

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2022



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: 78280 GUYANCOURT (FRANCIA), IMMEUBLE LE RENAISSANCE, AVENUE CLAUDE MONET 1
TEL. 0033 01 61374300
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

INDICE

| | | |
|--|------|----|
| ORGANI SOCIALI | pag. | 3 |
| RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI NEL PRIMO SEMESTRE 2022 (RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE) | pag. | 4 |
| BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022 DEL GRUPPO SOGEFI | | |
| - Prospetti contabili consolidati | pag. | 17 |
| - Note esplicative ed integrative sui Prospetti contabili consolidati: Indice | pag. | 23 |
| - Società partecipate: Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2022 | pag. | 80 |
| ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO DEL GRUPPO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE | pag. | 85 |
| RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE | pag. | 86 |

ORGANI SOCIALI

Presidente Onorario CARLO DE BENEDETTI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente MONICA MONDARDINI (1)

Amministratore Delegato FRÉDÉRIC SIPAHI (1)

Consiglieri PATRIZIA ARIENTI (3) - (4)
MAHA DAOUDI (3)
RODOLFO DE BENEDETTI
MAURO MELIS (2) - (3) - (4) - (5)
RAFFAELLA PALLAVICINI
MASSIMILIANO PICARDI (2) - (4)
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.
- (4) Membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.
- (5) *Lead independent director.*

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI

NEL PRIMO SEMESTRE 2022

La presente relazione finanziaria semestrale contiene i prospetti contabili e le note esplicative ed integrative consolidati del 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 2022

Nel primo semestre del 2022 sono proseguite le difficoltà di approvvigionamento di specifici componenti e di materie prime (che hanno causato anche la temporanea chiusura di alcuni stabilimenti dei principali produttori mondiali di automobili) e la crescita dei loro prezzi; da marzo 2022 si sono aggiunti gli effetti del conflitto tra Russia e Ucraina e delle sanzioni economiche e finanziarie imposte alla Russia, in particolare la decrescita del commercio mondiale e una ulteriore impennata dei prezzi dell’energia e delle materie prime.

In tale contesto, la produzione mondiale di automobili nel primo semestre 2022 ha registrato un calo dell’1,8% rispetto al primo semestre del 2021.

L’Europa ha registrato l’andamento più critico: -7,6% rispetto al primo semestre 2021; in Cina e in Mercosur la produzione del semestre è stata sostanzialmente in linea con il primo semestre 2021 (+0,7% e -0,6% rispettivamente), mentre in NAFTA e India si è registrata una ripresa (+4,7% e +16,4% rispettivamente).

L’andamento del mercato resta incerto; S&P Global (IHS) prevede per l’intero esercizio 2022 una crescita della produzione mondiale del 4,7% rispetto al 2021, con un +11,5% nel secondo semestre rispetto al secondo semestre 2021, dopo il -1,8% del primo.

PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

I **ricavi** consolidati del Gruppo hanno registrato una crescita del 12,3% rispetto al primo semestre del 2021: i volumi di produzione sono stati sostanzialmente in linea con il 2021 (*performance* positiva rispetto a quella del mercato, -1,8%) e l’incremento dei ricavi è riconducibile all’evoluzione dei tassi di cambio e all’adeguamento dei prezzi di vendita in ragione degli incrementi dei costi delle materie prime.

Si sottolinea l’andamento positivo del segmento *After Market* di Sogefi che ha acquisito nuove quote di mercato, grazie alla capacità di rispondere in modo adeguato alle richieste dei clienti, nonostante le difficoltà della catena logistica.

I **risultati economici** sono stati positivi:

- l’utile netto è ammontato a Euro 20,8 milioni (Euro 21,4 milioni del 2021);
- il *free cash flow* è stato positivo per Euro 41,2 milioni (Euro 33,1 milioni nel 2021);
- l’indebitamento netto (ante IFRS16) è sceso a Euro 216,4 milioni al 30 giugno 2022, rispetto a Euro 258,2 milioni al 31 dicembre 2021.

Dal punto di vista dell'**innovazione** di prodotto, il filtro abitacolo *SOGEFI CabinHepa+*, che utilizza media HEPA (*High Efficiency Particulate Air*) e filtra meccanicamente, catturando particelle 50 volte più piccole rispetto a un filtro abitacolo convenzionale, è stato nominato prodotto dell'anno 2022 in Francia. È stato inoltre inaugurato il nuovo *E-Mobility Tech Center* europeo, con sede a Marckolsheim nella Francia orientale, dedicato alla ricerca e sviluppo di nuovi prodotti *E-mobility* e dotato della più grande stampante 3D d'Europa.

Il semestre è stato positivo anche per l'**attività commerciale**:

- la divisione Filtrazione si è aggiudicata diversi contratti per la fornitura di filtri olio e per la purificazione dell'aria;
- la divisione Sospensioni ha concluso contratti in Europa per la fornitura di molle elicoidali e barre stabilizzatrici e si è inoltre aggiudicata un contratto per la fornitura di barre stabilizzatrici a una primaria società cinese che sta entrando nel mercato dei veicoli elettrici;
- la divisione Aria e Raffreddamento ha concluso importanti contratti in NAFTA e in Europa per la fornitura di prodotti di *thermal management* e piastre di raffreddamento per la mobilità elettrica e il più rilevante contratto di mobilità elettrica mai concluso, con un produttore di veicoli commerciali elettrici e *autobus*, per la produzione di piastre di raffreddamento in alluminio saldate con la tecnologia *laser* per regolare la temperatura della batteria, moduli di raffreddamento integrati e valvole di regolazione e sfiato della batteria.

In merito infine alle criticità di mercato relative agli approvvigionamenti e ai prezzi delle materie prime, il Gruppo Sogefi ha sempre soddisfatto la domanda dei propri clienti i prezzi di vendita sono stati adeguati tenendo conto degli incrementi dei costi delle materie prime. Il conflitto Russia / Ucraina ha portato a una ulteriore impennata e maggiore volatilità dei prezzi delle materie prime e il *management* del Gruppo è impegnato a ricercare, anche per gli ulteriori nuovi incrementi, accordi equi con tutti i clienti, come è già avvenuto nei primi mesi dell'anno, in modo tale da proseguire relazioni commerciali sostenibili di lungo periodo.

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2022 ¹

I **ricavi** del primo semestre del 2022 sono ammontati a Euro 756,0 milioni, in crescita del 12,3% rispetto al corrispondente periodo del 2021.

I volumi di produzione sono stati sostanzialmente in linea con quelli del primo semestre del 2021 e la *performance* del gruppo è stata migliore di quella del mercato (che è sceso del 1,8% a livello globale e del 7,6% in Europa).

L'evoluzione dei tassi di cambio, in particolare la debolezza dell'euro e il conseguente rafforzamento del dollaro americano e canadese e del renminbi cinese, ha comportato un aumento dei ricavi consolidati di 2,9 punti percentuali. Il restante aumento dei ricavi riflette l'adeguamento dei prezzi di vendita, articolato tra le differenti linee di prodotto in funzione dell'evoluzione dei costi delle materie prime e componenti impiegati.

¹ I valori del primo semestre 2021 includono l'applicazione del principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate") alla controllata della *business unit* Filtrazione in Argentina ceduta in agosto 2021.

Ricavi per area geografica

| | H1 2022 | H1 2021 | Variazione 2022 vs 2021 | Variazione a cambi costanti 2022 vs 2021 | Mercato di riferimento |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------------------|---|---------------------------|
| (in milioni di Euro) | Importo | Importo | % | % | % |
| Europa | 450,3 | 427,5 | 5,3 | 5,1 | (7,6) |
| Nord America | 162,5 | 136,0 | 19,5 | 9,2 | 4,7 |
| Sud America | 49,9 | 33,6 | 48,3 | 49,8 | (0,6) |
| Asia | 96,3 | 82,4 | 16,9 | 8,2 | 3,1 |
| - di cui Cina | 47,9 | 46,4 | 3,2 | (6,3) | 0,7 |
| Eliminazioni infragruppo | (3,0) | (6,1) | | | |
| TOTALE | 756,0 | 673,4 | 12,3 | 9,1 | (1,8) |

I ricavi, anche a cambi costanti, sono cresciuti in tutte le aree geografiche: +5,3% in Europa, +19,5% in Nord America (+9,2% a cambi costanti), +48,3% in Sud America (+49,8% a cambi costanti), +16,9% in Asia (+8,2% a cambi costanti).

Ricavi per settore di attività

| | H1 2022 | H1 2021 | Variazione 2022 vs 2021 | Variazione a cambi costanti 2022 vs 2021 |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------------------|---|
| (in milioni di Euro) | Importo | Importo | % | % |
| Sospensioni | 268,8 | 235,5 | 14,1 | 13,2 |
| Filtrazione | 268,1 | 232,5 | 15,3 | 12,0 |
| Aria e Raffreddamento | 221,2 | 207,2 | 6,7 | 1,1 |
| Eliminazioni infragruppo | (2,1) | (1,8) | | |
| TOTALE | 756,0 | 673,4 | 12,3 | 9,1 |

La *business unit* Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del 14,1% (+13,2% a cambi costanti), con tassi di incremento significativi in particolare in Sudamerica.

La *business unit* Filtrazione ha riportato ricavi in aumento del 15,3% (+12% a cambi costanti), grazie al buon andamento del canale *After Market* in Europa e delle attività in Nord America e India.

La *business unit* Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in crescita del 6,7% e dell'1,1% a cambi costanti, penalizzati dall'andamento del mercato cinese e in particolare dal *lockdown* in alcune aree nei mesi di aprile e maggio per la recrudescenza della pandemia.

Il Gruppo Sogefi è fornitore di tutti i principali produttori mondiali e il portafoglio clienti resta altamente diversificato: Stellantis rappresenta il primo cliente con il 21,1% (per effetto anche della fusione tra il Gruppo FCA e il Gruppo PSA), cui seguono Ford, Daimler, GM e Renault/Nissan, ciascuno con valori compresi tra l'11% e l'8% circa.

