

## **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021**



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

INDICE

ORGANI SOCIALI	pag.	3
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI NEL PRIMO SEMESTRE 2021 (RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE)	pag.	4
BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2021 DEL GRUPPO SOGEFI (BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO)		
- Prospetti contabili consolidati	pag.	21
- Note esplicative ed integrative sui Prospetti contabili consolidati: Indice	pag.	27
- Società partecipate: Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2021	pag.	85
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2021 AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE	pag.	90
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag.	91

## ORGANI SOCIALI

Presidente Onorario CARLO DE BENEDETTI

Presidente MONICA MONDARDINI (1)

Amministratore Delegato FRÉDÉRIC SIPAHI (1)

Consiglieri PATRIZIA CANZIANI (3)  
RODOLFO DE BENEDETTI  
ROBERTA DI VIETO (3)  
MAURO MELIS (2) - (3) - (4)  
ERVINO RICCOBON (2)  
CHRISTIAN STREIFF (2)

Segretario del Consiglio NICCOLO' MORESCHINI

### COLLEGIO SINDACALE

Presidente DANIELA DELFRATE

Sindaci Effettivi RITA ROLLI  
GIOVANNI BARBARA

Sindaci Supplenti LUCA DEL PICO  
ANNA MARIA ALLIEVI  
MARIA PIA MASPES

### SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

---

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

- (1) Poteri come da Corporate Governance.
- (2) Membri del Comitato Nomine e Remunerazione.
- (3) Membri del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.
- (4) *Lead independent director.*

# RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI

### NEL PRIMO SEMESTRE 2021

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

#### IL MERCATO AUTOMOTIVE NEL 2021

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 il 30% (28%, 32% e 31,6% rispettivamente) e in Mercosur del 63,3%.

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 Europa a -23,5%, NAFTA a -19,7%, Mercosur a -19,5% e Cina a +1,6%.

#### INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo ha mantenuto tutte le disposizioni per la sicurezza sanitaria sul posto di lavoro volte a ridurre il rischio di contagio, che contemplano distanziamento fisico, utilizzo di sistemi di protezione individuale e misure per limitare la presenza del personale sul posto di lavoro, mediante il ricorso al lavoro agile.

Il Gruppo ha registrato una significativa ripresa dei ricavi, in crescita del +34,9% rispetto al primo semestre del 2020; rispetto al primo semestre del 2019, i ricavi si collocano a -9%, a fronte del -12,6% della produzione di automobili a livello mondiale.

La ripresa dei ricavi e gli interventi attuati per contrastare l’impatto della crisi hanno consentito di chiudere il semestre con un utile netto di Euro 21,4 milioni (a fronte della perdita di Euro 28,8 milioni del primo semestre 2020), un *free cash flow* positivo per Euro 33,1 milioni (negativo per Euro 64,0 milioni nel primo semestre 2020) e un indebitamento netto ante IFRS16 di Euro 261,4 milioni, in riduzione rispetto a dicembre 2020 (Euro 291,3 milioni).

Nel corso del semestre l’attività commerciale è stata positiva.

La divisione Aria e Raffreddamento ha concluso importanti contratti in Europa, NAFTA e Cina per la fornitura di prodotti di *Thermal Management* per la mobilità

elettrica (i prodotti per l'*E-Thermal Management* rappresentano oggi circa il 50% delle richieste di offerta in corso).

La Filtrazione si è aggiudicata un rilevante numero di contratti per la fornitura di Filtri di Purificazione dell'Aria e due importanti contratti in NAFTA per Filtri di Trasmissione. Per le due categorie di prodotto in questione, sono in corso numerose richieste di offerta, confermando la validità della strategia perseguita dal Gruppo, di sviluppo di nuove applicazioni, anche a fronte del declino dei motori diesel.

Il Gruppo ha continuato a puntare sullo sviluppo di prodotti destinati alla mobilità elettrica e alla purificazione dell'aria e oggi ha in portafoglio un'elevata varietà di prodotti di *Thermal Management* per la mobilità elettrica, che gli consentono di essere già pronta a soddisfare le nuove richieste del mercato.

## **RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2021**

Si precisa che i valori del semestre 2020 e 2019 sono stati rideterminati per l'applicazione del principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate") alle controllate brasiliana e spagnola della *business unit* Filtrazione, cedute, rispettivamente, nel dicembre 2020 e nel gennaio 2021. Al 30 giugno 2021, inoltre, la controllata argentina della *business unit* Filtrazione è stata classificata come "Attività posseduta per la vendita" sulla base del principio IFRS 5 in quanto, alla luce di negoziazioni in corso, si ritiene altamente probabile il completamento della vendita entro un anno. Per maggiori dettagli si rimanda alle note esplicative e integrative.

Il commento ai risultati viene di seguito proposto oltre che con il raffronto con il semestre precedente, come di prassi, anche richiamando, sui principali indicatori, il primo semestre 2019, tenuto conto del carattere straordinario degli andamenti del primo semestre del 2020, a causa della diffusione della pandemia Covid-19 prima in Cina e poi in tutte le aree di operatività del Gruppo, e degli impatti delle misure restrittive adottate.

### **Ricavi**

Nel primo semestre 2021 i ricavi di Sogefi sono risultati pari a Euro 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); i ricavi sono tuttavia ancora inferiori del 9,0% rispetto al primo semestre 2019.

## Ricavi per area geografica

	H1 2021	H1 2020	Variazione 2021 vs 2020	Variazione a cambi costanti 2021 vs 2020	Mercato di riferimento	H1 2019	Variazione 2021 vs 2019
(in milioni di Euro)	Importo	Importo	%	%	%	Importo	%
Europa	427,5	328,1	30,3	30,4	28,0	483,7	(11,6)
Nord America	136,0	102,5	32,7	40,3	32,0	146,8	(7,3)
Sud America	42,7	23,5	81,6	141,6	63,3	52,9	(19,3)
Asia	82,4	54,7	50,6	55,6	31,6	71,0	16,1
- di cui Cina	46,4	34,3	35,4	36,3	25,4	33,2	39,6
Eliminazioni infragruppo	(6,1)	(2,8)				(4,2)	
<b>TOTALE</b>	<b>682,5</b>	<b>506,0</b>	<b>34,9</b>	<b>38,5</b>	<b>29,2</b>	<b>750,2</b>	<b>(9,0)</b>

I ricavi a cambi costanti sono aumentati 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.

## Ricavi per settore di attività

	H1 2021	H1 2020	Variazione 2021 vs 2020	Variazione a cambi costanti 2021 vs 2020	H1 2019	Variazione 2021 vs 2019
(in milioni di Euro)	Importo	Importo	%	%	Importo	%
Sospensioni	235,5	172,7	36,3	39,8	292,3	(19,4)
Filtrazione	241,5	183,5	31,6	36,2	246,2	(1,9)
Aria e Raffreddamento	207,2	150,8	37,4	39,9	213,4	(2,9)
Eliminazioni infragruppo	(1,7)	(1,0)		-	(1,7)	
<b>TOTALE</b>	<b>682,5</b>	<b>506,0</b>	<b>34,9</b>	<b>38,5</b>	<b>750,2</b>	<b>(9,0)</b>

I settori 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.

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).

## Ricavi per cliente

(in milioni di Euro)	1° semestre 2021		1° semestre 2020		1° semestre 2019		% di variaz. sem.21/sem.20	% di variaz. sem.21/sem.19
	Importo	%	Importo	%	Importo	%		
Gruppo								
Stellantis	150,8	22,1	101,7	20,1	162,9	21,7	48,2	(7,5)
Ford	69,8	10,2	59,1	11,7	81,3	10,8	18,2	(14,1)
Renault/Nissan	66,4	9,7	61,1	12,1	93,1	12,4	8,7	(28,7)
Daimler	62,5	9,2	43,2	8,5	60,1	8,0	44,7	4,0
GM	55,8	8,2	38,4	7,6	57,2	7,6	45,4	(2,4)
Volkswagen/Audi	32,1	4,7	21,8	4,3	34,0	4,5	47,5	(5,7)
BMW	30,4	4,5	21,7	4,3	23,0	3,1	40,4	32,4
Toyota	20,4	3,0	14,3	2,8	25,5	3,4	42,4	(20,0)
Volvo	19,0	2,8	13,1	2,6	16,7	2,2	45,4	13,9
TATA	17,1	2,5	11,3	2,2	18,4	2,5	51,6	(6,8)
DAF/Paccar	10,7	1,6	7,7	1,5	13,7	1,8	39,0	(21,9)
Auto distribution Int. (AD)	11,4	1,7	9,0	1,8	11,0	1,5	26,7	3,6
Caterpillar	5,0	0,7	3,6	0,7	6,7	0,9	38,9	(25,4)
Honda	1,8	0,3	1,2	0,2	2,7	0,4	50,0	(33,3)
Altri	129,3	18,8	98,8	19,6	143,9	19,2	30,9	(10,1)
TOTALE	682,5	100,0	506,0	100,0	750,2	100,0	34,9	(9,0)

Il portafoglio clienti di Sogefi resta altamente diversificato: Stellantis rappresenta il primo cliente con il 22%, cui seguono Ford, Renault/Nissan e Daimler, ciascuno intorno al 10%.

## Sintesi del conto economico consolidato

(in milioni di Euro)	Note(*)	1° semestre 2021		1° semestre 2020		Variazione	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite		682,5	100,0	506,0	100,0	176,5	34,9
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		213,8	31,3	152,8	30,2	61,0	39,9
Costi fissi	(a)	112,0	16,4	97,3	19,2	14,7	15,2
Costi di ristrutturazione		1,3	0,2	6,4	1,3	(5,1)	(78,9)
Altri costi (ricavi)	(b)	(9,5)	(1,4)	(3,0)	(0,6)	(6,5)	217,6
EBITDA	(c)	110,0	16,1	52,1	10,3	57,9	111,1
Ammortamenti/Svalutazioni	(d)	61,1	8,9	64,1	12,7	(3,0)	(4,7)
EBIT		48,9	7,2	(12,0)	(2,4)	60,9	(507,5)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		(3,3)	(0,5)	(8,0)	(1,6)	4,7	(58,7)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		21,4	3,1	(28,8)	(5,7)	50,2	174,6

(\*) Le note in tabella sono spiegate in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

L'**EBITDA**<sup>1</sup> è risultato pari a Euro 110 milioni, rispetto a Euro 52,1 milioni nel primo semestre 2020 e Euro 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 diminuiti del 14,2%.

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

<sup>1</sup> L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "Ebit" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi", pari a Euro 3,2 milioni al 30 giugno 2021 (Euro 6,4 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

L'**EBIT** è risultato pari a Euro 48,9 milioni, a fronte di Euro -12,0 milioni nello stesso periodo del 2020 e di Euro 27,9 milioni nel primo semestre 2019.

Gli oneri finanziari, pari a Euro 10,6 milioni, sono in linea con quelli del corrispondente periodo del 2020 (Euro 10,4 milioni), gli oneri fiscali sono risultati pari a Euro 13,5 milioni, rispetto a proventi fiscali pari a Euro 1,0 milioni nell'esercizio precedente, e il risultato netto delle "attività operative cessate e possedute per la vendita" è stato negativo per Euro 3,3 milioni (Euro -8,0 milioni nel primo semestre 2020). Tale ultimo risultato include anche la migliore stima della minusvalenza di cessione della controllata argentina della divisione filtrazione classificata al 30 giugno 2021 come "Attività possedute per la vendita" in quanto, alla luce delle negoziazioni in corso, si ritiene altamente probabile il completamento della vendita entro un anno.

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

### Cash flow gestionale consolidato

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per Euro 33,1 milioni, rispetto ad un assorbimento di Euro 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.

(in milioni di Euro)	Note (*)	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Esercizio 2020
AUTOFINANZIAMENTO	(e)	83,5	33,3	104,9
Variazione del capitale circolante netto		(5,2)	(54,2)	(32,1)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(f)	7,5	0,4	6,0
<b>FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO</b>		<b>85,8</b>	<b>(20,5)</b>	<b>78,8</b>
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	(g)	3,9	0,4	2,3
<b>TOTALE FONTI</b>		<b>89,7</b>	<b>(20,1)</b>	<b>81,1</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>		<b>49,7</b>	<b>47,7</b>	<b>133,4</b>
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nell'esercizio		(5,4)	-	9,0
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(h)	(1,5)	3,8	5,1
<b>FREE CASH FLOW</b>		<b>33,1</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(38,2)</b>
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo		(3,0)	-	-
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati		0,5	-	(1,0)
<b>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO</b>		<b>(2,5)</b>	<b>-</b>	<b>(1,0)</b>
<b>Variazione della posizione finanziaria netta</b>	(i)	<b>30,6</b>	<b>(64,0)</b>	<b>(39,2)</b>
<b>Posizione finanziaria netta a inizio periodo</b>	(i)	<b>(358,1)</b>	<b>(318,9)</b>	<b>(318,9)</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO</b>	(i)	<b>(327,5)</b>	<b>(382,9)</b>	<b>(358,1)</b>

(\*) Le note in tabella sono spiegate in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.



## Capitale investito netto consolidato

(in milioni di Euro)	Note (*)	30 giugno 2021		31 dicembre 2020		30 giugno 2020	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Attività operative a breve	(l)	291,4		274,1		254,0	
Passività operative a breve	(m)	(362,0)		(354,3)		(306,4)	
Capitale circolante operativo netto		(70,6)	(13,8)	(80,2)	(15,8)	(52,4)	(9,6)
Partecipazioni	(n)	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	(o)	760,5	148,3	774,8	152,7	771,7	142,1
<b>CAPITALE INVESTITO</b>		<b>689,9</b>	<b>134,5</b>	<b>694,6</b>	<b>136,9</b>	<b>719,3</b>	<b>132,5</b>
Fondi per rischi e oneri/ Fondi per il personale/ Imposte differite	(p)	(113,3)	(22,1)	(128,5)	(25,3)	(117,3)	(21,6)
Altre passività a medio e lungo termine	(q)	(63,6)	(12,4)	(58,6)	(11,6)	(58,8)	(10,9)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>		<b>513,0</b>	<b>100,0</b>	<b>507,5</b>	<b>100,0</b>	<b>543,2</b>	<b>100,0</b>
Indebitamento finanziario netto	(r)	327,5	63,9	358,1	70,6	382,9	70,5
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		16,6	3,2	16,4	3,2	15,4	2,8
Patrimonio netto consolidato di Gruppo		168,9	32,9	133,0	26,2	144,9	26,7
<b>TOTALE</b>		<b>513,0</b>	<b>100,0</b>	<b>507,5</b>	<b>100,0</b>	<b>543,2</b>	<b>100,0</b>

(\*) Le note in tabella sono spiegate in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

Al 30 giugno 2021 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammonta a Euro 168,9 milioni (Euro 133,0 milioni al 31 dicembre 2020). L'incremento del patrimonio netto, pari a Euro 35,9 milioni, è superiore all'utile del periodo (Euro 21,4 milioni) principalmente per la contabilizzazione degli utili attuariali derivanti dalla valutazione dei fondi pensione.

## Indebitamento finanziario netto consolidato

(in milioni di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili	159,4	213,7	190,8
Crediti finanziari a medio e lungo termine	2,4	2,2	6,3
Debiti finanziari a breve termine (*)	(72,4)	(170,1)	(297,0)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(416,9)	(403,9)	(283,0)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(327,5)</b>	<b>(358,1)</b>	<b>(382,9)</b>

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

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS16 al 30 giugno 2021 è pari a Euro 261,4 milioni, in riduzione rispetto a fine 2020 (Euro 291,3 milioni), al 30 giugno 2020 (Euro 327 milioni) e al 30 giugno 2019 (Euro 267,3 milioni).

Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2021 è pari a Euro 327,5 milioni in riduzione rispetto a Euro 358,1 milioni al 31 dicembre 2020 e a Euro 382,9 milioni al 30 giugno 2020.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per Euro 276 milioni (dopo aver rimborsato nel corso del passato mese di maggio il prestito obbligazionario convertibile di Euro 100 milioni).

## Numero dipendenti

	30 giugno 2021		31 dicembre 2020 (*)		30 giugno 2020 (**)	
	Numero	%	Numero	%	Numero	%
Sospensioni	2.286	39,2	2.290	38,5	2.360	39,0
Filtrazione	2.325	39,9	2.404	40,5	2.422	40,0
Aria e Raffreddamento	1.168	20,0	1.192	20,1	1.217	20,0
Altri	54	0,9	54	0,9	58	1,0
<b>TOTALE</b>	<b>5.833</b>	<b>100,0</b>	<b>5.940</b>	<b>100,0</b>	<b>6.057</b>	<b>100,0</b>

(\*) esclusi i dipendenti della controllata spagnola (86) della divisione filtrazione ceduta nel mese di gennaio 2021.

(\*\*) esclusi i dipendenti della controllata brasiliana (222) e spagnola (86) della divisione filtrazione cedute, rispettivamente, nel mese di dicembre 2020 e gennaio 2021.

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.

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

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

### Utile netto del periodo

(in milioni di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Risultato netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	(4,2)	(5,8)
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate assunte nel bilancio consolidato	25,6	(23,8)
Eliminazioni dividendi intragruppo percepiti da Sogefi S.p.A.	-	-
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	-	0,8
<b>RISULTATO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>21,4</b>	<b>(28,8)</b>

### Patrimonio netto

(in milioni di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	202,0	205,6
Quota di pertinenza del Gruppo del maggior (minor) valore dei patrimoni netti delle partecipazioni in società consolidate rispetto ai valori iscritti nel bilancio della Sogefi S.p.A.	(41,0)	(80,5)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto delle relative imposte differite	7,9	7,9
<b>PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO</b>	<b>168,9</b>	<b>133,0</b>

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

Nel primo semestre 2021 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha registrato una perdita netta di Euro 4,2 milioni rispetto alla perdita netta rilevata nel corrispondente periodo dell'anno precedente pari a Euro 5,8 milioni. La riduzione della perdita è dovuta principalmente a minori interessi passivi per Euro 0,5 milioni e minori svalutazioni di attività per Euro 0,8 milioni. La distribuzione dei dividendi dalle controllate dirette francesi alla Capogruppo Sogefi S.p.A. è ancora sospesa per il 2021 così come richiesto dai finanziamenti garantiti dallo Stato francese ottenuti nel 2020 dalle controllate stesse; la distribuzione riprenderà nel 2022. La controllata diretta americana distribuirà dividendi nel secondo semestre 2021.

