono le *Attività operative cessate* sono stati riclassificati nella voce “Flusso generato da attività destinate alla dismissione” escludendo dai flussi di cassa delle *Attività operative in esercizio* gli effetti dei flussi delle due società controllate.

Nel seguito sono presentati nel dettaglio il conto economico e il conto economico complessivo delle due società controllate.

CONTO ECONOMICO – Sogefi Filtration do Brasil Ltda

(in migliaia di euro)	30/06/2021	30/06/2020
RICAVI	--	11.985
RISULTATO OPERATIVO	--	(6.170)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	--	(1.159)
IMPOSTE	--	--
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	--	(7.329)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO – Sogefi Filtration do Brasil Ltda

(in migliaia di euro)	30/06/2021	30/06/2020
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	--	(7.329)
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	(7.329)

La seguente tabella riepiloga gli importi riclassificati nella voce “Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate” nel conto economico consolidato del Gruppo CIR al 30 dicembre 2020 relativamente alla controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda.

(in migliaia di euro)		30 giugno 2021	30 giugno 2020
Perdita del periodo inclusa la quota di terzi	A	--	(7.329)
Adeguamento dei valori di bilancio al <i>fair value</i>	B	--	--
Riclassifica differenze cambio dal patrimonio netto	C	--	--
Perdita derivante dalla vendita dell'attività operativa cessata	D	(204)	--
Perdita derivante da attività operative cessate	E=A+B+C+D	(204)	(7.329)

CONTO ECONOMICO – Sogefi Filtration Spain S.A.U.

(in migliaia di euro)	30/06/2021	30/06/2020
RICAVI	219	3.655
RISULTATO OPERATIVO	(126)	(692)
PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI NETTI	--	(6)
IMPOSTE	60	--
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	(66)	(698)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO – Sogefi Filtration Spain S.A.U.

(in migliaia di euro)	30/06/2021	30/06/2020
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(66)	(698)
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	--	--
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	(66)	(698)

La seguente tabella riepiloga gli importi riclassificati nella voce “Utile (Perdita) derivante da attività operative cessate” nel conto economico consolidato del Gruppo CIR al 30 giugno 2021 relativamente alla controllata Sogefi Filtration Spain S.A.U.

(in migliaia di euro)		30 giugno 2021	30 giugno 2020
Perdita del periodo inclusa la quota di terzi	A	(66)	(698)
Adeguamento dei valori di bilancio al <i>fair value</i>	B	--	--
Riclassifica differenze cambio dal patrimonio netto	C	--	--
Perdita derivante dalla vendita dell'attività operativa cessata	D	(287)	--
Perdita derivante da attività operative cessate	E=A+B+C+D	(353)	(698)

Si segnala inoltre che Sogefi ha avviato delle negoziazioni per la cessione della controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U., classificata al 30 giugno 2021 come “Attività destinata alla dismissione” in quanto si ritiene altamente probabile la vendita della controllata nel secondo semestre 2021.

Di seguito si riporta il dettaglio degli effetti sulla posizione patrimoniale-finanziaria del Gruppo e l'analisi della perdita derivante dalla vendita dell'attività operativa cessata:

(in migliaia di euro)

ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	30.06.2021
ATTIVITA' NON CORRENTI	4.747
ATTIVITA' CORRENTI	8.132
TOTALE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	12.879
PASSIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	30.06.2021
PASSIVITA' NON CORRENTI	1.165
PASSIVITA' CORRENTI	3.080
TOTALE PASSIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	4.245
TOTALE ATTIVITA' NETTE DESTINATE ALLA DISMISSIONE	8.634
CORRISPETTIVO DELLA CESSIONE	5.879
PERDITA DERIVANTE DALLA VENDITA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA CESSATA	(2.755)

Si segnala che l'importo di € 2.755 migliaia, relativo alla perdita derivante dalla vendita dell'attività operativa cessata, ha trovato contropartita nella voce di stato patrimoniale "Passività destinate alla dismissione" che pertanto ammonta a € 7.000 migliaia.

1.b. Conversione in euro dei bilanci di società estere

La conversione in euro dei bilanci delle società controllate con valuta funzionale diversa dall'euro viene effettuata adottando i cambi correnti in essere alla data di bilancio per lo stato patrimoniale, mentre il conto economico viene convertito utilizzando i cambi medi del periodo. Le differenze cambio derivanti dalla conversione del patrimonio netto ai cambi correnti di fine periodo e dalla conversione del conto economico ai cambi medi dell'esercizio vengono contabilizzate nella voce "Altre riserve" del patrimonio netto.

I principali cambi utilizzati sono i seguenti:

	1° semestre 2021		1° semestre 2020	
	Cambio medio	30.06.2021	Cambio medio	30.06.2020
Dollaro USA	1,2057	1,1884	1,1015	1,1198
Sterlina Inglese	0,8684	0,8580	0,8743	0,9124
Real Brasiliano	6,4918	5,9050	5,4168	6,1118
Peso Argentino	113,6435	113,6435	78,7859	78,7859
Renminbi Cinese	7,7979	7,6742	7,7483	7,9219
Rupia indiana	88,4173	88,3240	81,6993	84,6235
Nuovo Leu Rumeno	4,9015	4,9280	4,8174	4,8397
Dollaro Canadese	1,5040	1,4722	1,5031	1,5324
Peso Messicano	24,3191	23,5784	23,8550	25,9470
Dirham marocchino	10,7504	10,5910	10,7643	10,8740
Dollaro Hong Kong	9,3572	9,2293	8,5485	8,6788

1.c. Area di consolidamento

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 ed il bilancio consolidato dell'esercizio precedente del Gruppo derivano dal consolidamento, a tali date, della capogruppo CIR e di tutte le società direttamente ed indirettamente controllate, controllate congiuntamente o collegate. Le attività e le passività di cui è prevista la dismissione vengono riclassificate nelle voci dell'attivo e del passivo destinate ad evidenziare tali fattispecie.

L'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento, con l'indicazione della metodologia utilizzata, e di quelle escluse è riportato nell'apposita sezione del presente bilancio.

1.d. Variazioni dell'area di consolidamento

Le principali variazioni dell'area di consolidamento rispetto all'esercizio precedente riguardano:

- **Settore Sanità**

Nel corso del primo semestre dell'esercizio è stato finalizzato l'acquisto di un ramo di azienda avente come oggetto la gestione di una RSA ubicata nel comune di Castenaso (BO). Il prezzo pagato per l'operazione è stato pari a € 1.350 migliaia.

- **Settore della componentistica per autoveicoli**

Nel corso del periodo sono intervenute le seguenti variazioni dell'area di consolidamento:

- cessione della controllata Sogefi Filtration Spain S.A.U., posseduta al 100%, nel mese di gennaio 2021;
- cessione della controllata Shanghai Alleward Springs Co., Ltd, posseduta al 60,58%, nel mese di aprile 2021.

- **Altre società**

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

2. Principi di consolidamento

Fatta eccezione per quanto riportato di seguito, il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto utilizzando i medesimi principi contabili applicati dal Gruppo al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2021:

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2021:

- Riforma degli indici di riferimento dei tassi di interesse – Fase 2 - (Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16).

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.

- Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari con riferimento alla contabilizzazione relativa alla vendita di items prima che il cespite relativo a tali item sia disponibile per l'uso. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.
- Modifiche allo IAS 37 - Contratti onerosi, Costi di adempimento del contratto: si chiarisce la tipologia di costi che devono essere considerati come quelli necessari a adempiere il

contratto per la valutazione di un contratto oneroso. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.

- Miglioramenti annuali agli IFRS Standard 2018-2020. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.
- Riferimenti al “*Conceptual Framework*”: Modifiche all’IFRS 3. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.
- Modifiche allo IAS 1 “*Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*” e *Deferral effective date*. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Modifiche all’IFRS 17 – Contratti assicurativi. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Modifiche all’IFRS 8 – Definizione di stima contabile. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Modifiche allo IAS 1 e all’IFRS *Practice Statement 2 – Disclosures* dei principi contabili. Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Modifiche all’ IFRS 10 e allo IAS 28 – Vendita o contribuzione di attività tra un investitore e le sue entità collegate o *joint venture*. La data di entrata in vigore risulta allo stato attuale ancora in via di definizione.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

3. Attività non correnti

3.a. Immobilizzazioni immateriali

	Situazione iniziale		Movimenti del periodo					Situazione finale				
	Costo originario	Fondi ammortamento e svalutazioni (36)	Saldo 31.12.2020	Acquisizioni incrementi	Aggregazioni incrementi di imprese	Differenze cambio	Altri movimenti	Disinvestimenti netti costo	Ammortamenti e svalutazioni	Costo originario	Fondi ammortamento e svalutazioni (36)	Saldo 30.06.2021
(in migliaia di euro)												
Costi di impianto e ampliamento	36	--	--	--	--	--	--	--	--	36	(36)	--
Costi di sviluppo capitalizzati	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- acquistati	272.642	(199.992)	72.650	6.702	--	1.576	2.071	--	--	233.463	(166.915)	66.548
- prodotti internamente	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dritti di brevetto industriale e dritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	47.252	(28.278)	18.974	11	--	--	1	--	--	47.341	(29.669)	17.672
Concessioni, licenze, marchi e dritti simili	47.277	(33.228)	14.049	663	--	46	586	(3)	(3)	47.275	(34.671)	12.604
Avviamento	542.529	(50.539)	491.990	961	--	--	(49)	--	--	543.490	(50.588)	492.902
Immobilizzazioni in corso e acconti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- acquistati	3.895	--	3.895	196	--	(32)	(3.168)	--	--	891	--	891
- prodotti internamente	15.703	(4.478)	11.225	3.835	--	110	(1.060)	--	--	16.703	(2.627)	14.076
Altre	25.308	(12.963)	12.345	--	--	24	135	--	--	24.545	(12.689)	11.856
Totale	954.642	(329.514)	625.128	12.368	--	1.724	(1.484)	(3)	(3)	913.744	(297.195)	616.549

Le immobilizzazioni immateriali passano da € 625.128 migliaia al 31 dicembre 2020 a € 616.549 migliaia al 30 giugno 2021.

AVVIAMENTO

(in migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020
Settore Automotive (Gruppo Sogefi)	128.588	128.637
Settore Sanità (Gruppo KOS)	364.314	363.353
Totale	492.902	491.990

La precedente tabella evidenzia l’allocazione degli avviamenti per settore di operatività del Gruppo. L’avviamento è allocato alle *cash-generating unit* (“CGU”) identificate coerentemente con le modalità con le quali il management della Capogruppo opera e gestisce i suoi *assets*, vale a dire sulla base dei settori operativi del Gruppo.

La voce passa da € 491.990 migliaia al 31 dicembre 2020 a € 492.902 migliaia al 30 giugno 2021.

La variazione nel settore Sanità è riferibile alle acquisizioni effettuate nel corso del primo semestre.

Gli *impairment test* effettuati sugli avviamenti allocati al Settore Sanità ed al Settore Automotive ai fini del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 hanno accertato che non sussistevano perdite di valore. Ai fini della verifica della possibile presenza di indicatori di perdite di valore al 30 giugno 2021, che qualora individuati richiederebbero lo svolgimento di un *impairment test*, è stato considerato l’andamento dei due settori nel primo semestre 2021 rispetto ai piani previsionali predisposti dal management delle rispettive unità, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione nel febbraio 2021, ed utilizzati nel calcolo dei precedenti *impairment test*.

La performance economica del Settore Automotive è risultata in linea con tali previsioni e pertanto non è stato ritenuto necessario un aggiornamento dell’*impairment test*.

Nel Settore Sanità si è registrato invece un peggioramento del contesto di mercato rispetto a quanto previsto a piano, dovuto in particolare alla seconda e terza ondata di diffusione della pandemia Covid-19, che hanno avuto ripercussioni sui livelli di attività, sull’operatività e sulla performance economica delle società del gruppo KOS, con particolare riferimento al settore *Nursing Homes Italia*. È stato pertanto ritenuto necessario procedere allo svolgimento dell’*impairment test* dell’avviamento e degli attivi del Settore Sanità alla data del 30 giugno 2021, aggiornando le stime ed i parametri rilevanti rispetto a quelli utilizzati al 31 dicembre 2020, come più puntualmente nel seguito declinato.

Metodologia di impairment test

Ai sensi della metodologia di *impairment test* adottata dalle società del gruppo, la recuperabilità dei valori iscritti è verificata in conformità a quanto previsto dallo IAS 36 e considerando – ove applicabili alle singole fattispecie - le linee guida del documento “*Impairment test dell’avviamento in contesti di crisi finanziaria e reale - linee guida*” emesso dall’O.I.V.

Per ogni CGU viene confrontato il valore netto contabile, comprensivo di avviamento, (*Carrying Amount*) con il valore recuperabile, stimato sulla base del maggiore tra valore d’uso (*value in use*) e *fair value less costs to dispose*.

Il valore d’uso di ogni unità viene stato calcolato con il metodo del *discounted cash flow*, attualizzando: (i) i flussi finanziari futuri del più recente business plan approvato dagli organi competenti, senza tenere conto di quelli della gestione finanziaria (“*Free Cash Flow Operativo*”); (ii) il valore terminale, calcolato con la formula della “rendita perpetua”, ovvero proiettando il flusso di cassa operativo dell’ultimo anno del piano pluriennale con un tasso di crescita atteso di lungo termine (“g”).