Sintesi del conto economico consolidato

| (in milioni di Euro) | Note(*) | 1° semestre 2022 | | 1° semestre 2021 | | Variazione | |
|---|---------|------------------|-------|------------------|-------|------------|---------|
| | | Importo | % | Importo | % | Importo | % |
| Ricavi delle vendite | | 756,0 | 100,0 | 673,4 | 100,0 | 82,6 | 12,3 |
| Costi variabili del venduto | | 543,7 | 71,9 | 462,8 | 68,7 | 80,9 | 17,5 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE | | 212,3 | 28,1 | 210,6 | 31,3 | 1,7 | 0,8 |
| Costi fissi | (a) | 112,3 | 14,9 | 110,4 | 16,4 | 1,9 | 1,7 |
| Costi di ristrutturazione | | 4,1 | 0,5 | 1,3 | 0,2 | 2,8 | 212,5 |
| Altri costi (ricavi) | (b) | (3,9) | (0,5) | (9,4) | (1,4) | 5,5 | (58,3) |
| EBITDA | (c) | 99,8 | 13,2 | 108,3 | 16,1 | (8,5) | (7,8) |
| Ammortamenti/Svalutazioni | (d) | 59,4 | 7,9 | 61,0 | 9,1 | (1,6) | (2,6) |
| EBIT | | 40,4 | 5,3 | 47,3 | 7,0 | (6,9) | (14,6) |
| UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE | | 21,1 | 2,7 | 26,4 | 3,9 | (5,3) | (20,3) |
| Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali | | - | - | (3,5) | (0,5) | 3,5 | (100,0) |
| UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO | | 20,8 | 2,7 | 21,4 | 3,2 | (0,6) | 3,2 |

(*) Le note di spiegazione delle voci in tabella sono esposte in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

L'**EBITDA**² è ammontato a Euro 99,8 milioni, rispetto al primo semestre 2021 (Euro 108,3 milioni); il rapporto percentuale EBITDA/Ricavi è sceso al 13,2%, dal 16,1% del primo semestre 2021.

Il margine di contribuzione in valore assoluto, a parità di quantità vendute, è restato stabile rispetto al primo semestre del 2021, grazie al fatto che i maggiori costi per materiali ed energia sono stati compensati da incrementi dei prezzi di vendita; il rapporto in percentuale margine di contribuzione/fatturato è invece sceso al 28,1%, rispetto al 31,3% del primo semestre 2021, per la diluizione causata dal parallelo incremento di prezzi di vendita e prezzi delle materie prime impiegate.

L'incidenza dei costi fissi sui ricavi è in calo dal 16,4% dello stesso periodo del 2021 all'attuale 14,9%.

La riduzione dell'EBITDA rispetto al primo semestre del 2021 riflette principalmente fattori non strutturali: i) maggiori costi di ristrutturazione (Euro 4,1 milioni rispetto a Euro 1,3 milioni) e ii) minori proventi non operativi rispetto al primo semestre 2021 (Euro 3,9 milioni rispetto a Euro 9,4 milioni al 30 giugno 2021).

L'**EBIT** è ammontato a Euro 40,4 milioni, a fronte di Euro 47,3 milioni nel 2021.

Gli oneri finanziari netti, pari a Euro 9,1 milioni, sono sostanzialmente in linea a quelli del primo semestre 2021 (Euro 9,3 milioni).

Gli oneri fiscali sono in riduzione a Euro 10,2 milioni (Euro 13,1 milioni nel 2021).

Non sono stati registrati risultati da attività operative cessate o possedute per la vendita, mentre nello stesso periodo dell'esercizio precedente era stata registrata una perdita di Euro 3,5 milioni, corrispondente alla minusvalenza prevista per la prospettata cessione della controllata argentina della divisione filtrazione.

Il Gruppo ha riportato un **utile netto** di Euro 20,8 milioni, in linea con quello del primo semestre 2021, pari a Euro 21,4 milioni.

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per Euro 41,2 milioni, rispetto a Euro 33,1 milioni nel primo semestre 2021, grazie ai risultati positivi e alla gestione del

² 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 0,8 milioni al 30 giugno 2022 (Euro 3,2 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

capitale circolante, la cui variazione nel periodo è stata più favorevole di quella registrata nel primo semestre 2021, anche per il maggior ricorso al *factoring*.

| (in milioni di Euro) | Note (*) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 | Esercizio 2021 |
|---|------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| AUTOFINANZIAMENTO | (e) | 77,4 | 83,5 | 124,6 |
| Variazione del capitale circolante netto | | 5,7 | (5,2) | (13,0) |
| Altre attività/passività a medio lungo termine | (f) | 6,6 | 7,5 | 28,8 |
| FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI NEL PERIODO | | 89,7 | 85,8 | 140,4 |
| Decremento netto da cessione di immobilizzazioni | (g) | 0,2 | 3,9 | 21,1 |
| TOTALE FONTI | | 89,9 | 89,7 | 161,5 |
| Incremento di immobilizzazioni immateriali | | 9,4 | 10,7 | 19,4 |
| TOTALE IMPIEGHI | | 44,0 | 49,7 | 120,0 |
| Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel periodo | | - | (5,4) | (5,4) |
| Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto | (h) | (4,7) | (1,5) | (3,7) |
| FREE CASH FLOW | | 41,2 | 33,1 | 32,4 |
| Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo | | (2,1) | (3,0) | (3,0) |
| Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati | | 3,3 | 0,5 | 1,1 |
| VARIAZIONI DEL PATRIMONIO | | 1,2 | (2,5) | (1,9) |
| Variazione della posizione finanziaria netta | (i) | 42,4 | 30,6 | 30,5 |
| Posizione finanziaria netta a inizio periodo | (i) | (327,6) | (358,1) | (358,1) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO | (i) | (285,2) | (327,5) | (327,6) |

(*) Le note di spiegazione delle voci in tabella sono espone in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

Al 30 giugno 2022 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a Euro 230,3 milioni, rispetto a Euro 187,7 milioni al 31 dicembre 2021. L'incremento, pari a Euro 42,6 milioni, è principalmente dovuto all'utile del periodo (Euro 20,8 milioni), alle differenze cambio da conversione e agli utili attuariali derivanti dalla valutazione dei fondi pensione.

| (in milioni di Euro) | Note (*) | 30 giugno 2022 | | 31 dicembre 2021 | | 30 giugno 2021 | |
|--|----------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|
| | | Importo | % | Importo | % | Importo | % |
| Attività operative a breve | (l) | 344,9 | | 287,8 | | 291,4 | |
| Passività operative a breve | (m) | (418,8) | | (355,9) | | (362,0) | |
| Capitale circolante operativo netto | | (73,9) | (13,9) | (68,1) | (12,8) | (70,6) | (13,8) |
| Partecipazioni | (n) | - | - | - | - | - | - |
| Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine | (o) | 755,7 | 142,3 | 764,8 | 143,6 | 760,5 | 148,3 |
| CAPITALE INVESTITO | | 681,8 | 128,4 | 696,7 | 130,8 | 689,9 | 134,5 |
| Fondi per rischi e oneri/ Fondi per il personale/ Imposte differite | (p) | (85,0) | (16,0) | (98,3) | (18,5) | (113,3) | (22,1) |
| Altre passività a medio e lungo termine | (q) | (65,8) | (12,4) | (65,8) | (12,3) | (63,6) | (12,4) |
| CAPITALE INVESTITO NETTO | | 531,0 | 100,0 | 532,6 | 100,0 | 513,0 | 100,0 |
| Indebitamento finanziario netto | (r) | 285,2 | 53,7 | 327,6 | 61,6 | 327,5 | 63,9 |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi | | 15,5 | 2,9 | 17,3 | 3,2 | 16,6 | 3,2 |
| Patrimonio netto consolidato di Gruppo | | 230,3 | 43,4 | 187,7 | 35,2 | 168,9 | 32,9 |
| TOTALE | | 531,0 | 100,0 | 532,6 | 100,0 | 513,0 | 100,0 |

(*) Le note di spiegazione delle voci in tabella sono espone in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS16 al 30 giugno 2022 era pari a Euro 216,4 milioni, in riduzione rispetto a fine 2021 (Euro 258,2 milioni) e rispetto al 30 giugno 2021 (Euro 261,4 milioni).

Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2022 era pari a Euro 285,2 milioni, rispetto a Euro 327,6 milioni al 31 dicembre 2021.

| (in milioni di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 | 30 giugno 2021 |
|--|----------------|------------------|----------------|
| Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili | 154,2 | 122,2 | 159,4 |
| Crediti finanziari a medio e lungo termine | 6,4 | 4,0 | 2,4 |
| Debiti finanziari a breve termine (*) | (75,0) | (106,1) | (72,4) |
| Debiti finanziari a medio e lungo termine | (370,8) | (347,7) | (416,9) |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | (285,2) | (327,6) | (327,5) |

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

Al 30 giugno 2022 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per Euro 302 milioni.

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2022 erano 5.484 rispetto a 5.684 di fine giugno 2021 e 5.462 al 31 dicembre 2021.

| | 30 giugno 2022 | | 31 dicembre 2021 | | 30 giugno 2021 (*) | |
|-----------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Numero | % | Numero | % | Numero | % |
| Sospensioni | 2.248 | 41,0 | 2.267 | 41,5 | 2.286 | 40,2 |
| Filtrazione | 1.994 | 36,4 | 1.974 | 36,1 | 2.176 | 38,3 |
| Aria e Raffreddamento | 1.185 | 21,6 | 1.169 | 21,4 | 1.168 | 20,5 |
| Altri | 57 | 1,0 | 52 | 1,0 | 54 | 1,0 |
| TOTALE | 5.484 | 100,0 | 5.462 | 100,0 | 5.684 | 100,0 |

(*) esclusi i dipendenti della controllata argentina (149) della divisione filtrazione ceduta nel mese di agosto 2021.

ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

Business unit "Filtrazione"

Nel primo semestre 2022 la *business unit* Filtrazione ha conseguito ricavi pari a Euro 268,1 milioni, in crescita del 15,3% (+12,0% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2021. Si evidenzia un andamento molto positivo del canale *After Market* grazie al *trend* di mercato ed alla capacità del Gruppo di rispondere in modo adeguato alle richieste dei clienti, nonostante le difficoltà della catena logistica, acquisendo così nuove quote di mercato.

L'*EBITDA margin* è stato pari al 14,9% (15,5% se si esclude l'effetto diluitivo dell'aumento dei prezzi), sostanzialmente in linea con il 16,0% del primo semestre 2021.

L'*EBIT* è stato positivo per Euro 24,4 milioni, in crescita rispetto ai 19,2 milioni del primo semestre 2021, con una redditività operativa in aumento al 9,1% (9,5% se si esclude l'effetto diluito dell'aumento dei prezzi) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (8,2%).

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2022 erano 1.994 (1.974 al 31 dicembre 2021 e 2.176 al 30 giugno 2021).

Business unit "Sospensioni"

Nel primo semestre 2022, la *business unit* Sospensioni ha realizzato ricavi per Euro 268,8 milioni, con una crescita del 14,1% a cambi storici e del 13,2% a cambi costanti, che riflette soprattutto la dinamica dell'attività in Sudamerica, Nord America e India e l'adeguamento dei prezzi di vendita.

L'EBITDA *margin* è risultato pari al 5,6%, in calo rispetto al 12,1% dello stesso periodo del 2021. La *business unit* ha risentito in maniera particolarmente significativa degli aumenti del costo dell'acciaio e dei costi dell'energia (i costi dei materiali sono passati dal 46,5% al 52,0% dei ricavi) e dei costi di *ramp up* dell'attività dei nuovi *plant* in Messico e Romania.

L'EBIT è stato negativo per Euro 4,0 milioni, rispetto a Euro +10,1 milioni nel primo semestre 2021.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2022 erano 2.248 (2.267 al 31 dicembre 2021 e 2.286 al 30 giugno 2021).