### Conto economico riclassificato della Capogruppo

(in milioni di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020	Esercizio 2020
Proventi, oneri finanziari e dividendi	(3,6)	(4,2)	(0,4)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-	(0,5)
Altri proventi della gestione	4,1	3,9	7,9
Costi di gestione	(4,8)	(5,1)	(11,8)
Altri ricavi (costi) non operativi	-	(0,8)	(2,5)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(7,3)</b>
Imposte passive (attive) sul reddito	(0,1)	(0,4)	(1,1)
<b>UTILE NETTO</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(6,2)</b>

Di seguito, vengono riportate le principali voci della situazione patrimoniale al 30 giugno 2021, confrontate con i valori registrati al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020.

### Capitale investito netto della Capogruppo

(in milioni di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
Attività a breve	6,2	7,2	6,2
Passività a breve	(3,2)	(3,3)	(4,6)
Capitale circolante netto	3,0	3,9	1,6
Partecipazioni	348,0	348,0	348,5
Altre immobilizzazioni	34,6	36,2	38,8
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>385,6</b>	<b>388,1</b>	<b>388,9</b>
Altre passività a medio lungo termine	(3,0)	(2,5)	(2,1)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>382,6</b>	<b>385,6</b>	<b>386,8</b>
Indebitamento finanziario netto	180,6	180,0	180,4
Patrimonio netto	202,0	205,6	206,4
<b>TOTALE</b>	<b>382,6</b>	<b>385,6</b>	<b>386,8</b>

Il prospetto seguente analizza la posizione finanziaria netta della Società al 30 giugno 2021 confrontata con i valori registrati al 31 dicembre 2020 e al 30 giugno 2020.

## Indebitamento finanziario netto della Capogruppo

(in milioni di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	30 giugno 2020
Investimenti in liquidità	83,8	119,4	116,2
Crediti finanziari a breve/medio termine v/controllate e v/terzi	251,2	242,1	233,0
Debiti finanziari a breve termine (*)	(199,5)	(247,0)	(295,9)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(316,1)	(294,5)	(233,7)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(180,6)</b>	<b>(180,0)</b>	<b>(180,4)</b>

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

L'indebitamento netto al 30 giugno 2021 è pari a Euro 180,6 milioni, sostanzialmente in linea con l'importo registrato al 31 dicembre 2020 (Euro 180 milioni) e al 30 giugno 2020 (Euro 180,4 milioni).

## ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

### **Business unit "Filtrazione"**

Nel primo semestre 2021 la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi pari a Euro 241,5 milioni, in crescita del 31,6% a cambi correnti e in crescita del 36,2% a cambi costanti. I ricavi sono risultati sostanzialmente in linea con il primo semestre 2020.

L'EBITDA *margin* è stato pari al 16,0%, rispetto al 7,0% del 2020 (11,5% al 30 giugno 2019), grazie alla crescita dei ricavi e del margine di contribuzione, alla riduzione dell'incidenza dei costi fissi sia rispetto al primo semestre 2020 che rispetto allo stesso periodo del 2019 e alla registrazione di proventi non operativi per Euro 2,4 milioni e un effetto cambi positivo per Euro 0,4 milioni (negativo per Euro 1,0 milioni nel primo semestre 2020).

L'EBIT è stato positivo per Euro 20,7 milioni (Euro -4,7 milioni nel primo semestre 2020), con una redditività operativa dell'8,6%, superiore ai livelli pre-covid (5,0% del primo semestre 2019).

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2021 erano 2.325 (2.404 al 31 dicembre 2020, a perimetro equivalente).

### **Business unit "Sospensioni"**

Nel primo semestre 2021, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 235,5 milioni, con una crescita del 36,3% (+39,8% a cambi costanti), che riflette soprattutto la dinamica in Cina, India e Sudamerica.

L'EBITDA *margin* è pari al 12,1%, in netto miglioramento rispetto al 5,9% del primo semestre 2020 (8,6% al 30 giugno 2019) grazie alla crescita dei ricavi e del margine di contribuzione, alla riduzione dell'incidenza dei costi fissi e alla registrazione di proventi non operativi per Euro 2,9 milioni.

L'EBIT è risultato pari a Euro 10,1 milioni (Euro -8,1 milioni nello stesso periodo del 2020), con una redditività operativa del 4,3% (rispetto a 2,2% nel primo semestre 2019).

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2021 erano 2.286 (2.290 al 31 dicembre 2020).

## **Business unit “Aria e Raffreddamento”**

Nel primo semestre 2021, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto ricavi pari a Euro 207,2 milioni, in crescita del 37,4% a cambi correnti e del 39,9% a cambi costanti. La dinamica è stata particolarmente accentuata in Cina, dove i ricavi sono cresciuti a cambi costanti del 43,6% rispetto al primo semestre 2020 grazie all’avvio di nuovi programmi e alla ripresa del mercato.

L’EBITDA *margin* è risultato superiore a quello del corrispondente periodo del 2020 e del 2019 (19,2% rispetto a 16,5% nel 2020 e 15,8% nel 2019), grazie all’incremento dei volumi e alla riduzione dell’incidenza dei costi fissi. Inoltre, il primo semestre 2020 incorporava un effetto cambi negativo per Euro 1,2 milioni, rispetto a un effetto cambi positivo per Euro 0,6 milioni nel primo semestre 2021.

L’EBIT è risultato pari a Euro 18,0 milioni, rispetto a Euro 0,3 milioni nel 2020, con un incremento della redditività operativa dal 5,2% del primo semestre 2019 all’8,7% dello stesso periodo del 2021.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2021 erano 1.168 (1.192 al 31 dicembre 2020).

## **ANDAMENTO DEL SECONDO TRIMESTRE 2021**

Nel prospetto che segue è riportato in forma sintetica il conto economico del secondo trimestre comparato a quello del corrispondente trimestre del precedente esercizio.

(in milioni di Euro)	Q2 2021		Q2 2020		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	325,9	100,0	166,6	100,0	159,3	95,6
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>	<b>104,2</b>	<b>32,0</b>	<b>49,8</b>	<b>29,9</b>	<b>54,4</b>	<b>109,2</b>
Costi fissi	54,3	16,7	36,1	21,6	18,2	50,4
Costi di ristrutturazione	-	-	4,0	2,4	(4,0)	(100,0)
Altri costi (ricavi)	(5,3)	(1,6)	(4,2)	(2,5)	(1,1)	26,5
EBITDA	55,2	16,9	13,9	8,4	41,3	298,0
Ammortamenti/Svalutazioni	32,3	9,9	33,8	20,3	(1,5)	(4,4)
EBIT	22,9	7,0	(19,9)	(11,9)	42,8	(215,3)
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(2,5)	(0,8)	(3,2)	(1,9)	0,7	(20,1)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>9,6</b>	<b>2,9</b>	<b>(23,2)</b>	<b>(13,8)</b>	<b>32,8</b>	<b>(141,4)</b>

Nel secondo trimestre del 2021, Sogefi ha registrato una crescita dei ricavi del 95,6% a Euro 325,9 milioni. Nello stesso periodo del 2020 si era assistito, con tempistiche diverse nei vari paesi, al massimo effetto negativo della pandemia.

L’EBITDA è risultato pari a Euro 55,2 milioni rispetto a Euro 13,9 milioni nel primo semestre 2020 e a Euro 46,5 milioni nel corrispondente periodo del 2019.

L’EBIT è stato positivo per Euro 22,9 milioni (a fronte di Euro -19,9 milioni nel secondo trimestre 2020), riflettendo la crescita dei volumi.

Il **risultato prima delle imposte** è stato di Euro 20,1 milioni (Euro -24,2 milioni nel secondo trimestre 2020), dopo oneri finanziari per Euro 4,3 milioni (in linea con l’analogo periodo dell’esercizio precedente).

Il **risultato netto** consolidato del secondo trimestre del 2021 è stato pari a Euro 9,6 milioni rispetto a Euro -23,2 milioni dell’esercizio precedente.

## INVESTIMENTI E ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Gli investimenti del primo semestre 2021 sono stati pari a Euro 49,7 milioni (Euro 47,7 milioni nel primo semestre dello scorso esercizio).

L'azienda ha ritenuto di salvaguardare tutti gli investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti (Euro 19,9 milioni) e quelli per l'avvio del nuovo stabilimento in Romania (Euro 5,2 milioni), essenziale per la crescita e il miglioramento della redditività del *business*.

La seguente tabella riporta il dettaglio degli investimenti per natura:

(in milioni di Euro)	30 giugno 2021	30 giugno 2020	Esercizio 2020
Incremento di immobilizzazioni immateriali	10,7	11,3	23,3
Acquisto di immobilizzazioni materiali	22,0	21,0	48,7
Acquisto di Tooling	13,8	14,5	36,2
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	3,2	0,9	25,2
<b>TOTALE INVESTIMENTI</b>	<b>49,7</b>	<b>47,7</b>	<b>133,4</b>

## IMPATTI DEL COVID-19 SULL'ATTIVITÀ

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 alla necessità di mantenere misure di protezione elevate.

## GESTIONE DEI PRINCIPALI RISCHI D'IMPRESA

I principali fattori di rischio cui il Gruppo Sogefi è esposto sono sostanzialmente invariati rispetto a quelli che hanno caratterizzato l'esercizio 2020. Tuttavia, anche con riferimento al secondo semestre, si rileva una maggiore tensione rispetto al rischio connesso all'oscillazione dei prezzi delle materie prime dovuta a diversi fattori quali, il drastico incremento dei prezzi, le difficoltà di approvvigionamento e logistica dai mercati asiatici e la conseguente minore disponibilità di volumi, che il Gruppo cerca di fronteggiare attraverso attività di *resourcing* e azioni commerciali avviate con l'obiettivo di minimizzare gli effetti negativi sul margine di contribuzione. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione".

## AZIONI PROPRIE

Alla data del 30 giugno 2021 la Capogruppo ha in portafoglio n. 2.075.587 azioni proprie, pari all' 1,728% del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28. Nel primo semestre 2021 le azioni proprie in portafoglio sono decrementate a seguito dell'assegnazione a beneficiari di piani di incentivazione basati su azioni della Società. Non sono stati realizzati acquisti di azioni proprie nel corso del primo semestre 2021.

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nel 2010, il Consiglio di Amministrazione della Società, in conformità a quanto previsto dalla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, ha adottato una procedura relativa alla *“Disciplina delle operazioni con parti correlate”*. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, composto da soli amministratori indipendenti.

Tale procedura è stata, da ultimo, aggiornata, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, in data 28 giugno 2021, al fine di recepire le novità introdotte dalla delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020 ed è in vigore a partire dal 1° luglio 2021.

La procedura stabilisce i principi di comportamento e le regole adottate da Sogefi S.p.A. per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con le proprie parti correlate realizzate dalla Società direttamente o per il tramite di società controllate. Tale procedura è reperibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.sogefigroup.com](http://www.sogefigroup.com), alla sezione *“Azionisti - Corporate Governance”*.

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

I più significativi rapporti patrimoniali ed economici con le parti correlate sono analizzati nelle note esplicative ed integrative dei prospetti contabili consolidati, al paragrafo *“Rapporti con le parti correlate”*. I rapporti fra le società del Gruppo sono regolati da normali condizioni di mercato tenuto conto della qualità e della specificità dei servizi prestati.

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



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

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

### **FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2021**

A partire dal mese di luglio, sono in corso trattative relative alla cessione della filiale argentina della Filtrazione. Tale cessione rientra nella strategia di rifocalizzazione geografica dell'attività Filtrazione del gruppo, che mira, da un lato al consolidamento della posizione in Europa, dall'altro alla crescita in NAFTA, Cina e India.

La cessione determinerà una minusvalenza, ad oggi stimata in Euro 2,8 milioni, già recepita nei risultati al 30 giugno 2021, in conformità al principio IFRS 5.

In caso di conclusione, si genererà poi un impatto negativo puramente contabile nel conto economico di circa Euro 21,0 milioni (senza impatti di cassa), derivante dalla riclassifica, dal patrimonio netto al risultato di esercizio, delle differenze cambio della controllata.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'andamento del mercato nei prossimi mesi rimane ridotta, a causa delle incertezze sull'evoluzione della pandemia e della situazione macroeconomica e settoriale. Si aggiungono fattori di criticità specifici che riguardano in particolare l'incremento generalizzato dei prezzi delle principali materie prime e la loro disponibilità, nonché difficoltà nella logistica di trasporto ed approvvigionamento dai mercati asiatici.

Per il secondo semestre 2021, IHS prevede che la produzione mondiale registri un calo complessivamente contenuto (-3,4%) rispetto al secondo semestre del 2020: Europa -5,3%, Nafta -0,5%, Cina -7% (area che nella seconda parte del 2020 aveva registrato una ripresa anticipata e maggiore rispetto alle altre aree geografiche). Pertanto, sull'intero 2021, secondo IHS, si registrerebbe una crescita del 10%, recuperando parte del crollo registrato nel 2020 e 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).

Il gruppo ha avviato attività di *resourcing* e azioni commerciali per mitigare l'effetto negativo che l'evoluzione dei prezzi delle materie prime potrebbe avere sul margine di contribuzione del gruppo.

Salvo circostanze o eventi straordinari allo stato non prevedibili, 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.

Milano, 23 luglio 2021

PER IL CONSIGLIO DI  
AMMINISTRAZIONE  
L'Amministratore Delegato  
Frédéric Sipahi

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

**Note relative al bilancio consolidato**

- a) La voce corrisponde alla somma delle linee “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo”, “Costi fissi di vendita e distribuzione” e “Spese amministrative e generali”;
- b) la voce corrisponde alla somma delle linee “Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni”, “Differenze cambio (attive) passive” e “Altri costi (ricavi) non operativi”, ad eccezione dell’importo relativo alle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali;
- c) la voce corrisponde alla somma delle linee “EBIT”, “Ammortamenti” e l’importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”;
- d) la voce corrisponde alla somma della linea “Ammortamenti” e dell’importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”;
- e) la voce corrisponde alla somma delle linee del Rendiconto Finanziario Consolidato “Risultato del periodo”, “Interessi di minoranza”, “Ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore”, “Accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni”, “Fondi rischi e per ristrutturazioni”, “Benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti” ad eccezione della componente finanziaria relativa ai fondi pensione e delle imposte differite incluse nella voce “Imposte sul reddito”;
- f) la voce è compresa nella linea del Rendiconto Finanziario Consolidato “Altre attività/ passività a medio lungo termine”;
- g) la voce corrisponde alla somma delle linee “Minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita”, “Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e cessione di attività non correnti possedute per la vendita” e “Incassi dalla vendita di attività immateriali” del Rendiconto Finanziario Consolidato;
- h) la voce corrisponde alla linea “Differenze cambio” del Rendiconto Finanziario Consolidato con l’esclusione delle differenze cambio sui debiti e crediti finanziari;
- i) tali voci si differenziano da quelle espone nel Rendiconto Finanziario Consolidato in quanto fanno riferimento alla posizione finanziaria netta totale e non alle sole disponibilità liquide;
- l) la voce corrisponde alla somma delle linee “Rimanenze”, “Crediti commerciali”, “Altri crediti”, “Crediti per imposte”, “Altre attività” e “Attività possedute per la vendita” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- m) la voce corrisponde alla somma delle linee “Debiti commerciali e altri debiti”, “Passività per imposte correnti”, “Altre passività correnti” e “Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- n) la voce corrisponde alla linea “Altre attività finanziarie” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- o) la voce corrisponde alla somma delle linee “Terreni”, “Immobili, impianti e macchinari”, “Altre immobilizzazioni materiali”, “Diritti d’uso”, “Attività immateriali”, “Altri crediti” e “Imposte anticipate” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- p) la voce corrisponde alla somma delle linee “Fondi correnti”, “Fondi non correnti” e “Passività per imposte differite” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- q) la voce corrisponde alla linea “Altri debiti” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata;
- r) la voce corrisponde alla somme delle linee “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti”, “Altre attività finanziarie - correnti”, “Crediti finanziari – non correnti”, “Debiti correnti verso banche”, “Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti”, “Debiti finanziari correnti per diritti d’uso”, “Altre passività finanziarie a breve termine per derivati”, “Debiti non correnti verso banche”, “Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti”, “Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d’uso” e “Altre passività a medio lungo termine per derivati” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata.

## DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE

Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005 e successivo nuovo orientamento dell'ESMA n. 1095/2010/EU del 15 ottobre 2015, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori di *performance* che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

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

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

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

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

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

L'"Indebitamento finanziario netto" è calcolato sommando le seguenti voci della Situazione Patrimoniale e Finanziaria: "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", "Altre attività finanziarie - correnti", "Crediti finanziari - non correnti", "Debiti correnti verso banche", "Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti", "Debiti finanziari correnti per diritti d'uso", "Altre passività finanziarie a breve termine per derivati", "Debiti non correnti verso banche", "Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti", "Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso", "Altre passività a medio lungo termine per derivati".

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.

# BILANCIO INTERMEDIO AL 30 GIUGNO 2021 DEL GRUPPO SOGEFI

## PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

### SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	157.750	209.673
Altre attività finanziarie	5	1.659	3.974
Rimanenze	6	110.619	97.731
Crediti commerciali	7	129.892	135.550
Altri crediti	7	13.381	8.778
Crediti per imposte	7	20.132	23.222
Altre attività	7	4.478	2.254
<b>ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	<b>14</b>	<b>12.879</b>	<b>6.548</b>
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>450.790</b>	<b>487.730</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Terreni	8	12.171	12.400
Immobili, impianti e macchinari	8	364.290	361.104
Altre immobilizzazioni materiali	8	4.520	4.533
Diritti d'uso	8	64.727	66.389
Attività immateriali	9	246.388	255.384
Partecipazioni in società a controllo congiunto	10	-	-
Altre attività finanziarie	11	46	46
Crediti finanziari	12	2.444	2.248
Altri crediti	12	32.642	33.911
Imposte anticipate	13	35.724	41.034
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>762.952</b>	<b>777.049</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>1.213.742</b>	<b>1.264.779</b>

Le note esplicative e integrative da pagina 27 a pagina 89 sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

PASSIVITA'	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020 (*)
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti correnti verso banche	15	1.276	3.230
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	52.916	148.804
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	15	18.229	17.971
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	12	20
Debiti commerciali e altri debiti	16	311.816	309.518
Passività per imposte correnti	16	9.530	4.327
Altre passività correnti	17	33.615	35.156
Fondi correnti	18	20.102	26.137
<b>PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	14	7.000	5.252
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>454.496</b>	<b>550.415</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Debiti non correnti verso banche	15	284.687	255.407
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	80.945	95.311
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	50.763	52.238
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	519	1.003
Fondi non correnti	18	62.116	72.155
Altri debiti	18	63.640	58.660
Passività per imposte differite	19	31.116	30.216
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>573.786</b>	<b>564.990</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale sociale	20	62.461	62.461
Riserve e utili (perdite) a nuovo	20	84.954	105.631
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	20	21.442	(35.131)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>		<b>168.857</b>	<b>132.961</b>
Partecipazioni di terzi	20	16.603	16.413
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>185.460</b>	<b>149.374</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>1.213.742</b>	<b>1.264.779</b>

(\*) Le informazioni comparative sono state modificate a seguito di una suddivisione della precedente voce "Fondi a lungo termine" tra "Fondi correnti" e "Fondi non correnti". Per maggiori dettagli si veda la nota 18.