Il tasso di attualizzazione utilizzato corrisponde al costo medio ponderato del capitale investito (“WACC”), che incorpora i parametri di rendimento di mercato ed i fattori di rischio

riconducibili al settore ed alla specifica unità. In particolare, i valori utilizzati nel calcolo del WACC sono i seguenti:

- rendimento delle attività prive di rischio: pari alla media a dieci anni dei tassi di rendimento relativi a titoli di debito sovrano con scadenza decennale per ogni paese in cui operano le società;
- premio per il rischio azionario di mercato: misurato quale differenziale di rendimento (storico di lungo periodo) tra i titoli azionari e obbligazionari sui mercati finanziari maturi (Fonte: Damodaran);
- coefficiente *Beta unlevered*: determinato con riferimento ai Beta di società comparabili di settore;
- struttura finanziaria per la ponderazione del costo del capitale: determinata sulla base del rapporto di indebitamento (D/D+E) medio di mercato, derivante da un campione di società comparabili di settore;
- premio per il rischio dimensionale: basato su osservazioni di lungo periodo dei premi di rendimento connessi all'investimento nel capitale di rischio di società di media e piccola dimensione rispetto a quelle di grandi dimensioni (Fonte: Duff & Phelps).

Il *fair value less costs to dispose* di un'attività o di un gruppo di attività (ad esempio una *Cash Generating Unit*) trova la migliore espressione nel prezzo definito in un accordo vincolante di vendita tra controparti indipendenti, al netto dei costi diretti di dismissione del bene. Nei casi in cui tale evidenza non sia disponibile, il *fair value* al netto dei costi di cessione è stato determinato facendo riferimento, in ordine di importanza, ai seguenti valori di scambio:

- il prezzo corrente negoziato in un mercato attivo;
- il prezzo relativo a precedenti transazioni similari;
- il prezzo stimato sulla base di altre informazioni attinte dall'azienda.

Per la stima del valore recuperabile di ciascuna CGU si fa riferimento al maggiore tra il valore d'uso ed il *fair value less costs to dispose*, ove disponibile.

La metodologia adottata dal Gruppo risulta idonea anche in condizioni di incertezza dovute alla pandemia Covid 19 e comporta una rivalutazione delle assunzioni sottostanti al test, come più puntualmente nel seguito declinato.

Impairment Test del Settore sanità (Gruppo KOS)

In considerazione del protrarsi, oltre le attese, degli impatti della pandemia sul settore sanitario, ed in particolare sulla gestione delle residenze per anziani, il management del gruppo KOS ha svolto l'*impairment test* alla data del 30 giugno 2021, al fine di verificare la tenuta dell'avviamento e degli attivi del Settore Sanità. Tale *impairment test* è stato effettuato sulla base dei flussi di cassa delle singole unità operative, desunti da una analisi di sensitività sul piano 2021-2025 (approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 2 febbraio 2021), effettuata dal management del gruppo KOS incorporando le migliori informazioni disponibili, i risultati consuntivati e le aspettative al momento della stima. In tale stima previsionale è stata introdotta una previsione aggiornata di budget per il 2021, che tiene conto dell'andamento del primo semestre e delle prospettive per la chiusura dell'anno, mentre per gli anni 2022 e 2023 è stata ipotizzata una riduzione di ricavi, margini e flussi di cassa rispetto al piano originario, nell'ipotesi che il percorso di recupero della piena operatività avvenga su un arco temporale più lungo di quello precedentemente pianificato. Sono rimaste inalterate le proiezioni relative agli anni 2024 e 2025, in quanto non sono emersi, rispetto al precedente piano, elementi che inducano a prevedere una minore redditività a regime. Il piano non contiene progetti di sviluppo o acquisizione, se non quelli già contrattualizzati, e

considera gli effetti sui livelli di attività e sulla redditività prospettica prodotti dalla pandemia Covid-19.

L'impairment test è stato effettuato dapprima (primo livello), ai fini del bilancio sub-consolidato di KOS, con riferimento alle CGU *Long Term Care* Italia (una CGU per ogni regione Italiana di presenza), *Long Term Care* Germania, *Acute Care* Italia, Diagnostica e cure oncologiche (ristretta alla sola geografia Indiana dopo la cessione di Medipass Europa); successivamente si è proceduto ad effettuare un test di impairment di secondo livello, ai fini del bilancio consolidato di CIR, che ha riguardato il gruppo KOS considerato come una unica CGU, includendo, oltre a quanto considerato per il test di primo livello, i flussi ed i valori contabili relativi alle strutture corporate.

Il tasso di attualizzazione (WACC) è stato aggiornato e determinato in 4,61% per il test di secondo livello sul gruppo KOS nel suo complesso, utilizzando la media ponderata dei WACC nei vari paesi (4,88% per l'Italia, 3,68% per la Germania, 8,26% per l'India).

Per quanto riguarda il calcolo del costo del capitale proprio, si è tenuto conto degli impatti del Covid-19 nella determinazione dei tassi *risk free*, utilizzando medie fondate su orizzonti temporali allungati rispetto ai precedenti esercizi, al fine di depurare il tasso dalle misure adottate dalle banche centrali europea e americana, mirate a fronteggiare gli effetti economici derivanti dalla pandemia; i parametri *Beta* e *Leverage* sono invece stati determinati con riferimento ad un gruppo di aziende operanti nel settore della sanità, giudicate "peers" di KOS da parte dei principali analisti finanziari che seguono tale comparto.

Per il calcolo dei valori terminali con la formula della "rendita perpetua", sono stati assunti tassi di crescita pari all'1,3% in Italia, all'1% in Germania, e al 4% in India (sulla base delle stime aggiornate di inflazione attesa nel lungo periodo nei rispettivi paesi).

Il test di secondo livello (rilevante ai fini del bilancio consolidato del gruppo CIR) ha evidenziato un *headroom* (eccedenza del valore recuperabile della CGU rispetto al relativo valore di libro) di € 654.507 migliaia, a fronte di un valore contabile di € 1.383.160 migliaia. Il gruppo ha provveduto inoltre ad elaborare alcune analisi di sensitività, considerando gli impatti sul valore recuperabile di variazioni dei parametri chiave del modello (tassi di attualizzazione WACC e tassi di crescita *g*), ed inoltre calcolando i valori limite di WACC e riduzione di EBITDA per i quali si avrebbe un impairment. Tali analisi confermano la recuperabilità nella quasi totalità degli scenari ipotizzati, ed evidenziano un WACC di break even pari a 5,4% ed una riduzione dell'EBITDA fino a -16,7%, senza che si produca un azzeramento dell'*headroom*. Anche il test condotto al primo livello ha evidenziato *headroom* positivi per tutte le principali CGU del sub-consolidato KOS, sia nello scenario base che nella maggior parte degli scenari di sensitività considerati.

Sintesi delle risultanze dell'impairment test

L'*impairment test* relativo al Settore Sanità al 30 giugno 2021 non ha evidenziato la necessità di operare svalutazioni dell'avviamento o degli attivi, né nel bilancio consolidato del gruppo CIR, né nel bilancio sub-consolidato del gruppo KOS.

Tuttavia, considerato che il valore recuperabile è determinato sulla base di stime, il Gruppo non può assicurare che non si verifichino eventuali perdite di valore degli avviamenti in periodi futuri. Stante l'attuale contesto di crisi del mercato, infatti, i diversi fattori utilizzati nell'elaborazione delle stime potrebbero essere rivisti al verificarsi di condizioni non in linea con quelle oggetto di previsione.

3.b. Immobilizzazioni materiali

	Situazione iniziale			Movimenti del periodo					Situazione finale			
	Costo originario	Fondi ammortamento e svalutazioni	Saldo 31.12.2020	Acquisizioni incrementi	Aggregazioni incrementi di imprese	Differenze cambio	Altri movimenti	Disinvestimenti netti costo	Ammortamenti e svalutazioni	Costo originario	Fondi ammortamento e svalutazioni	Saldo 30.06.2021
(in migliaia di euro)												
Terreni	40.483	(444)	40.039	--	--	27	(3.113)	(1.355)	--	36.042	(444)	35.598
Fabbricati strumentali	299.263	(153.327)	145.936	395	--	321	(8.703)	(10.991)	(4.251)	269.546	(146.839)	122.707
Impianti e macchinari	706.034	(527.140)	178.894	3.236	--	2.785	14.994	(31)	(18.317)	728.329	(547.048)	181.281
Attrezzature industriali e commerciali	325.537	(239.268)	86.269	4.353	116	1.070	8.676	(5)	(18.518)	342.307	(260.346)	81.961
Altri beni	190.445	(125.281)	65.164	3.554	272	91	14.394	(1.106)	(6.713)	210.185	(134.529)	75.656
Immobilizzazioni in corso e acconti	126.318	(2.273)	124.045	40.549	--	1.237	(28.500)	(119)	--	138.793	(1.581)	137.212
Totale	1.688.080	(1.047.733)	640.347	52.087	388	5.531	(2.252)	(13.887)	(47.799)	1.725.202	(1.090.787)	634.415

Le immobilizzazioni materiali passano da € 640.347 migliaia al 31 dicembre 2020 a € 634.415 migliaia al 30 giugno 2021.

Si segnala che il saldo al 30 giugno 2021 delle voci "Attrezzature industriali e commerciali" e "Immobilizzazioni in corso e acconti" include gli investimenti, rispettivamente per € 41.584 migliaia e per € 53.660 migliaia, effettuati dal gruppo Sogefi nei "Tooling".

ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO

Descrizione	%
Fabbricati strumentali	3%
Impianti e macchinari	10-25%
Altri beni:	
- Macchine elettroniche d'ufficio	20%
- Mobili e dotazioni	12%
- Automezzi	25%

3.c. Diritti d'uso

	Situazione iniziale		Movimenti del periodo				Situazione finale				
	Costo originario	Fondi ammortamento e svalutazioni	Incrementi	Aggregazioni cessioni di imprese incrementi decrementi	Differenze cambio	Altri movimenti	Disinvestimenti netti	Ammortamenti e svalutazioni	Costo originario	Fondi ammortamento e svalutazioni	Saldo 30.06.2021
(in migliaia di euro)											
Terreni	1.923	--	--	--	--	--	(741)	--	1.182	--	1.182
Fabbricati strumentali	946.741	(121.091)	30.252	--	1.078	72	(5.071)	(32.999)	971.685	(152.703)	818.982
Impianti e macchinari	15.586	(13.027)	393	--	39	(168)	--	(745)	12.385	(10.307)	2.078
Attrezzature industriali e commerciali	1.453	(979)	286	--	--	--	--	(72)	1.739	(1.051)	688
Altri beni	10.454	(5.072)	2.314	--	26	46	(3)	(1.610)	12.380	(6.225)	6.155
Immobilizzazioni in corso e acconti	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Totale	976.157	(140.169)	33.245	--	1.143	(50)	(5.815)	(35.426)	999.371	(170.286)	829.085

I diritti d'uso ammontano a € 829.085 migliaia al 30 giugno 2021 e si riferiscono per € 764.480 migliaia al gruppo KOS, per € 64.559 migliaia al gruppo Sogefi e per € 46 migliaia alla capogruppo CIR S.p.A..

3.d. Investimenti immobiliari

Situazione iniziale		Movimenti del periodo						Situazione finale					
	Costo originario	Fondi ammortamenti e svalutazioni	Saldo netto 31.12.2020	Acquisizioni	Aggregazioni cessioni di imprese	Oneri finanziari capitalizzati	Differenze cambio	Altri movimenti	Disinvestimenti netti costo	Ammortamenti e svalutazioni	Costo originario	Fondi ammortamenti e svalutazioni	Saldo 30.06.2021
(in migliaia di euro)													
Immobili	26.489	(10.719)	15.770	--	--	--	--	--	--	(1.202)	26.489	(11.921)	14.568
Totale	26.489	(10.719)	15.770	--	--	--	--	--	--	(1.202)	26.489	(11.921)	14.568

Gli investimenti immobiliari passano da €15.770 migliaia al 31 dicembre 2020 ad €14.568 migliaia al 30 giugno 2021 per effetto degli ammortamenti e delle svalutazioni del periodo. Il valore di mercato è significativamente superiore ai valori di bilancio.

ALIQUOTE DI AMMORTAMENTO

Descrizione	%
Fabbricati	3%

3.e. Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto

(In migliaia di euro)	Saldo 31.12.2020	Incrementi (Decrementi)	Svalutaz.	Dividendi	Quota parte del risultato		Altri movimenti	Saldo 30.06.2021
					Perdita	Utile		
Devil Peak S.r.l.	--	--	--	--	--	--	--	--
Apokos Rehab PVT Ltd	596	--	--	--	--	--	--	596
Totale	596	--	--	--	--	--	--	596

3.f. Altre partecipazioni

(in migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020
Altre	1.871	1.872
Totale	1.871	1.872

3.g. Altri crediti

Gli "Altri crediti" al 30 giugno 2021 ammontano a € 39.162 migliaia rispetto a € 45.284 migliaia al 31 dicembre 2020.

La voce al 30 giugno 2021 è composta principalmente da:

- € 1.760 migliaia (€ 6.257 migliaia al 31 dicembre 2020) di crediti (chirografari e ipotecari) detenuti da CIR International S.A. La valutazione di tali crediti ha comportato una svalutazione a conto economico per un importo di € 4.497 migliaia iscritto nella voce 10.e "Rettifiche di valore di attività finanziarie";
- € 3.040 migliaia relativi a depositi cauzionali;
- € 18.778 migliaia di crediti verso l'erario, nell'ambito del gruppo Sogefi, relativi a crediti fiscali per l'attività di ricerca e sviluppo delle controllate francesi.