Business unit "Aria e Raffreddamento"

Nel primo semestre 2022, la *business unit* Aria e Raffreddamento ha ottenuto ricavi pari a Euro 221,2 milioni, in crescita del 6,7% grazie principalmente alla rivalutazione del dollaro americano e canadese sull'Euro; a cambi storici la crescita è stata infatti del 1,1%. Si è registrato un calo dei ricavi in Europa, a causa dell'andamento del mercato, e in Cina, dove nel primo semestre 2021 il fatturato era stato particolarmente elevato grazie all'avvio di nuovi programmi e nel primo semestre 2022 si sono riproposte situazioni di *lock down* in alcune aree, per la recrudescenza della pandemia.

L'EBITDA *margin* è stato pari al 18,0%, pressoché in linea con il primo semestre del 2021 (19,2%).

L'EBIT è ammontato a Euro 17,9 milioni, in linea con Euro 18,0 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente, con una leggera riduzione della redditività operativa, all'8,1% rispetto all'8,7% del primo semestre 2021.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2022 erano 1.185 (1.169 al 31 dicembre 2021 e 1.168 al 30 giugno 2021).

ANDAMENTO DEL SECONDO TRIMESTRE 2022

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) | Note(*) | Q2 2022 | | Q2 2021 | | Variazione | |
|---|---------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|---------------|
| | | Importo | % | Importo | % | Importo | % |
| Ricavi delle vendite | | 374,9 | 100,0 | 320,6 | 100,0 | 54,3 | 16,9 |
| Costi variabili del venduto | | 269,4 | 71,9 | 218,3 | 68,1 | 51,1 | 23,4 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE | | 105,5 | 28,1 | 102,3 | 31,9 | 3,2 | 3,2 |
| Costi fissi | (a) | 56,5 | 15,1 | 53,3 | 16,6 | 3,2 | 6,0 |
| Costi di ristrutturazione | | 2,2 | 0,6 | - | - | 2,2 | - |
| Altri costi (ricavi) | (b) | (3,0) | (0,8) | (5,2) | (1,6) | 2,2 | (42,7) |
| EBITDA | (c) | 49,8 | 13,3 | 54,2 | 16,9 | (4,4) | (8,1) |
| Ammortamenti/Svalutazioni | (d) | 30,5 | 8,2 | 32,2 | 10,1 | (1,7) | (5,3) |
| EBIT | | 19,3 | 5,1 | 22,0 | 6,8 | (2,7) | (12,2) |
| UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE | | 10,2 | 2,8 | 12,8 | 4,0 | (2,6) | (20,2) |
| Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali | | - | - | (2,7) | (0,8) | 2,7 | (100,0) |
| UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO | | 10,0 | 2,7 | 9,6 | 3,0 | 0,4 | 4,6 |

(*) Le note di spiegazione delle voci in tabella sono esposte in dettaglio in allegato alla fine della presente relazione.

Nel secondo trimestre del 2022, il Gruppo Sogefi ha registrato **ricavi** pari a Euro 374,9 milioni con una crescita del 16,9% riconducibile principalmente all'effetto positivo dei tassi di cambio (+12,7% a cambi costanti) e all'adeguamento dei prezzi di vendita. La dinamica dei ricavi, anche a cambi costanti, è stata particolarmente

positiva per le attività in Sudamerica, India e Nord America e positiva anche in Europa (+6,6%) con un andamento in linea con il mercato (+5,7%).

L'**EBITDA** è risultato pari a Euro 49,8 milioni rispetto a Euro 54,2 milioni nel primo semestre 2021 e il decremento è dovuto a maggiori oneri per ristrutturazione (+ Euro 2,2 milioni) e minori proventi non operativi (Euro -2,2 milioni).

L'**EBIT** è stato positivo per Euro 19,3 milioni (a fronte di Euro 22,0 milioni nel primo semestre 2021).

L'**utile netto da attività operative** è stato di Euro 10,2 milioni (Euro 12,8 milioni nel primo semestre 2021), dopo oneri finanziari per Euro 4,6 milioni rispetto a Euro 3,5 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio precedente che includeva un provento finanziario non ricorrente pari a Euro 1,2 milioni.

Il **risultato netto** consolidato del secondo trimestre del 2022 è stato pari a Euro 10,0 milioni rispetto a Euro 9,6 milioni dell'esercizio precedente, che risentiva di perdite da attività operative destinate alla vendita per Euro 2,7 milioni.

INVESTIMENTI E ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Gli investimenti del primo semestre 2022 sono stati pari a Euro 44 milioni (Euro 49,7 milioni nel primo semestre dello scorso esercizio).

L'azienda ha ritenuto di salvaguardare tutti gli investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti (Euro 21,8 milioni) e quelli per l'avvio del nuovo stabilimento in Romania (Euro 2,8 milioni), essenziali 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 2022 | 30 giugno 2021 | Esercizio 2021 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Incremento di immobilizzazioni immateriali | 9,4 | 10,7 | 19,4 |
| Acquisto di immobilizzazioni | 17,5 | 22,0 | 56,5 |
| Acquisto di Tooling | 14,8 | 13,8 | 33,9 |
| Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso | 2,3 | 3,2 | 10,2 |
| TOTALE INVESTIMENTI | 44,0 | 49,7 | 120,0 |

IMPATTI DEL COVID-19 E DELLA CRISI RUSSIA / UCRAINA SULL'ATTIVITÀ

Nel 2022, pur persistendo la crisi pandemica, gli effetti sul mercato in cui opera il Gruppo sono stati meno gravi di quelli registrati negli anni passati, in quanto non si sono prodotte sospensioni delle attività industriali e commerciali, con l'eccezione dei *lock down* in alcune aree della Cina nei mesi di aprile e maggio.

Sono invece proseguite le difficoltà operative legate alle assenze del personale a causa di contagi o contatti, nonostante il fatto che nel 2022 il Gruppo Sogefi abbia mantenuto tutte le disposizioni per la sicurezza sanitaria sul posto di lavoro volte a ridurre il rischio di contagio: distanziamento fisico, utilizzo di sistemi di protezione individuale e misure volte a limitare la presenza del personale sul posto di lavoro, con il ricorso al lavoro agile.

Per quanto riguarda gli impatti diretti su Sogefi del conflitto tra Russia e Ucraina, fino a marzo del 2022, il Gruppo ha svolto attività commerciali in Russia ed

esportato verso Ucraina e Bielorussia; i ricavi complessivi delle suddette attività non erano significativi, rappresentando, nel 2021, lo 0,7% dei ricavi del Gruppo. Le attività in Russia, Ucraina e Bielorussia sono state interrotte a partire da marzo 2022 e la filiale russa è oggi in fase di liquidazione. Conseguentemente, nel primo semestre 2022, il Gruppo Sogefi ha registrato perdite di valore di attività detenute in Russia per Euro 1,3 milioni, di cui Euro 0,7 milioni contabilizzate nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi” e Euro 0,6 milioni contabilizzate nella voce “Imposte sul reddito”, mentre l’impatto diretto sui ricavi e sui margini è stato minimo.

Il Gruppo, come tutto il settore *automotive*, sta subendo gli impatti indiretti della guerra, e in particolare l’ulteriore impennata dei prezzi dell’energia e delle materie prime e le difficoltà di approvvigionamento.

Infine, quale effetto combinato di una crisi pandemica non ancora risolta e del conflitto Russia/Ucraina, con impatto significativo su importanti clienti europei per i quali il mercato russo era rilevante, la domanda europea è stata debole.

GESTIONE DEI PRINCIPALI RISCHI D’IMPRESA

I principali fattori di rischio cui il Gruppo Sogefi è esposto sono sostanzialmente invariati rispetto al 2021 e sono collegati al *business* in cui il Gruppo opera e condivisi con tutti gli altri operatori del settore *automotive*.

L’attuale crisi geopolitica e le relative speculazioni di mercato hanno accentuato tuttavia il rischio di carenza di materie prime ed energia ed incremento dei relativi prezzi. Come noto, alcuni governi stanno preparando provvedimenti per contenere i consumi energetici e indirizzare l’allocazione delle risorse tra famiglie e aziende e i principali fornitori di energia stanno sensibilizzando gli utenti per limitare i propri consumi di energia in modo da evitare carenze imminenti. D’altra parte, l’annunciato scenario di rallentamento economico o addirittura di recessione, potrebbe mitigare il rischio di carenze.

In questo contesto incerto, al fine di preservare la propria redditività, il Gruppo Sogefi ha avviato trattative con i fornitori per contenere gli aumenti dei costi e con i clienti per trasferire sui prezzi di vendita gli impatti dell’inflazione.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 30 giugno 2022 la Capogruppo ha in portafoglio n. 1.973.943 azioni proprie, pari all’ 1,643% del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28. Nel primo semestre 2022 le azioni proprie in portafoglio sono diminuite 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 2022.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha istituito un Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e ha adottato la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (la “Procedura”), che 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. La 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 è reperibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.sogefigroup.com, alla sezione "Azionisti - Corporate Governance".

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

Nel corso dell'esercizio, Sogefi S.p.A. e la sua controllata Sogefi Filtration Italy S.p.A., previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, hanno rinnovato la partecipazione al consolidato fiscale del Gruppo CIR per il triennio 2022-2024 (le controllate Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. e Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A. sono anch'esse parti di tale consolidato per il triennio 2020-2022, alla cui scadenza sarà valutato il rinnovo).

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 2022

Successivamente alla chiusura del semestre, non si sono verificati fatti di rilievo che possano avere impatto sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie rappresentate.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'andamento del mercato *automotive* nei prossimi mesi del 2022 è ridotta a causa delle incertezze legate all'evoluzione macro-economica e sanitaria, al conflitto tra Russia e Ucraina, alla disponibilità e ai prezzi delle materie prime, alla logistica di trasporto e approvvigionamento dai mercati asiatici.

Per il 2022, S&P Global (IHS) mantiene comunque una previsione di crescita della produzione mondiale di automobili del 4,7% rispetto al 2021, con l'Europa a +10,7%, Nafta a +12,7%, il Sud America a +6,9% e la Cina in sostanziale pareggio (+0,4%).

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime, nei primi sei mesi del 2022 si è assistito a un ulteriore rialzo e risulta difficile formulare previsioni per la seconda parte dell'esercizio.

Va rilevato che nel primo semestre del 2022 i prezzi di vendita dei prodotti di Sogefi sono stati adeguati per tener conto dell'incremento dei costi delle materie prime registrato nel 2021 e a inizio 2022. A fronte dell'ulteriore impennata dei costi delle materie prime e dell'energia a seguito dello scoppio del conflitto russo-ucraino, il *management* del Gruppo è impegnato a ricercare accordi equi con tutti i clienti, come è già avvenuto nel primo semestre, allo scopo di proseguire relazioni commerciali sostenibili di lungo periodo.