Le note esplicative e integrative da pagina 27 a pagina 89 sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2021		1° semestre 2020 (*)	
		Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	22	682.459	100,0	506.007	100,0
Costi variabili del venduto	24	468.661	68,7	353.210	69,8
<b>MARGINE DI CONTRIBUZIONE</b>		<b>213.798</b>	<b>31,3</b>	<b>152.797</b>	<b>30,2</b>
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	25	61.493	9,0	50.081	9,9
Ammortamenti	26	57.950	8,4	57.713	11,4
Costi fissi di vendita e distribuzione	27	15.235	2,2	14.540	2,9
Spese amministrative e generali	28	35.306	5,2	32.604	6,4
Costi di ristrutturazione	30	1.345	0,2	6.384	1,3
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	31	(28)	-	9	-
Differenze cambio (attive) passive	32	(1.284)	(0,2)	1.426	0,3
Altri costi (ricavi) non operativi	33	(5.077)	(0,7)	1.995	0,4
<b>EBIT</b>		<b>48.858</b>	<b>7,2</b>	<b>(11.955)</b>	<b>(2,4)</b>
Oneri (proventi) finanziari netti	34	10.588	1,6	10.416	2,0
Oneri (proventi) da partecipazioni	35	(1.502)	(0,2)	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>39.772</b>	<b>5,8</b>	<b>(22.371)</b>	<b>(4,4)</b>
Imposte sul reddito	36	13.512	2,0	(1.039)	(0,2)
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>		<b>26.260</b>	<b>3,8</b>	<b>(21.332)</b>	<b>(4,2)</b>
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	37	(3.312)	(0,5)	(8.027)	(1,6)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>		<b>22.948</b>	<b>3,3</b>	<b>(29.359)</b>	<b>(5,8)</b>
(Utile) perdita di terzi		(1.506)	(0,2)	598	0,1
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>		<b>21.442</b>	<b>3,1</b>	<b>(28.761)</b>	<b>(5,7)</b>
Risultato per azione (Euro):	39				
Base		0,182		(0,244)	
Diluito		0,182		(0,244)	

(\*) I valori del primo semestre 2020 relativi alle “Attività possedute per la vendita” sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 “Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate” alla linea “Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali”.

Le note esplicative e integrative da pagina 27 a pagina 89 sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Risultato netto prima della quota di azionisti terzi		22.948	(29.359)
<i>Altri utili (perdite) complessivi</i>			
<i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) attuariali	20	11.196	(10.162)
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico	20	(3.530)	931
<i>Totale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>		7.666	(9.231)
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	20	836	365
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico	20	(200)	(88)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	20	2.923	(7.539)
<i>Totale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>		3.559	(7.262)
<i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i>		11.225	(16.493)
Totale risultato complessivo del periodo		34.173	(45.852)
Attribuibile a:			
- Azionisti della Capogruppo		32.624	(45.215)
- Partecipazioni di terzi		1.549	(637)

Le note esplicative e integrative da pagina 27 a pagina 89 sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2021	1° semestre 2020
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato del periodo	21.442	(28.761)
Rettifiche:		
- interessi di minoranza	1.506	(598)
- ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore	61.103	65.850
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	32	177
- differenze cambio su <i>private placement</i>	872	141
- differenze cambio su <i>cross currency swap</i>	(872)	(141)
- minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita	(28)	(333)
- fondi rischi e per ristrutturazioni	(1.809)	(217)
- benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti	(1.751)	(1.357)
- oneri finanziari netti	10.588	11.582
- imposte sul reddito	13.512	(1.039)
- variazione del capitale circolante netto	(11.161)	(52.510)
- altre attività/passività a medio lungo termine	7.309	1.854
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>100.743</b>	<b>(5.352)</b>
Interessi pagati	(8.025)	(9.217)
Imposte sul reddito pagate	(4.865)	(2.784)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>	<b>87.853</b>	<b>(17.353)</b>
<b>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Interessi incassati	1.076	863
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel corso dell'esercizio	(4.444)	-
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(35.880)	(35.525)
Acquisto di attività immateriali	(10.728)	(11.338)
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e cessione dell'attività non correnti possedute per la vendita	3.941	562
Incassi dalla vendita di attività immateriali	-	141
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(46.035)</b>	<b>(45.297)</b>
<b>FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Aumento di capitale da parte di terzi su aziende controllate	-	-
Variazione netta del capitale	-	-
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo e a terzi	(3.012)	-
Emissione (rimborso) di obbligazioni	(113.388)	(39.624)
Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine	31.193	135.604
Rimborsi leasing	(6.970)	(8.655)
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(92.177)</b>	<b>87.325</b>
<b>(DECREMENTO) INCREMENTO NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>(50.359)</b>	<b>24.675</b>
Saldo di inizio periodo	206.443	163.231
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(50.359)	24.675
Differenze cambio	390	(1.878)
<b>SALDO FINE PERIODO</b>	<b>156.474</b>	<b>186.028</b>

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

Le note esplicative e integrative da pagina 27 a pagina 89 sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

## PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (in migliaia di Euro)

	Attribuibile agli azionisti della controllante													Partecipazioni di Terzi	Patrimonio netto Totale	
	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Azioni proprie in portafoglio	Riserva legale	Riserva piani di incentivazione basati su azioni	Riserva di conversione	Riserva cash flow hedge	Riserva utili/perdite attuariali	Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile del periodo			Totale
<b>Saldi al 31 dicembre 2019</b>	62.461	18.728	5.161	(5.161)	12.640	1.778	(63.606)	(2.490)	(43.178)	14.651	12.201	172.346	3.202	188.733	19.017	207.750
<b>Aumenti di capitale a pagamento</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Destinazione utile 2019:</b>																
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.000)	(3.000)
Riporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.202	(3.202)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	177	-	-	-	-	-	-	-	177	-	177
Altre variazioni	-	218	(218)	218	-	(186)	-	-	-	-	-	1.196	-	1.228	-	1.228
<b>Risultato complessivo del periodo</b>																
<b>Fair value</b> strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	365	-	-	-	-	-	365	-	365
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.162)	-	-	-	-	(10.162)	-	(10.162)
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	843	-	-	-	843	-	843
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	(7.500)	-	-	-	-	-	-	(7.500)	(39)	(7.539)
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.761)	(28.761)	(598)	(29.359)
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	(7.500)	365	(10.162)	843	-	-	(28.761)	(45.215)	(637)	(45.852)
<b>Saldi al 30 giugno 2020</b>	62.461	18.946	4.943	(4.943)	12.640	1.769	(71.106)	(2.125)	(53.340)	15.494	12.201	176.744	(28.761)	144.923	15.380	160.303
<b>Saldi al 31 dicembre 2020</b>	62.461	19.042	4.847	(4.847)	12.640	1.097	(74.708)	(2.762)	(57.187)	15.746	12.201	179.562	(35.131)	132.961	16.413	149.374
<b>Aumenti di capitale a pagamento</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Destinazione utile 2020:</b>																
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)
Riporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.131)	35.131	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	32	-	-	-	-	-	-	-	32	-	32
Altre variazioni	-	106	(106)	106	-	(161)	-	-	-	-	-	3.295	-	3.240	(1.347)	1.893
<b>Risultato complessivo del periodo</b>																
<b>Fair value</b> strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	836	-	-	-	-	-	836	-	836
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	11.196	-	-	-	-	11.196	-	11.196
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.730)	-	-	-	(3.730)	-	(3.730)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	2.880	-	-	-	-	-	-	2.880	43	2.923
<b>Risultato del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.442	21.442	1.506	22.948
<b>Totale risultato complessivo del periodo</b>	-	-	-	-	-	-	2.880	836	11.196	(3.730)	-	-	21.442	32.624	1.549	34.173
<b>Saldi al 30 giugno 2021</b>	62.461	19.148	4.741	(4.741)	12.640	968	(71.828)	(1.926)	(45.991)	12.016	12.201	147.726	21.442	168.857	16.603	185.460

Le note esplicative e integrative da pagina 27 a pagina 89 sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

NOTE ESPLICATIVE E INTEGRATIVE SUI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI: INDICE

Capitolo	Nota n.	Descrizione
A		<i>ASPETTI GENERALI</i>
	1	Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati
	2	Principi di consolidamento e criteri di valutazione
B		<i>INFORMATIVA SETTORIALE</i>
	3	Settori operativi
C		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i>
C1		<i>ATTIVO</i>
	4	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
	5	Altre attività finanziarie
	6	Rimanenze
	7	Crediti commerciali e Altri crediti
	8	Terreni, immobili, impianti e macchinari, altre immobilizzazioni materiali e diritti d'uso
	9	Attività immateriali
	10	Partecipazioni in società a controllo congiunto
	11	Altre attività finanziarie
	12	Crediti finanziari e Altri crediti non correnti
	13	Imposte anticipate
	14	Attività possedute per la vendita e passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita
C2		<i>PASSIVO</i>
	15	Debiti verso banche e altri finanziamenti
	16	Debiti commerciali e altri debiti correnti
	17	Altre passività correnti
	18	Fondi correnti, Fondi non correnti e Altri debiti
	19	Imposte differite
	20	Capitale sociale e riserve
	21	Analisi dalla posizione finanziaria netta
D		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO</i>
	22	Ricavi
	23	Ciclicità delle vendite
	24	Costi variabili del venduto
	25	Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo
	26	Ammortamenti
	27	Costi fissi di vendita e distribuzione
	28	Spese amministrative e generali
	29	Costi del personale
	30	Costi di ristrutturazione
	31	Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni
	32	Differenze cambio (attive) passive
	33	Altri costi (ricavi) non operativi
	34	Oneri (proventi) finanziari netti
	35	Oneri (proventi) da partecipazioni
	36	Imposte sul reddito
	37	Utile/ (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali
	38	Dividendi pagati
	39	Risultato per azione
E	40	<i>RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE</i>
F		<i>IMPEGNI E RISCHI</i>
	41	Impegni per investimenti
	42	Garanzie prestate
	43	Altri rischi
	44	Attività/Passività potenziali
	45	Transazioni atipiche o inusuali
	46	Eventi successivi
G	47	<i>STRUMENTI FINANZIARI</i>
H		<i>SOCIETA' PARTECIPATE</i>
	48	Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2021

## A) ASPETTI GENERALI

### 1. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato (anche “bilancio consolidato semestrale abbreviato”) del periodo 1 gennaio - 30 giugno 2021 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stato redatto secondo lo IAS 34 - “Bilanci intermedi”, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 ad eccezione di quanto dettagliato alla nota n. 2 “Principi di consolidamento e criteri di valutazione”. Con “IFRS” si intendono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee* (IFRS IC, già “IFRIC”) precedentemente denominati *Standing Interpretations Committee* (“SIC”). A tale scopo i dati dei bilanci delle società partecipate consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

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

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

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2021 deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale redatto al 31 dicembre 2020.

Si precisa che i valori del semestre 2020 sono stati rideterminati per l’applicazione del principio IFRS 5 (“Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate”) alle controllate brasiliana e spagnola della *business unit* Filtrazione, cedute, rispettivamente, nel dicembre 2020 e nel gennaio 2021. Al 30 giugno 2021, inoltre, la controllata argentina della *business unit* Filtrazione è stata classificata come “Attività posseduta per la vendita” sulla base del principio IFRS 5 in quanto, alla luce di negoziazioni in corso, si ritiene altamente probabile il completamento della vendita entro un anno.

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

Il bilancio consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 luglio 2021.

#### 1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

I prospetti contabili utilizzati al 30 giugno 2021 sono omogenei a quelli predisposti per il bilancio annuale al 31 dicembre 2020.

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

- Margine di contribuzione;
- Ebit (Risultato prima di interessi e imposte);
- Risultato prima delle imposte;

- Utile (perdita) da attività operative;
- Risultato netto inclusa la quota di terzi;
- Utile (perdita) del Gruppo.

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 include la Capogruppo Sogefi S.p.A. e le società da essa controllate.

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

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

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

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

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

Nel corso dell'esercizio 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. Gli effetti derivanti da tale cessione sono descritti alla nota 37 "Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali";
- cessione della controllata Shanghai Alleverd Springs Co., Ltd, posseduta al 60,58%, nel mese di aprile 2021. Gli effetti derivanti da tale cessione sono descritti alla nota 35 "Oneri (proventi) da partecipazioni".

### 1.3 Composizione del Gruppo

Sulla base di quanto disposto dall'IFRS 12 si riporta di seguito la composizione del Gruppo al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020:

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società controllate al 100%</i>	
		30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Aria e Raffreddamento	Canada	1	1
	Francia	1	1
	Messico (*)	1	1
	Romania	1	1
	Cina (*)	2	2
	Stati Uniti	1	1
Filtrazione	Italia	1	1
	Francia	1	1
	Regno Unito	1	1
	Spagna	1	2
	Slovenia	1	1
	Stati Uniti (**)	1	1
	Argentina	1	1
	India	1	1
	Russia	1	1
	Marocco	1	1
Sospensioni	Francia	2	2
	Italia	2	2
	Regno Unito	2	2
	Germania	2	2
	Paesi Bassi	1	1
	Romania	1	1
	Brasile	1	1
	Argentina	1	1
Sogefi Gestion S.A.S.	Francia	1	1
<b>TOTALE</b>		<b>30</b>	<b>31</b>

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

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

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società non controllate al 100%</i>	
		30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Sospensioni	Francia	1	1
	Spagna	1	1
	Cina	-	1
	India	1	1
<b>TOTALE</b>		<b>3</b>	<b>4</b>

## 2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio consolidato abbreviato del semestre chiuso al 30 giugno 2021 sono omogenei a quelli utilizzati per il bilancio annuale al 31 dicembre 2020, a cui si fa rimando.

### Stime e assunzioni critiche

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

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

Le principali poste interessate dal processo di stima sono:

- il *goodwill* (Euro 126.639 mila al 30 giugno 2021): gli *impairment test* effettuati ai fini del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 hanno accertato che non sussistevano perdite di valore. Al fine di valutare la necessità di effettuare un aggiornamento di tali test alla data del 30 giugno 2021 è stato considerato l'andamento delle *business unit* nel primo semestre 2021 rispetto al piano previsionale predisposto dal management e approvato dal Consiglio di Amministrazione nel febbraio 2021, utilizzato nel calcolo del precedente *impairment test*. L'andamento dei risultati operativi delle *business unit* non presenta scostamenti significativi rispetto alle previsioni incluse nel piano pluriennale. Non vi sono pertanto indicazioni che il *goodwill* possa aver subito una riduzione di valore nel primo semestre 2021;
- recuperabilità delle imposte anticipate attinenti a perdite fiscali (Euro 3.468 mila al 30 giugno 2021): al 30 giugno 2021 sono state iscritte imposte anticipate attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti (relative alle controllate Sogefi Suspensions S.A., Sogefi Air & Cooling S.A.S. e Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. e alla Capogruppo Sogefi S.p.A.) nella misura in cui si è ritenuta probabile la disponibilità di redditi imponibili futuri, nell'orizzonte temporale delle previsioni del piano, a fronte dei quali le perdite fiscali potranno essere utilizzate per le società controllate. Tale probabilità si evince dal fatto che le perdite si sono generate per circostanze non ordinarie, quali ristrutturazioni passate o in atto, che è improbabile che si ripetano nel futuro.

Con riferimento alla Capogruppo Sogefi S.p.A., le imposte sono rilevate a conto economico nella voce "Imposte correnti" nel limite della effettiva compensazione della perdita con l'imponibile fiscale generato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo CIR. Le eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo eccedenti detta compensazione saranno rilevate come imposte

anticipate data la probabilità di recuperabilità di tali imposte tenuto anche conto del carattere di permanenza acquisito dall'adesione della Capogruppo al consolidato fiscale CIR. L'eventuale valutazione di recuperabilità di tali imposte si baserà sugli imponibili futuri previsti dalle proiezioni elaborate dalle società aderenti al consolidato fiscale del Gruppo CIR;

- piani pensione (Euro 52.057 mila al 30 giugno 2021): gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano diverse assunzioni statistiche con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività a servizio dei piani. Tali assunzioni riguardano il tasso di sconto, il rendimento atteso delle attività a servizio dei piani (tale assunzione riguarda quasi esclusivamente i fondi pensione inglesi), i tassi futuri di incremento salariale, i tassi di mortalità e di *turnover*;
- derivati (Euro 2.482 mila per attività ed Euro 531 mila per passività al 30 giugno 2021): la stima del *fair value* dei derivati ed il calcolo del test di efficacia dei derivati designati in "*hedge accounting*" sono stati eseguiti con l'ausilio di consulenti esterni sulla base dei modelli valutativi utilizzati dalla prassi del settore.

### **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2021**

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

- Emendamento dell'IFRS 4 "*Insurance Contracts*" – differimento dell'IFRS 19 (pubblicato in data 25 giugno 2020). Tale emendamento al 30 giugno 2021 non ha comportato impatti rilevanti sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Sogefi.
- Emendamento all'IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 "*Interest Rate Benchmark Reform*" (fase 2 – pubblicato in data 27 agosto 2020). Tale emendamento al 30 giugno 2021 non ha comportato impatti rilevanti sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Sogefi.
- Emendamento all'IFRS 16 "*Leases Covid-19-Related Rent Concessions*" (pubblicato in data 28 maggio 2020). Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di *lease modification* dell'IFRS 16. Tale emendamento al 30 giugno 2021 non ha comportato impatti rilevanti sul Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato del Gruppo Sogefi.



## **Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2021**

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

- *Annual improvements to IFRS (Cycle 2018–2020) (Amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 e IAS 41)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.
- *Onerous contracts—Cost of fulfilling a contract (Amendments to IAS 37)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.
- *Property, plant and equipment: proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.
- *Reference to the Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2022.