3.h. Altre attività finanziarie

Le "Altre attività finanziarie" al 30 giugno 2021 ammontano a complessivi € 77.168 migliaia (€ 75.846 migliaia al 31 dicembre 2020) e si riferiscono principalmente ad investimenti in fondi di "private equity" ed in partecipazioni minoritarie. La valutazione a *fair value* di tali investimenti ha comportato adeguamenti positivi netti a conto economico per € 6.355 migliaia iscritti nella voce 10.e "Rettifiche di valore di attività finanziarie".

Nel corso del periodo sono state realizzate perdite per un importo pari a € 645 migliaia (€ 91 migliaia nel corrispondente periodo del 2020) iscritti alla voce 10.d "Oneri da negoziazione titoli".

Al 30 giugno 2021 l'impegno residuo per investimenti in fondi di private equity è di € 17,3 milioni.

3.i. Attività e passività per imposte differite

Gli importi sono relativi alle imposte risultanti dalle differenze temporanee deducibili e dai benefici connessi alle perdite fiscali di esercizi precedenti, giudicate recuperabili in un orizzonte temporale ragionevole.

Il dettaglio delle “Attività e passività per imposte differite” suddivise per tipologia di differenza temporanea, è il seguente:

(in migliaia di euro)	30.06.2021		31.12.2020	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Differenza temporanea passiva da:				
- svalutazione attività correnti	19.881	4.825	20.072	4.947
- svalutazione attività immobilizzate	73.496	18.832	67.413	16.421
- rivalutazione passività correnti	43.248	10.893	41.681	10.738
- rivalutazione fondi per il personale	45.127	10.848	66.846	15.188
- rivalutazione fondi per rischi ed oneri	33.751	7.971	38.744	9.153
- rivalutazione debiti a lungo	--	--	--	--
- svalutazione strumenti finanziari	29	7	137	33
- perdite fiscali d’esercizi precedenti	50.715	12.244	54.035	13.262
Totale attività per imposte differite	266.247	65.620	288.928	69.742
Differenza temporanea attiva da:				
- rivalutazione attività correnti	18.743	4.703	18.342	4.552
- rivalutazione attività immobilizzate	210.559	50.841	194.271	48.644
- svalutazione passività correnti	25.012	5.689	18.556	3.677
- svalutazione fondi per il personale	(1.554)	(373)	(1.500)	(360)
- svalutazione fondi per rischi ed oneri	448	134	619	186
- rivalutazione strumenti finanziari	--	--	--	--
Totale passività per imposte differite	253.208	60.994	230.288	56.699
Imposte differite attive nette		4.626		13.043

Relativamente alle attività per imposte differite si rileva che le stesse sono state iscritte, a livello di sub-holding operative, valutandone la recuperabilità nell’ambito dei relativi piani aziendali.

La movimentazione delle “Attività e passività per imposte differite” nel corso del periodo è la seguente:

2021	Saldo al 31.12.2020	Utilizzo imposte differite di esercizi precedenti	Imposte differite sorte nell’esercizio	Differenze cambio e altri movimenti	Saldo al 30.06.2021
(in migliaia di euro)					
Attività per Imposte differite:					
- a conto economico	49.573	(3.820)	1.874	--	47.627
- a patrimonio netto	20.169	(3.734)	605	953	17.993
Passività per imposte differite:					
- a conto economico	(38.467)	20	(3.809)	--	(42.256)
- a patrimonio netto	(18.232)	82	(9)	(579)	(18.738)
Imposte differite nette	13.043	(7.452)	(1.339)	374	4.626

4. Attività correnti

4.a. Rimanenze

Le rimanenze sono così ripartite:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Materie prime, sussidiarie e di consumo	64.488	58.038
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	16.652	13.817
Prodotti finiti e merci	35.821	35.211
Acconti	221	--
Totale	117.182	107.066

Il valore delle rimanenze è esposto al netto delle svalutazioni effettuate nei passati esercizi e nel periodo in corso, che tengono conto dell'obsolescenza dei prodotti finiti, merci e materie sussidiarie. L'aumento riflette le dinamiche dei ricavi.

4.b. Crediti commerciali

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Crediti verso clienti	205.286	196.928
Totale	205.286	196.928

La voce "Crediti verso clienti" si riferisce per € 128.542 migliaia al gruppo Sogefi e per € 76.635 migliaia al gruppo KOS.

I "Crediti verso clienti" sono infruttiferi e hanno una scadenza media in linea con le condizioni di mercato.

I crediti commerciali sono registrati al netto di svalutazioni che tengono conto del rischio di credito.

Nel corso del semestre 2021 sono stati effettuati accantonamenti al fondo svalutazione crediti per un importo di € 1.420 migliaia rispetto ad € 1.158 migliaia del semestre 2020.

4.c. Altri crediti

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Crediti verso imprese collegate	133	133
Crediti tributari	29.106	31.585
Crediti verso altri	35.339	35.186
Totale	64.578	66.904

4.d. Crediti finanziari

I "Crediti finanziari" passano da € 10.940 migliaia al 31 dicembre 2020 a € 9.209 migliaia al 30 giugno 2021. La voce include € 4.103 migliaia relativi alla valutazione a fair value dei contratti di Cross Currency Swap, sottoscritti dal gruppo Sogefi con la finalità di coprire il rischio di tasso e di cambio relativi al private placement obbligazionario di USD 115 milioni ed € 5.100 migliaia di crediti vantati dal gruppo KOS nei confronti di società di factoring per cessioni di crediti.

4.e. Titoli

La voce è composta dalle seguenti categorie di titoli:

(in migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020
Partecipazioni in altre imprese	7	4
Titoli obbligazionari	19.248	20.118
Fondi di investimento ed assimilati	28.857	28.870
Totale	48.112	48.992

Al 30 giugno 2021 la voce ammonta a complessivi € 48.112 migliaia (€ 48.992 migliaia al 31 dicembre 2020) ed include quote detenute in fondi di investimento da parte della società controllata CIR Investimenti S.p.A. per € 15.257 migliaia (€ 14.923 migliaia al 31 dicembre 2020) e dalla controllante CIR S.p.A. per € 13.600 migliaia (€ 13.947 migliaia al 31 dicembre 2020), titoli obbligazionari per € 19.248 migliaia (€ 20.118 migliaia al 31 dicembre 2020) detenuti dalla controllata CIR Investimenti S.p.A. e titoli azionari detenuti dalla controllante CIR S.p.A.

Nel corso del periodo sono stati realizzati utili per un importo pari a € 1.000 migliaia (€ 134 migliaia nel corrispondente periodo del 2020) iscritti alla voce 10.c “Proventi da negoziazione titoli” e perdite per un importo pari a € 172 migliaia (€ 116 migliaia nel corrispondente periodo del 2020) iscritti alla voce 10.d “Oneri da negoziazione titoli”.

La valutazione a *fair value* della voce “Titoli” ha comportato un adeguamento positivo a conto economico pari a € 3.717 migliaia.

4.f. Altre attività finanziarie

La voce pari a € 302.991 migliaia (€ 295.434 migliaia al 31 dicembre 2020) è costituita per € 64.691 migliaia (€ 58.220 migliaia al 31 dicembre 2020) da quote di “hedge funds” e azioni redimibili di società d’investimento detenute da CIR International S.A. La liquidità dell’investimento è funzione dei tempi di riscatto dai fondi che normalmente variano da uno a tre mesi. La valutazione a *fair value* di tali fondi ha comportato un adeguamento positivo a conto economico per un importo pari a € 2.636 migliaia. Nel corso del periodo sono stati realizzati utili per un importo pari a € 1.505 migliaia (perdite di € 33 migliaia nel corrispondente periodo del 2020) iscritti alla voce 10.c “Proventi da negoziazione titoli”.

La voce include inoltre € 238.300 migliaia (€ 237.214 migliaia al 31 dicembre 2020) relativi alla sottoscrizione, da parte della controllata CIR Investimenti S.p.A., di polizze assicurative a vita intera e polizze di capitalizzazione con rendimenti collegati a gestioni separate assicurative e, in alcuni casi, a fondi unit linked, con primari istituti assicurativi. Il rendimento netto nel corso del periodo è stato positivo per un importo pari a € 1.086 migliaia (negativo per € 196 migliaia nel corrispondente periodo 2020).

La valutazione a *fair value*, della parte relativa alle polizze con rendimenti collegati a fondi *unit linked*, ha comportato un adeguamento positivo a conto economico per un importo pari a € 69 migliaia.

4.g. “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” e “Debiti verso banche”

Le “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” passano da € 424.546 migliaia al 31 dicembre 2020, a € 500.776 migliaia al 30 giugno 2021.

I “Debiti verso banche” passano da € 4.561 migliaia al 31 dicembre 2020, a € 38.297 migliaia al 30 giugno 2021.

L'analisi della variazione dell'esercizio delle due voci è indicata nel prospetto del rendiconto finanziario.

4.h. Attività e passività destinate alla dismissione

La voce si riferisce alle attività e passività, nell'ambito del gruppo Sogefi, della controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U. in quanto si ritiene altamente probabile la vendita della controllata nel secondo semestre 2021.

Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo 1.a "Informazioni IFRS 5".

La voce al 31 dicembre 2020 si riferiva alle attività e passività, nell'ambito del gruppo Sogefi, della controllata Sogefi Spain S.A.U. classificata come "Attività destinata alla dismissione". La cessione della controllata si è perfezionata nel mese di gennaio 2021.

5. Patrimonio netto

5.a. Capitale sociale

Il capitale sociale al 30 giugno 2021, invariato rispetto al 31 dicembre 2020, ammontava a € 638.603.657,00 e risulta composto da n. 1.277.207.314 azioni prive di valore nominale.

Al 30 giugno 2021 la Società possedeva n. 26.708.861 azioni proprie (2,091% del capitale) per un valore di € 15.060 migliaia, rispetto a n. 26.957.393 azioni proprie al 31 dicembre 2020 (2,111% del capitale) per un valore di € 15.200 migliaia. Il decremento è determinato per l'esercizio dei piani di *stock grant* per n. 248.532 azioni.

Le azioni proprie detenute dalla capogruppo sono portate in diminuzione del patrimonio netto.

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato. Non esistono azioni gravate da diritti, privilegi e vincoli nella distribuzione di dividendi, fatta eccezione per le azioni proprie.

L'azionista di controllo della Società è la Fratelli De Benedetti S.p.A. con sede legale in via Valeggio n. 41 - Torino.

Relativamente ai piani di *stock grant*, al 30 giugno 2021 erano in essere n. 19.696.714 Units (attribuite e non ancora esercitate), che danno diritto ai beneficiari all'assegnazione a titolo gratuito di un pari numero di azioni.

Il costo figurativo dell'esercizio per i piani di *stock grant* assegnati ai dipendenti, confluito in una specifica riserva di patrimonio netto, per il primo semestre 2021 ammontava a € 724 migliaia.

Nel corso del mese di maggio 2021, il Consiglio di Amministrazione di CIR S.p.A. ha deliberato di promuovere un'**offerta pubblica di acquisto volontaria parziale** (di seguito l'"OPA"), ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, su massime n. 156.862.745 azioni della stessa CIR S.p.A., pari al 12,282% del capitale sociale, ad un prezzo di € 0,51 per azione, corrispondente ad un controvalore complessivo di € 80 milioni. Il periodo di adesione all'OPA si concluderà in data 29 luglio 2021, i risultati preliminari saranno comunicati il giorno seguente e il pagamento agli aderenti avverrà in data 6 agosto 2021.

5.b. Riserve

Il dettaglio della voce riserve è riportato di seguito:

(in migliaia di euro)	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Riserva legale	Riserva da fair value	Riserva da conversione	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Riserva stock option e stock grant	Altre riserve	Totale riserve
Saldo al 31 dicembre 2019	5.044	24.846	(700)	(20.363)	13.607	--	20.921	43.355
Effetti della fusione	--	--	(535)	(15.535)	--	--	75.333	59.263
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	670	--	--	--	--	1.274	1.944
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	(31)	--	36	5
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	807	--	807
Valutazione al fair value degli strumenti di copertura	--	--	222	--	--	--	--	222
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	--	30	--	--	(957)	(927)
Differenze cambio da conversione	--	--	--	(4.407)	--	--	--	(4.407)
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	(5.226)	(5.226)
Saldo al 30 giugno 2020	5.044	25.516	(1.013)	(40.275)	13.576	807	91.381	95.036
Saldo al 31 dicembre 2020	5.044	25.516	(1.258)	(41.763)	13.479	1.481	88.726	91.225
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	--	--	--	--	--	--	--	--
Adeguamento per operazioni su azioni proprie	--	--	--	--	(124)	--	140	16
Costo figurativo piani basati su azioni	--	--	--	--	--	724	--	724
Movimenti tra riserve	--	--	--	--	--	(107)	--	(107)
Valutazione al fair value degli strumenti di copertura	--	--	378	--	--	--	--	378
Effetti derivanti da variazioni patrimoniali delle società controllate	--	--	(1)	(10)	--	--	1.819	1.808
Differenze cambio da conversione	--	--	--	1.586	--	--	--	1.586
Utili (perdite) attuariali	--	--	--	--	--	--	4.329	4.329
Saldo al 30 giugno 2021	5.044	25.516	(881)	(40.187)	13.355	2.098	95.014	99.959

La "Riserva da fair value", al netto degli effetti fiscali, negativa per € 881 migliaia, si riferisce alla valutazione degli strumenti di copertura (€ 832 migliaia relativi al gruppo Sogefi ed € 49 migliaia relativi al gruppo KOS).