Assumendo che non ci siano ulteriori fattori di grave deterioramento dello scenario macroeconomico e produttivo (significativi inasprimenti delle sanzioni verso la Russia, estensione del conflitto al di fuori dell'Ucraina, *shortage* e aumenti dei prezzi dell'energia e delle materie prime rispetto agli attuali tali da compromettere la sostenibilità della *supply chain*, ulteriori *lock down*), il Gruppo Sogefi conferma il proprio obiettivo di conseguire per l'intero esercizio 2022 un risultato operativo, escludendo gli oneri non ricorrenti, sostanzialmente in linea con quello registrato nel 2021.

Milano, 22 luglio 2022

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 SEMESTRALE ABBREVIATO REDATTO IN CONFORMITÀ
AI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS**

Note relative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

- 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” del Conto Economico Consolidato;
- 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 del Conto Economico Consolidato;
- 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” del Conto Economico Consolidato;
- 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” del Conto Economico Consolidato;
- 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 esposte 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”, “Attività per imposte correnti”, “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 somma 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

EBITDA normalizzato (utilizzato per il calcolo dei *covenants*): è calcolato sommando all'"EBITDA" i seguenti oneri e i ricavi provenienti dalla gestione non ordinaria: i "Costi di ristrutturazione" e le "Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni".

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 2022 non sono presenti oneri non ricorrenti secondo quanto definito da Consob nella comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2022 DEL GRUPPO SOGEFI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

| ATTIVITA' | Note | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---|------|------------------|------------------|
| ATTIVITA' CORRENTI | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4 | 152.254 | 120.927 |
| Altre attività finanziarie | 5 | 1.965 | 1.268 |
| Rimanenze | 6 | 138.172 | 111.917 |
| Crediti commerciali | 7 | 163.637 | 136.736 |
| Altri crediti | 7 | 13.243 | 10.861 |
| Attività per imposte correnti | 7 | 23.707 | 25.589 |
| Altre attività | 7 | 6.123 | 2.693 |
| ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA | 14 | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | | 499.101 | 409.991 |
| ATTIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Terreni | 8 | 12.195 | 12.209 |
| Immobili, impianti e macchinari | 8 | 370.755 | 368.599 |
| Altre immobilizzazioni materiali | 8 | 6.162 | 4.730 |
| Diritti d'uso | 8 | 65.417 | 67.449 |
| Attività immateriali | 9 | 232.954 | 236.687 |
| Partecipazioni in società a controllo congiunto | 10 | - | - |
| Altre attività finanziarie | 11 | 46 | 46 |
| Crediti finanziari | 12 | 6.397 | 3.957 |
| Altri crediti | 12 | 36.570 | 38.779 |
| Attività per imposte differite | 13 | 31.729 | 36.276 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | | 762.225 | 768.732 |
| TOTALE ATTIVITA' | | 1.261.326 | 1.178.723 |

Le "Note esplicative e integrative sui prospetti contabili consolidati" sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

| PASSIVITA' | Note | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|------|------------------|------------------|
| PASSIVITA' CORRENTI | | | |
| Debiti correnti verso banche | 15 | 3.481 | 1.998 |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti | 15 | 52.342 | 86.874 |
| Debiti finanziari correnti per diritti d'uso | 15 | 19.157 | 17.147 |
| Altre passività finanziarie a breve termine per derivati | 15 | 67 | 45 |
| Debiti commerciali e altri debiti | 16 | 373.672 | 317.630 |
| Passività per imposte correnti | 16 | 6.630 | 4.783 |
| Altre passività correnti | 17 | 38.497 | 33.447 |
| Fondi correnti | 18 | 14.241 | 16.727 |
| PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA | 14 | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | | 508.087 | 478.651 |
| PASSIVITA' NON CORRENTI | | | |
| Debiti non correnti verso banche | 15 | 259.811 | 219.016 |
| Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti | 15 | 59.793 | 74.235 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso | 15 | 51.180 | 54.440 |
| Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati | 15 | - | - |
| Fondi non correnti | 18 | 45.630 | 56.283 |
| Altri debiti | 18 | 65.812 | 65.826 |
| Passività per imposte differite | 19 | 25.168 | 25.288 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | | 507.394 | 495.088 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| Capitale sociale | 20 | 62.461 | 62.461 |
| Riserve e utili (perdite) a nuovo | 20 | 147.084 | 123.275 |
| Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo | 20 | 20.760 | 1.951 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE | | 230.305 | 187.687 |
| Partecipazioni di terzi | 20 | 15.540 | 17.297 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 245.845 | 204.984 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | 1.261.326 | 1.178.723 |

Le "Note esplicative e integrative sui prospetti contabili consolidati" sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

| | Note | 1° semestre 2022 | | 1° semestre 2021 (*) | |
|---|------|------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | Importo | % | Importo | % |
| Ricavi delle vendite | 22 | 756.013 | 100,0 | 673.428 | 100,0 |
| Costi variabili del venduto | 24 | 543.746 | 71,9 | 462.855 | 68,7 |
| MARGINE DI CONTRIBUZIONE | | 212.267 | 28,1 | 210.573 | 31,3 |
| Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo | 25 | 60.944 | 8,1 | 60.731 | 9,0 |
| Ammortamenti | 26 | 58.612 | 7,8 | 57.816 | 8,6 |
| Costi fissi di vendita e distribuzione | 27 | 15.898 | 2,1 | 14.992 | 2,3 |
| Spese amministrative e generali | 28 | 35.389 | 4,7 | 34.660 | 5,2 |
| Costi di ristrutturazione | 30 | 4.132 | 0,5 | 1.322 | 0,2 |
| Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni | 31 | (7) | - | (28) | - |
| Differenze cambio (attive) passive | 32 | (3.878) | (0,5) | (1.168) | (0,2) |
| Altri costi (ricavi) non operativi | 33 | 738 | 0,1 | (5.099) | (0,8) |
| EBIT | | 40.439 | 5,3 | 47.347 | 7,0 |
| Oneri finanziari | 34 | 10.788 | 1,4 | 11.077 | 1,6 |
| (Proventi) finanziari | 34 | (1.663) | (0,2) | (1.769) | (0,3) |
| Oneri (proventi) da partecipazioni | 35 | - | - | (1.502) | (0,2) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 31.314 | 4,1 | 39.541 | 5,9 |
| Imposte sul reddito | 36 | 10.250 | 1,4 | 13.114 | 2,0 |
| UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE | | 21.064 | 2,7 | 26.427 | 3,9 |
| Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali | 37 | - | - | (3.479) | (0,5) |
| RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI | | 21.064 | 2,7 | 22.948 | 3,4 |
| (Utile) perdita di terzi | | (304) | - | (1.506) | (0,2) |
| UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO | | 20.760 | 2,7 | 21.442 | 3,2 |
| Risultato per azione (Euro): | 39 | | | | |
| Base | | 0,176 | | 0,182 | |
| Diluito | | 0,176 | | 0,182 | |

(*) I valori del primo semestre 2021 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 operative cessate, al netto degli effetti fiscali”.

Le “Note esplicative e integrative sui prospetti contabili consolidati” sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO
(in migliaia di Euro)

| | <i>Note</i> | <i>1° semestre 2022</i> | <i>1° semestre 2021</i> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Risultato netto prima della quota di azionisti terzi | | 21.064 | 22.948 |
| <i>Altri utili (perdite) complessivi</i> | | | |
| <i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico</i> | | | |
| - Utili (perdite) attuariali | 20 | 11.290 | 11.196 |
| - Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico | 20 | (2.291) | (3.530) |
| <i>Totale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i> | | 8.999 | 7.666 |
| <i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i> | | | |
| - Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i> | 20 | 3.637 | 836 |
| - Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico | 20 | (873) | (200) |
| - Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione | 20 | 6.529 | 2.923 |
| <i>Totale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i> | | 9.293 | 3.559 |
| <i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i> | | 18.292 | 11.225 |
| Totale risultato complessivo del periodo | | 39.356 | 34.173 |
| Attribuibile a: | | | |
| - Azionisti della Capogruppo | | 39.038 | 32.624 |
| - Partecipazioni di terzi | | 318 | 1.549 |

Le “Note esplicative e integrative sui prospetti contabili consolidati” sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

| | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|---------------------|---------------------|
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato del periodo | 20.760 | 21.442 |
| Rettifiche: | | |
| - interessi di minoranza | 304 | 1.506 |
| - ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore | 59.385 | 61.103 |
| - accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni | 94 | 32 |
| - differenze cambio su <i>private placement</i> | 1.311 | 872 |
| - differenze cambio su <i>cross currency swap</i> | (1.311) | (872) |
| - minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita | (7) | (28) |
| - fondi rischi e per ristrutturazioni | (2.606) | (1.809) |
| - benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti | (1.858) | (1.751) |
| - oneri finanziari netti | 9.125 | 10.588 |
| - imposte sul reddito | 10.250 | 13.512 |
| - variazione del capitale circolante netto | 5.182 | (11.161) |
| - altre attività/passività a medio lungo termine | 5.383 | 7.309 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA | 106.012 | 100.743 |
| Interessi pagati | (7.109) | (8.025) |
| Imposte sul reddito pagate | (8.667) | (4.865) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA | 90.236 | 87.853 |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Interessi incassati | 1.570 | 1.076 |
| Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel corso dell'esercizio | - | (4.444) |
| Acquisto di immobili, impianti e macchinari | (32.288) | (35.880) |
| Acquisto di attività immateriali | (9.365) | (10.728) |
| Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e cessione dell'attività non correnti possedute per la vendita | 208 | 3.941 |
| Incassi dalla vendita di attività immateriali | - | - |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | (39.875) | (46.035) |
| FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Aumento di capitale da parte di terzi su aziende controllate | - | - |
| Variazione netta del capitale | - | - |
| Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo e a terzi | (2.067) | (3.012) |
| Emissione (rimborso) di obbligazioni | (14.505) | (113.388) |
| Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine | 5.484 | 31.193 |
| Rimborsi leasing | (7.037) | (6.970) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (18.125) | (92.177) |
| (DECREMENTO) INCREMENTO NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 32.236 | (50.359) |
| Saldo di inizio periodo | 118.929 | 206.443 |
| (Decremento) incremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 32.236 | (50.359) |
| Differenze cambio | (2.392) | 390 |
| SALDO FINE PERIODO | 148.773 | 156.474 |