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

Alla data di riferimento della presente relazione finanziaria gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di queste modifiche sul bilancio consolidato del Gruppo.

- Principio IFRS 17 “*Insurance Contracts*” (pubblicato rispettivamente in data 18 maggio 2017 e in data 25 giugno 2020). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Emendamento agli IAS 1 “*Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*” e *Deferral effective date* (pubblicato rispettivamente in data 23 gennaio 2020 e in data 15 luglio 2020). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Emendamento allo IAS 8 “*Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimate*” (pubblicato il 12 febbraio 2021). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Emendamento allo IAS 1 “*Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting Estimates*” (pubblicato il 12 febbraio 2021). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Emendamento allo IAS 12 “*Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*” (pubblicato in data 6 maggio 2021). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Emendamento all'IFRS 16 “*Leases*”. In data 31 marzo 2021 lo IASB ha emanato il documento *Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June*

2021 (*Amendment to IFRS 16*) con il quale si estende di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento all'IFRS 16, emesso nel 2020, relativo alla contabilizzazione delle agevolazioni concesse, a causa del Covid-19, ai locatari.

## Tassi di cambio

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

	1° semestre 2021		1° semestre 2020		2020
	Medio	30.06	Medio	30.06	31.12
Dollaro USA	1,2057	1,1884	1,1015	1,1198	1,2271
Sterlina inglese	0,8684	0,8580	0,8743	0,9124	0,8990
Real brasiliano	6,4918	5,9050	5,4168	6,1118	6,3735
Peso argentino	113,6435	113,6435	78,7859	78,7859	103,2494
Renminbi cinese	7,7979	7,6742	7,7483	7,9219	8,0225
Rupia indiana	88,4173	88,3240	81,6993	84,6235	89,6605
Nuovo Leu Rumeno	4,9015	4,9280	4,8174	4,8397	4,8683
Dollaro Canadese	1,5040	1,4722	1,5031	1,5324	1,5633
Peso messicano	24,3191	23,5784	23,8550	25,9470	24,4160
Dirham marocchino	10,7504	10,5910	10,7643	10,8740	10,9190

## B) INFORMATIVA SETTORIALE

### 3. SETTORI OPERATIVI

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

I settori operativi e gli indicatori di *performance* sono stati determinati sulla base della reportistica utilizzata dal *management* aziendale per prendere le decisioni strategiche.

#### Settori di *business*

Con riferimento ai settori di *business* vengono fornite le informazioni relative alle tre *business units*: Sospensioni, Filtrazione, Aria e Raffreddamento. Vengono inoltre riportati i dati relativi alla Capogruppo Sogefi S.p.A. e alla controllata Sogefi Gestion S.A.S. ai fini della riconciliazione con i valori consolidati. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40 "Rapporti con le parti correlate".

Le seguenti tabelle presentano dati economici e patrimoniali del Gruppo per il primo semestre 2020 e 2021:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
<b>RICAVI</b>						
Vendite a terzi	150.591	172.061	183.355	-	-	506.007
Vendite intersettoriali	236	684	107	9.913	(10.940)	-
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>150.827</b>	<b>172.745</b>	<b>183.462</b>	<b>9.913</b>	<b>(10.940)</b>	<b>506.007</b>
<b>RISULTATI</b>						
EBIT	281	(8.146)	(4.663)	(410)	983	(11.955)
Oneri finanziari netti						(10.416)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						(22.371)
Imposte sul reddito						1.039
Utile (perdita) da attività operative						(21.332)
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						(8.027)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>						<b>(29.359)</b>
(Utile) perdita di terzi						598
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>						<b>(28.761)</b>
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</b>						
<b>ATTIVITA'</b>						
Attività del settore	349.793	417.034	365.595	742.060	(789.336)	1.085.146
Attività non ripartite	-	-	-	-	137.700	137.700
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>349.793</b>	<b>417.034</b>	<b>365.595</b>	<b>742.060</b>	<b>(651.636)</b>	<b>1.222.846</b>
<b>PASSIVITA'</b>						
Passività del settore	205.769	338.399	344.188	545.238	(371.054)	1.062.541
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>205.769</b>	<b>338.399</b>	<b>344.188</b>	<b>545.238</b>	<b>(371.054)</b>	<b>1.062.541</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>						
Incrementi di immobiliz. materiali e immateriali	19.027	18.775	9.374	77	(390)	46.863
Ammortamenti e perdite di valore	21.388	18.323	22.474	3.063	602	65.850

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
<b>RICAVI</b>						
Vendite a terzi	206.621	234.316	241.522	-	-	682.459
Vendite intersettoriali	597	1.187	(17)	10.661	(12.428)	(0)
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>207.218</b>	<b>235.503</b>	<b>241.505</b>	<b>10.661</b>	<b>(12.428)</b>	<b>682.459</b>
<b>RISULTATI</b>						
EBIT	18.007	10.143	20.682	344	(318)	48.858
Oneri finanziari netti						(10.588)
Proventi da partecipazioni						1.502
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						39.772
Imposte sul reddito						(13.512)
Utile (perdita) da attività operative						26.260
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						(3.312)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>						<b>22.948</b>
(Utile) perdita di terzi						(1.506)
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>						<b>21.442</b>
<b>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</b>						
<b>ATTIVITA'</b>						
Attività del settore	402.168	519.899	363.414	722.166	(929.454)	1.078.193
Attività non ripartite	-	-	-	-	135.549	135.549
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>402.168</b>	<b>519.899</b>	<b>363.414</b>	<b>722.166</b>	<b>(793.905)</b>	<b>1.213.742</b>
<b>PASSIVITA'</b>						
Passività del settore	225.278	442.652	336.473	528.900	(512.021)	1.021.282
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>225.278</b>	<b>442.652</b>	<b>336.473</b>	<b>528.900</b>	<b>(512.021)</b>	<b>1.021.282</b>
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b>						
Incrementi di immobilizzazioni materiali e immateriali	17.763	18.359	10.565	65	(144)	46.608
Ammortamenti e perdite di valore	20.225	18.361	19.651	2.242	624	61.103

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

Le rettifiche nella voce “Vendite intersettoriali” si riferiscono principalmente alle prestazioni svolte dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. e dalla controllata Sogefi Gestion S.A.S. verso le altre società del Gruppo (si rimanda alla nota 40 per maggiori dettagli sulla natura delle prestazioni fornite). La voce include, inoltre, le vendite intersettoriali tra le *business unit*. Le transazioni intrasettoriali vengono svolte secondo la *policy* di *transfer pricing* di Gruppo.

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

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

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

La voce “Ammortamenti e perdite di valore” include svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 3.152 mila, riferite principalmente a controllate europee, cinesi e indiane.

La svalutazione di tali cespiti è stata effettuata sulla base del valore recuperabile dei beni al termine del primo semestre 2021.

### Informazioni in merito ai principali clienti

Al 30 giugno 2021 i ricavi realizzati verso clienti terzi con un’incidenza superiore al 10% dei ricavi del Gruppo sono riportati nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021				
	Gruppo		BU Filtrazione	BU Aria e Raffred.	BU Sospensioni
	Importo	%			
Stellantis	150.781	22,1	53.200	43.550	54.031
Ford	69.844	10,2	27.851	32.494	9.499

### Informazioni in merito alle aree geografiche

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

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2020					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA’	1.669.620	56.711	163.276	70.904	(737.665)	1.222.846

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA’	1.691.071	54.504	160.810	68.480	(761.123)	1.213.742

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

**C 1) ATTIVO**

**4. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI**

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 157.750 mila contro Euro 209.673 mila del 31 dicembre 2020 e sono così composte:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Investimenti in liquidità	157.722	209.644
Denaro e valori in cassa	28	29
<b>TOTALE</b>	<b>157.750</b>	<b>209.673</b>

I depositi bancari sono remunerati a tasso variabile.

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

Al 30 giugno 2021 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 219.868 mila in relazione alle quali tutte le condizioni sono rispettate e pertanto disponibili per l'utilizzo a semplice richiesta.

**5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE**

Le "Altre attività finanziarie" sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Crediti finanziari	1.621	3.952
Crediti finanziari per derivati	38	22
<b>TOTALE</b>	<b>1.659</b>	<b>3.974</b>

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

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

**6. RIMANENZE**

La composizione delle giacenze nette di magazzino è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021			31 dicembre 2020		
	Lordo	Svalut.	Netto	Lordo	Svalut.	Netto
Materie prime, sussidiarie e di consumo	63.769	5.614	58.155	54.297	5.594	48.703
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	17.196	544	16.652	14.314	497	13.817
Prodotti finiti e merci	42.945	7.133	35.812	42.208	6.997	35.211
<b>TOTALE</b>	<b>123.910</b>	<b>13.291</b>	<b>110.619</b>	<b>110.819</b>	<b>13.088</b>	<b>97.731</b>

Il valore netto delle rimanenze aumenta di Euro 12.888 mila rispetto al 31 dicembre 2020; tale incremento è riconducibile principalmente alle controllate europee.

## 7. CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Verso clienti	132.947	138.139
Meno: Fondo svalutazione	(4.405)	(5.368)
Verso clienti netti	128.542	132.771
Verso controllante	1.350	2.779
Per imposte	20.132	23.222
Altri crediti	13.381	8.778
Altre attività	4.478	2.254
<b>TOTALE</b>	<b>167.883</b>	<b>169.804</b>

I “Crediti verso clienti” sono infruttiferi e hanno una scadenza media di 28 giorni.

Si precisa che al 30 giugno 2021 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 98.838 mila (Euro 97.709 mila al 31 dicembre 2020), di cui Euro 81.895 mila non notificati (Euro 86.485 mila al 31 dicembre 2020) per i quali il Gruppo continua a gestire il servizio di incasso. I rischi e i benefici correlati ai crediti sono stati trasferiti al cessionario; si è pertanto proceduto ad eliminare i crediti dall'attivo della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in corrispondenza del corrispettivo ricevuto dalle società di *factoring*.

Se si escludono le operazioni di *factoring* (Euro 98.838 mila al 30 giugno 2021 e Euro 97.709 mila al 31 dicembre 2020) e l'effetto cambi positivo pari a Euro 1.693 mila, i crediti commerciali netti registrano un decremento di Euro 4.793 mila.

La voce “Crediti verso controllante” include i crediti netti derivanti dall'adesione al consolidato fiscale vantati dalle società italiane nei confronti della Capogruppo CIR S.p.A.. I crediti in essere al 31 dicembre 2020 sono stati incassati per Euro 2.670 mila nel primo semestre 2021. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40.

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

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

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Verso enti previdenziali e assistenziali	220	274
Verso dipendenti	215	243
Anticipi a fornitori	2.959	3.166
Verso altri	9.987	5.095
<b>TOTALE</b>	<b>13.381</b>	<b>8.778</b>

I crediti verso altri includono il corrispettivo della cessione della controllata Shanghai Allevard Springs Co., Ltd, pari a Euro 2.545 mila, la quota residua del corrispettivo della cessione della controllata Sogefi Filtration Spain S.A.U., pari a

Euro 653 mila, la quota a breve del corrispettivo della cessione della controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda, pari a Euro 571 mila, rimborsi assicurativi e altri crediti.

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

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

## 8. TERRENI, IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI, ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E DIRITTI D’USO

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 445.708 mila contro Euro 444.426 mila alla fine dell’esercizio precedente ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)

	Terreni	Immobili, impianti e macchinari				Altre immobilizzazioni materiali	Diritti d'uso/ leasing finanziari IAS 17	TOTALE
		Immobili, impianti e macchinari, attrezzature indus. e comm.	Immobilizzazioni in corso e acconti	Tooling	Tooling in corso			
<i>Saldo al 31 dicembre 2020</i>								
Costo storico	12.844	864.166	44.811	168.535	50.219	32.638	101.688	1.274.901
Fondo ammortamento	444	641.343	1.345	123.011	928	28.105	35.299	830.475
Valore netto	12.400	222.823	43.466	45.524	49.291	4.533	66.389	444.426
<i>Variazioni del periodo</i>								
Acquisizioni del periodo	-	2.826	19.034	1.640	12.132	247	3.194	39.073
Disinvestimenti del periodo	-	(57)	-	-	-	(14)	-	(71)
Differenze cambio di conversione del periodo	27	3.163	398	809	840	62	1.124	6.423
Ammortamenti del periodo	-	(20.834)	-	(13.612)	-	(745)	(5.930)	(41.121)
Perdite/recuperi di valore del periodo	-	30	-	-	-	(1)	-	29
Variazione perimetro di consolidato	-	(1.061)	-	-	-	-	-	(1.061)
Riclassifica attività non correnti possedute per la vendita	(256)	(2.837)	(936)	(205)	-	-	-	(4.234)
Altri movimenti	-	16.833	(13.807)	7.427	(8.597)	438	(50)	2.244
<i>Saldi al 30 giugno 2021</i>	12.171	220.886	48.155	41.583	53.666	4.520	64.727	445.708
Costo storico	12.615	890.336	48.806	179.621	54.596	30.622	106.131	1.322.727
Fondo ammortamento	444	669.450	651	138.038	930	26.102	41.404	877.019
Valore netto	12.171	220.886	48.155	41.583	53.666	4.520	64.727	445.708

Gli investimenti del periodo ammontano a Euro 39.073 mila e si riferiscono principalmente alle categorie “Immobilizzazioni in corso e acconti” e “Tooling in corso”.

Nella categoria “Immobilizzazioni in corso e acconti” gli investimenti principali hanno riguardato la controllata Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. (Euro 4.583 mila) per il nuovo stabilimento di Oradea. I restanti investimenti si riferiscono allo sviluppo di nuovi prodotti e tecnologie e al miglioramento dei processi produttivi in particolare nelle controllate europee, cinesi e nordamericane.

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



Nel corso del primo semestre 2021 non sono stati effettuati disinvestimenti di importo rilevante.

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

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

La voce "Variazione perimetro di consolidato" si riferisce alla cessione della controllata Shanghai Alleward Springs Co. Ltd.. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 35 "Oneri (proventi) da partecipazioni".

La voce "Riclassifica attività non correnti possedute per la vendita" si riferisce alla controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U.. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 14 "Attività possedute per la vendita e passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita".

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

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

#### *Garanzie*

Le immobilizzazioni materiali risultano gravate al 30 giugno 2021 da vincoli di ipoteca o da privilegi verso istituti finanziatori a garanzia di finanziamenti ottenuti per Euro 14.998 mila (nessuna garanzia al 31 dicembre 2020). Tali garanzie si riferiscono alla controllata Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. e alla controllata Sogefi ADM Suspensions Private Limited.

#### *Impegni di acquisto*

Al 30 giugno 2021 risultano impegni vincolanti per acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 2.318 mila (Euro 1.316 mila al 31 dicembre 2020). Tali impegni saranno regolati prevalentemente entro 12 mesi.

## Diritti d'uso

Il valore netto dei diritti d'uso al 30 giugno 2021 ammonta a Euro 64.727 mila contro Euro 66.389 mila al 31 dicembre 2020 ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)

	Immobili industriali	Altri immobili	Impianti e macchinari	Attrezzature indus. e comm.	Altri beni	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2020</i>						
Costo storico	76.313	9.624	7.368	470	7.913	101.688
Fondo ammortamento	22.240	3.142	5.802	255	3.860	35.299
Valore netto	54.074	6.481	1.566	215	4.053	66.389
Acquisizioni del periodo	1.477	12	393	286	1.026	3.194
Differenze cambio di conversione del periodo	1.039	20	39	-	26	1.124
Ammortamenti del periodo	(3.529)	(757)	(532)	(46)	(1.066)	(5.930)
Altri movimenti	72	-	(168)	-	46	(50)
<i>Saldi al 30 giugno 2021</i>						
Costo storico	79.676	9.679	7.879	742	8.155	106.131
Fondo ammortamento	26.543	3.923	6.581	287	4.070	41.404
Valore netto	53.133	5.756	1.298	455	4.085	64.727

Gli incrementi del periodo ammontano a Euro 3.194 mila e si riferiscono principalmente alle categorie “Immobili industriali”, “Altri beni” e “Impianti e macchinari” ed hanno interessato in particolare le controllate Sogefi Air & Cooling Canada Corp., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co. Ltd, Sogefi Suspension Argentina S.A., Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA) e Sogefi Suspensions S.A..

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

## 9. ATTIVITA' IMMATERIALI

Ammontano al 30 giugno 2021 a Euro 246.388 mila contro Euro 255.384 mila alla fine dell'esercizio precedente e sono così ripartite:

(in migliaia di Euro)

	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale, concess., licenze e marchi	Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti	Relazione Clienti	Denominazione Systemes Moteurs	Goodwill	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2020</i>							
Costo storico	272.642	68.579	22.752	19.215	8.437	149.537	541.162
Fondo ammortamento	199.992	44.213	5.264	9.319	4.092	22.898	285.778
Valore netto	72.650	24.366	17.488	9.896	4.345	126.639	255.384
Acquisizioni del periodo	6.701	11	4.016	-	-	-	10.728
Differenze cambio di conversione del periodo	1.577	45	100	-	-	-	1.722
Ammortamenti del periodo	(13.792)	(2.190)	(136)	(495)	(217)	-	(16.830)
Perdite/recuperi di valore del periodo	(2.658)	(489)	(34)	-	-	-	(3.181)
Altri movimenti	3.898	591	(5.924)	0	-	-	(1.435)
<i>Saldi al 30 giugno 2021</i>							
Costo storico	235.291	68.177	20.038	19.215	8.437	149.537	500.695
Fondo ammortamento	166.915	45.843	4.528	9.814	4.309	22.898	254.307
Valore netto	68.376	22.334	15.510	9.401	4.128	126.639	246.388

Gli investimenti del semestre ammontano a Euro 10.728 mila.

Gli incrementi della voce “Costi di sviluppo”, pari ad Euro 6.701 mila, si riferiscono alla capitalizzazione di costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti in collaborazione con le maggiori case automobilistiche. Gli investimenti più rilevanti si riferiscono alle controllate Sogefi Air & Cooling Canada Corp., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration S.A. e Allevard Springs Ltd.

Gli incrementi nella voce “Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti”, pari ad Euro 4.016 mila, si riferiscono principalmente ai numerosi investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti non ancora entrati in produzione. Di essi, i più consistenti sono stati registrati nelle controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S., S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l., Sogefi U.S.A., Inc., Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd, Sogefi Filtration d.o.o. e Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA).

La linea “Perdite/recuperi di valore del periodo” ammonta complessivamente ad Euro 3.181 mila e si riferisce a rettifiche di valori di progetti di ricerca e sviluppo principalmente nelle controllate Sogefi Filtration S.A. (Euro 1.318 mila), Sogefi U.S.A., Inc. e in altre controllate europee.