La "Riserva da conversione" al 30 giugno 2021, negativa per € 40.187 migliaia, è così composta:

(in migliaia di euro)	31.12.2020	Incrementi	Decrementi	30.06.2021
Gruppo Sogefi	(42.287)	1.621	--	(40.666)
Gruppo KOS	524	--	(45)	479
Totale	(41.763)	1.621	(45)	(40.187)

La voce “Altre riserve” al 30 giugno 2021 risulta così composta:

(in migliaia di euro)

Avanzo di fusione	55.396
Riserva rivalutazione art. 6 D.lgs. 38/2005	2.648
Altro	36.970
Totale	95.014

Il movimento delle azioni proprie nel corso dell’esercizio è stato il seguente:

(in migliaia di euro)	Numero azioni	Controvalore
Saldo al 31 dicembre 2020	26.957.393	15.200
Incrementi/decrementi	(248.532)	(140)
Saldo al 30 giugno 2021	26.708.861	15.060

5.c. Utili (perdite) portati a nuovo

Le variazioni degli Utili e (perdite) portati a nuovo sono riportate nel “Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto”.

6. Passività non correnti

6.a. Prestiti obbligazionari

Il dettaglio della voce “Prestiti obbligazionari” è il seguente:

(in migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020
Prestito Obbligazionario Sogefi S.p.A. 2013/2023 in USD	13.739	26.670
Prestito Obbligazionario Sogefi S.p.A. 2019/2025	67.206	67.173
Private Placement Kos S.p.A. 2017/2024	64.000	64.000
Private Placement Kos S.p.A. 2017/2025	35.000	35.000
Totale	179.945	192.843

6.b. Altri debiti finanziari

(in migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020
Finanziamenti da banche assistiti da garanzia reale	58.703	21.331
Altri finanziamenti da banche	474.752	439.483
Altri debiti	1.091	3.043
Totale	534.546	463.857

La voce è costituita da finanziamenti a società del gruppo KOS per € 249.340 migliaia, da finanziamenti a società del gruppo Sogefi per € 285.206 migliaia.

Si segnala che la controllata KOS S.p.A. nel corso del periodo ha stipulato nuovi finanziamenti, per un ammontare complessivo di € 175 milioni, di cui € 75 milioni garantiti da SACE S.p.A. per un importo pari all’80% del valore nominale.

6.c. Debiti finanziari per diritti d'uso

La voce pari a € 754.461 migliaia si riferisce a debiti finanziari per diritti d'uso relativi a società del gruppo KOS, che opera avvalendosi di immobili prevalentemente in locazione, per € 703.832 migliaia, a società del gruppo Sogefi per € 50.595 migliaia e alla capogruppo CIR S.p.A. per € 34 migliaia.

6.d. Fondi per il personale

Il dettaglio dei fondi è il seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (TFR)	29.045	29.701
Fondi quiescenza e obbligazioni simili	53.476	64.111
Totale	82.521	93.812
<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Saldo iniziale	93.812	85.906
Accantonamento per prestazioni di lavoro dell'esercizio	6.595	11.338
Incrementi per interessi finanziari	705	1.587
(Utili)/Perdite attuariali	(11.196)	13.936
Benefici pagati	(3.953)	(6.771)
Incrementi o decrementi dovuti a variazioni perimetro di consolidamento	--	(987)
Altre variazioni	(3.442)	(11.197)
Saldo finale	82.521	93.812

La voce si riferisce principalmente a società del gruppo Sogefi per € 55.025 migliaia a società del gruppo KOS per € 25.421 migliaia e alla capogruppo CIR S.p.A. per € 1.852 migliaia.

6.e. Fondi per rischi e oneri

La composizione e la movimentazione della parte non corrente di tali fondi è la seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Fondo vertenze in corso	Fondo oneri ristrutturazione	Fondo garanzia prodotti	Fondo rischi diversi	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	261	25	584	11.837	12.707
Accantonamenti del periodo	77	31	725	247	1.080
Utilizzi/Rilasci	(280)	--	--	(504)	(784)
Differenze cambio	--	--	12	67	79
Altri movimenti	--	--	--	(153)	(153)
Saldo al 30 giugno 2021	58	56	1.321	11.494	12.929

La voce si riferisce principalmente a società del gruppo Sogefi per € 7.071 migliaia e a società del gruppo KOS per € 5.209 migliaia.

Il "Fondo vertenze in corso" include i rischi legati a vertenze di natura commerciale e cause di lavoro e si riferisce al gruppo KOS.

Il “Fondo oneri di ristrutturazione” comprende importi accantonati per operazioni di ristrutturazione annunciate e comunicate alle controparti interessate e si riferisce a riorganizzazioni produttive riguardanti principalmente le controllate europee del gruppo Sogefi.

Il “Fondo garanzia prodotti” è relativo al gruppo Sogefi.

Il “Fondo per rischi diversi” è stato accantonato principalmente a fronte di contenziosi di varia natura in capo a diverse società del Gruppo e include passività verso dipendenti e altri soggetti e si riferisce principalmente a società del gruppo KOS per € 5.151 migliaia e a società del gruppo Sogefi per € 5.694 migliaia.

La composizione e la movimentazione della parte corrente di tali fondi è la seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<i>Fondo oneri ristrutturazione</i>	<i>Fondo garanzia prodotti</i>	<i>Fondo rischi diversi</i>	<i>Totale</i>
Saldo al 31 dicembre 2020	19.457	3.376	49.632	72.465
Accantonamenti del periodo	201	847	1.925	2.973
Utilizzi/Rilasci	(2.835)	--	(12.944)	(15.779)
Mancati utilizzi	(1.559)	(1.128)	--	(2.687)
Differenze cambio	--	1	7	8
Altri movimenti	(550)	(51)	73	(528)
Saldo al 30 giugno 2021	14.714	3.045	38.693	56.452

La voce si riferisce principalmente a società del gruppo Sogefi per € 20.102 migliaia e a società del gruppo KOS per € 35.500 migliaia.

Il “Fondo oneri di ristrutturazione” comprende importi accantonati, e in parte già utilizzati, per operazioni di ristrutturazione annunciate e comunicate alle controparti interessate e si riferisce a riorganizzazioni produttive riguardanti principalmente le controllate europee del gruppo Sogefi.

Il “Fondo garanzia prodotti” è relativo al gruppo Sogefi.

Il “Fondo per rischi diversi” è stato accantonato principalmente a fronte di contenziosi di varia natura in capo a diverse società del Gruppo e include passività verso dipendenti e altri soggetti e si riferisce principalmente a società del gruppo KOS per € 35.500 migliaia e a società del gruppo Sogefi per € 2.343 migliaia.

In particolare, il gruppo KOS è parte in diversi procedimenti civili connessi alla pratica medica e chirurgica, da cui potrebbero scaturire obblighi risarcitori a carico dello stesso. Sono state valutate le potenziali passività che potrebbero derivare dalle vertenze pendenti ed è stato pertanto stanziato in bilancio un fondo a copertura dei rischi di soccombenza nei già menzionati procedimenti. Le cause e i contenziosi possono derivare da problematiche complesse, soggette a un diverso grado di incertezza e connotate da diversi gradi di giudizio in un ampio arco temporale. La stima che ne deriva è frutto di un processo articolato, che prevede il coinvolgimento di consulenti essenzialmente in ambito legale e medico che comporta giudizi soggettivi da parte della direzione del gruppo. A fronte delle valutazioni fatte, risultano fondi stanziati a bilancio per vertenze nei confronti di terzi e del personale per un importo pari ad € 8.261 migliaia.

Si segnala, al riguardo che i medici operanti presso le strutture del gruppo KOS hanno in essere polizze assicurative a parziale copertura dei rischi connessi alle richieste di risarcimento avanzate dai pazienti o dai loro parenti per danni subiti in occasione di incidenti avvenuti durante la

permanenza presso la struttura dovuti sia alle asserite disfunzioni dei servizi sanitari resi dalla struttura sia al personale operante presso le relative strutture.

Segnaliamo inoltre l'inclusione, nei fondi rischi diversi, di fondi per il personale, principalmente relativi a possibili rinnovi contrattuali, per un importo pari ad € 17.365 migliaia.

7. Passività correnti

7.a. Prestiti obbligazionari

La voce pari a € 23.619 migliaia si riferisce per € 7.500 migliaia alla parte corrente del Prestito Obbligazionario Sogefi S.p.A. 2019/2025, per € 13.824 migliaia alla parte corrente del Prestito Obbligazionario Sogefi S.p.A. 2013/2023 in USD e per € 2.295 migliaia alla parte corrente dei Private Placement emessi da KOS S.p.A. Si segnala che Sogefi S.p.A. nel corso del passato mese di maggio ha rimborsato integralmente il prestito obbligazionario convertibile 2014/2021 per un ammontare di € 100 milioni.

7.b. Altri debiti finanziari

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Finanziamenti da banche assistiti da garanzia reale	3.920	13.638
Altri finanziamenti da banche	88.615	45.337
Altri debiti finanziari	4.204	1.898
Totale	96.739	60.873

La voce si riferisce principalmente a finanziamenti a società del gruppo Sogefi per € 31.604 migliaia (€ 29.743 migliaia al 31 dicembre 2020) e a finanziamenti a società del gruppo KOS per € 63.595 migliaia (€ 31.130 migliaia al 31 dicembre 2020).

7.c. Debiti finanziari per diritti d'uso

La voce pari a € 77.199 migliaia si riferisce a debiti finanziari per diritti d'uso relativi a società del gruppo KOS per € 58.958 migliaia, a società del gruppo Sogefi per € 18.229 migliaia e alla controllata CIR S.p.A. per € 12 migliaia.

7.d. Debiti commerciali

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Debiti verso fornitori	300.527	306.936
Acconti	31.792	34.282
Totale	332.319	341.218

La voce "Debiti verso fornitori" si riferisce per € 222.626 migliaia al gruppo Sogefi e per € 77.199 migliaia al gruppo KOS.

La voce "Acconti" include principalmente le passività iscritte, nell'ambito del gruppo Sogefi, a seguito 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.

7.e. Altri debiti

<i>(in migliaia di euro)</i>	30.06.2021	31.12.2020
Verso personale dipendente	71.938	56.623
Debiti tributari	34.304	26.764
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	27.731	26.778
Altri debiti	50.761	51.361
Totale	184.734	161.796

L'incremento della voce è essenzialmente riconducibile al gruppo Sogefi per € 12,8 milioni e al gruppo KOS per € 9.8 milioni.

CONTO ECONOMICO

8. Ricavi

Ripartizione per settore di attività

<i>(in milioni di euro)</i>	1° semestre 2021		1° semestre 2020		Variazione
	importo	%	importo	%	%
Componentistica per autoveicoli	682,5	67,7	506,0	62,0	34,9
Sanità	325,4	32,3	310,4	38,0	4,8
Totale ricavi consolidati	1.007,9	100,0	816,4	100,0	23,5

Ripartizione per area geografica

(in milioni di euro)

1° semestre 2021	Totale ricavi	Italia	Altri Paesi europei	Nord America	Sud America	Asia	Altri Paesi
Componentistica per autoveicoli	682,5	37,0	378,0	138,3	44,4	79,3	5,5
Sanità	325,4	228,1	87,5	--	--	9,8	--
Totale ricavi consolidati	1.007,9	265,1	465,5	138,3	44,4	89,1	5,5
Percentuali	100,0	26,3%	46,2%	13,7%	4,4%	8,8%	0,6%

1° semestre 2020	Totale ricavi	Italia	Altri Paesi europei	Nord America	Sud America	Asia	Altri Paesi
Componentistica per autoveicoli	506,0	21,7	296,3	105,8	24,0	54,4	3,8
Sanità	310,4	212,3	90,7	--	--	7,4	--
Totale ricavi consolidati	816,4	234,0	387,0	105,8	24,0	61,8	3,8
Percentuali	100,0%	28,7%	47,4%	12,9%	2,9%	7,6%	0,5%

La tipologia dei prodotti commercializzati dal gruppo e dei settori in cui esso opera fa sì che i ricavi seguano un andamento ragionevolmente lineare nel corso dell'anno e non siano soggetti a particolari fenomeni di ciclicità a parità di perimetro di business.

9. Costi e proventi operativi

9.a. Costi per acquisto di beni

Il costo per l'acquisto di beni passa da € 294.227 migliaia del primo semestre 2020 ad € 410.996 migliaia del corrispondente periodo 2021. L'incremento della voce è riconducibile essenzialmente al gruppo Sogefi che, si ricorda, nel corso del primo semestre 2020 aveva presentato un andamento anomalo riconducibile alla forte contrazione dell'attività conseguente alla pandemia Covid-19.

9.b. Costi per servizi

La voce in oggetto passa da € 128.533 migliaia nel primo semestre 2020 a € 140.008 migliaia nel primo semestre 2021, come risulta dalla seguente analisi:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Consulenze tecniche e professionali	43.209	39.088
Costi di distribuzione e trasporti	7.813	6.499
Lavorazioni esterne	23.281	15.616
Altre spese	65.705	67.330
Totale	140.008	128.533

L'incremento della voce è riconducibile essenzialmente al gruppo Sogefi.

9.c. Costi del personale

I costi per il personale ammontano a € 304.458 migliaia nel primo semestre 2021 (€ 267.189 migliaia nel primo semestre 2020) e sono così composti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Salari e stipendi	223.249	195.022
Oneri sociali	61.009	56.253
Trattamento di fine rapporto	5.923	5.619
Trattamento di quiescenza e simili	672	595
Valutazione piani di <i>stock option</i>	824	1.077
Altri costi	12.781	8.623
Totale	304.458	267.189

L'incremento della voce è dovuto principalmente al minore utilizzo di ammortizzatori sociali, quali la cassa integrazione in Italia e strumenti similari in altri paesi, e al minore utilizzo delle ferie; tali azioni erano state poste in atto nel primo semestre 2020 al fine di ridurre gli impatti negativi del calo di attività conseguente alla pandemia Covid-19.