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 sui prospetti contabili consolidati" 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 incentivazio- ne 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 | | |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2020</i> | 62.461 | 19.042 | 4.847 | (4.847) | 12.640 | 1.097 | (74.708) | (2.762) | (56.001) | 15.440 | 12.201 | 179.562 | (35.131) | 133.841 | 16.413 | 150.254 |
| Aumenti di capitale a pagamento | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Destinazione utile 2020: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserva legale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (12) | (12) |
| Ripporto 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 |
| <i>Risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Fair value</i> 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 |
| Risultato del periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 21.442 | - | 21.442 | 1.506 | 22.948 |
| <i>Totale risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldi al 30 giugno 2021</i> | 62.461 | 19.148 | 4.741 | (4.741) | 12.640 | 968 | (71.828) | (1.926) | (44.805) | 11.710 | 12.201 | 147.726 | 21.442 | 169.737 | 16.603 | 186.340 |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2021</i> | 62.461 | 19.289 | 4.600 | (4.600) | 12.640 | 813 | (45.765) | (933) | (36.952) | 12.933 | 12.201 | 149.049 | 1.951 | 187.687 | 17.297 | 204.984 |
| Aumenti di capitale a pagamento | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Destinazione utile 2021: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Riserva legale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.067) | (2.067) |
| Ripporto utili | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.951 | (1.951) | - | - | - | - |
| Costo figurativo piani basati su azioni | - | - | - | - | - | 94 | - | - | - | - | - | - | - | 94 | - | 94 |
| Altre variazioni | - | 92 | (92) | 92 | - | (82) | - | - | - | - | - | 3.476 | - | 3.486 | (8) | 3.478 |
| <i>Risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa | - | - | - | - | - | - | - | 3.637 | - | - | - | - | - | 3.637 | - | 3.637 |
| Utili (perdite) attuariali | - | - | - | - | - | - | - | - | 11.290 | - | - | - | - | 11.290 | - | 11.290 |
| Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.164) | - | - | - | (3.164) | - | (3.164) |
| Differenze cambio da conversione | - | - | - | - | - | - | 6.515 | - | - | - | - | - | - | 6.515 | 14 | 6.529 |
| Risultato del periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 20.760 | - | 20.760 | 304 | 21.064 |
| <i>Totale risultato complessivo del periodo</i> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Saldi al 30 giugno 2022</i> | 62.461 | 19.381 | 4.508 | (4.508) | 12.640 | 825 | (39.250) | 2.704 | (25.662) | 9.769 | 12.201 | 154.476 | 20.760 | 230.305 | 15.540 | 245.845 |

Le “Note esplicative e integrative sui prospetti contabili consolidati” sono parte integrante del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

NOTE ESPLICATIVE E INTEGRATIVE SUI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI: INDICE

| Capitolo | Nota n. | Descrizione |
|-----------|---------|---|
| <i>A</i> | | <i>ASPETTI GENERALI</i> |
| | 1 | Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati |
| | 2 | Principi di consolidamento e criteri di valutazione |
| <i>B</i> | | <i>INFORMATIVA SETTORIALE</i> |
| | 3 | Settori operativi |
| <i>C</i> | | <i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i> |
| <i>C1</i> | | <i>ATTIVITÀ</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 | Attività per imposte differite |
| | 14 | Attività possedute per la vendita e passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita |
| <i>C2</i> | | <i>PASSIVITÀ</i> |
| | 15 | Debiti verso banche, altri finanziamenti e altre passività finanziarie per derivati |
| | 16 | Debiti commerciali, altri debiti e passività per imposte correnti |
| | 17 | Altre passività correnti |
| | 18 | Fondi correnti, Fondi non correnti e Altri debiti |
| | 19 | Passività per imposte differite |
| | 20 | Capitale sociale e riserve |
| | 21 | Analisi dalla posizione finanziaria netta |
| <i>D</i> | | <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 |
| <i>E</i> | 40 | <i>RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE</i> |
| <i>F</i> | | <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 |
| <i>G</i> | 47 | <i>STRUMENTI FINANZIARI</i> |
| <i>H</i> | | <i>SOCIETÀ PARTECIPATE</i> |
| | 48 | Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2022 |

A) ASPETTI GENERALI

1. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del periodo 1 gennaio - 30 giugno 2022 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 2021 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 semestrale 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 semestrale abbreviato.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale redatto al 31 dicembre 2021.

Si precisa che i valori del primo semestre 2021 sono stati rideterminati per l’applicazione del principio IFRS 5 (“Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate”) alla controllata argentina della *business unit* Filtrazione, ceduta, nell’agosto 2021.

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 semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 luglio 2022.

1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

I prospetti contabili utilizzati al 30 giugno 2022 sono omogenei a quelli predisposti per il bilancio annuale al 31 dicembre 2021.

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 2022 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 semestrale abbreviato è stato predisposto applicando il metodo del consolidamento integrale dei prospetti contabili della Sogefi S.p.A., società Capogruppo, nonché quelli di tutte le società italiane ed estere sottoposte a controllo.

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

1.3 Composizione del Gruppo

Sulla base di quanto disposto dall'IFRS 12 si riporta di seguito la composizione del Gruppo al 30 giugno 2022 e al 31 dicembre 2021:

| <i>Business Unit</i> | <i>Area geografica</i> | <i>Società controllate al 100%</i> | |
|-----------------------|------------------------|------------------------------------|------------------|
| | | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
| 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 | 1 |
| | Slovenia | 1 | 1 |
| | Stati Uniti (**) | 1 | 1 |
| | India | 1 | 1 |
| | Russia | 1 | 1 |
| | Marocco | 1 | 1 |
| | Sospensioni | Francia | 2 |
| Italia | | 2 | 2 |
| Regno Unito | | 2 | 2 |
| Germania | | 2 | 2 |
| Paesi Bassi | | 1 | 1 |
| Romania | | 1 | 1 |
| Brasile | | 1 | 1 |
| Argentina | | 1 | 1 |
| Sogefi Gestion S.A.S. | Francia | 1 | 1 |
| TOTALE | | 29 | 29 |

(*) 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 2022 | 31 dicembre 2021 |
| Sospensioni | Francia | 1 | 1 |
| | Spagna | 1 | 1 |
| | India | 1 | 1 |
| TOTALE | | 3 | 3 |

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 2022 sono omogenei a quelli utilizzati per il bilancio annuale al 31 dicembre 2021, a cui si fa rimando.

Stime e assunzioni critiche

La redazione del bilancio consolidato semestrale 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 2022): il Gruppo Sogefi ha ritenuto che la riduzione del prezzo di quotazione delle proprie azioni rispetto al 31 dicembre 2021 e, di conseguenza, il valore di capitalizzazione del gruppo inferiore al suo patrimonio netto contabile costituisca un indicatore (*trigger event* esterno) di una possibile perdita di valore delle attività non finanziarie del Gruppo nel suo complesso. Inoltre, con riferimento alla C.G.U. sospensioni auto, gli effetti indiretti del conflitto tra Russia e Ucraina (quali l'incremento di prezzo delle *commodities*, l'incremento dei tassi di interesse e del tasso di inflazione, gli effetti sulla *supply chain* e/o sulle interruzioni di forniture o sullo scenario competitivo) hanno avuto un impatto significativo sulla redditività riscontrata dalla C.G.U. al 30 giugno 2022 in riduzione rispetto al *budget* dell'esercizio 2022. Il Gruppo, in ogni caso, non possiede significative attività soggette ad un impatto diretto del conflitto tra Russia e Ucraina.

Ai sensi del principio contabile IAS 36, sono stati pertanto effettuati degli *impairment test* sulle C.G.U. "aria e raffreddamento", "filtrazione" e "sospensioni auto", che rappresentano la quasi totalità delle attività nette del Gruppo. In assenza di un piano strategico 2023-2025 aggiornato al 30 giugno 2022, che verrà predisposto soltanto nella seconda metà del 2022 da parte della Direzione aziendale, i test di *impairment* sono stati effettuati sulla base delle assunzioni sotto riportate:

- si è utilizzata la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati (*Discounted Cash Flow Unlevered*); i criteri utilizzati sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 22 luglio 2022 e sono analoghi a quelli utilizzati per il bilancio al 31 dicembre 2021;
- il Budget 2022 è stato sostituito con il *forecast* aggiornato dell'esercizio 2022 (costruito come sei mesi consuntivi e sei mesi previsionali);

- per le C.G.U. “aria e raffreddamento” e “filtrazione”, che presentano al 30 giugno 2022 un andamento economico migliore del Budget, le previsioni incluse nel piano strategico 2023-2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Sogefi in data 21 gennaio 2022, sono ritenute ancora rappresentative della stima dei flussi di cassa futuri attesi (e non sono state pertanto aggiornate);
- con riferimento alla C.G.U. “sospensioni auto”, invece, la Direzione aziendale ha predisposto delle Proiezioni dei flussi di cassa attesi 2023-2025, trascinando prudenzialmente sui Piani originari (sopra descritti) lo scostamento fra la *performance* economica conseguita al 30 giugno 2022 e quella attesa;
- sempre con riferimento alla stima dei flussi di cassa futuri attesi, il Gruppo Sogefi ha infine predisposto una stima *rolling* per l’anno 2026 su base inerziale a partire dalla proiezione 2025 per tutte le C.G.U.;
- il tasso di attualizzazione utilizzato post tax, basato sul costo medio ponderato del capitale, è pari all’8,69%. Il tasso di attualizzazione è il medesimo per tutte e tre le C.G.U.. Si stima, infatti, che il rischio sia il medesimo sulla base del fatto che le tre C.G.U. operano nello stesso settore e con la stessa tipologia di clienti;
- il valore terminale è stato calcolato con la formula della “rendita perpetua”, ipotizzando un tasso di crescita (“g- rate”) del 2,21%, sulla base delle stime di inflazione attesa nel lungo periodo per i paesi di riferimento ponderate in base al fatturato, come meglio descritto nel seguito.

I test di *impairment* non hanno evidenziato la necessità di svalutazioni da rilevare al 30 giugno 2022;

- recuperabilità delle imposte anticipate attinenti a perdite fiscali (Euro 3.532 mila al 30 giugno 2022): al 30 giugno 2022 sono iscritte imposte anticipate attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti (relative alle controllate Sogefi Suspensions S.A., Sogefi PC Suspensions Germany GmbH 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 26.377 mila al 30 giugno 2022, di cui Euro 34.218 mila iscritti nella voce “Fondi non correnti” del passivo e Euro 7.841 mila iscritti nella voce “Altri crediti non correnti” dell’attivo): gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano diverse assunzioni statistiche con l’obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività a servizio dei piani. Tali assunzioni riguardano il tasso di sconto, il rendimento atteso delle attività a servizio dei piani (tale assunzione riguarda quasi

esclusivamente i fondi pensione inglesi), i tassi futuri di incremento salariale, i tassi di mortalità e di *turnover*;

- derivati (Euro 6.418 mila per attività ed Euro 67 mila per passività al 30 giugno 2022): 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 2022

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2022:

- Emendamento dell’IFRS 4 “*Insurance Contracts*” – differimento dell’IFRS 9 (pubblicato in data 25 giugno 2020). Tale emendamento al 30 giugno 2022 non ha comportato impatti al 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 2022 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sogefi.
- Emendamento all’IFRS 16 “*Leases Covid-19-Related Rent Concessions*” (pubblicato in data 31 marzo 2021). Il documento prevede per i locatari, estendendo di un anno il periodo di applicazione, 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 2022 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sogefi.
- *Annual improvements to IFRS (Cycle 2018–2020) (Amendments to IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 e IAS 41)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Tale emendamento al 30 giugno 2022 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sogefi.
- *Onerous contracts—Cost of fulfilling a contract (Amendments to IAS 37)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Tale emendamento al 30 giugno 2022 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sogefi.
- *Property, plant and equipment: proceeds before intended use (Amendments to IAS 16)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Tale emendamento al 30 giugno 2022 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sogefi.
- *Reference to the Conceptual Framework (Amendments to IFRS 3)* (pubblicato in data 14 maggio 2020). Tale emendamento al 30 giugno 2022 non ha comportato impatti al 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 2022

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

- Principio IFRS 17 “*Insurance Contracts*” e relativi emendamenti (pubblicati 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.