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

Il *goodwill* specifico della C.G.U. “filtrazione” è pari a Euro 77.030 mila, il *goodwill* della C.G.U. “aria e raffreddamento” è pari a Euro 32.560 mila e il *goodwill* della C.G.U. “sospensioni auto” è pari a Euro 17.049 mila. Gli *impairment test* effettuati ai fini del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 hanno accertato che non sussistevano perdite di valore. Al fine di valutare la necessità di effettuare un aggiornamento di tali test alla data del 30 giugno 2021 è stato considerato l’andamento delle *business unit* nel primo semestre 2021 rispetto al piano previsionale predisposto dal *management* e approvato dal Consiglio di Amministrazione nel febbraio 2021, utilizzato nel calcolo del precedente *impairment test*. L’andamento dei risultati operativi delle *business unit* non presenta scostamenti significativi rispetto alle previsioni incluse nel piano pluriennale. Non vi sono pertanto indicazioni che il *goodwill* possa aver subito una riduzione di valore nel primo semestre 2021.

## 10. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO

La voce è pari a zero.

## 11. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Ammontano al 30 giugno 2021 a Euro 46 mila, invariate rispetto al precedente esercizio.

## 12. CREDITI FINANZIARI E ALTRI CREDITI NON CORRENTI

I crediti finanziari ammontano a Euro 2.444 mila (Euro 2.248 mila al 31 dicembre 2020) e si riferiscono al *fair value* dei contratti di copertura rischio cambio *Cross Currency Swap* (CCS). Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 47.

La voce “Altri crediti non correnti”, pari a Euro 32.642 mila (Euro 33.911 mila al 31 dicembre 2020) include crediti fiscali per l’attività di ricerca e sviluppo delle controllate francesi, altri crediti fiscali e depositi cauzionali infruttiferi versati per gli immobili in locazione. Tali crediti verranno incassati nei prossimi anni.

## 13. IMPOSTE ANTICIPATE

La voce ammonta al 30 giugno 2021 a Euro 35.724 mila rispetto a Euro 41.034 mila al 31 dicembre 2020.

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

La voce include, inoltre, imposte anticipate attinenti a perdite fiscali per Euro 3.468 mila (Euro 5.633 mila al 31 dicembre 2020).

Le imposte sono interamente relative a perdite fiscali di esercizi precedenti e si riferiscono alla Capogruppo Sogefi S.p.A. (Euro 1.004 mila, invariate rispetto al 31 dicembre 2020) e alle controllate: Sogefi Suspensions S.A. (Euro 376 mila; Euro 1.401 mila al 31 dicembre 2020), Sogefi Air & Cooling S.A.S. (Euro 1.502 mila; Euro 2.309 mila al 31 dicembre 2020) e Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. (Euro 586 mila, invariate rispetto al 31 dicembre 2020).

Con riferimento alla Capogruppo Sogefi S.p.A. l’iscrizione di tali imposte è avvenuta data la probabilità di recuperabilità di tali imposte, tenuto anche conto del carattere di permanenza acquisito dall’adesione della Società al consolidato fiscale CIR.

Con riferimento alle società controllate sopra riportate, l’iscrizione di tali imposte è avvenuta in quanto si ritiene probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro, nell’orizzonte temporale delle previsioni del piano 2021-2024, a fronte del quale le perdite fiscali possano essere utilizzate. Tale probabilità si evince dal fatto che le perdite si sono generate per circostanze non ordinarie, quali ristrutturazioni passate o in atto, che è improbabile che si ripetano.

Le perdite delle controllate francesi sono illimitatamente riportabili nel tempo, ma l’importo utilizzabile ogni anno è limitato, allungando in tale modo il periodo di recupero. Le perdite della controllata rumena sono riportabili nel tempo per un periodo massimo di 7 anni dalla data della loro formazione.

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

Al 30 giugno 2021 le attività e le passività della controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U. sono state presentate come “Attività possedute per la vendita” in quanto si ritiene altamente probabile la vendita della controllata nel secondo semestre 2021. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 37 “Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali”.

## **C 2) PASSIVO**

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

Sono così composti:

#### *Parte corrente*

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Debiti correnti verso banche	1.276	3.230
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	52.916	148.804
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	18.229	17.971
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>72.421</b>	<b>170.005</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	12	20
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>72.433</b>	<b>170.025</b>

#### *Parte non corrente*

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Debiti non correnti verso banche	284.687	255.407
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	80.945	95.311
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	50.763	52.238
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>416.395</b>	<b>402.956</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	519	1.003
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>416.914</b>	<b>403.959</b>

#### **Debiti correnti verso banche**

Per maggiori dettagli si rimanda all'Analisi della Posizione Finanziaria Netta inclusa nella nota 21.

## Quota corrente e non corrente di finanziamenti a medio lungo termine

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

Situazione al 30 giugno 2021:

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente	Quota non corrente	Saldo complessivo	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Dic -2018	Dic -2023	80.000	Euribor trim. + 145 bps	-	79.969	79.969	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Ago - 2019	Ago - 2023	25.000	Euribor trim. + 170 bps	-	24.959	24.959	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Mar - 2020	Mar - 2023	25.000	Euribor sem. + 140 bps	-	19.953	19.953	N/A
Sogefi S.p.A.	Unicredit S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.932	19.932	N/A
Sogefi S.p.A.	Intesa SanPaolo S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.932	19.932	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.932	19.932	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.932	19.932	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V.	Lug - 2015	Set - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	10.000	9.990	19.990	N/A
Sogefi S.p.A.	Intesa SanPaolo S.p.A.	Mag - 2018	Mag - 2023	50.000	Euribor trim. + 155 bps	-	19.913	19.913	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	13.824	(*)	13.824	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	75.000	Cedola fissa 3% annuo	7.500	(*)	7.500	N/A
Sogefi Filtration S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	10.000	Euribor trim. + 250 bps	1.000	9.000	10.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	7.000	Euribor trim. + 250 bps	700	6.300	7.000	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	3.000	Euribor trim. + 250 bps	300	2.700	3.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.500	Euribor trim.	950	8.550	9.500	N/A
Sogefi Filtration S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	3.500	Euribor trim.	350	3.150	3.500	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	2.000	Euribor trim.	200	1.800	2.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.000	Euribor trim.	900	8.100	9.000	N/A
Sogefi Filtration S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	6.500	Euribor trim.	650	5.850	6.500	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	4.000	Euribor trim.	400	3.600	4.000	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Dic - 2020	Feb - 2022	8.652	4,27 % fisso	8.652	-	8.652	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	ICBC Bank	Nov - 2020	Giu - 2022	2.606	4,49 % fisso	2.606	-	2.606	N/A
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	ING Bank N.V.	Set - 2019	Mar - 2024	2.435	ROBOR trim. + 190 bps	609	1.065	1.674	N/A
Altri finanziamenti/Risconto up front fees						4.275	60	4.335	N/A
<b>TOTALE</b>						<b>52.916</b>	<b>284.687</b>	<b>337.603</b>	

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

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori.

## Situazione al 31 dicembre 2020:

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente	Quota non corrente	Saldo complessivo	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario Convertibile	Mag - 2014	Mag - 2021	100.000	Cedola fissa 2% annuo	98.193	-	98.193	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Dic - 2018	Dic - 2023	80.000	Euribor trim. + 145 bps	-	79.962	79.962	N/A
Sogefi S.p.A.	Unicredit S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.925	19.925	N/A
Sogefi S.p.A.	Intesa SanPaolo S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.925	19.925	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.925	19.925	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	-	19.925	19.925	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V.	Lug - 2015	Set - 2022	55.000	Euribor trim. + 165 bps	10.000	14.987	24.987	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A.	Ago - 2019	Ago - 2023	25.000	Euribor trim. + 170 bps	-	24.950	24.950	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	13.388	(*)	13.388	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	75.000	Cedola fissa 3% annuo	7.500	(*)	7.500	N/A
Sogefi Filtration S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	10.000	Euribor trim. + 250 bps	-	10.000	10.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	7.000	Euribor trim. + 250 bps	-	7.000	7.000	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	3.000	Euribor trim. + 250 bps	-	3.000	3.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.500	Euribor trim.	-	9.500	9.500	N/A
Sogefi Filtration S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	3.500	Euribor trim.	-	3.500	3.500	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	2.000	Euribor trim.	-	2.000	2.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.000	Euribor trim.	-	9.000	9.000	N/A
Sogefi Filtration S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	6.500	Euribor trim.	-	6.500	6.500	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	4.000	Euribor trim.	-	4.000	4.000	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Feb - 2020	Mag - 2021	10.533	4,11 % fisso	10.533	-	10.533	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Feb - 2020	Dic - 2021	4.363	4,54 % fisso	4.363	-	4.363	N/A
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	ING Bank	Set - 2019	Mar - 2024	2.465	ROBOR trim. + 190 bps	616	1.387	2.003	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	ICBC Bank	Nov - 2020	Nov - 2021	1.246	4,79 % fisso	1.246	-	1.246	N/A
Altri finanziamenti/Risconto up front fees						2.965	(79)	2.886	
<b>TOTALE</b>						<b>148.804</b>	<b>255.407</b>	<b>404.211</b>	

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

### *Altre passività finanziarie a breve termine per derivati*

La voce include la quota a breve del *fair value* dei contratti di copertura del rischio di cambio e dei contratti di copertura del rischio di tasso d'interesse.

Si rimanda al capitolo G per ulteriori approfondimenti sul tema.

## Altri finanziamenti a medio lungo termine

Il dettaglio è il seguente:

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo al 30/06/2021 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	Euro 75.000	Cedola fissa 3% annuo	67.206	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	13.739	N/A
Altri finanziamenti						-	
TOTALE						80.945	

Si precisa che Euro 13.824 mila relativi al prestito obbligazionario di originari USD 115.000 mila è stato classificato nella voce “Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine” in quanto in scadenza nel mese di maggio 2022.

Al 31 dicembre 2020 il dettaglio era il seguente:

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo al 31/12/2020 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	Euro 75.000	Cedola fissa 3% annuo	67.173	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	26.670	N/A
Altri finanziamenti						1.468	
TOTALE						95.311	

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre del 2021:

- ha stipulato nel mese di giugno un nuovo contratto di finanziamento con Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., per un ammontare complessivo di Euro 10 milioni, concordando un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno *spread* pari a 200 *basis points*.
- ha utilizzato nel mese di maggio una quota pari a Euro 20 milioni del finanziamento sottoscritto nel mese di maggio 2018 con Intesa San Paolo S.p.A. per complessivi Euro 50 milioni. Su tale finanziamento matura un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno *spread* pari a 155 *basis points*;
- ha utilizzato nel mese di maggio una quota pari a Euro 20 milioni del finanziamento sottoscritto nel mese di marzo 2020 con Banco do Brasil S.A. per complessivi Euro 25 milioni. Su tale finanziamento matura un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno *spread* pari a 140 *basis points*.

In riferimento al finanziamento di originari Euro 55 milioni stipulato con ING Bank N.V., la Capogruppo Sogefi ha rimborsato nel mese di marzo 2021 la rata di Euro 5 milioni prevista contrattualmente.



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

Infine, in riferimento al prestito obbligazionario convertibile di Euro 100 milioni sottoscritto nel maggio 2013, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha estinto l'intero ammontare nel mese di maggio 2021.

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

### ***Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati***

Si rimanda al capitolo G per ulteriori approfondimenti sul tema.

### ***Debiti finanziari per diritti d'uso***

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	18.229	17.971
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	50.763	52.238
<b>TOTALE</b>	<b>68.992</b>	<b>70.209</b>

La voce comprende i debiti per Diritti d'uso iscritti in seguito all'applicazione del principio contabile IFRS 16 "Leases".

Tale voce si riferisce principalmente al debito residuo dei contratti di affitto per immobili. I principali contratti di affitto di immobili si riferiscono alle controllate Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l. (Euro 17,9 milioni), Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. (Euro 11,7 milioni), Sogefi Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Euro 6,4 milioni), Filter Systems Maroc S.a.r.l. (Euro 6,3 milioni), Sogefi Filtration S.A. (Euro 4,8 milioni) e Sogefi Air & Cooling Canada Corp. (Euro 4,1 milioni).

Si precisa inoltre che la voce comprende Euro 2.851 mila (di cui Euro 1.560 mila correnti e Euro 1.291 mila a medio lungo termine) relativi a *leasing* finanziari già in essere al 1° gennaio 2019, già contabilizzati in accordo con quanto previsto dallo IAS 17.

## 16. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI CORRENTI

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Debiti commerciali e altri debiti	311.816	309.518
Debiti per imposte sul reddito	9.530	4.327
<b>TOTALE</b>	<b>321.346</b>	<b>313.845</b>

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Verso fornitori	222.577	225.638
Verso controllante	1.298	1.267
Tributari per imposte indirette e altre	8.538	9.254
Verso istituti di previdenza e sicurezza	16.444	14.546
Verso il personale dipendente	33.525	26.999
Altri debiti commerciali verso clienti	19.216	18.812
Altri debiti	10.218	13.002
<b>TOTALE</b>	<b>311.816</b>	<b>309.518</b>

I debiti “Verso fornitori” sono sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2020.

La voce “Verso controllante” si riferisce per Euro 18 mila al debito nei confronti della Capogruppo CIR S.p.A. per i servizi prestati nel primo semestre 2021, per Euro 538 mila al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 689 mila al debito d’imposta relativo al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 4 mila a compensi da liquidare agli amministratori riversati alla controllante CIR S.p.A. e per Euro 49 mila a premi assicurativi anticipati dalla Capogruppo CIR S.p.A. relativi alla copertura della responsabilità civile di amministratori, sindaci e *managers*. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40.

L’incremento della voce “Verso il personale dipendente” e “Versi istituti di previdenza e sicurezza” si riferisce principalmente agli accantonamenti per premi e mensilità differite da liquidare e ferie maturate e non godute.

La voce “Altri debiti commerciali verso i clienti” include note di credito da emettere verso i clienti per riduzione prezzi e per sconti concessi ai clienti del segmento *Aftermarket* al raggiungimento di determinati livelli di fatturato.

## 17. ALTRE PASSIVITA’ CORRENTI

La voce “Altre passività correnti” include principalmente le passività iscritte a fronte dell’adozione dell’IFRS 15. Tali passività rappresentano i corrispettivi ricevuti dai clienti per la vendita dei “*tooling*” e dei “prototipi” che verranno riconosciuti a conto economico lungo la vita del prodotto.

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

## 18. FONDI CORRENTI, FONDI NON CORRENTI E ALTRI DEBITI

### Fondi correnti e fondi non correnti

La voce è così dettagliata:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021		
	Quota corrente	Quota non corrente	Totale
Fondi pensione	-	52.057	52.057
Trattamento di fine rapporto	-	2.968	2.968
Fondo ristrutturazioni	14.714	56	14.770
Fondo garanzia prodotti	3.045	1.321	4.366
Fondo ripristino diritti d'uso	125	4.502	4.627
Cause legali e altri rischi	2.218	1.212	3.430
<b>TOTALE</b>	<b>20.102</b>	<b>62.116</b>	<b>82.218</b>

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2020		
	Quota corrente	Quota non corrente	Totale
Fondi pensione	-	62.774	62.774
Trattamento di fine rapporto	-	3.190	3.190
Fondo ristrutturazioni	19.457	25	19.482
Fondo garanzia prodotti	3.376	584	3.960
Fondo ripristino diritti d'uso	-	4.552	4.552
Cause legali e altri rischi	3.304	1.030	4.334
<b>TOTALE</b>	<b>26.137</b>	<b>72.155</b>	<b>98.292</b>

Viene di seguito fornito un dettaglio delle principali voci.

### Fondi pensione

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Saldo iniziale	62.774	53.235
Costo dei benefici a conto economico	1.214	1.463
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(11.196)	13.936
Contributi pagati	(2.435)	(4.261)
Differenze cambio	1.700	(1.599)
<b>TOTALE</b>	<b>52.057</b>	<b>62.774</b>

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Gran Bretagna	27.952	38.730
Francia	20.649	20.580
Altri	3.456	3.464
<b>TOTALE</b>	<b>52.057</b>	<b>62.774</b>

### **Trattamento di fine rapporto**

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Saldo iniziale	3.190	3.467
Accantonamenti del periodo	15	34
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	-	73
Contributi pagati	(237)	(384)
<b>TOTALE</b>	<b>2.968</b>	<b>3.190</b>

### **Fondo ristrutturazioni**

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

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Saldo iniziale	19.482	2.238
Accantonamenti del periodo	232	19.220
Utilizzi	(2.835)	(1.767)
Mancati utilizzi del periodo	(1.559)	(107)
Altri movimenti	(550)	(102)
Differenze cambio	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>14.770</b>	<b>19.482</b>

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

Gli "Accantonamenti del periodo", al netto dei "Mancati utilizzi del periodo" (ammontari accantonati in esercizi precedenti risultati poi in eccesso rispetto a quanto effettivamente erogato), sono registrati a Conto Economico nella voce "Costi di ristrutturazione". I mancati utilizzi del periodo si riferiscono principalmente alle controllate europee.

Gli "Altri movimenti" includono essenzialmente la riclassifica nelle voci relative ai debiti delle passività divenute certe.

### **Fondo garanzia prodotti**

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Saldo iniziale	3.960	4.678
Accantonamenti del periodo	1.572	1.505
Utilizzi	-	(938)
Mancati utilizzi del periodo	(1.128)	(545)
Altri movimenti	(51)	(750)
Differenze cambio	13	10
<b>TOTALE</b>	<b>4.366</b>	<b>3.960</b>

La voce include gli accantonamenti per rischi relativi al costo di sostituzione di prodotti in garanzia effettuati dalle società del Gruppo.

L'accantonamento di Euro 1.572 mila si riferisce principalmente alle controllate europee e nordamericane.

I mancati utilizzi, pari a Euro 1.128 mila, si riferiscono al rilascio dei fondi non più necessari, relativi alle controllate europee.

Gli "Altri movimenti" includono essenzialmente la riclassifica nelle voci relative ai debiti delle passività divenute certe.

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

La voce (pari a Euro 4.626 mila) comprende la stima dei costi che i locatari dei beni in *leasing* dovranno sostenere per smantellare e rimuovere l'attività e ripristinare il sito o l'attività nelle condizioni previste dalle condizioni del *leasing*.