La media del numero dei dipendenti del gruppo nel primo semestre 2021 è stata di 17.271 unità (18.439 unità nel primo semestre 2020).

9.d. Altri proventi operativi

La voce è così analizzabile:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Prestazione di servizi a società controllate	--	105
Contributi in conto esercizio	36	13
Plusvalenze da alienazioni beni	14.059	1.302
Sopravvenienze attive ed altri proventi	28.932	14.296
Totale	43.027	15.716

I ricavi da servizi a controllate del primo semestre 2020 si riferivano all’addebito di prestazioni a fronte dell’attività di supporto strategico e gestionale e della specifica assistenza amministrativa, finanziaria e fiscale prestata a favore di GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. sino al 23 aprile 2020.

L’incremento della voce “Plusvalenze da alienazione beni” è riconducibile essenzialmente alla cessione di alcuni immobili nell’ambito del gruppo KOS.

L’incremento della voce “Sopravvenienze attive e altri proventi” è riconducibile principalmente per € 3,7 milioni ai rimborsi e ristori ottenuti, sia in Italia che in Germania, nell’ambito del gruppo KOS per compensare gli effetti a vario titolo derivanti dalla pandemia Covid-19 e per € 3,9 milioni al recupero di imposte “indirette”, nell’ambito del gruppo Sogefi, pagate in esercizi precedenti dalle controllate in Brasile e Cina.

9.e. Altri costi operativi

La voce è così analizzabile:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Svalutazioni e perdite su crediti	2.053	1.354
Accantonamenti ai fondi per rischi e oneri	1.834	2.866
Imposte e tasse indirette	17.042	18.564
Oneri di ristrutturazione	1.345	6.386
Minusvalenze da alienazione beni	1.547	1.644
Sopravvenienze passive ed altri oneri	5.096	3.486
Totale	28.917	34.300

La voce “Oneri di ristrutturazione” si riferisce a costi per piani di ristrutturazione già in corso di attivazione nell’ambito del gruppo Sogefi.

10. Proventi e oneri finanziari

10.a. Proventi finanziari

La voce risulta così composta:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Interessi attivi su conti bancari	519	194
Interessi su titoli	146	356
Altri interessi attivi	2.500	1.455
Derivati su tassi di interesse	292	1.673
Differenze cambio attive	1.645	15
Totale	5.102	3.693

10.b. Oneri finanziari

La voce risulta così composta:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Interessi passivi su conti bancari	6.741	8.578
Interessi su prestiti obbligazionari	4.872	6.540
Interessi su debiti finanziari per diritti d'uso	9.955	10.060
Altri interessi passivi	3.230	1.661
Derivati su tassi di interesse	241	483
Differenze cambio passive	--	347
Altri oneri finanziari	2.960	2.389
Totale	27.999	30.058

10.c. Proventi da negoziazione titoli

Il dettaglio dei "Proventi da negoziazione titoli" è il seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Partecipazioni	1.502	--
Altri titoli e altri proventi	2.505	134
Totale	4.007	134

La voce "Partecipazioni" include € 474 migliaia relativi, nell'ambito del gruppo Sogefi, all'utile derivante dalla cessione, nel mese di aprile 2021, della controllata Shanghai Alleward Springs Co. Ltd e € 1.028 migliaia relativi alla riclassifica delle differenze cambio, ascrivibili alla medesima controllata, dal patrimonio netto all'utile di periodo.

10.d. Oneri da negoziazione titoli

Il dettaglio degli “Oneri da negoziazione titoli” è il seguente:

(in migliaia di euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Altri titoli e altri oneri	817	240
Totale	817	240

10.e. Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce in oggetto, positiva per 8.280 migliaia (negativa per € 6.366 migliaia nel primo semestre 2020), si riferisce per € 6.422 migliaia alla positiva variazione nella valutazione a *fair value* dei “Titoli” e delle “Altre attività finanziarie” iscritte nelle attività correnti, per € 6.355 migliaia alla positiva variazione nella valutazione a *fair value* delle “Altre attività finanziarie” iscritte nelle attività non correnti e per € 4.497 migliaia alla negativa variazione nella valutazione degli “Altri crediti” iscritti nelle attività non correnti.

11. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito sono così suddivise:

(in migliaia di euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Imposte correnti	13.899	790
Imposte differite	4.801	(844)
Oneri fiscali da esercizi precedenti	90	19
Totale	18.790	(35)

L'incremento della voce è riconducibile essenzialmente al gruppo Sogefi per € 14,6 milioni e al gruppo KOS per € 3,1 milioni.

L'onere per imposte sul reddito viene rilevato in base alla miglior stima della direzione aziendale dell'aliquota fiscale annuale media ponderata prevista per l'intero esercizio, applicandola all'utile ante imposte del periodo, rettificata al fine di riflettere l'effetto fiscale di alcuni elementi rilevati interamente nel periodo. Pertanto, l'aliquota effettiva del bilancio intermedio può essere diversa da quella stimata dalla direzione aziendale per l'intero esercizio.

12. Utile/(Perdita) derivante da attività destinate alla dismissione

La voce in oggetto negativa per € 3.312 migliaia si riferisce, nell'ambito del gruppo Sogefi, per € 353 migliaia alla controllata Sogefi Filtration Spain S.A.U., ceduta nel mese di gennaio 2021, e alla controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda, ceduta nel mese di dicembre 2020 per la quale nel 2021 è stato determinato un aggiustamento prezzo negativo pari a € 204 migliaia.

La voce comprende, inoltre, € 2.755 migliaia relativi alla stima del probabile risultato negativo di cessione della controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U. classificata come “Attività disponibile per la vendita” in quanto si ritiene altamente probabile la vendita della controllata nel secondo semestre 2021.

L'importo di € 5.053 migliaia del corrispondente periodo del 2020 si riferiva in negativo, nell'ambito del gruppo Sogefi, ai risultati di periodo della controllata Sogefi Filtration Spain S.A.U.

(€ 698 migliaia) e della controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda (€ 7.329 migliaia) ed in positivo per € 3.357 migliaia al risultato di periodo, nell'ambito del gruppo KOS, della controllata Medipass. La voce inoltre includeva € 383 migliaia di costi di vendita, sostenuti dalla capogruppo CIR S.p.A., della partecipazione in GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. formalizzata il 23 aprile 2020.

13. Utile per azione

L'utile (perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato netto del periodo, il risultato derivante dalle attività operative in esercizio e l'utile/(perdita) derivante da attività destinate alla dismissione attribuibili agli Azionisti ordinari per il numero medio delle azioni in circolazione durante il periodo. L'utile (perdita) diluito per azione è calcolato dividendo il risultato netto del periodo, il risultato derivante dalle attività operative in esercizio e l'utile/(perdita) derivante da attività destinate alla dismissione attribuibili agli Azionisti ordinari per il numero medio delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo, rettificato per gli effetti diluitivi delle azioni ordinarie potenziali. Dal calcolo delle azioni in circolazione sono escluse le azioni proprie in portafoglio.

La società ha solo una categoria di azioni ordinarie potenziali, quelle derivanti dai piani di *stock grant* attribuiti a dipendenti.

L'effetto diluitivo che le azioni ordinarie da emettere o da assegnare a favore dei piani di *stock grant* produrranno sull'utile (perdita) per azione non è significativo.

Di seguito sono espone le informazioni sulle azioni ai fini del calcolo dell'utile per azione base e diluito.

Utile base per azione

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile (perdita) netto attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	21.624	(30.418)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
Utile (perdita) per azione (euro)	0,0173	(0,0277)
	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile (perdita) netto del conto economico complessivo attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	27.917	(39.829)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
Utile (perdita) per azione (euro)	0,0223	(0,0363)
	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Risultato derivante delle attività operative in esercizio attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	36.475	(38.877)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
Utile (perdita) per azione (euro)	0,0292	(0,0354)
	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile (perdita) derivante da attività operative cessate attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	(3.312)	(5.053)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
Utile (perdita) per azione (euro)	(0,0026)	(0,0046)

Utile diluito per azione

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile (perdita) netto attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	21.624	(30.418)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
N° medio di opzioni	6.683.051	5.393.456
Media rettificata di azioni in circolazione	1.257.081.993	1.102.109.536
Utile (perdita) diluito per azione (euro)	0,0172	(0,0277)
	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile (perdita) netto del conto economico complessivo attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	27.917	(39.829)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
N° medio di opzioni	6.683.051	5.393.456
Media rettificata di azioni in circolazione	1.257.081.993	1.102.109.536
Utile (perdita) diluito per azione (euro)	0,0222	(0,0363)
	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Risultato derivante delle attività operative in esercizio attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	36.475	(38.877)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
N° medio di opzioni	6.683.051	5.393.456
Media rettificata di azioni in circolazione	1.257.081.993	1.102.109.536
Utile (perdita) diluito per azione (euro)	0,0290	(0,0354)
	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile (perdita) derivante da attività operative cessate attribuibile agli Azionisti (in migliaia di euro)	(3.312)	(5.053)
N° medio di azioni ordinarie in circolazione	1.250.398.942	1.096.716.080
N° medio di opzioni	6.683.051	5.393.456
Media rettificata di azioni in circolazione	1.257.081.993	1.102.109.536
Utile (perdita) diluito per azione (euro)	(0,0026)	(0,0046)

14. Dividendi pagati

La società nel corso del primo semestre non ha distribuito dividendi.

15. Gestione dei rischi

Il Gruppo opera in differenti settori dell'industria e dei servizi sia in ambito nazionale sia internazionale e di conseguenza le sue attività sono esposte a diverse tipologie di rischi finanziari, tra i quali i rischi di mercato (rischio di cambio e rischio di prezzo), il rischio di credito, il rischio di liquidità ed il rischio di tasso di interesse.

Al fine di minimizzare determinate tipologie di rischi il Gruppo fa ricorso a strumenti finanziari derivati di copertura.

La gestione del rischio è effettuata dalla funzione centrale di finanza e tesoreria sulla base di politiche approvate dalla Direzione e trasmesse alle società controllate in data 25 luglio 2003.

15.a. Rischio di mercato

Rischio di cambio (*foreign exchange risk*)

Il Gruppo, operando a livello internazionale in particolare nell'ambito del gruppo Sogefi, potrebbe essere soggetto al rischio che variazioni nel tasso di cambio di valute estere impattino il *fair value* di talune sue attività o passività. Il gruppo Sogefi produce e vende principalmente nell'area dell'euro ma è soggetto a rischio valutario specialmente nei confronti delle valute Sterlina inglese, Real brasiliano, Dollaro statunitense, Peso argentino, Renminbi cinese e Dollaro canadese.

Relativamente al rischio di cambio legato alla conversione dei bilanci delle controllate estere, generalmente le società operative, pur essendo attive sia nel proprio mercato interno che all'estero, hanno generalmente una sostanziale convergenza tra le valute di fatturazione attiva e quelle di fatturazione passiva e, in caso di fabbisogno, i mezzi finanziari sono generalmente reperiti localmente.

15.b. Rischio di credito

Il rischio di credito può essere valutato sia in termini commerciali correlati alla tipologia dei clienti, ai termini contrattuali ed alla concentrazione delle vendite, sia in termini finanziari connessi alla tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie. All'interno del Gruppo non vi sono significative concentrazioni del rischio di credito.

Sono state da tempo poste in essere adeguate politiche per assicurare che le vendite siano effettuate a clienti con un appropriato merito di credito. Le controparti per i prodotti derivati e le *cash transaction* sono esclusivamente istituzioni finanziarie con alto livello di rating. Il Gruppo attua inoltre politiche che limitano l'esposizione di credito con le singole istituzioni finanziarie.

Il rischio di credito si presenta differenziato a seconda del settore di attività a cui si fa riferimento. Con riferimento al settore "Componentistica per autoveicoli" non si evidenziano eccessive concentrazioni di rischio di credito in quanto i canali distributivi di "Original Equipment" e "After market" con cui opera sono costituiti da case automobilistiche o da grandi Gruppi d'acquisto senza riscontrare particolari concentrazioni di rischio.

Il rischio di credito nel settore della "Sanità" varia in funzione della natura delle attività svolte dalle società operative, nonché dei loro diversi clienti di riferimento; la concentrazione è mitigata dal fatto che l'esposizione creditoria è suddivisa su un largo numero di controparti istituzionali e clienti privati. La concentrazione dei crediti è inferiore nel caso della gestione di residenze sanitarie per anziani, i cui ricavi derivano per oltre la metà dalla pluralità degli ospiti presenti nella struttura e i cui crediti iscritti a bilancio nei confronti di enti pubblici (principalmente ASL e comuni) sono vantati verso una pluralità di soggetti. La concentrazione dei crediti è superiore nel caso delle gestioni di ospedali di riabilitazione o per acuti per il fatto che la quasi totalità dei ricavi di ogni struttura deriva da un unico soggetto istituzionale.

Le attività di monitoraggio del rischio di credito verso i clienti partono dal raggruppamento degli stessi sulla base della tipologia, dell'anzianità del credito, dell'esistenza di precedenti difficoltà finanziarie o contestazioni e dall'eventuale esistenza di procedure legali o concorsuali in corso.

15.c. Rischio di liquidità

Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di sufficienti liquidità e titoli negoziabili e la disponibilità di risorse ottenibili tramite un adeguato livello di linee di credito. Il Gruppo pianifica sistematicamente i fabbisogni di cassa e le scadenze degli impegni, al fine di mantenere un corretto equilibrio fra approvvigionamento e impiego delle risorse finanziarie.