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:

- Emendamento allo IAS 1 “*Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies*” (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 7 maggio 2021). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.
- Emendamento all'IFRS 17 “*Insurance Contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information*” (pubblicato in data 9 dicembre 2021). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2023.

Tassi di cambio

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

| | 1° semestre 2022 | | 1° semestre 2021 | | 2021 |
|-------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| | <i>Medio</i> | <i>30.06</i> | <i>Medio</i> | <i>30.06</i> | <i>31.12</i> |
| Dollaro USA | 1,0940 | 1,0387 | 1,2057 | 1,1884 | 1,1326 |
| Sterlina inglese | 0,8422 | 0,8582 | 0,8684 | 0,8580 | 0,8403 |
| Real brasiliano | 5,5577 | 5,4229 | 6,4918 | 5,9050 | 6,3101 |
| Peso argentino | 129,8984 | 129,8984 | 113,6435 | 113,6435 | 116,3622 |
| Renminbi cinese | 7,0827 | 6,9624 | 7,7979 | 7,6742 | 7,1947 |
| Rupia indiana | 83,3333 | 82,1130 | 88,4173 | 88,3240 | 84,2292 |
| Nuovo Leu Rumeno | 4,9456 | 4,9464 | 4,9015 | 4,9280 | 4,9490 |
| Dollaro Canadese | 1,3905 | 1,3425 | 1,5040 | 1,4722 | 1,4393 |
| Peso messicano | 22,1729 | 20,9641 | 24,3191 | 23,5784 | 23,1438 |
| Dirham marocchino | 10,6033 | 10,5420 | 10,7504 | 10,5910 | 10,4830 |

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 2021 e 2022:

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2021 | | | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------------------------|------------------|--------------------|
| | Aria e Raffred. | Sospensioni | Filtrazione | Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S. | Rettifiche | Consolidato Sogefi |
| <i>RICAVI</i> | | | | | | |
| Vendite a terzi | 206.621 | 234.316 | 232.491 | - | - | 673.428 |
| Vendite intersettoriali | 597 | 1.187 | (17) | 10.661 | (12.428) | (0) |
| TOTALE RICAVI | 207.218 | 235.503 | 232.474 | 10.661 | (12.428) | 673.428 |
| <i>RISULTATI</i> | | | | | | |
| EBIT | 18.007 | 10.143 | 19.171 | 344 | (318) | 47.347 |
| Oneri finanziari netti | | | | | | (9.308) |
| Proventi da partecipazioni | | | | | | 1.502 |
| Oneri da partecipazioni | | | | | | - |
| Risultato prima delle imposte | | | | | | 39.541 |
| Imposte sul reddito | | | | | | (13.114) |
| Utile (perdita) da attività operative | | | | | | 26.427 |
| Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali | | | | | | (3.479) |
| RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI | | | | | | 22.948 |
| (Utile) perdita di terzi | | | | | | (1.506) |
| UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO | | | | | | 21.442 |
| <i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i> | | | | | | |
| <i>ATTIVITA'</i> | | | | | | |
| Attività del settore | 402.168 | 519.899 | 363.414 | 722.166 | (929.454) | 1.078.193 |
| Attività non ripartite | - | - | - | - | 135.549 | 135.549 |
| TOTALE ATTIVITA' | 402.168 | 519.899 | 363.414 | 722.166 | (793.905) | 1.213.742 |
| <i>PASSIVITA'</i> | | | | | | |
| Passività del settore | 225.278 | 442.652 | 336.473 | 528.900 | (512.021) | 1.021.282 |
| TOTALE PASSIVITA' | 225.278 | 442.652 | 336.473 | 528.900 | (512.021) | 1.021.282 |
| <i>ALTRE INFORMAZIONI</i> | | | | | | |
| Incrementi di immobiliz. 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 |

| (in migliaia di Euro) | | 30 giugno 2022 | | | | | |
|---|-----------------|----------------|----------------|----------------------------------|------------------|---------------------|--|
| | Aria e Raffred. | Sospensioni | FiltraZIONE | Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S. | Rettifiche | Consolidato Sogefi | |
| RICAVI | | | | | | | |
| Vendite a terzi | 220.902 | 267.432 | 267.679 | - | - | 756.013 | |
| Vendite intersettoriali | 281 | 1.330 | 393 | 11.270 | (13.274) | 0 | |
| TOTALE RICAVI | 221.183 | 268.762 | 268.072 | 11.270 | (13.274) | 756.013 | |
| RISULTATI | | | | | | | |
| EBIT | 17.904 | (4.007) | 24.356 | 2.749 | (563) | 40.439 | |
| Oneri finanziari netti | | | | | | (9.125) | |
| Proventi da partecipazioni | | | | | | - | |
| Oneri da partecipazioni | | | | | | - | |
| Risultato prima delle imposte | | | | | | 31.314 | |
| Imposte sul reddito | | | | | | (10.250) | |
| Utile (perdita) da attività operative | | | | | | 21.064 | |
| Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali | | | | | | - | |
| RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI (Utile) perdita di terzi | | | | | | 21.064 (304) | |
| UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO | | | | | | 20.760 | |
| SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA | | | | | | | |
| ATTIVITA' | | | | | | | |
| Attività del settore | 438.791 | 525.189 | 400.786 | 786.370 | (1.025.318) | 1.125.818 | |
| Attività non ripartite | - | - | - | - | 135.508 | 135.508 | |
| TOTALE ATTIVITA' | 438.791 | 525.189 | 400.786 | 786.370 | (889.810) | 1.261.326 | |
| PASSIVITA' | | | | | | | |
| Passività del settore | 245.594 | 468.827 | 343.090 | 496.125 | (538.156) | 1.015.480 | |
| TOTALE PASSIVITA' | 245.594 | 468.827 | 343.090 | 496.125 | (538.156) | 1.015.480 | |
| ALTRE INFORMAZIONI | | | | | | | |
| Incrementi di immobilizzazioni materiali e immateriali | 17.206 | 13.349 | 10.860 | 278 | (40) | 41.653 | |
| Ammortamenti e perdite di valore | 20.320 | 19.021 | 17.149 | 2.284 | 611 | 59.385 | |

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 773 mila.

La svalutazione di tali cespiti è stata effettuata sulla base del valore recuperabile dei beni al termine del primo semestre 2022.

Informazioni in merito ai principali clienti

Al 30 giugno 2022 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 2022 | | | | |
|-----------------------|----------------|----------|----------------|--------------------|----------------|
| | Gruppo | | BU Filtrazione | BU Aria e Raffred. | BU Sospensioni |
| Gruppo | <i>Importo</i> | <i>%</i> | | | |
| Stellantis | 159.320 | 21,1 | 67.191 | 43.603 | 48.526 |
| Ford | 85.561 | 11,3 | 31.018 | 41.950 | 12.593 |

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 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 |

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | | | | | |
|-----------------------|----------------|-------------|--------------|---------|------------|--------------------|
| | Europa | Sud America | Nord America | Asia | Rettifiche | Consolidato Sogefi |
| TOTALE ATTIVITA’ | 1.635.272 | 55.401 | 183.796 | 208.943 | (822.086) | 1.261.326 |

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

C 1) ATTIVITÀ

4. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 152.254 mila rispetto a Euro 120.927 mila del 31 dicembre 2021 e sono così composte:

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Investimenti in liquidità | 152.225 | 120.902 |
| Denaro e valori in cassa | 29 | 25 |
| TOTALE | 152.254 | 120.927 |

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 2022 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 262.891 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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Crediti finanziari | 1.944 | 1.243 |
| Crediti finanziari per derivati | 21 | 25 |
| TOTALE | 1.965 | 1.268 |

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 2022 | | | 31 dicembre 2021 | | |
|---|----------------|---------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
| | Lordo | Svalut. | Netto | Lordo | Svalut. | Netto |
| Materie prime, sussidiarie e di consumo | 80.101 | 6.427 | 73.674 | 66.810 | 6.355 | 60.455 |
| Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | 20.276 | 703 | 19.573 | 16.534 | 566 | 15.968 |
| Prodotti finiti e merci | 51.537 | 6.612 | 44.925 | 42.041 | 6.547 | 35.494 |
| TOTALE | 151.914 | 13.742 | 138.172 | 125.385 | 13.468 | 111.917 |

Il valore netto delle rimanenze aumenta di Euro 26.255 mila (di cui Euro 1.800 mila relativo all'effetto dei tassi di cambio) rispetto al 31 dicembre 2021; 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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Crediti commerciali | 163.637 | 136.736 |
| di cui: | | |
| Verso controllante | 1.146 | 1.321 |
| <i>Verso clienti</i> | 167.235 | 139.433 |
| <i>Meno: Fondo svalutazione</i> | (4.744) | (4.018) |
| Verso clienti netti | 162.491 | 135.415 |
| Attività per imposte correnti | 23.707 | 25.589 |
| Altri crediti | 13.243 | 10.861 |
| Altre attività | 6.123 | 2.693 |
| TOTALE | 206.710 | 175.879 |

I “Crediti verso clienti” sono infruttiferi e hanno una scadenza media di 31 giorni.

Si precisa che al 30 giugno 2022 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 112.180 mila (Euro 89.416 mila al 31 dicembre 2021), di cui Euro 91.857 mila non notificati (Euro 74.772 mila al 31 dicembre 2021) 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 112.180 mila al 30 giugno 2022 e Euro 89.416 mila al 31 dicembre 2021) e l'effetto cambi positivo pari a Euro 2.678 mila, i crediti commerciali netti registrano un incremento di Euro 47.162 mila, dovuto principalmente alle maggiori vendite registrate nel secondo trimestre 2022 rispetto al quarto trimestre 2021.

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 2021 sono stati incassati per Euro 622 mila nel primo semestre 2022. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40.