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

### **Fondo cause legali e altri rischi**

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Saldo iniziale	4.334	8.095
Accantonamenti del periodo	350	4.599
Utilizzi	(866)	(2.108)
Mancati utilizzi del periodo	(316)	(428)
Riclassifica passività disponibili per la vendita	(47)	(2.799)
Altri movimenti	(27)	(1.612)
Differenze cambio	2	(1.413)
<b>TOTALE</b>	<b>3.430</b>	<b>4.334</b>

Il fondo include passività verso dipendenti e altri soggetti.

Gli importi in bilancio rappresentano la migliore stima possibile delle passività alla data di chiusura del periodo.

Gli “Altri movimenti” includono essenzialmente la riclassifica nelle voci relative ai debiti delle passività divenute certe.

### **Altri debiti**

La voce “Altri debiti” include principalmente la quota non corrente delle passività iscritte a fronte dell’adozione dell’IFRS 15. Tali passività rappresentano i corrispettivi ricevuti dai clienti per la vendita dei “tooling” e dei “prototipi” che verranno riconosciuti a conto economico lungo la vita del prodotto.

#### *19. IMPOSTE DIFFERITE*

La voce ammonta al 30 giugno 2021 a Euro 31.116 mila rispetto a Euro 30.216 mila al 31 dicembre 2020.

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

#### *20. CAPITALE SOCIALE E RISERVE*

##### *Capitale sociale*

Il capitale sociale della Capogruppo Sogefi S.p.A. è interamente versato e ammonta al 30 giugno 2021 a Euro 62.461 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2020), diviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Alla data del 30 giugno 2021, la Società ha in portafoglio n. 2.075.587 azioni proprie (n. 2.122.229 al 31 dicembre 2020) pari all’ 1,73% (1,77% al 31 dicembre 2020) del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28.

##### *Riserva da sovrapprezzo azioni*

Ammonta a Euro 19.148 mila rispetto a Euro 19.042 mila dell’esercizio precedente. La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre 2021 ha ripristinato per Euro 106 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all’assegnazione, a titolo gratuito, di n. 46.642 azioni proprie a beneficiari dei piani di *Stock Grant*.

##### *Azioni proprie in portafoglio*

La voce “Azioni proprie in portafoglio” corrisponde al costo di acquisto delle azioni proprie in portafoglio. I movimenti dell’anno ammontano a Euro 106 mila e si riferiscono all’assegnazione a titolo gratuito di n. 46.642 azioni proprie come riportato nel commento alla “Riserva piani di incentivazione basati su azioni”.

##### *Riserva di conversione*

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

##### *Riserva utili/perdite attuariali*

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

#### *Riserva cash flow hedge*

La riserva si movimentata con la contabilizzazione dei flussi finanziari derivanti da strumenti che, ai fini dello IAS 39, vengono destinati come “strumenti a copertura dei flussi finanziari”. I movimenti del periodo rilevano un incremento di Euro 836 mila corrispondente:

- per Euro 364 mila alla quota parte della riserva negativa relativa ai contratti non più in *hedge accounting* che viene riconosciuta a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura;
- per Euro 472 mila alla variazione del *fair value* dei contratti IRS in *hedge accounting*.

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

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

Nel primo semestre 2021, a seguito dell'esercizio di diritti derivanti dai piani di *Stock Grant* e conseguente assegnazione, a titolo gratuito, ai beneficiari di n. 46.642 azioni proprie, l'importo di Euro 161 mila, corrispondente al *fair value* alla data di assegnazione dei diritti (*Units*), è stato riclassificato dalla “Riserva piani di incentivazione basati su azioni” alla “Riserva da sovrapprezzo azioni” (incrementata per Euro 106 mila) e alla “Riserva utili a nuovo” (incrementata per Euro 55 mila). L'incremento di Euro 32 mila si riferisce, invece, al costo dei piani in corso di maturazione.

#### *Altre riserve*

Ammontano a Euro 12.201 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2020).

#### *Utili a nuovo*

Ammontano a Euro 147.726 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

L'incremento di Euro 3.295 mila si riferisce a:

- riclassifica dalla “Riserva piani di incentivazione basati su azioni” sopra citata (incremento di Euro 55 mila);
- effetto dell'adozione del principio contabile IAS 29 “Rendicontazione contabile in economie iperinflazione” nelle controllate argentine (incremento di Euro 3.243 mila);
- altri decrementi per Euro 3 mila.

#### *Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi*

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

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021			1° semestre 2020		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	836	(200)	636	365	(88)	277
- Utili (perdite) attuariali	11.196	(3.530)	7.666	(10.162)	931	(9.231)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	2.923	-	2.923	(7.539)	-	(7.539)
- Totale Altri utili (perdite) complessivi	14.955	(3.730)	11.225	(17.336)	843	(16.493)

### CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Il saldo ammonta a Euro 16.603 mila e si riferisce alla quota di patrimonio netto di competenza degli Azionisti Terzi.

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

(in migliaia di Euro)	Area Geogr.	% posseduta da terzi			Utile (perdita) di pertinenza di terzi		Patrimonio netto di pertinenza di terzi	
		30.06.21	31.12.20	30.06.20	30.06.21	30.06.20	30.06.21	31.12.20
S.ARA Composite S.A.S.	Francia	4,21%	4,21%	4,21%	46	(46)	20	(26)
Iberica de Suspensiones S.L.	Spagna	50,00%	50,00%	50,00%	1.487	234	16.239	14.752
Shanghai Alleward Spring Co., Ltd	Cina	0,00%	39,42%	39,42%	(3)	(722)	-	1.204
Sogefi ADM Suspensions Private Limited	India	25,77%	25,77%	25,77%	(26)	(65)	290	419
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	29	29
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	13	18
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	2	1	12	17
TOTALE					1.506	(598)	16.603	16.413

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



## 21. ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La seguente tabella riporta il dettaglio della posizione finanziaria netta così come richiesto dalla Consob con comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, richiamata dall'ESMA con comunicazione n. ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021, e la riconciliazione con la posizione finanziaria netta risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	157.750	209.673
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	1.621	3.952
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>159.371</b>	<b>213.625</b>
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	2.218	4.476
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	70.202	165.529
<b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>	<b>72.420</b>	<b>170.005</b>
<b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b>	<b>(86.951)</b>	<b>(43.620)</b>
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	335.451	309.114
J. Strumenti di debito	80.945	93.842
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)</b>	<b>416.396</b>	<b>402.956</b>
<b>M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)</b>	<b>329.445</b>	<b>359.336</b>
Crediti finanziari correnti per derivati	(38)	(22)
Crediti finanziari non correnti per derivati	(2.444)	(2.248)
Debiti finanziari correnti per derivati	12	20
Debiti finanziari non correnti per derivati	519	1.003
<b>Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti e debiti finanziari per derivati (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione)</b>	<b>327.494</b>	<b>358.089</b>

Si precisa che nella voce “F. Parte corrente del debito finanziario non corrente” sono presenti passività a breve termine relative a contratti di locazione per Euro 18.229 migliaia (Euro 17.971 migliaia al 31 dicembre 2020) e nella voce “I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)” sono presenti passività a lungo termine per Euro 50.763 migliaia (Euro 52.238 migliaia al 31 dicembre 2020).

Di seguito si riporta una descrizione dei covenant relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del primo semestre 2021 (si rimanda alla precedente nota 15 “Debiti verso banche ed altri finanziamenti” per maggiori dettagli sui finanziamenti):

- prestito di Euro 25.000 mila Mediobanca S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 50.000 mila Unicredit S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4;

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

- prestito di Euro 80.000 mila Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;

- prestito di Euro 55.000 mila Ing Bank N.V.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;

- prestito di Euro 50.000 mila Intesa Sanpaolo S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;

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

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

- prestito obbligazionario di Euro 75.000 mila: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;

- prestito di Euro 80.000 mila garantito da Sace: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;

- prestito di Euro 10.000 mila Cassa depositi e prestiti S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3.

Si rileva inoltre che Sogefi S.p.A. ha fornito una garanzia a Ing Bank N.V. per il prestito di Euro 20.000 mila ottenuto dalla controllata Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l., sul quale sussistono i seguenti *covenant*: 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.

## D) NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO

### 22. RICAVI

#### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel primo semestre 2021 i ricavi di Sogefi sono ammontati a Euro 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); i ricavi sono tuttavia ancora inferiori del 9,0% rispetto al primo semestre 2019.

I ricavi per settori di attività e per area geografica sono così composti:

Per settore di attività:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021		1° semestre 2020	
	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	235.502	34,5	172.745	34,1
Filtrazione	241.505	35,4	183.462	36,3
Aria e Raffreddamento	207.218	30,4	150.826	29,8
Eliminazioni infragruppo	(1.766)	(0,3)	(1.026)	(0,2)
<b>TOTALE</b>	<b>682.459</b>	<b>100,0</b>	<b>506.007</b>	<b>100,0</b>

I settori 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.

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).

Per area geografica:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021		1° semestre 2020	
	Importo	%	Importo	%
Europa	427.501	62,6	328.076	64,8
Nord America	136.019	19,9	102.463	20,3
Sud America	42.694	6,3	23.515	4,7
Asia	82.426	12,1	54.740	10,8
Eliminazioni infragruppo	(6.181)	(0,9)	(2.787)	(0,6)
<b>TOTALE</b>	<b>682.459</b>	<b>100,0</b>	<b>506.007</b>	<b>100,0</b>

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.

### 23. CICLICITA' DELLE VENDITE

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

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

(in migliaia di Euro)	1° semestre	2° semestre	Totale anno
Esercizio 2020	506.007	697.194	1.203.201
Esercizio 2019	750.179	713.667	1.463.846

### 24. COSTI VARIABILI DEL VENDUTO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Materiali	357.460	262.198
Costo del lavoro diretto	52.349	43.373
Costi energetici	15.711	12.617
Lavorazioni esterne	20.263	12.554
Materiali ausiliari	8.325	6.186
Variabili commerciali e di distribuzione	13.770	11.519
Royalties a terzi su vendite	1.793	2.292
Altri costi variabili	(1.010)	2.471
<b>TOTALE</b>	<b>468.661</b>	<b>353.210</b>

In termini percentuali l'incidenza dei "Costi variabili del venduto" sui ricavi si attesta al 68,7%, in riduzione rispetto al 69,8% dei primi sei mesi dello scorso esercizio.

La voce "Altri costi variabili" rappresenta la quota di costo del lavoro diretto e di struttura produttiva incluso nell'incremento del magazzino prodotti finiti e semilavorati. Si precisa che la parte della variazione del magazzino relativa alle materie prime è inclusa nella riga "materiali".

## 25. COSTI FISSI DI PRODUZIONE, RICERCA E SVILUPPO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Costo del lavoro	46.987	40.431
Materiali e spese di manutenzione e riparazione	11.962	9.927
Affitti e noleggi	869	573
Servizi per il personale	2.932	3.292
Consulenze tecniche	3.363	2.709
Lavorazioni esterne	673	832
Assicurazioni	1.079	985
Spese per utenze	745	577
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(8.830)	(10.658)
Altri	1.713	1.413
<b>TOTALE</b>	<b>61.493</b>	<b>50.081</b>

I “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo” mostrano un incremento di Euro 11.412 mila pari al +23% rispetto al primo semestre 2020. A parità di cambi l’incremento della voce si attesterebbe a Euro 12.526 mila.

L’incremento della voce è riconducibile principalmente alle linee “Costo del lavoro” e “Materiali e spese di manutenzione e riparazione”.

La linea “Costo del lavoro”, in particolare, presenta un incremento di Euro 6.556 mila rispetto al primo semestre 2020 a seguito del minor utilizzo di ammortizzatori sociali, quali la cassa integrazione in Italia e strumenti similari in altri paesi, e del minore utilizzo delle ferie.

L’incremento per Euro 2.035 mila della voce “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” è collegato a maggiori interventi di manutenzione a seguito dell’incremento dei volumi.

Il raggruppamento dei costi dedicati alla Ricerca e Sviluppo (non riportato in tabella, ma incluso principalmente nelle voci “Costo del lavoro”, “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” e “Consulenze tecniche”) ammonta a Euro 16.524 mila rispetto a Euro 13.836 mila al 30 giugno 2020.

## 26. AMMORTAMENTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Ammortamento beni materiali	35.191	35.276
Ammortamento diritti d’uso/leasing finanziari IAS 17	5.929	5.562
Ammortamento beni immateriali	16.830	16.875
<b>TOTALE</b>	<b>57.950</b>	<b>57.713</b>

La voce “Ammortamenti” ammonta a Euro 57.950 mila rispetto a Euro 57.713 mila del primo semestre 2020.

A parità di cambio la voce presenterebbe un incremento di Euro 1.645 mila.

## 27. COSTI FISSI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

La tabella riporta le principali componenti di tale voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Costo del lavoro	10.944	10.007
Lavorazioni esterne	2.152	2.068
Pubblicità, propaganda e promozioni	884	615
Servizi per il personale	315	385
Affitti e noleggi	312	439
Consulenze	121	433
Altri	507	593
<b>TOTALE</b>	<b>15.235</b>	<b>14.540</b>

I “Costi fissi di vendita e distribuzione” mostrano un incremento pari a Euro 695 mila. A parità di cambi, l’incremento sarebbe pari a Euro 1.002 mila.

Il “Costo del lavoro”, in particolare, aumenta rispetto al primo semestre dell’anno precedente di Euro 937 mila (+9,4%). Tale incremento è dovuto principalmente al minor utilizzo di ammortizzatori sociali, quali la cassa integrazione in Italia e strumenti simili in altri paesi, e al minore utilizzo delle ferie.

## 28. SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Costo del lavoro	16.714	13.213
Servizi per il personale	1.170	1.310
Spese di manutenzione e riparazione	1.450	1.376
Pulizia e sorveglianza uffici	946	890
Consulenze	2.965	2.621
Spese per utenze	1.059	1.009
Affitti e noleggi	1.032	1.014
Assicurazioni	920	1.160
<i>Participation des salaries</i>	394	21
Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante	91	298
Costi di revisione e spese accessorie	826	827
Emolumenti agli organi sociali	404	401
Lavorazioni esterne	193	162
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(63)	(61)
Imposte indirette	3.010	3.250
Altri oneri tributari	1.127	1.684
Altri	3.068	3.429
<b>TOTALE</b>	<b>35.306</b>	<b>32.604</b>

Nel primo semestre 2021 la voce “Spese amministrative e generali” aumenta di Euro 2.702 mila rispetto all’esercizio precedente. A parità di cambio l’incremento sarebbe pari a Euro 3.453 mila.

Il “Costo del lavoro”, in particolare, aumenta rispetto al primo semestre dell’anno precedente di Euro 3.501 mila (+26,5%). Tale incremento è dovuto principalmente al

minor utilizzo di ammortizzatori sociali, quali la cassa integrazione in Italia e strumenti simili in altri paesi, e al minore utilizzo delle ferie.

L'incremento della voce "Consulenze" pari ad Euro 344 mila è principalmente dovuto ad un maggiore ricorso, da parte delle controllate francesi, a consulenze legali, fiscali ed amministrative e per le attività di ricerca e selezione del personale.

La linea "Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante" si è decrementata per Euro 207 mila per la riduzione dei servizi prestati dalla Capogruppo CIR S.p.A.. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40 "Rapporti con le parti correlate".

L'incremento della linea "*Participation des salaries*" è da ricondurre ai migliori risultati ottenuti nelle controllate francesi.

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

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

## 29. COSTI DEL PERSONALE

### **Personale**

La ripartizione dei costi è la seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Salari, stipendi e contributi	125.183	105.514
Costi pensionistici: piani a benefici definiti	930	931
Costi pensionistici: piani a contribuzione definita	879	580
<i>Participation des salaries</i>	394	21
Costo figurativo piani <i>stock option</i> e <i>stock grant</i>	32	177
Altri costi	14	5
<b>TOTALE</b>	<b>127.432</b>	<b>107.228</b>

I "Costi del personale" aumentano rispetto al primo semestre dell'anno precedente per Euro 20.204 mila (+18,8%); a parità di cambi l'incremento sarebbe pari a Euro 22.580 mila (+21,5%).

L'incremento del costo del personale è dovuto principalmente al minore utilizzo di ammortizzatori sociali, quali la cassa integrazione in Italia e strumenti simili 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 da Covid-19.

L'incidenza dei "Costi del personale" sul fatturato è pari al 18,7%, in riduzione rispetto al 30 giugno 2020 in cui era stata pari al 21,2 %.

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

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

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

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

(Numero di dipendenti)	1° semestre 2021	1° semestre 2020 (*)
Sospensioni	2.289	2.370
Filtrazione	2.201	2.460
Aria e Raffreddamento	1.192	1.230
Altri	52	54
<b>TOTALE</b>	<b>5.734</b>	<b>6.114</b>

(\*) esclusi i dipendenti della controllata brasiliana (362) e spagnola (88) della divisione filtrazione cedute, rispettivamente, nel mese di dicembre 2020 e di gennaio 2021.

La riduzione del numero medio dei dipendenti è dovuta principalmente alle azioni poste in atto dal Gruppo per fronteggiare gli effetti della pandemia da Covid-19.

### ***Benefici per i dipendenti***

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

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

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

Il Gruppo ha emesso piani di *Stock Grant* dal 2009 al 2021 di cui si riportano nel seguito le caratteristiche principali.

### ***Piani di Stock Grant***

I piani di *Stock grant* consistono nell’attribuzione gratuita di diritti condizionati (denominati “*Units*”), non trasferibili a terzi o ad altri beneficiari, ciascuno dei quali attributivo del diritto all’assegnazione gratuita di un’azione di Sogefi S.p.A..

Sino al 2019 i piani prevedevano due categorie di diritti:

- le *Time-based Units*, la cui maturazione è subordinata al decorrere dei termini fissati;
- le *Performance Units* di tipo A, la cui maturazione è subordinata al decorrere dei termini e al raggiungimento degli obiettivi basati sul valore di mercato dell’azione, fissati nel regolamento.



A partire dal piano di *Stock Grant* 2020 è stata aggiunta un'ulteriore categoria di diritti:

- le *Performance Units* di tipo B, la cui maturazione è subordinata al decorrere dei termini e al raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari fissati nel regolamento.

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

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

In data 23 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione al piano di *Stock Grant* 2021 (approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 23 aprile 2021 per un numero massimo di 1.000.000 di diritti condizionati), riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 897.500 *Units* (di cui n. 292.084 *Time-based Units*; n. 302.708 *Performance Units* di tipo A e n. 302.708 *Performance Units* di tipo B).

Le *Time-based Units* matureranno in *tranches*, trimestrali, pari all' 8,33% del relativo totale, dal 30 aprile 2023 al 31 gennaio 2026.