Le società che presiedono i due più significativi settori di attività gestiscono direttamente ed autonomamente il rischio di liquidità. Viene assicurato uno stretto controllo sulla posizione finanziaria netta e sulla sua evoluzione di breve, medio e lungo periodo. In generale il Gruppo segue una politica di struttura finanziaria molto prudentiale con ricorso a strutture di

finanziamento in gran parte a medio lungo termine. I gruppi operativi gestiscono la tesoreria in modo centralizzato.

15.d. Rischio di tasso di interesse (di *fair value* e di *cash flow*)

Il rischio di tasso di interesse dipende dalle variazioni dei tassi sul mercato che possono determinare variazioni dei flussi finanziari di un'attività o passività finanziaria.

Nel rispetto delle politiche di gestione del rischio finanziario la Capogruppo e le società controllate hanno stipulato nel corso degli anni diversi finanziamenti a tasso fisso e contratti IRS con primarie istituzioni finanziarie per coprire il rischio tasso di interesse sui contratti di finanziamento a tasso variabile.

15.e. Strumenti derivati

Gli strumenti derivati sono rilevati al loro *fair value*.

Ai fini contabili le operazioni di copertura vengono classificate come:

- *fair value hedge* (copertura del valore di mercato) se vengono poste in essere a fronte del rischio di variazione nel valore di mercato dell'attività o della passività sottostante;
- *cash flow hedge* (copertura dei flussi finanziari) se vengono poste in essere a fronte del rischio di variabilità nei flussi finanziari derivanti o da un'attività o passività esistente, o da una operazione futura;
- *hedge of a net investment in a foreign operation* (copertura degli investimenti netti in partecipate estere) se vengono poste in essere a fronte del rischio cambi connesso alla conversione del patrimonio di controllate con valuta funzionale diversa da quella del Gruppo.

Per gli strumenti derivati classificati come *fair value hedge* sia gli utili e le perdite derivanti dalla determinazione del loro valore di mercato sia gli utili e le perdite derivanti dall'adeguamento al *fair value* dell'elemento sottostante alla copertura vengono imputati a conto economico.

Per gli strumenti classificati come *cash flow hedge* (per esempio gli *interest rate swap*) gli utili e le perdite derivanti dalla loro valutazione al mercato sono imputati direttamente a patrimonio netto per la parte che copre in modo "efficace" il rischio per il quale sono state poste in essere, mentre viene registrata a conto economico l'eventuale parte "non efficace".

Per gli strumenti classificati come *hedge of a net investment in a foreign operation* gli utili e le perdite derivanti dalla loro valutazione al mercato sono imputati direttamente a patrimonio netto per la parte che copre in modo "efficace" il rischio per il quale sono state poste in essere, mentre viene registrata a conto economico l'eventuale parte "non efficace".

Gli strumenti derivati di copertura, in fase di prima rilevazione (*hedge accounting*), sono accompagnati da una relazione di efficacia (*hedging relationship*) con cui si designa il singolo strumento come di copertura e si esplicitano i parametri di efficacia della stessa rispetto allo strumento finanziario coperto.

Periodicamente viene valutato il livello di efficacia della copertura e la parte efficace è imputata a patrimonio netto mentre l'eventuale parte non efficace è imputata a conto economico.

Più in particolare, la copertura è considerata efficace quando la variazione del *fair value* o dei flussi finanziari dello strumento coperto è compensata "quasi completamente" dalla variazione del *fair value* o dei flussi finanziari dello strumento di copertura ed i risultati a consuntivo rientrano in un intervallo tra l'80% ed il 125%.

Al 30 giugno 2021 in particolare, il Gruppo aveva in essere i seguenti contratti derivati contabilizzati come di copertura, espressi al valore nozionale:

a) *copertura interessi:*

Gruppo KOS:

- copertura per finanziamenti bancari a tasso variabile per € 39,3 milioni.

b) copertura cambi:

CIR International S.A.:

- vendite a termine per un valore totale di USD 76,6 milioni, con scadenza luglio 2021, a copertura degli investimenti in “hedge fund”, con scadenza luglio 2021.

Gruppo Sogefi:

- vendita a termine di USD 0,4 milioni e vendita di BRL;
- acquisto a termine di euro 0,2 milioni e vendita di BRL;
- acquisto a termine di USD 0,5 milioni e vendita di ARS;
- sottoscrizione di contratti di *cross currency swap* con scadenza 2023 a copertura del *private placement* obbligazionario per un nozionale di USD 32,9 milioni.

15.f. Parametri patrimoniali

Il management modula l'utilizzo del leverage per garantire allo stesso tempo solidità e flessibilità alla struttura patrimoniale e finanziaria, parametrando l'utilizzo delle fonti di finanziamento sull'attività di investimento alla capacità di rimborso in base ai flussi di cassa generati dalle attività operative, e tenendo conto dei vincoli (*covenants*) presenti nei contratti di finanziamento.

15.g. Clausole contrattuali dei debiti finanziari

Alcuni dei contratti di finanziamento a favore del Gruppo contengono specifiche pattuizioni che prevedono, nel caso di mancato rispetto di determinati *covenants* economico-finanziari, la possibilità delle banche finanziatrici di rendere i finanziamenti erogati suscettibili di rimborso, qualora la società interessata non ponga rimedio alla violazione dei *covenants* stessi, nei termini e con le modalità previste dai contratti di finanziamento.

Al 30 giugno 2021 tutte le clausole contrattuali relative a passività finanziarie a medio e lungo termine sono state ampiamente rispettate dal Gruppo.

Di seguito si riporta una descrizione sintetica dei principali *covenants* relativi alle posizioni debitorie delle sub-holding operative esistenti alla fine del primo semestre 2021.

▪ Gruppo Sogefi

Il Gruppo Sogefi in relazione ad alcuni finanziamenti si è impegnata a rispettare una serie di *covenants* di seguito riassunti:

- prestito obbligazionario di USD 115 milioni: 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;
- per tutti gli altri finanziamenti: 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 2021 tali *covenant* risultano rispettati.

▪ Gruppo KOS

Il Gruppo KOS in relazione ad alcuni finanziamenti si è impegnata a rispettare una serie di *covenants* di seguito riassunti:

- rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA minore o uguale di 3,5, rapporto tra EBITDA e gli oneri finanziari maggiore o uguale di 3 e *Loan to value* dei finanziamenti immobiliari minore del 60%;

Si precisa che ai fini del calcolo dei *covenants* la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA non considerano gli impatti dell'IFRS 16 e si riferiscono alla redditività e al debito "operativi", al netto dei finanziamenti immobiliari.

Al 30 giugno 2021 tali *covenant* risultano rispettati.

15.h. Valutazione delle attività e passività finanziarie e gerarchia del *fair value*

Il *fair value* delle attività e passività finanziarie è determinato come segue:

- il *fair value* di attività e passività finanziarie con condizioni e termini standard e quotati in un mercato attivo è misurato con riferimento alle quotazioni di prezzo pubblicate nel mercato attivo;
- il *fair value* delle altre attività e passività finanziarie (esclusi gli strumenti derivati) è misurato facendo uso di tecniche di valutazione comunemente accettate e basate su modelli di analisi tramite flussi di cassa attualizzati utilizzando quali variabili i prezzi osservabili derivanti da transazioni di mercato recenti e da quotazioni di broker per strumenti simili;
- il *fair value* degli strumenti derivati se quotati in un mercato attivo è determinato sulla base di prezzi di mercato; se tali prezzi non sono pubblicati, si fa uso di tecniche valutative diverse a seconda della tipologia di strumento.

In particolare, per la valutazione di alcuni investimenti in strumenti obbligazionari in assenza di un regolare funzionamento del mercato, ovvero di un sufficiente e continuativo numero di transazioni e di uno spread denaro-lettera e volatilità sufficientemente contenuti, la determinazione del *fair value* di tali strumenti è prevalentemente realizzata tramite l'utilizzo di quotazioni fornite da primari broker internazionali su richiesta della Società, validate mediante confronto con le quotazioni presenti sul mercato, sebbene di numero contenuto, ovvero osservabili per strumenti aventi caratteristiche simili.

Nella valutazione degli investimenti in fondi di investimento, *hedge funds* e fondi di *private equity* il *fair value* viene determinato sulla base dei NAV comunicati dai relativi fund administrator alla data di riferimento di bilancio. Nei casi in cui tale informazione non fosse disponibile alla data di predisposizione del bilancio, viene utilizzata l'ultima comunicazione ufficiale disponibile, comunque non oltre i tre mesi precedenti dalla data di chiusura del bilancio, eventualmente validata dalle informazioni successive rese disponibili agli investitori da parte dei gestori dei fondi. Con riferimento alle polizze assicurative di Ramo 1 a capitalizzazione, tali strumenti non possono essere classificati come *fair value* di livello 1, in quanto non risultano essere quotati e il prezzo non è desumibile da info provider pubblici. Si consideri inoltre che, considerando l'impossibilità da parte dell'investitore/assicurato di vendere a terzi tali strumenti, non sono presenti transazioni che possono identificare lo strumento come "liquido".

Il *fair value* si configura invece come di livello 2 in quanto, pur non trattandosi di strumenti quotati, la modalità di determinazione del valore di tali strumenti risulta essere la medesima per tutti gli assicurati che investono nello stesso fondo, e basato su informazioni fornite dalla controparte o disponibili sui siti internet delle controparti assicurative.

La tabella che segue riporta la suddivisione delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con l'indicazione se i *fair value* sono determinati, in tutto o in parte, facendo diretto riferimento alle quotazioni del prezzo pubblicato in un mercato attivo ("Livello 1") o sono stimati utilizzando prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi sono desunti da dati osservabili di mercato ("Livello 2") oppure da tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su dati significativi non desumibili dal mercato che comportano, pertanto, stime ed assunzioni da parte del management ("Livello 3").

CATEGORIE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE ESPOSTE IN BILANCIO

Categoria di attività e passività finanziarie al 30 giugno 2021	Classificazione	Valore contabile	Fair value Livello 1	Fair value Livello 2	Fair value Livello 3
ATTIVITA' NON CORRENTI					
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	FVTPL	77.168	--	67.788	9.380
ATTIVITA' CORRENTI					
TITOLI	FVTPL	48.112	34.505	13.607	--
ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE	FVTPL	302.991	--	302.991	--

Nel corso dell'esercizio non vi sono stati trasferimenti tra i diversi livelli di gerarchia del *fair value*.

Nel dettaglio le attività finanziarie classificate come livello 3 si riferiscono per € 39 migliaia ad investimenti di venture capital, detenuti dalla controllata CIR International S.A., relativamente ad investimenti in società operative nel settore delle tecnologie informatiche e di comunicazione, per € 341 migliaia all'investimento effettuato da CIR S.p.A. nella società October S.A e per € 9.000 migliaia all'investimento effettuato da CIR S.p.A. nella società GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.

16. Garanzie e impegni

Al 30 giugno 2021 la situazione delle garanzie e impegni era la seguente:

- CIR e holding finanziarie

Impegni per investimenti in fondi di private equity da parte di CIR International per € 17,3 milioni.

- Gruppo Sogefi

Impegni per investimenti

Al 30 giugno 2021 esistono impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per € 2.318 migliaia.

Garanzie prestate

Il dettaglio delle garanzie è il seguente:

(in migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020
Fidejussioni a favore di terzi	1.068	858
Altre garanzie personali a favore di terzi	3.455	3.271
Garanzie reali per debiti iscritti in bilancio	15.495	556

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. e a garanzie concesse alle autorità fiscali 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 controllate Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. e Sogefi ADM Suspensions Private Limited che, a fronte dei finanziamenti ottenuti, hanno concesso agli istituti finanziatori garanzie reali sulle immobilizzazioni materiali e crediti commerciali.

Altri rischi

Il gruppo Sogefi al 30 giugno 2020 ha beni e materiali di terzi presso le proprie società per € 15.528 migliaia.

- Gruppo KOS

Di seguito la composizione delle fidejussioni bancarie e altre garanzie prestate da KOS S.p.A. e/o dalle società controllate a valere sui fidi di KOS S.p.A. pari a € 26.267 migliaia:

- fidejussione nell'interesse di KOS S.p.A. per la locazione degli uffici di via Durini per € 46 migliaia;
- fidejussione nell'interesse di KOS Care S.r.l. per contratti di locazione per € 25.996 migliaia;
- fidejussione a favore del Comune Sanremo per cauzione oneri urbanizzazione per € 225 migliaia.

Al 30 giugno 2021 gli altri impegni e rischi ammontano a € 10.229 migliaia e riguardano prevalentemente:

- beni in comodato d'uso per un importo pari a € 3.013 migliaia;
- polizze fidejussorie rilasciate da Ospedale di Suzzara a favore di F.lli Montecchi, per € 953 migliaia;
- gare di appalto per € 795 migliaia;
- impegni contrattuali per circa € 5.468 migliaia.

17. Informativa di settore

I settori di attività coincidono con i gruppi di società di cui CIR S.p.A. detiene il controllo.

In particolare:

- Settore sanità: gruppo KOS;
- Settore componentistica per autoveicoli: gruppo Sogefi.

Sotto il profilo geografico l'attività del gruppo Sogefi viene svolta a livello internazionale, con presenza in Europa, Nord America, Sud America, India e Cina; il gruppo KOS opera prevalentemente in Italia, ma è presente anche in Germania ed India.

L'analisi dell'andamento per settore è illustrata nella relazione intermedia sulla gestione, mentre il dettaglio del fatturato per area geografica (settore secondario) è fornito nelle note al bilancio riguardanti i ricavi (nota 8).

18. Società a controllo congiunto

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società a controllo congiunto al 30 giugno 2021.

19. Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta, ai sensi della comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006 integrata con RA n.5/21, è così analizzabile:

(in migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020
A. Disponibilità liquide	500.776	424.546
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	302.991	295.434
C. Altre attività finanziarie correnti	57.321	59.932
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	861.088	779.912
E. Debito finanziario corrente	61.916	124.308
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	173.938	131.999
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	235.854	256.307
H. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (G) - (D)	(625.234)	(523.605)
I. Debito finanziario non corrente	1.289.007	1.227.582
J. Strumenti di debito	179.945	192.843
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	--	--
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.468.952	1.420.425
M. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (H) + (L)	843.718	896.820

A) voce 4.g "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti";

B) voce 4.f "Altre attività finanziarie";

C) voce 4.d "Crediti finanziari" e voce 4.e "Titoli";

E) voce 4.g "Debiti verso banche" e voce 7.a "Prestiti obbligazionari";

F) voce 7.b "Altri debiti finanziari" e voce 7.c "Debiti finanziari per diritti d'uso";

I) voce 6.b "Altri debiti finanziari" e voce 6.c "Debiti finanziari per diritti d'uso";

J) voce 6.a "Prestiti obbligazionari".

20. Informativa sui piani di incentivazione basati su strumenti finanziari

20.a. Piani di incentivazione per i dipendenti al 30 giugno 2021 (CIR)

Nella tabella che segue si riportano i piani di *stock option* e *stock grant* della controllante CIR S.p.A.

CIR - PIANI DI STOCK OPTION AL 30 GIUGNO 2021

	Opzioni in circolazione all'inizio del periodo		Opzioni assegnate nel corso del periodo		Opzioni esercitate nel corso del periodo		Opzioni scadute nel periodo		Opzioni in circolazione a fine periodo			Opzioni esercitabili a fine periodo	
	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media (anni)	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio
Il tranche 2010	6.166.680	0,7454	-	-	-	-	6.166.680	0,7454	-	-	-	-	-
Totale	6.166.680	0,7454	-	-	-	-	6.166.680	0,7454	-	-	-	-	-

CIR - PIANI DI STOCK GRANT AL 30 GIUGNO 2021

	Strumenti in circolazione all'inizio del periodo		Strumenti assegnati nel corso del periodo		Strumenti esercitati nel corso del periodo		Strumenti scaduti nel periodo		Strumenti in circolazione a fine periodo			Strumenti esercitabili a fine periodo	
	Numero Units	Valore Iniziale	Numero Units	Valore Iniziale	Numero Units	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero Units	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero Units	Valore Iniziale	Scadenza media (anni)	Numero Units	Valore Iniziale
Piano di Stock Grant 2015	1.226.192	0,5431	-	-	-	-	-	-	1.226.192	0,5431	3,83	1.226.192	0,5431
Piano di Stock Grant 2015 per il direttore generale	2.158.039	0,5443	-	-	-	-	-	-	2.158.039	0,5443	3,83	2.158.039	0,5443
Piano di Stock Grant 2016	1.193.280	0,5267	-	-	-	-	-	-	1.193.280	0,5267	4,83	1.193.280	0,5267
Piano di Stock Grant 2017	2.401.381	0,7144	-	-	78.022	0,7144	1.286.615	0,7144	1.036.744	0,7144	5,83	1.036.744	0,7144
Piano di Stock Grant 2018	3.518.602	0,4378	-	-	154.870	0,4378	-	-	3.363.732	0,4378	6,83	1.124.915	0,4378
Piano di Stock Grant 2019	3.528.772	0,4557	-	-	15.640	0,4557	-	-	3.513.132	0,4557	7,84	204.908	0,4557
Piano di Stock Grant 2020	3.640.311	0,4066	-	-	-	-	-	-	3.640.311	0,4066	8,95	-	-
Piano di Stock Grant 2021	-	-	3.565.284	0,4025	-	-	-	-	3.565.284	0,4025	9,84	-	-
Totale	17.666.577	0,4989	3.565.284	0,4025	248.532	0,5257	1.286.615	0,7144	19.696.714	0,4670	7,26	6.944.078	0,5466

20.b. Piani di incentivazione per i dipendenti al 30 giugno 2021 (gruppo Sogefi)

Nella tabella seguente vengono riportati il numero complessivo di diritti esistenti con riferimento ai piani del periodo 2011 - 2021:

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Non esercitati/non esercitabili all'inizio dell'anno	1.482.261	927.040
Concessi nel periodo	897.500	790.000
Annullati nel periodo	(409.724)	(97.248)
Esercitati durante il periodo	(46.642)	(137.531)
Non esercitati/non esercitabili alla fine del periodo	1.923.395	1.482.261
Esercitabili alla fine del periodo	38.509	46.719

La linea "Non esercitate/non esercitabili alla fine del periodo" si riferisce all'ammontare totale dei diritti al netto di quelli esercitati o annullati nel periodo in corso e nei precedenti.

La linea "Esercitabili alla fine del periodo" si riferisce all'ammontare totale dei diritti maturati alla fine del periodo e non ancora sottoscritti.

20.c. Piani di incentivazione per i dipendenti al 30 giugno 2021 (gruppo KOS)

Nella tabella che segue si riportano i piani di stock option del gruppo KOS:

KOS - PIANI DI STOCK OPTION AL 30 GIUGNO 2021

	Opzioni in circolazione all'inizio del periodo		Opzioni assegnate nel corso del periodo		Opzioni esercitate nel corso del periodo		Opzioni cessate nel corso del periodo		Opzioni in circolazione a fine periodo			Opzioni esercitabili a fine periodo		Scadenze opzioni	
	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Scadenza media (anni)	Numero opzioni	Prezzo medio ponderato di esercizio	Vesting date	Expiry date
Piano Stock Option '10 rev	1.414.583	2,65	--	--	--	--	--	--	1.414.583	2,65	11,90	1.414.583	2,65	31/12/2014	17/05/2033
Piano Stock Option '16	1.206.000	7,25	--	--	--	--	--	--	1.206.000	7,25	11,90	482.400	7,00	17/05/2023	17/05/2033
Totale	2.620.583	4,77	--	--	--	--	--	--	2.620.583	4,77	11,90	1.896.983	3,76		

21. Attività/Passività potenziali

Passività potenziali

Si ricorda che presso alcune società del Gruppo esistono situazioni di contenzioso a fronte delle quali i rispettivi Amministratori hanno stanziato appositi fondi rischi nella misura ritenuta congrua, anche secondo l'opinione dei propri consulenti, rispetto al probabile verificarsi di passività potenziali significative.

Gruppo Sogefi

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

Gli avvisi sono stati impugnati 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 ha accolto la tesi dell'Ufficio.

La sentenza della Commissione Tributaria Regionale della Lombardia, sezione distaccata di Brescia, è stata impugnata dalla Società con ricorso per Cassazione in data 30 settembre 2020. L'Ufficio, tramite l'Avvocatura Generale dello Stato, si è costituito con controricorso. La Società è in attesa dell'udienza di trattazione.

La Società, in data 31 dicembre 2020, ha provveduto al pagamento di quanto intimato in base alla sentenza della C.T.R. n. 1/26/2020. Tale importo, pari a € 1,3 milioni, è stato incluso nella voce "Crediti per imposte".

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. Nel mese di luglio del 2020, la Società ha riassunto la causa davanti alla Commissione Tributaria Regionale della Lombardia. L'udienza di trattazione del merito della

controversia davanti alla Commissione Tributaria Regionale della Lombardia è stata fissata per il prossimo 22 ottobre 2021.

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 2021, relativo a imposte contestate per circa € 3 milioni, sanzioni di pari importo e interessi stimati per circa € 2 milioni, per un totale stimato pari a € 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 2021.

22. Altre informazioni

DIREZIONE E COORDINAMENTO

CIR S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della controllante Fratelli De Benedetti S.p.A. (art. 2497-bis del Codice civile).

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

Si segnala che Sogefi ha avviato delle negoziazioni per la cessione della filiale argentina della Filtrazione e che la cessione determinerebbe una minusvalenza stimata in 2,8 milioni, già recepita al 30 giugno 2021, mentre al momento del perfezionamento della cessione, si genererebbe un ulteriore impatto negativo nel conto economico di circa € 21 milioni, derivante dalla riclassifica delle differenze cambio relative alla controllata dal patrimonio netto al risultato di esercizio, senza impatti di cassa.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In data 28 ottobre 2010 la Società ha adottato la procedura "Disciplina delle operazioni con parti correlate" prevista dal Regolamento Consob, emanato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 così come da ultimo modificato dalla Delibera n. 21264 del 10 dicembre 2020. Tale procedura è stata da ultimo aggiornata con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 giugno 2021 ed è efficace dal 1° luglio 2021.

La procedura ha la finalità di stabilire i principi di comportamento che la Società è tenuta a adottare per garantire una corretta gestione delle operazioni con parti correlate e a tal fine:

- 1) determina i criteri e le modalità per l'identificazione delle parti correlate della Società;
- 2) detta i principi per l'individuazione delle operazioni con parti correlate;
- 3) disciplina le procedure per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate;
- 4) stabilisce le modalità di adempimento dei relativi obblighi informativi.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato il Comitato per le operazioni con parti correlate.

Sono state identificate come parti correlate i soggetti definiti come tali dai principi contabili internazionali vigenti.

Nel primo semestre 2021 non sono state concluse nuove operazioni con parti correlate, né sono state modificate operazioni con parti correlate precedentemente poste in essere.

I rapporti con parti correlate del Gruppo sono regolati da normali condizioni di mercato tenuto conto della qualità e della specificità dei servizi prestati; il Gruppo non ha effettuato con parti correlate operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

Di seguito viene riportato il prospetto riepilogativo dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate:

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Ricavi	Costi per acquisto di beni	Costi per servizi	Altri costi operativi	Altri proventi operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari	Dividendi
Imprese controllanti	--	--	--	--	--	--	--	--
Imprese controllate	--	--	--	--	--	--	--	--
Imprese collegate	--	--	--	--	--	--	--	--
Imprese a controllo congiunto	--	--	--	--	--	--	--	--
Altre parti correlate	--	--	--	39	--	--	--	--
Totale	--	--	--	39	--	--	--	--

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	Attività correnti		Passività correnti		
	Crediti commerciali	Altri crediti	Altri debiti finanziari	Debiti commerciali	Altri debiti
Imprese	--	--	--	--	--
Imprese	--	--	--	--	--
Imprese collegate	--	133	--	--	--
Imprese a controllo	--	--	--	--	--
Altre parti	--	39	--	--	--
Totale	--	39	--	--	133



Attestazione del bilancio consolidato

Attestazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 ai sensi dell'art. 154-bis, commi 3 e 4, D.lgs. n. 58/1998

1. I sottoscritti, Monica Mondardini, in qualità di Amministratore Delegato e Michele Cavigioli in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della CIR 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 della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, nel corso del periodo 1° gennaio 2021 - 30 giugno 2021.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo da segnalare.
3. Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021:
 - 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.

La relazione intermedia semestrale sulla gestione al 30 giugno 2021 comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 26 luglio 2021

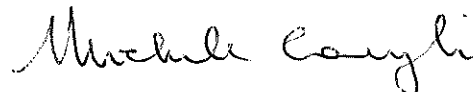
Monica Mondardini

Amministratore Delegato



Michele Cavigioli

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari



ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI

AL 30 GIUGNO 2021

ai sensi dell'Art. 38.2 del D. Lgs. n. 127/91

SOCIETÀ CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE

(in euro o valuta)

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap. soc.
GRUPPO CIR					
CIR INTERNATIONAL S.A.	Lussemburgo	15.000.000,00	€	CIR S.p.A.	100,00
CIGA LUXEMBOURG S.À.R.L.	Lussemburgo	1.000.000,00	€	CIR S.p.A.	100,00
JUPITER MARKETPLACE S.R.L.	Italia	100.000,00	€	CIR S.p.A.	100,00
CIR INVESTIMENTI S.P.A.	Italia	19.426.162,00	€	CIR S.p.A.	100,00
GRUPPO KOS					
KOS S.P.A.	Italia	8.853.458,40	€	CIR S.p.A.	59,77
OSPEDALE DI SUZZARA S.P.A.	Italia	120.000,00	€	KOS S.p.A.	99,90
CLEARMEDI HEALTHCARE LTD	India	58.464.060,00	INR	KOS S.p.A. CLEARVIEW HEALTHCARE LTD	97,81 2,19
					100,00
KOS CARE S.R.L.	Italia	2.550.000,00	€	KOS S.p.A.	100,00
CLEARVIEW HEALTHCARE LTD	India	4.661.880,00	INR	KOS S.p.A.	85,19
ABITARE IL TEMPO S.R.L.	Italia	100.826,00	€	KOS CARE S.r.l.	54,00
SANATRIX S.R.L.	Italia	843.700,00	€	KOS CARE S.r.l.	91,27
SANATRIX GESTIONI S.R.L.	Italia	300.000,00	€	SANATRIX S.r.l.	99,61
JESILAB S.R.L.	Italia	80.000,00	€	KOS CARE S.r.l.	100,00
FIDIA S.R.L.	Italia	10.200,00	€	KOS CARE S.r.l.	60,00
VILLA MARGHERITA S.R.L.	Italia	20.000,00	€	KOS CARE S.r.l.	100,00
GES.CA.S. VILLA ARMONIA NUOVA S.R.L.	Italia	52.000,00	€	KOS CARE S.r.l.	95,00
KOS GERMANY GMBH	Germania	25.000,00	€	KOS CARE S.r.l.	100,00
CHARLESTON HOLDING GMBH	Germania	1.025.000,00	€	KOS Germany GmbH	100,00
REGENTA BETRIEBSGESELLSCHAFT MBH	Germania	250.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
ELISABETHENHAUS BETRIEBSGESELLSCHAFT MBH	Germania	250.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT FÜR SOZIALEINRICHTUNGEN MBH	Germania	25.600	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM FRIESENHOF GMBH	Germania	25.000	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- & PFLEGEZENTRUM GUT HANSING GMBH	Germania	50.000	€	Charleston Holding GmbH	100,00
RDS RESIDENZPARK DIENSTLEISTUNG & SERVICE GMBH	Germania	25.000	€	Wohn- & Pflegezentrum Gut Hansing GmbH	100,00