La voce “Attività per imposte correnti” comprende 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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| Verso enti previdenziali e assistenziali | 128 | 114 |
| Verso dipendenti | 160 | 98 |
| Anticipi a fornitori | 4.483 | 3.646 |
| Verso altri | 8.472 | 7.003 |
| TOTALE | 13.243 | 10.861 |

I crediti verso altri includono la quota corrente, pari a Euro 3.015 mila, del corrispettivo della cessione (avvenuta nel 2020 e 2021) delle controllate Sogefi Filtration do Brasil Ltda e Sogefi Filtration Argentina S.A.U. 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 2022 ammonta a Euro 454.529 mila contro Euro 452.987 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 2021</i> | | | | | | | | |
| Costo storico | 12.653 | 918.113 | 52.000 | 197.378 | 44.832 | 31.976 | 114.273 | 1.371.225 |
| Fondo ammortamento | 444 | 695.646 | 651 | 147.336 | 91 | 27.246 | 46.824 | 918.238 |
| Valore netto | 12.209 | 222.467 | 51.349 | 50.042 | 44.741 | 4.730 | 67.449 | 452.987 |
| Acquisizioni del periodo | - | 568 | 16.505 | 2.935 | 11.855 | 425 | 2.295 | 34.583 |
| Disinvestimenti del periodo | - | (74) | - | - | - | (33) | (94) | (201) |
| Differenze cambio di conversione del periodo | (14) | 4.337 | 768 | 1.592 | 1.056 | (34) | 1.723 | 9.428 |
| Ammortamenti del periodo (Perdite)/recuperi di valore del periodo | - | (22.001) | - | (14.309) | - | (850) | (5.891) | (43.051) |
| Altri movimenti | - | (274) | - | - | - | - | - | (274) |
| Altri movimenti | - | 18.466 | (19.000) | 16.100 | (16.368) | 1.924 | (65) | 1.057 |
| Saldi al 30 giugno 2022 | 12.195 | 223.489 | 49.622 | 56.360 | 41.284 | 6.162 | 65.417 | 454.529 |
| Costo storico | 12.639 | 949.370 | 50.273 | 218.933 | 41.383 | 34.557 | 117.442 | 1.424.597 |
| Fondo ammortamento | 444 | 725.881 | 651 | 162.573 | 99 | 28.395 | 52.025 | 970.068 |
| Valore netto | 12.195 | 223.489 | 49.622 | 56.360 | 41.284 | 6.162 | 65.417 | 454.529 |

Gli investimenti del periodo ammontano a Euro 34.583 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 le controllate europee e nordamericane per lo sviluppo di nuovi prodotti e tecnologie e per il miglioramento dei processi produttivi.

Nella categoria “Tooling in corso” gli investimenti principali hanno riguardato in particolare le controllate europee e nordamericane.

Nel corso del primo semestre 2022 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 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 della controllata argentina Sogefi Suspension Argentina S.A. a seguito dell’applicazione dello IAS 29.

Garanzie

Le immobilizzazioni materiali risultano gravate al 30 giugno 2022 da vincoli di ipoteca o da privilegi, verso istituti finanziatori a garanzia di finanziamenti ottenuti, che si riferiscono in particolare per Euro 14.943 mila alla controllata Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. (Euro 14.998 mila al 31 dicembre 2021), per Euro 3.935 mila alla controllata Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd. (Euro 3.910 mila al 31 dicembre 2021) e per Euro 477 mila alla controllata indiana Sogefi ADM Suspensions Private Limited (Euro 455 mila al 31 dicembre 2021).

Impegni di acquisto

Al 30 giugno 2022 risultano impegni vincolanti per acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 1.872 mila (Euro 801 mila al 31 dicembre 2021). Tali impegni saranno regolati prevalentemente entro 12 mesi.

Diritti d’uso

Il valore netto dei diritti d’uso al 30 giugno 2022 ammonta a Euro 65.417 mila contro Euro 67.449 mila al 31 dicembre 2021 ed è così suddiviso:

| (in migliaia di Euro) | Immobilizazioni industriali | Altri immobili | Impianti e macchinari | Attrezzature indus. e comm. | Altri beni | TOTALE |
|--|-----------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------|------------|---------|
| <i>Saldo al 31 dicembre 2021</i> | | | | | | |
| Costo storico | 84.748 | 10.837 | 9.165 | 801 | 8.722 | 114.273 |
| Fondo ammortamento | 29.740 | 4.884 | 7.258 | 375 | 4.567 | 46.824 |
| Valore netto | 55.008 | 5.953 | 1.907 | 426 | 4.155 | 67.449 |
| Acquisizioni del periodo | 319 | 832 | 154 | 2 | 988 | 2.295 |
| Disinvestimenti del periodo | - | - | - | - | (94) | (94) |
| Differenze cambio di conversione del periodo | 1.610 | 86 | 53 | - | (26) | 1.723 |
| Ammortamenti del periodo | (3.672) | (739) | (276) | (88) | (1.116) | (5.891) |
| Altri movimenti | 224 | - | (1.053) | - | 764 | (65) |
| <i>Saldi al 30 giugno 2022</i> | 53.489 | 6.132 | 785 | 340 | 4.671 | 65.417 |
| Costo storico | 86.828 | 11.617 | 8.793 | 806 | 9.398 | 117.442 |
| Fondo ammortamento | 33.339 | 5.485 | 8.008 | 466 | 4.727 | 52.025 |
| Valore netto | 53.489 | 6.132 | 785 | 340 | 4.671 | 65.417 |

Gli incrementi del periodo ammontano a Euro 2.295 mila.

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

9. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Ammontano al 30 giugno 2022 a Euro 232.954 mila contro Euro 236.687 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 2021</i> | | | | | | | |
| Costo storico | 240.625 | 67.772 | 17.621 | 19.214 | 8.437 | 149.537 | 503.206 |
| Fondo ammortamento | 176.153 | 47.746 | 4.888 | 10.308 | 4.526 | 22.898 | 266.519 |
| Valore netto | 64.472 | 20.026 | 12.733 | 8.906 | 3.911 | 126.639 | 236.687 |
| Acquisizioni del periodo | 4.791 | 28 | 4.546 | - | - | - | 9.365 |
| Differenze cambio di conversione del periodo | 2.112 | 54 | 216 | - | - | - | 2.382 |
| Ammortamenti del periodo (Perdite)/recuperi di valore del periodo | (12.747) | (1.990) | (112) | (495) | (217) | - | (15.561) |
| Altri movimenti | (396) | - | (103) | - | - | - | (499) |
| | 6.459 | 93 | (5.971) | - | (1) | - | 580 |
| <i>Saldi al 30 giugno 2022</i> | 64.691 | 18.211 | 11.309 | 8.411 | 3.693 | 126.639 | 232.954 |
| Costo storico | 254.311 | 68.119 | 16.449 | 19.214 | 8.437 | 149.537 | 516.067 |
| Fondo ammortamento | 189.620 | 49.908 | 5.140 | 10.803 | 4.744 | 22.898 | 283.113 |
| Valore netto | 64.691 | 18.211 | 11.309 | 8.411 | 3.693 | 126.639 | 232.954 |

Gli investimenti del semestre ammontano a Euro 9.365 mila.

Gli incrementi della voce “Costi di sviluppo”, pari ad Euro 4.791 mila, si riferiscono alla capitalizzazione di costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti in collaborazione con le maggiori case automobilistiche. Gli investimenti più rilevanti si riferiscono alle controllate Sogefi Air & Cooling Canada Corp., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Filtration S.A. e Sogefi Suspension S.A..

Gli incrementi nella voce “Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti”, pari ad Euro 4.546 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 Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.

La linea “Perdite/recuperi di valore del periodo” ammonta complessivamente ad Euro 499 mila e si riferisce a rettifiche di valori di progetti di ricerca e sviluppo.

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

Goodwill e impairment test

Il *goodwill* non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente alla verifica di riduzione di valore (*impairment test*).

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

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

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

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

Come indicato nel paragrafo “Stime e assunzioni critiche”, al 30 giugno 2022 è stata effettuata una verifica su eventuali riduzioni di valore del *goodwill*, seguendo la procedura richiesta dallo IAS 36, confrontando il valore contabile delle singole C.G.U. con il valore in uso dato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati che si suppone deriveranno dall’uso continuativo dell’attività oggetto di *impairment test*.

Si è utilizzata la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati (*Discounted Cash Flow Unlevered*); i criteri utilizzati sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 22 luglio 2022. In assenza di un piano strategico 2023-2025 aggiornato al 30 giugno 2022, che verrà predisposto nella seconda metà del 2022 da parte della Direzione aziendale, i test di *impairment* sono stati effettuati sulla base delle assunzioni riportate nel paragrafo “Stime e assunzioni critiche”.

Si precisa che la Società ha incaricato una primaria società di consulenza di svolgere un parere di congruità (*Fairness Opinion*) in merito alla correttezza delle valutazioni effettuate dal *Management* in ottemperanza al principio IAS 36 per quanto concerne le metodologie e i principali parametri valutativi impiegati nell’esercizio di *impairment test*.

Il tasso di attualizzazione utilizzato *post tax*, basato sul costo medio ponderato del capitale, è pari all’ 8,69%. Il tasso di attualizzazione è il medesimo per tutte e tre le C.G.U.. Si stima infatti, che il rischio sia il medesimo sulla base del fatto che le tre C.G.U. operano nello stesso settore e con la stessa tipologia di clienti.

Infine, il valore terminale è stato calcolato con la formula della “rendita perpetua”, ipotizzando un tasso di crescita (“*g-rate*”) del 2,21% (sulla base delle stime di inflazione attesa nel lungo periodo per i paesi di riferimento ponderate in base al fatturato) e considerando un flusso di cassa operativo basato sull’ultimo anno di proiezione (2026), rettificato al fine di proiettare “in perpetuo” una situazione stabile, utilizzando in particolare le seguenti ipotesi principali:

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

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

I valori utilizzati nel calcolo del costo medio del capitale (estrapolati dalle principali fonti finanziarie) sono i seguenti:

- struttura finanziaria di settore: 24,2%
- *beta levered* di settore: 1,14
- tasso *risk free*: 3,27% (media semestrale dei titoli *risk free* a 10 anni dei principali paesi in cui opera il Gruppo ponderata in base al fatturato)
- premio per il rischio: 5,6% (rischio associato a paesi con rating AAA calcolato da una fonte indipendente)
- rischio specifico: 1,22% premio aggiuntivo, calcolato da un fonte indipendente, per il rischio collegato alle società *small cap*
- *spread* sul costo del debito di settore: 1,2%

In tema di analisi di sensitività si precisa che:

- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con i seguenti tassi di attualizzazione (mantenendo inalterato il tasso di crescita del valore terminale al 2,21% e tutte le altre assunzioni del piano): 19,8% per la C.G.U. filtrazione, 19,4% per la C.G.U. aria e raffreddamento e 8,8% per la C.G.U. sospensioni auto;
- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con una riduzione significativa dell'Ebit nel periodo esplicito di piano e trascinata anche nel valore terminale (mantenendo inalterate tutte le altre assunzioni del piano): -64% nella C.G.U. filtrazione, -63,1% nella C.G.U. aria e raffreddamento e -2,8% nella C.G.U. sospensioni auto;
- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con i seguenti tassi crescita (“*g-rate*”) del valore terminale (mantenendo inalterate tutte le altre assunzioni del piano): -21,4% nella C.G.U. filtrazione, -17,8% nella C.G.U. aria e raffreddamento e +2% nella C.G.U. sospensioni auto.