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches*, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, a decorrere dal 31 luglio 2023, alle seguenti date di maturazione ed ai seguenti termini:

- 1) la prima *tranche*, a decorrere dal 31 luglio 2023, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari relativi all'esercizio 2022, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 2) la seconda *tranche*, a decorrere dal 31 luglio 2024, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari relativi all'esercizio 2023, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 3) la terza *tranche*, a decorrere dal 31 luglio 2025, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari relativi all'esercizio 2024, secondo quanto indicato nel Regolamento.

Il *fair value* dei diritti assegnati nel corso del 2021 è stato calcolato al momento dell'assegnazione, con l'ausilio di un consulente esterno, sulla base del modello binomiale per la valutazione di opzioni americane (c.d. modello Cox, Ross e Rubinstein) per le *Time based Units* e le *Performance Units* di tipo B e sulla base del modello denominato simulazione Montecarlo per le *Performance Units* di tipo A; il *fair value* è complessivamente pari a Euro 1.128 mila.

In particolare, i dati di input utilizzati per la valutazione del *fair value* del piano di *Stock Grant* 2021 sono di seguito riassunti:

- curve dei tassi di interesse EUR/SEK/CHF - *riskless* alla data del 23 aprile 2021;
- prezzo del titolo Sogefi S.p.A. al 23 aprile 2021, pari a 1,350 euro, e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, sempre rilevati al 23 aprile 2021;

- valori normali del titolo Sogefi S.p.A. e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, calcolati come media dei prezzi rilevati dal 22 marzo 2021 al 22 aprile 2021 per la determinazione della barriera delle *Performance Units* di tipo A dello *Stock Grant*;
- volatilità storiche a 260 giorni, osservate al 23 aprile 2021 dei titoli e dei cambi;
- *Dividend yield* pari a zero;
- serie storiche dei rendimenti logaritmici dei titoli coinvolti e dei cambi EUR/SEK e EUR/CHF per il calcolo delle correlazioni tra i titoli e delle correlazioni tra i 2 titoli in valuta diversa dall'EUR ed i relativi cambi (per l'aggiustamento dell'evoluzione stimata), calcolati per il periodo intercorrente dal 23 aprile 2020 al 23 aprile 2021.

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

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

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

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 82.374 *Time-based Units* e n. 596.630 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 392.252 *Time-based Units* e n. 74.852 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 256.954 *Time-based Units* e n. 608.924 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 168.715 *Time-based Units* sono state esercitate.

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

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

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 109.543 *Time-based Units* e n. 219.196 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 50.216 *Time-based Units* sono state esercitate.

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

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 20 ottobre 2017 al 20 luglio 2019.

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 56.911 *Time-based Units* e n. 179.805 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 123.287 *Time-based Units* e n. 67.154 *Performance Units* sono state esercitate.

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

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 27 luglio 2018 al 27 aprile 2020.

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 77.399 *Time-based Units* e n. 100.948 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 138.824 *Time-based Units* e n. 181.050 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 36.703 *Time-based Units* e n. 169.849 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 76.805 *Time-based Units* sono state esercitate.

- piano di *Stock Grant* 2018 per un numero massimo di 500.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 415.000 *Units* (di cui n. 171.580 *Time-based Units* e n. 243.420 *Performance Units*).

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

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 91.848 *Time-based Units* e n. 137.700 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 36.489 *Time-based Units* sono state esercitate.

- piano di *Stock Grant* 2019 per un numero massimo di 500.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 469.577 *Units* (di cui n. 213.866 *Time-based Units* e n. 255.711 *Performance Units*).

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

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

Alla data del 30 giugno 2021 n. 64.402 *Time-based Units* e n. 77.006 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento.

- piano di *Stock Grant* 2020 per un numero massimo di 1.000.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 790.000 *Units* (di cui n. 235.000 *Time-based Units* e n. 277.500 *Performance Units* di tipo A e n. 277.500 *Performance Units* di tipo B).

Le *Time-based Units* matureranno in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 31 gennaio 2023 al 31 ottobre 2024.

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches*, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite "alle date del 31 gennaio 2023, 31 luglio 2023 e 31 luglio 2024 a condizione che siano rispettati Obiettivi Economico-Finanziari fissati nel regolamento".

Alla data del 30 giugno 2021 n. 12.500 *Time-based Units*, n. 131.250 *Performance Units* di tipo A e n. 131.250 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento.

Si evidenzia che il piano di *Stock Grant* 2011, di cui nel corso del primo semestre 2021 sono state sottoscritte 7.757 opzioni, è cessato a termine di regolamento in data 20 aprile 2021.

Il costo figurativo di competenza del primo semestre 2021 relativo ai piani di *Stock Grant* in essere è di Euro 32 mila, registrato a Conto Economico nella linea “Altri costi (ricavi) non operativi”.

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

	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 nel 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 esercitati/non esercitabili alla fine del periodo” si riferisce all’ammontare totale delle opzioni al netto di quelle esercitate o annullate nel periodo in corso e nei precedenti.

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

### 30. COSTI DI RISTRUTTURAZIONE

I “Costi di ristrutturazione” ammontano a Euro 1.345 mila (Euro 6.384 mila nel primo semestre dell’anno precedente).

La voce è composta per Euro 2.672 mila da costi sostenuti e liquidati nel semestre e per Euro 1.327 mila da mancati utilizzi netti, che si riferiscono principalmente alle controllate europee.

### 31. MINUSVALENZE (PLUSVALENZE) DA DISMISSIONI

Le plusvalenze nette da dismissione ammontano a Euro 28 mila, rispetto a minusvalenze nette di Euro 9 mila del primo semestre dell’anno precedente.

### 32. DIFFERENZE CAMBIO (ATTIVE) PASSIVE

Al 30 giugno 2021 le differenze cambio attive nette ammontano a Euro 1.284 mila, rispetto a differenze cambio passive nette di Euro 1.426 mila nel primo semestre 2020.

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

I ricavi non operativi netti ammontano a Euro 5.077 mila (rispetto a costi non operativi netti di Euro 1.995 mila del primo semestre dell’anno precedente).

Nella seguente tabella vengono indicate le principali componenti.

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali	3.152	6.376
Costi per garanzia prodotti	985	822
Costo figurativo piani <i>stock grant</i>	32	177
Accantonamenti (Rilasci) per Contenziosi	(201)	777
Rimborso contenzioso fondi pensione	(2.401)	-
Perdite (utili) attuariali	(41)	(130)
Rimborsi assicurativi	(1.842)	(5.021)
Recupero imposte indirette	(3.862)	-
Altri costi (ricavi) non operativi	(899)	(1.006)
<b>TOTALE</b>	<b>(5.077)</b>	<b>1.995</b>

La voce “Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali”, pari a Euro 3.152 mila, include Euro 3.181 mila di svalutazioni di immobilizzazioni immateriali relative principalmente a progetti di ricerca e sviluppo capitalizzati nei precedenti esercizi per i quali sono venuti meno i requisiti per la capitalizzazione; la voce comprende, inoltre, riprese di valore relative ad immobilizzazioni materiali per Euro 29 mila.

Il “Rimborso contenzioso fondi pensione” rappresenta l’importo ottenuto a seguito della chiusura di una lite con alcuni consulenti per tematiche relative ai fondi pensione della controllata Sogefi Filtration Ltd.

I “Rimborsi assicurativi” includono principalmente il rimborso per i danni (costi sostenuti e mancato profitto) derivanti da un incendio nelle controllate Sogefi HD Suspensions Germany GmbH e Sogefi Suspensions S.A., avvenuti nel 2019 e nel 2020.

La voce “Recupero imposte indirette” rappresenta il recupero di imposte indirette pagate in esercizi precedenti a seguito di nuove norme nelle controllate brasiliana e cinese.

### 34. ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI

Di seguito si riporta il dettaglio degli oneri finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Interessi su prestiti obbligazionari	4.872	6.540
Interessi su debiti verso banche	2.365	2.351
Oneri finanziari da contratti di <i>leasing</i>	1.423	1.474
Componente finanziaria fondi pensione e TFR	307	380
Oneri da operazioni di <i>Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i>	53	-
Oneri netti da <i>fair value</i> derivati non più in <i>cash flow hedge</i>	237	-
Componente finanziaria IAS 29	1.407	(215)
Altri interessi e commissioni	1.609	1.341
<b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>	<b>12.273</b>	<b>11.871</b>



e dei proventi finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i>	-	177
Proventi netti da <i>fair value</i> derivati non più in <i>cash flow hedge</i>	-	1.097
Proventi netti da <i>fair value</i> derivati in <i>cash flow hedge</i>	12	-
Interessi su crediti verso banche	508	178
Altri interessi e commissioni	1.165	3
<b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>	<b>1.685</b>	<b>1.455</b>
<b>TOTALE ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI</b>	<b>10.588</b>	<b>10.416</b>

Gli oneri finanziari netti risultano sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre 2020.

Si precisa che la voce “Altri interessi e commissioni” include Euro 1.164 mila di interessi attivi relativi a un recupero di imposte indirette, pagate in esercizi precedenti dalla controllata brasiliana, a seguito di un cambiamento normativo.

Si precisa che al 30 giugno 2021 l’impatto della variazione del *fair value* dei contratti *Cross currency swap* non più in *hedge accounting* è negativo per Euro 237 mila (positivo per Euro 1.097 mila al 30 giugno 2020) ed è così costituito:

- un onere finanziario per Euro 364 mila corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta a “Altri utili (perdite) complessivi” che è riconosciuta a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura.
- un provento finanziario netto per Euro 127 mila corrispondente alla variazione del *fair value* degli stessi rispetto al 31 dicembre 2020.

### 35. ONERI (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI

La voce è pari a Euro 1.502 mila (zero al 30 giugno 2020). La voce include Euro 474 mila relativi all’utile derivante dalla cessione, nel mese di aprile 2021, della controllata Shanghai Allevard Springs Co., Ltd e Euro 1.028 mila relativi alla riclassifica delle differenze cambio, ascrivibili alla medesima controllata, dal patrimonio netto all’utile di esercizio.

Al 30 giugno 2021 l’effetto negativo della cessione della partecipazione cinese sulle disponibilità liquide ammonta a Euro 2.333 mila, pari alle disponibilità liquide cedute. Tale effetto è evidenziato alla voce “Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel corso dell’esercizio”.

### 36. IMPOSTE SUL REDDITO

Di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
Imposte correnti	10.302	322
Imposte differite (anticipate)	2.821	(1.963)
Oneri (proventi) da adesione al consolidato fiscale	389	602
<b>TOTALE</b>	<b>13.512</b>	<b>(1.039)</b>

Il *tax rate* medio al 30 giugno 2021 è pari al 34% (4,6% negativo al 30 giugno 2020). L'incidenza risente anche della mancata iscrizione di imposte differite attive nelle controllate che risultano in perdita fiscale in alcuni paesi.

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

La voce è negativa per Euro 3.312 mila e si riferisce alle controllate Sogefi Filtration Spain S.A.U., ceduta nel mese di gennaio 2021 e Sogefi Filtration do Brasil Ltda, ceduta nel mese di dicembre 2020 e per la quale nel 2021 è stato determinato un aggiustamento prezzo negativo pari a Euro 204 mila. La voce comprende il risultato operativo dell'esercizio 2021 e 2020 e il relativo risultato derivante dalla cessione.

La voce comprende, inoltre, la migliore stima del probabile risultato derivante dalla cessione della controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U., classificata al 30 giugno 2021 come "Attività disponibile per la vendita" in quanto, alla luce delle negoziazioni in corso, si ritiene altamente probabile il completamento della vendita entro un anno.

Di seguito si riporta il Risultato delle attività operative cessate (dismesse o possedute per la vendita) nel primo semestre 2021 e nel primo semestre 2020:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021			Totale
	Sogefi Filtration Spain S.A.U.	Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Sogefi Filtration Argentina S.A.U.	
Ricavi	219	-	-	219
Costi	(345)	-	-	(345)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(126)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(126)</b>
Interessi	-	-	-	-
Imposte sul reddito	60	-	-	60
<b>Risultato Operativo, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(66)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(66)</b>
Risultato derivante dalla vendita di attività operative cessate/possedute per la vendita	(287)	-	(2.755)	(3.042)
Aggiustamento prezzo	-	(204)	-	(204)
<b>Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(353)</b>	<b>(204)</b>	<b>(2.755)</b>	<b>(3.312)</b>
Risultato per azione senza l'attività operativa cessata (Euro):				
Base				0,210
Diluito				0,210



(in migliaia di Euro)	1° semestre 2020		
	Sogefi Filtration Spain S.A.U.	Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Totale
Ricavi	3.655	11.985	15.640
Costi	(4.347)	(18.155)	(22.502)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>(692)</b>	<b>(6.170)</b>	<b>(6.862)</b>
Interessi	(6)	(1.159)	(1.165)
Imposte sul reddito	-	-	-
<b>Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali</b>	<b>(698)</b>	<b>(7.329)</b>	<b>(8.027)</b>
Risultato per azione senza l'attività operativa cessata (Euro):			
Base			(0,176)
Diluito			(0,176)

Di seguito si riporta l'effetto della cessione della controllata Sogefi Filtration Spain S.A.U. sulla posizione patrimoniale-finanziaria del Gruppo:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021
Attività cessate/possedute per la vendita	(6.703)
Passività cessate/possedute per la vendita	5.120
<b>(Attività) e passività nette</b>	<b>(1.583)</b>

Si precisa che la controllata è stata venduta nel mese di gennaio 2021 per un corrispettivo pari a Euro 1.296 mila, il cui incasso avverrà nel corso del 2021 in dodici rate mensili.

Al 30 giugno 2021 l'effetto della cessione della partecipazione spagnola sulle disponibilità liquide ammonta a Euro 644 mila, pari alle rate incassate nel primo semestre 2021.

Come esposto in precedenza, al 30 giugno 2021 le attività e le passività della controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U. sono state presentate come "Attività possedute per la vendita" in quanto si ritiene altamente probabile la vendita della controllata nei prossimi dodici mesi nelle condizioni attuali.

Si riporta il dettaglio delle attività e passività riclassificate alla voce "Attività possedute per la vendita", pari a Euro 12.879 mila, e "Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita", pari a Euro 7.000 mila, al 30 giugno 2021:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021
Terreni, Immobili, impianti e macchinari e altre immobilizzazioni materiali	(4.234)
Imposte anticipate	(513)
Rimanenze	(1.955)
Crediti commerciali e altri crediti	(3.150)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(2.111)
Crediti finanziari correnti	(916)
Passività per imposte differite	1.040
Debiti commerciali e altri debiti	3.080
Altri debiti non correnti	125
<b>(Attività) e passività nette</b>	<b>(8.634)</b>
Fondo rischi	2.755

La voce “Fondo rischi”, pari a Euro 2.755 mila, rappresenta la differenza tra la migliore stima, alla data del 30 giugno 2021, del corrispettivo da ricevere e le “(Attività) e passività nette” al 30 giugno 2021; tale perdita è stata registrata nella voce “Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali”, come evidenziato nella tabella precedente.

L’applicazione del principio IFRS 5 alla controllata argentina ha comportato un effetto negativo nel rendiconto finanziario pari a Euro 2.111 mila, evidenziato alla voce “Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel corso dell’esercizio” del rendiconto stesso.

Di seguito si riporta il conto economico sintetico della controllata Sogefi Filtration Argentina S.A.U. relativo al primo semestre 2021 e al primo semestre 2020:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021		1° semestre 2020	
	Importo	%	Importo	%
Ricavi	9.056	100,0	5.947	100,0
Costi	(7.751)	(85,6)	(6.462)	(108,7)
EBIT	1.305	14,4	(515)	(8,7)
Oneri finanziari netti	(1.280)	(14,1)	(71)	(1,2)
Imposte sul reddito	(398)	(4,4)	6	0,1
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>(373)</b>	<b>(4,1)</b>	<b>(580)</b>	<b>(9,7)</b>

Di seguito si riporta il conto economico consolidato sintetico relativo al primo semestre 2021 e primo semestre 2020, classificando la controllata argentina come attività operativa cessata:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021		1° semestre 2020	
	Importo	%	Importo	%
Ricavi	673.403	100,0	500.060	100,0
Costi	(625.850)	(92,9)	(511.500)	(102,3)
EBIT	47.553	7,1	(11.440)	(2,3)
Oneri finanziari netti	(9.308)	(1,4)	(10.345)	(2,1)
Proventi da partecipazione	1.502	0,2	-	-
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>39.747</b>	<b>5,9</b>	<b>(21.785)</b>	<b>(4,4)</b>
Imposte sul reddito	(13.114)	(1,9)	1.033	0,3
<b>UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>26.633</b>	<b>4,0</b>	<b>(20.752)</b>	<b>(4,1)</b>
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(3.685)	(0,6)	(8.607)	(1,8)
<b>RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI</b>	<b>22.948</b>	<b>3,4</b>	<b>(29.359)</b>	<b>(5,9)</b>
(Utile) perdita di terzi	(1.506)	(0,2)	598	0,1
<b>UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO</b>	<b>21.442</b>	<b>3,2</b>	<b>(28.761)</b>	<b>(5,8)</b>

### 38. DIVIDENDI PAGATI

Nel primo semestre 2021 non sono stati pagati dividendi agli azionisti della Capogruppo, situazione invariata rispetto al primo semestre del 2020.

### 39. RISULTATO PER AZIONE

#### Risultato base per azione

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	21.442	(28.761)
Media ponderata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	118.042	117.954
<i>Risultato base per azione (Euro)</i>	<i>0,182</i>	<i>(0,244)</i>

#### Risultato diluito per azione

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

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	21.442	(28.761)
Numero medio di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	118.042	117.954
Media ponderata delle azioni potenzialmente oggetto di opzione nel semestre (migliaia)	-	-
Numero azioni che avrebbero potuto essere state emesse al <i>fair value</i> (migliaia)	-	-
Media ponderata rettificata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	118.042	117.954
<i>Risultato diluito per azione (Euro)</i>	<i>0,182</i>	<i>(0,244)</i>

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

Il “Numero azioni che avrebbero potuto essere state emesse al *fair value*” rappresenta il fattore di normalizzazione pari al numero di azioni che sarebbero state emesse dividendo l’incasso ricevibile dalla sottoscrizione delle *Stock Option* per il *fair value* medio annuo delle azioni ordinarie Sogefi S.p.A., che è stato pari nel primo semestre 2021 a Euro 1,3320, mentre nel primo semestre 2020 era di Euro 1,0245.