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap. soc.
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS TEICHBlick GMBH	Germania	128.150,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT FÜR SOZIALEINRICHTUNGEN - NORD MBH	Germania	25.000,00	€	Wohn- und Pflegezentrum Haus Teichblick GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS AM BAHNHOF GMBH	Germania	51.150,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
RSG ROTENBURGER SERVICEGESELLSCHAFT AM BAHNHOF MBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS OTTERSBERG GMBH	Germania	51.150,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
OSW OTTERSBERGER SERVICEGESELLSCHAFT WÜMMEBlick MBH	Germania	25.000,00	€	Wohn- und Pflegezentrum Haus Ottersberg GmbH	100,00
WOHN- & PFLEGEZENTRUM SEEHOF GMBH	Germania	51.200,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
DGS DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT SEEHOF MBH	Germania	26.000,00	€	Wohn- & Pflegezentrum Seehof GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS SCHWANEWEDER GMBH	Germania	27.500,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
PROGUSTO SCHWANEWEDER SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Wohn- und Pflegezentrum Haus Schwanewede GmbH	100,00
ALTEN- UND PFLEGEZENTRUM ZU BAKUM GMBH	Germania	51.129,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
APZ ZU BAKUM SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Alten- und Pflegezentrum zu Bakum GmbH	100,00
CURATUM BETEILIGUNGS- UND VERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
SENIORENDOMIZIL HAUS AM PARK GMBH	Germania	50.000,00	€	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
VSG VÖRDER SERVICE GESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Seniorenndomizil Haus am Park GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM BURG AUF FEHMARN GMBH	Germania	25.000,00	€	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
FFH FEHMARNISCHE FLINKE HÄNDE SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Wohn- und Pflegezentrum Burg auf Fehmarn GmbH	100,00
LANDHAUS GLÜCKSTADT WOHN- & PFLEGEZENTRUM GMBH	Germania	51.129,00	€	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
LH GLÜCKSTADT SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Landhaus Glückstadt Wohn- & Pflegezentrum GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS AM GOLDBACH GMBH	Germania	50.000,00	€	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
GBS GOLDBACH SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Wohn- und Pflegezentrum Haus am Goldbach GmbH	100,00
WOHN- & PFLEGEZENTRUM UP'N KAMP GMBH	Germania	26.000,00	€	Curatum Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH	100,00
BSG BÖRDE SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.565,00	€	Wohn- & Pflegezentrum Up'n Kamp GmbH	100,00
CHARLESTON VOR GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
SSB SERVICEGESELLSCHAFT SELSINGER BÖRDE MBH	Germania	25.000,00	€	Charleston VOR GmbH	100,00
CHARLESTON - AMBULANTE DIENSTE GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
SENOVUM GMBH	Germania	226.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEHEIM LESMONA GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WPH LESMONA SERVICEGESELLSCHAFT MBH	Germania	25.000,00	€	Wohn- und Pflegeheim Lesmona GmbH	100,00
SENIOREN- UND PFLEGEHAUS "DRENDEL" BETRIEBS GMBH	Germania	30.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEINRICHTUNG BAD CAMBERG GMBH -ANNA-MÜLLER-HAUS-	Germania	100.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM HAUS KIKRA GMBH	Germania	26.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
MPS CATERING GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
BAYERNSTIFT - GESELLSCHAFT FÜR SOZIALE DIENSTE UND GESUNDHEIT MBH	Germania	250.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
BAYERNSTIFT SERVICE GMBH	Germania	25.000,00	€	BayernStift - Gesellschaft für Soziale Dienste und Gesundheit mbH	100,00
SLW ALTENHILFE LIEBFRAUENHAUS GMBH	Germania	50.000,00	€	BayernStift - Gesellschaft für Soziale Dienste und Gesundheit mbH	100,00

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap. soc.
BAYERNSTIFT MOBIL GMBH	Germania	25.000,00	€	BayernStift - Gesellschaft für Soziale Dienste und Gesundheit mbH	100,00
DIE FRANKENSCHWESTERN GMBH	Germania	25.000,00	€	Bayernstift Mobil GmbH	60,00
BRISA MANAGEMENT GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHNPARK DR. MURKEN GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
WOHNPARK KLOSTERGARTEN GMBH	Germania	26.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
WOHNPARK SCHRIEWESHOF GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
WOHNPARK LUISENHOF GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
CHRISTOPHORUS SENIORENRESIDENZEN GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
CHRISTOPHORUS PFLEGE- UND BETREUUNGSDIENSTE GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
CHRISTOPHORUS INTENSIVPFLEGEDIENSTE GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM ESSEN GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM MÜLHEIM GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
CHARLESTON DIENSTLEISTUNGSGESELLSCHAFT RUHR MBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM NEUENSTEIN GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
SIG GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
GSA GP GMBH	Germania	25.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
GSA GMBH & CO. IMMOBILIEN VERWALTUNGS KG	Germania	5.000,00	€	Brisa Management GmbH	100,00
QLT.CARE GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM CRAILSHEIM GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
WOHN- UND PFLEGEZENTRUM DURLANGEN GMBH	Germania	25.000,00	€	Charleston Holding GmbH	100,00
KOS SERVIZI SOCIETÀ CONSORTILE A R.L.	Italia	115.000,00	€	KOS CARE S.r.l.	81,75
				KOS S.p.A.	6,42
				ABITARE IL TEMPO S.r.l.	4,94
				SANATRIX GESTIONI S.r.l.	3,02
				OSPEDALE DI SUZZARA S.p.A.	2,15
				FIDIA S.r.l.	0,43
				JESILAB S.r.l.	0,43
				GES.CA.S. VILLA ARMONIA NUOVA S.r.l.	0,43
				VILLA MARGHERITA S.r.l.	0,43
					100,00

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap.soc.
GRUPPO SOGEFI					
SOGEFI S.p.A. (*)	Italia	62.461.355,84	€	CIR S.p.A.	55,64
SOGEFI FILTRATION ITALY S.p.A.	Italia	8.000.000,00	€	SOGEFI FILTRATION S.A.	99,88
SOGEFI FILTRATION S.A.	Francia	120.596.780,00	€	SOGEFI S.p.A.	99,99998
SOGEFI FILTRATION Ltd	Regno Unito	5.126.737,00	GBP	SOGEFI FILTRATION S.A.	100,00
SOGEFI AFTERMARKET S.L.U.	Spagna	3.000,00	€	SOGEFI FILTRATION S.A.	100,00
SOGEFI FILTRATION d.o.o.	Slovenia	10.291.798,00	€	SOGEFI FILTRATION S.A.	100,00
SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	Francia	73.868.383,00	€	SOGEFI S.p.A.	99,999
FILTER SYSTEMS MAROC S.a.r.l.	Marocco	215.548.000,00	MAD	SOGEFI FILTRATION S.A.	100,00
SOGEFI FILTRATION RUSSIA LLC	Russia	6.800.000,00	RUB	SOGEFI FILTRATION S.A.	100,00
SOGEFI GESTION S.A.S.	Francia	100.000,00	€	SOGEFI S.p.A.	100,00
SOGEFI U.S.A. Inc.	Stati Uniti	20.055.000	USD	SOGEFI S.p.A.	100,00
SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	Francia	54.938.125,00	€	SOGEFI S.p.A.	100,00
SOGEFI FILTRATION ARGENTINA S.A.U.	Argentina	820.510.522,00	ARP	SOGEFI FILTRATION S.A.	100,00
SHANGHAI SOGEFI AUTO PARTS Co., Ltd	Cina	13.000.000,00	USD	SOGEFI S.p.A.	100,00
SOGEFI (SUZHOU) AUTO PARTS CO., Ltd	Cina	37.400.000,00	USD	SOGEFI S.p.A.	100,00
ALLEVARD SPRINGS Ltd	Regno Unito	4.000.002,00	GBP	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
SOGEFI PC SUSPENSIONS GERMANY GmbH	Germania	50.000,00	€	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
SOGEFI SUSPENSION ARGENTINA S.A.	Argentina	61.356.535,00	ARP	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	89,999
				SOGEFI SUSPENSIONS BRASIL Ltda	9,9918
					99,99
IBERICA DE SUSPENSIONES S.L. (ISSA)	Spagna	10.529.668,00	€	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	50,00
SOGEFI SUSPENSION BRASIL Ltda	Brasile	37.161.683,00	BRL	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	99,997
				ALLEVARD SPRINGS Ltd	0,003
					100,00
UNITED SPRINGS Ltd	Regno Unito	4.500.000,00	GBP	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
UNITED SPRINGS B.V.	Olanda	254.979,00	€	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
UNITED SPRINGS S.A.S.	Francia	5.109.000,00	€	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00
SOGEFI HD SUSPENSIONS GERMANY GmbH	Germania	50.000,00	€	SOGEFI PC SUSPENSIONS GERMANY GmbH	100,00
S.ARA COMPOSITE S.A.S.	Francia	13.000.000,00	€	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	96,15

(*) 56,62% al netto delle azioni proprie in portafoglio

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap.soc.
SOGEFI ENGINE SYSTEMS INDIA Pvt Ltd	India	21.254.640,00	INR	SOGEFI FILTRATION S.A.	64,29
				SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	35,71
					100,00
SOFEFI ADM SUSPENSIONS Private Limited	India	432.000.000,00	INR	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	74,23
SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP.	Canada	9.393.000,00	CAD	SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	100,00
SOGEFI AIR & COOLING USA Inc.	Stati Uniti	100,00	USD	SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	100,00
SOGEFI ENGINE SYSTEMS MEXICO S. de R.L. de C.V.	Messico	126.246.760,00	MXN	SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP.	99,9999992
				SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	0,0000008
					100,00
S.C. SOGEFI AIR & COOLING S.r.l.	Romania	7.087.610,00	RON	SOGEFI AIR & COOLING S.A.S.	100,00
SOGEFI SUSPENSIONS HEAVY DUTY ITALY S.p.A.	Italia	6.000.000,00	€	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	99,88
SOGEFI SUSPENSIONS PASSENGER CAR ITALY S.p.A.	Italia	8.000.000,00	€	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	99,88
SOGEFI SUSPENSIONS EASTERN EUROPE S.R.L.	Romania	31.395.890,00	RON	SOGEFI SUSPENSIONS S.A.	100,00

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ COLLEGATE
VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

(in euro o valuta)

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap. soc.
GRUPPO CIR					
DEVIL PEAK S.R.L.	Italia	69.659,00	€	JUPITER MARKET PLACE S.r.l.	36,16
GRUPPO CIR INTERNATIONAL					
KTP GLOBAL FINANCE S.C.A.	Lussemburgo	566.573,75	€	CIR INTERNATIONAL S.A.	47,55
GRUPPO KOS					
APOKOS REHAB PVT LTD	India	169.500.000,00	INR	KOS S.p.A.	50,00

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE
VALUTATE CON IL METODO DEL COSTO (*)

(in euro o valuta)

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap. soc.
GRUPPO KOS					
OSIMO SALUTE S.P.A.	Italia	750.000,00	€	ABITARE IL TEMPO S.r.l.	25,50
GRUPPO CIR INTERNATIONAL					
KTP GLOBAL FINANCE MANAGEMENT S.A.	Lussemburgo	31.000,00	€	CIR INTERNATIONAL S.A.	46,00

(*) Partecipazioni non significative, non operative o di recente acquisizione, se non diversamente indicato

PARTECIPAZIONI IN ALTRE SOCIETÀ
VALUTATE CON IL METODO DEL COSTO

(in euro o valuta)

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	%di part. sul cap. soc.
GRUPPO CIR					
GEDI GRUPPO EDITORIALE S.P.A.	Italia	76.303.571,85	€	CIR S.p.A.	5,00
GRUPPO SOGEFI					
AFICO FILTERS S.A.E.	Egitto	14.000.000,00	EGP	SOGEFI FILTRATION ITALY S.p.A.	17,77
GRUPPO KOS					
FONDO SPAZIO SANITÀ	Italia	107.103.000,00	€	KOS CARE S.r.l.	0,84

PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE E COLLEGATE E IN ALTRE SOCIETÀ
NON INCLUSE NEL BILANCIO CONSOLIDATO

(in euro o valuta)

Ragione sociale	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Imprese partecipanti	% di part. sul cap. soc.
GRUPPO CIR					
FINAL S.A. (in liquidazione)	Francia	2.324.847,00	€	CIGA LUXEMBOURG S.à.r.l.	47,73

Relazione della società di revisione



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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo, del rendiconto finanziario, delle variazioni del patrimonio netto e dalle relative note esplicative, del Gruppo CIR – Compagnie Industriali Riunite al 30 giugno 2021. 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.



CIR S.p.A. – Compagnie Industriali Riunite
Relazione della società di revisione
30 giugno 2021

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 CIR – Compagnie Industriali Riunite al 30 giugno 2021 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, 3 agosto 2021

KPMG S.p.A.

Giovanni Rebay
Socio

CIR S.P.A.
Compagnie Industriali Riunite
Via Ciovassino, 1 — 20121 Milano
T. + 39 02 72 27 01
info@cirgroup.com
cirgroup.it