#### E) 40. RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

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

Il Gruppo è controllato dalla Capogruppo CIR S.p.A. (a sua volta controllata dalla società Fratelli De Benedetti S.p.A. che costituisce l'ultima entità Capogruppo) che detiene al 30 giugno 2021 il 55,64 % del capitale sociale (56,62 % delle azioni in circolazione escludendo quindi le azioni proprie). Le azioni di Sogefi S.p.A. sono quotate al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR.

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

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

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

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

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

Al 30 giugno 2021 l'ammontare dei servizi ricevuti dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. da parte della controllante CIR S.p.A. è pari a Euro 88 mila, in riduzione rispetto a Euro 263 mila del 30 giugno 2020 a seguito di una ridefinizione del contratto di servizi nel primo semestre 2021. Al 30 giugno 2021 la Capogruppo Sogefi S.p.A. registra debiti pari a Euro 18 mila verso la controllante CIR S.p.A. per i servizi ricevuti.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. ha in essere un contratto di locazione con la controllante CIR S.p.A. relativo agli uffici situati in Milano, via Ciovassino 1/A, ove Sogefi ha la sede legale e amministrativa.

Le società italiane del Gruppo Sogefi evidenziano crediti verso la controllante CIR S.p.A. per Euro 1.201 mila relativi all'adesione al consolidato fiscale e debiti per Euro 689 mila. I crediti in essere al 31 dicembre 2020 sono stati incassati per Euro 2.670 mila nel primo semestre 2021.

Al termine del primo semestre del 2021 le controllate italiane presentano un provento per Euro 149 mila per la cessione a società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR di eccedenze fiscali per la deducibilità degli interessi passivi; il credito al 30 giugno 2021 delle controllate italiane verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 149 mila.

Al 30 giugno 2021 la Capogruppo Sogefi S.p.A. presenta un onere pari a Euro 538 mila (Euro 708 mila al 30 giugno 2020) per il compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato del Gruppo CIR. Il debito al 30 giugno 2021 della Capogruppo Sogefi S.p.A. verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 538 mila.

Per quanto riguarda i rapporti economici con gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale e i Dirigenti con responsabilità strategiche si rimanda alla tabella di seguito allegata per quanto attiene i compensi del primo semestre 2021.

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

Le seguenti tabelle riepilogano i rapporti con le parti correlate:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
<b>Crediti</b>		
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	1.201	2.490
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	149	289
<b>Debiti</b>		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	18	-
- per riversamento compenso amministratore	4	14
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	49	-
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	538	579
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	689	674
<b>Diritti d'uso (*)</b>		
- per affitto immobile	168	225
<b>Debiti finanziari per diritti d'uso (*)</b>		
- per affitto immobile	169	222
(in migliaia di Euro)	1° semestre 2021	1° semestre 2020
<b>Costi</b>		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	88	263
- per godimento di beni di terzi da CIR S.p.A.	3	3
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	49	32
- ammortamenti diritti d'uso (*)	56	56
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	538	708
<b>Ricavi</b>		
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	149	106
<b>Emolumenti per la carica di amministratori e sindaci della Capogruppo</b>		
- compensi amministratori	282	272
- compensi amministratori riversati alla società controllante	10	10
- sindaci	46	49
- oneri contributivi su compensi ad amministratori e sindaci	26	33
<b>Costi per compensi e oneri retributivi al Direttore Generale (**)</b>	287	317
<b>Costi per compensi e oneri retributivi ai Dirigenti con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 (***)</b>	237	157

(\*) Si rappresentano le componenti relative al contratto di affitto della sede di via Ciovassino 1/A, Milano; si segnala che al 30 giugno 2021 sono maturati canoni di affitto per complessivi Euro 56 mila.

(\*\*) La voce include anche il costo figurativo dei piani di stock grant per Euro 56 mila nel primo semestre 2021.

(\*\*\*) La voce include anche il costo figurativo dei piani di stock grant per Euro 22 mila (Euro 23 mila nel primo semestre 2020) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

## F) IMPEGNI E RISCHI

### 41. IMPEGNI PER INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2021 le società del Gruppo hanno impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 2.318 mila (Euro 1.316 mila al 31 dicembre 2020) come evidenziato nelle note al bilancio relative alle immobilizzazioni materiali.

### 42. GARANZIE PRESTATE

Il dettaglio delle garanzie è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
<b>GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>		
a) Fidejussioni a favore di terzi	1.068	858
b) Altre garanzie personali a favore di terzi	3.455	3.271
<b>TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE</b>	<b>4.523</b>	<b>4.129</b>
<b>GARANZIE REALI PRESTATE</b>		
a) per debiti iscritti in bilancio	15.495	556
<b>TOTALE GARANZIE REALI PRESTATE</b>	<b>15.495</b>	<b>556</b>

Le fidejussioni rilasciate a favore di terzi si riferiscono a garanzie concesse ad alcuni clienti da parte della controllata Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. 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.

### 43. ALTRI RISCHI

Il Gruppo al 30 giugno 2021 ha beni e materiali di terzi presso le società del Gruppo per Euro 15.528 mila (Euro 15.319 mila al 31 dicembre 2020).

#### 44. ATTIVITA' / PASSIVITA' POTENZIALI

##### *Passività potenziali*

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

Nel mese di ottobre 2016 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha ricevuto quattro avvisi di accertamento, relativi ai periodi di imposta 2011 e 2012, a seguito di una verifica fiscale effettuata nel primo semestre 2016, contenente i seguenti due rilievi: i) indebita detrazione di Euro 0,6 milioni di IVA assolta su acquisti di beni e servizi, ii) indebita deducibilità ai fini IRES (e relativa indetraibilità IVA di Euro 0,2 milioni) dei costi per servizi resi dalla controllante CIR S.p.A. per l'importo imponibile complessivo di Euro 1,3 milioni, più interessi e sanzioni. Gli avvisi sono stati impugnati dalla Società di fronte alla Commissione Tributaria Provinciale di Mantova, la quale in data 14 luglio 2017 ha depositato la sentenza n. 119/02/2017 completamente favorevole alla Società. La sentenza è stata parzialmente appellata dall'Agenzia delle Entrate che ha chiesto la conferma dei soli avvisi di accertamento notificati ai fini IVA, rinunciando definitivamente agli avvisi di accertamento emessi ai fini IRES.

La Società ha presentato controdeduzioni contro tale appello parziale. In data 19 novembre 2019 si è tenuta l'udienza presso la Commissione Tributaria regionale della Lombardia che 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 Euro 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 31 dicembre 2020, relativo a imposte contestate per circa Euro 3 milioni, sanzioni di pari importo e interessi stimati per circa Euro 2 milioni, per un totale stimato pari a Euro 8 milioni circa, sia possibile ma non probabile.

Conseguentemente, per le passività potenziali il Gruppo non ha stanziato oneri per rischi fiscali nel bilancio al 30 giugno 2021.

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

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali nel corso del primo semestre 2021.

#### *46. EVENTI SUCCESSIVI*

A partire dal mese di luglio, sono in corso trattative relative alla cessione della filiale argentina della Filtrazione. Tale cessione rientra nella strategia di rifocalizzazione geografica dell'attività Filtrazione del gruppo, che mira, da un lato al consolidamento della posizione in Europa, dall'altro alla crescita in NAFTA, Cina e India.

La cessione determinerà una minusvalenza, ad oggi stimata in Euro 2,8 milioni, già recepita nei risultati al 30 giugno 2021, in conformità al principio IFRS 5.

In caso di conclusione, si genererà poi un impatto negativo puramente contabile nel conto economico di circa Euro 21,0 milioni (senza impatti di cassa), derivante dalla riclassifica, dal patrimonio netto al risultato di esercizio, delle differenze cambio della controllata.

## G) 47. STRUMENTI FINANZIARI

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

Al 30 giugno 2021 risultano aperti i seguenti contratti di acquisto/vendita a termine per la copertura del rischio di cambio su posizioni finanziarie infragruppo e su posizioni commerciali:

Società		Aacquisto/Vendita a termine	Apertura operazione	Scambio valutario	Prezzo a pronti	Chiusura operazione	Prezzo a termine	Fair value 30.06.2021 (*)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 250.000	21/05/2021	BRL/valuta	5,2860	07/07/2021	5,3030	13
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 150.000	22/06/2021	BRL/valuta	5,0590	28/07/2021	5,0765	2
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A	EUR 200.000	30/06/2021	BRL/valuta	5,9380	20/08/2021	5,9855	(1)
Sogefi Suspension Argentina S.A.	A	USD 250.000	13/05/2021	ARS/valuta	94,1500	30/07/2021	102,5000	(8)
Sogefi Suspension Argentina S.A.	A	USD 250.000	17/06/2021	ARS/valuta	95,4600	31/08/2021	103,8000	(3)

\* I *fair value* sono stati iscritti nelle voci "Altre attività finanziarie a breve termine per derivati" e "Altre passività finanziarie a breve termine per derivati"

### B) Rischio di cambio (Cross currency swap) non più in "hedge accounting"

La capogruppo Sogefi S.p.A. ha sottoscritto nel corso del 2013 tre contratti di *Cross currency swap* (CCS), inizialmente designati in *hedge accounting*, e scadenti a giugno 2023 con la finalità di coprire il rischio di tasso e il rischio di cambio relativi al *private placement* obbligazionario di attuali USD 32,9 milioni. Tali contratti comportano su base trimestrale l'incasso in dollari dalla controparte di un tasso fisso attivo pari a 600 *basis points* sul nozionale in dollari sottoscritto, contro il pagamento in Euro da parte della Società di un tasso fisso passivo su un nozionale in Euro corrispondente al nozionale in USD convertito al cambio fisso di 1,3055 (pari a complessivi Euro 25.168 mila).

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

Il dettaglio di tali contratti è il seguente:

Descrizione CCSwap	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di USD)	Tasso fisso	Fair value al 30.06.2021 (in migliaia di Euro)	Fair value al 31.12.2020 (in migliaia di Euro)
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	15.714	6,0% USD attivo 5,6775% Euro passivo	1.176	1.086
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	11.429	6,0% USD attivo 5,74% Euro passivo	847	777
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	5.714	6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo	421	385
<b>TOTALE</b>			<b>32.857</b>		<b>2.444</b>	<b>2.248</b>

La disapplicazione prospettica dell'*hedge accounting*, sulla componente rischio di tasso, ha comportato i seguenti effetti contabili nel bilancio al 30 giugno 2021:

- rilevazione immediata a conto economico di un provento finanziario corrispondente alla variazione di *fair value* rispetto al 31 dicembre 2020 per Euro 127 mila;
- rilevazione a conto economico di un onere finanziario corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli "Altri utili (perdite) complessivi" per Euro 364 mila che è riconosciuta a conto economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura. Al 30 giugno 2021 residuano ancora Euro 1.396 mila da riclassificare a conto economico negli esercizi futuri.

### C) Rischio di tasso di interesse in "*hedge accounting*"

Il 23 dicembre 2020 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha sottoscritto quattro contratti di *Interest Rate Swap* che hanno iniziato a scambiare i loro flussi a partire dal 31 dicembre 2020, per un nozionale complessivo di Euro 80 milioni che si estingueranno a giugno 2026. Questi contratti sono stati designati alla copertura dei quattro finanziamenti garantiti da SACE per un ammontare complessivo pari a Euro 80 milioni.

Il dettaglio dei contratti è il seguente:

Descrizione IRS	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di Euro)	Tasso fisso	Fair value al 30.06.2021	Fair value al 31.12.2020
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26)	31/12/2020	30/06/2026	20.000	-0,196%	(130)	(251)
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26)	31/12/2020	30/06/2026	20.000	-0,196%	(130)	(251)
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26)	31/12/2020	30/06/2026	20.000	-0,196%	(130)	(251)
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26)	31/12/2020	30/06/2026	20.000	-0,196%	(130)	(251)
<b>TOTALE</b>			<b>80.000</b>		<b>(519)</b>	<b>(1.003)</b>

Tali strumenti finanziari prevedono il pagamento da parte del Gruppo del tasso fisso concordato (-0,196%) e l'incasso dalla controparte del tasso variabile (Euribor) che è alla base dell'operazione di finanziamento sottostante.

La variazione del *fair value* rispetto al 31 dicembre 2020, pari a Euro 484 mila, è stata contabilizzata per Euro 472 mila negli "Altri utili (perdite) complessivi" e per Euro 12 mila nei proventi finanziari.

D) *Fair value* dei derivati in "hedge accounting" e non più in "hedge accounting"

Il *fair value* di tutti i derivati è stato calcolato utilizzando la curva *forward* dei tassi di interesse e dei tassi di cambio al 30 giugno 2021, considerando anche un *credit valuation adjustment / debit valuation adjustment*. I *fair value* dei derivati sono classificati come livello 2 sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la rilevanza degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*.

## H) SOCIETA' PARTECIPATE

### 48. ELENCO DELLE SOCIETA' PARTECIPATE AL 30 GIUGNO 2021

#### SOCIETÀ CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE

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

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

(2) Senza valore nominale unitario.

<b>Partecipazioni indirette</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale sociale</b>	<b>N. azioni</b>	<b>% di partecipazione sul capitale sociale</b>	<b>Valore nominale per azione</b>	<b>Valore nominale della quota posseduta</b>
<b>BUSINESS UNIT FILTRAZIONE</b>						
SOGEFI FILTRATION Ltd Tredegar (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	GBP	5.126.737	5.126.737	100	1	5.126.737
SOGEFI AFTERMARKET SPAIN S.L.U. Cerdanyola (Spagna) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	3.000	3.000	100	1	3.000
SOGEFI FILTRATION d.o.o. Medvode (Slovenia) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	10.291.798	1	100	10.291.798	10.291.798
FILTER SYSTEMS MAROC S.a.r.l. Tanger (Marocco) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	MAD	215.548.000	215.548	100	1.000	215.548.000
SOGEFI FILTRATION RUSSIA LLC Russia Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	RUB	6.800.000	1	100	6.800.000	6.800.000
SOGEFI ENGINE SYSTEMS INDIA Pvt Ltd Bangalore (India) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 64,29% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. al 35,71%	INR	21.254.640	2.125.464	100	10	21.254.640
SOGEFI FILTRATION ARGENTINA S.A.U. Buenos Aires (Argentina) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	ARP	820.510.522	820.510.522	100	1	820.510.522
SOGEFI FILTRATION ITALY S.p.A. Sant'Antonino di Susa (Italia) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	8.000.000	7.990.043	99,88	1	7.990.043

<b>Partecipazioni indirette</b>	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
<b>BUSINESS UNIT ARIA&amp;RAFFREDDAMENTO</b>						
SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP. Nova Scotia (Canada) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	CAD	9.393.000	2.283	100	(2)	9.393.000
SOGEFI AIR & COOLING USA, Inc. Wilmington (U.S.A.) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	USD	100	1.000	100	0,10	100
S.C. SOGEFI AIR & COOLING S.r.l. Titesti (Romania) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	RON	7.087.610	708.761	100	10	7.087.610
SOGEFI ENGINE SYSTEMS MEXICO S. de R.L. de C.V. Apodaca (Messico) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. allo 0,0000007921%	MXN	126.246.760	1	100	1	126.246.760
Partecipazione di Sogefi Air & Cooling Canada Corp. al 99,9999992079%			1		126.246.759	

(2) Senza valore nominale unitario.

<b>Partecipazioni indirette</b>	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
<b>BUSINESS UNIT SOSPENSIONI</b>						
ALLEVARD SPRINGS Ltd Clydach (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	GBP	4.000.002	4.000.002	100	1	4.000.002
SOGEFI PC SUSPENSIONS GERMANY GmbH Volklingen (Germania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	50.000	1	100	50.000	50.000
SOGEFI SUSPENSION ARGENTINA S.A. Buenos Aires (Argentina) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. al 89,999%	ARP	61.356.535	61.351.555	99,99	1	61.351.555
Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 9,9918%						
IBERICA DE SUSPENSIONES S.L. (ISSA) Alsasua (Spagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	10.529.668	5.264.834	50	1	5.264.834
SOGEFI SUSPENSION BRASIL Ltda São Paulo (Brasile) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. al 99,997% Partecipazione di Allevard Springs Ltd allo 0,003%	BRL	37.161.683	37.161.683	100	1	37.161.683
UNITED SPRINGS Limited Rochdale (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	GBP	4.500.000	4.500.000	100	1	4.500.000
UNITED SPRINGS B.V. Hengelo (Olanda) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	254.979	254.979	100	1	254.979
UNITED SPRINGS S.A.S. Guyancourt (Francia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	5.109.000	2.043.600	100	2,5	5.109.000
S.ARA COMPOSITE S.A.S. Guyancourt (Francia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	13.000.000	25.000.000	96,15	0,5	12.500.000
SOGEFI ADM SUSPENSIONS Private Limited Pune (India) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	INR	432.000.000	32.066.926	74,23	10	320.669.260
SOGEFI HD SUSPENSIONS GERMANY GmbH Hagen (Germania) Partecipazione di Sogefi PC Suspensions Germany GmbH	Euro	50.000	(1)	100	50.000	50.000
SOGEFI SUSPENSIONS HEA VY DUTY ITALY S.P.A. Puegnago sul Garda (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	6.000.000	5.992.531	99,88	1	5.992.531
SOGEFI SUSPENSIONS PASSENGER CAR ITALY S.P.A. Settimo Torinese (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	8.000.000	7.990.043	99,88	1	7.990.043
SOGEFI SUSPENSIONS EASTERN EUROPE S.R.L. Oradea (Romania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	RON	31.395.890	3.139.589	100,00	10	31.395.890

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



## PARTECIPAZIONI IN ALTRE SOCIETÀ VALUTATE CON IL METODO DEL COSTO

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

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

Dott. Frédéric Sipahi – Amministratore Delegato e Direttore Generale di Sogefi S.p.A.

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

attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato del Gruppo, nel corso del primo semestre 2021.

**2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo da segnalare.****3. Si attesta, inoltre, che:****3.1 il bilancio semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 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.

3.2 la relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 23 luglio 2021

L'Amministratore Delegato  
e Direttore Generale

Frédéric Sipahi



Il Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

Yann Albrand





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

## **Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato**

*Agli Azionisti della  
Sogefi S.p.A.*

### **Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative ed integrative, del Gruppo Sogefi al 30 giugno 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.



**Gruppo Sogefi**

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato  
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 Sogefi 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, 2 agosto 2021

KPMG S.p.A.

*Elisabetta C. Forni*

Elisabetta C. Forni  
Socio