La Società, inoltre, ha elaborato *sensitivity* combinate sui principali parametri del calcolo dell'*impairment test* (tasso di attualizzazione e “*g-rate*”); da tali *sensitivity* non sono emerse svalutazioni per la C.G.U. filtrazione e per la C.G.U. aria e raffreddamento.

Per la sola sospensioni auto si evidenziano potenziali situazioni di *impairment loss* per variazioni del tasso di attualizzazione del'+0,5%, o in caso di peggioramento congiunto delle due variabili, che saranno oggetto di costante monitoraggio.

La verifica effettuata del valore attuale dei flussi di cassa attesi evidenzia un valore d'uso delle C.G.U. superiore al valore contabile delle stesse; pertanto non sono risultate necessarie svalutazioni.

10. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO

La voce è pari a zero.

11. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Ammontano al 30 giugno 2022 a Euro 46 mila, invariate rispetto al precedente esercizio.

12. CREDITI FINANZIARI E ALTRI CREDITI NON CORRENTI

I crediti finanziari ammontano a Euro 6.397 mila (Euro 3.957 mila al 31 dicembre 2021) e si riferiscono al *fair value* dei contratti di copertura rischio cambio *Cross Currency Swap* (CCS). Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 47.

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

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|------------------------|----------------|------------------|
| Surplus fondi pensione | 7.841 | 5.208 |
| Altri crediti | 28.729 | 33.571 |
| TOTALE | 36.570 | 38.779 |

Il surplus dei fondi pensione si riferisce alla controllata Sogefi Filtration Ltd. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota “Fondi correnti, fondi non correnti e altri debiti”.

La voce “Altri crediti”, pari a Euro 28.729 mila (Euro 33.571 mila al 31 dicembre 2021) include crediti fiscali per l’attività di ricerca e sviluppo delle controllate francesi, altri crediti fiscali, la quota non corrente, pari a Euro 5.285 mila, del corrispettivo della cessione (avvenuta nel 2020 e 2021) delle controllate Sogefi Filtration do Brasil Ltda e Sogefi Filtration Argentina S.A.U. e depositi cauzionali infruttiferi versati per gli immobili in locazione. Tali crediti verranno incassati nei prossimi anni.

13. ATTIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

La voce ammonta al 30 giugno 2022 a Euro 31.729 mila rispetto a Euro 36.276 mila al 31 dicembre 2021.

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 3.532 mila (Euro 5.032 mila al 31 dicembre 2021).

Le imposte sono interamente relative a perdite fiscali di esercizi precedenti e si riferiscono alla Capogruppo Sogefi S.p.A. (Euro 704 mila, invariate rispetto al 31 dicembre 2021) e alle controllate: Sogefi Suspensions S.A. (Euro 2.377 mila; Euro 3.510 mila al 31 dicembre 2021) e Sogefi PC Suspensions Germany GmbH (Euro 451 mila; invariate rispetto al 31 dicembre 2021).

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 2022-2025, 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 tedesca sono riportabili in avanti a copertura di

eventuali profitti futuri senza limiti di tempo, non vi sono limitazioni per l'uso di perdite riportate inferiori al milione di euro mentre per quelle superiori a tale soglia è previsto un limite pari al 60% del reddito.

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

Al 30 giugno 2022 la voce è pari a zero.

C 2) PASSIVITÀ

15. DEBITI VERSO BANCHE, ALTRI FINANZIAMENTI E ALTRE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER DERIVATI

Sono così composti:

Parte corrente

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre |
|---|----------------|----------------|
| Debiti correnti verso banche | 3.481 | 1.998 |
| Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti | 52.342 | 86.874 |
| Debiti finanziari correnti per diritti d'uso | 19.157 | 17.147 |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE | 74.980 | 106.019 |
| Altre passività finanziarie a breve termine per derivati | 67 | 45 |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE | 75.047 | 106.064 |

Parte non corrente

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre |
|---|----------------|----------------|
| Debiti non correnti verso banche | 259.811 | 219.016 |
| Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti | 59.793 | 74.235 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso | 51.180 | 54.440 |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE | 370.784 | 347.691 |
| Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati | - | - |
| TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE | 370.784 | 347.691 |

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 2022:

| 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. | Apr - 2022 | Apr - 2027 | 80.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 79.791 | 79.791 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Mediobanca S.p.A. | Mar - 2022 | Mar - 2026 | 25.000 | Euribor sem. + 200 bps | - | 24.932 | 24.932 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Unicredit S.p.A. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.946 | 19.946 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Intesa SanPaolo S.p.A. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.946 | 19.946 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Mediobanca S.p.A. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.946 | 19.946 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | ING Bank N.V. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.946 | 19.946 | N/A |
| Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l. | ING Bank | Lug - 2021 | Mar - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 225 bps | 3.077 | 16.923 | 20.000 | SI |
| Sogefi S.p.A. | Prestito Obbligazionario | Mag - 2013 | Mag - 2023 | USD 115.000 | Cedola fissa 600 bps | 15.756 | - | 15.756 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Cassa depositi e prestiti S.p.A. | Nov - 2021 | Lug - 2026 | 10.000 | Euribor sem. + 210 bps | - | 9.952 | 9.952 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Cassa depositi e prestiti S.p.A. | Giu - 2021 | Giu - 2026 | 10.000 | Euribor sem. + 200 bps | - | 9.956 | 9.956 | 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. + 275 bps | 2.000 | 7.000 | 9.000 | N/A |
| Sogefi Air&Cooling S.A.S | CIC S.A. | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 7.000 | Euribor trim. + 275 bps | 1.400 | 4.900 | 6.300 | N/A |
| Sogefi Suspensions S.A. | CIC S.A. | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 3.000 | Euribor trim. + 275 bps | 600 | 2.100 | 2.700 | N/A |
| Sogefi Air&Cooling S.A.S | LCL PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 9.500 | 0,75 % Fisso | 1.900 | 6.650 | 8.550 | N/A |
| Sogefi Filtration S.A. | LCL PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 3.500 | 0,75 % Fisso | 700 | 2.450 | 3.150 | N/A |
| Sogefi Suspensions S.A. | LCL PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 2.000 | 0,75 % Fisso | 400 | 1.400 | 1.800 | N/A |
| Sogefi Air&Cooling S.A.S | BNP PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 9.000 | 0,75 % Fisso | 1.800 | 6.300 | 8.100 | N/A |
| Sogefi Filtration S.A. | BNP PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 6.500 | 0,75 % Fisso | 1.300 | 4.550 | 5.850 | N/A |
| Sogefi Suspensions S.A. | BNP PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 4.000 | 0,75 % Fisso | 800 | 2.800 | 3.600 | N/A |
| Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd | Intesa SanPaolo S.p.A. | Feb - 2022 | Dic - 2022 | 3.619 | 3,80 % Fisso | 3.619 | - | 3.619 | N/A |
| Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd | ICBC Bank | Sett - 2021 | Nov - 2022 | 6.463 | 4,08 % Fisso | 6.463 | - | 6.463 | SI |
| S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l. | ING Bank | Set - 2019 | Mar - 2024 | 2.426 | ROBOR trim. + 190 bps | 607 | 455 | 1.061 | N/A |
| Altri finanziamenti/Risconto up front fees | | | | | | 4.420 | (131) | 4.289 | |
| Totale | | | | | | 52.342 | 259.811 | 312.153 | |

(*) 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 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 | 40.000 | 39.975 | 79.975 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Mediobanca S.p.A | Ago - 2019 | Ago - 2023 | 25.000 | Euribor trim. + 170 bps | - | 24.969 | 24.969 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Unicredit S.p.A. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.939 | 19.939 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Intesa SanPaolo S.p.A. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.939 | 19.939 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Mediobanca S.p.A. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.939 | 19.939 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | ING Bank N.V. (garantito Sace) | Ott - 2020 | Giu - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 190 bps | - | 19.939 | 19.939 | N/A |
| Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l. | ING Bank | Lug - 2021 | Mar - 2026 | 20.000 | Euribor trim. + 225 bps | - | 20.000 | 20.000 | SI |
| Sogefi S.p.A. | Cassa depositi e prestiti S.p.A. | Giu - 2021 | Giu - 2026 | 10.000 | Euribor sem. + 200 bps | - | 9.951 | 9.951 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Prestito Obbligazionario | Mag - 2013 | Mag - 2023 | USD 115.000 | Cedola fissa 600 bps | 14.452 | (*) | 14.452 | 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 | 2.000 | 8.000 | 10.000 | N/A |
| Sogefi Air&Cooling S.A.S | CIC S.A. | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 7.000 | Euribor trim. + 250 bps | 1.400 | 5.600 | 7.000 | N/A |
| Sogefi Suspensions S.A. | CIC S.A. | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 3.000 | Euribor trim. + 250 bps | 600 | 2.400 | 3.000 | N/A |
| Sogefi Air&Cooling S.A.S | LCL PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 9.500 | 0,75 % Fisso | 1.900 | 7.600 | 9.500 | N/A |
| Sogefi Filtration S.A. | LCL PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 3.500 | 0,75 % Fisso | 700 | 2.800 | 3.500 | N/A |
| Sogefi Suspensions S.A. | LCL PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 2.000 | 0,75 % Fisso | 400 | 1.600 | 2.000 | N/A |
| Sogefi Air&Cooling S.A.S | BNP PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 9.000 | 0,75 % Fisso | 1.800 | 7.200 | 9.000 | N/A |
| Sogefi Filtration S.A. | BNP PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 6.500 | 0,75 % Fisso | 1.300 | 5.200 | 6.500 | N/A |
| Sogefi Suspensions S.A. | BNP PGE | Ott - 2020 | Ott - 2026 | 4.000 | 0,75 % Fisso | 800 | 3.200 | 4.000 | N/A |
| Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd | Intesa SanPaolo S.p.A. | Feb - 2021 | Mag - 2022 | 5.560 | 4,15 % fisso | 5.560 | - | 5.560 | N/A |
| Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd | ICBC Bank | Giu - 2021 | Set - 2022 | 5.529 | 4,13 % fisso | 5.529 | - | 5.529 | SI |
| S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l. | ING Bank | Set - 2019 | Mar - 2024 | 2.465 | ROBOR trim. + 190 bps | 606 | 758 | 1.364 | N/A |
| Altri finanziamenti/Risconto up front fees | | | | | | 2.327 | 7 | 2.334 | |
| TOTALE | | | | | | 86.874 | 219.016 | 305.890 | |

(*) 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 “47.Strumenti finanziari” 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 30/06/2022 (in migliaia di Euro) | Garanzie reali |
|---------------|---------------------------|--------------|---------------|------------------------------------|-----------------------|---|----------------|
| Sogefi S.p.A. | Prestito obbligazionario | Nov - 2019 | Nov - 2025 | Euro 75.000 | Cedola fissa 3% annuo | 59.793 | N/A |
| TOTALE | | | | | | 59.793 | |

Si precisa che Euro 15.756 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 2023.

Al 31 dicembre 2021 il dettaglio era il seguente:

| Società | Banca/Istituto di credito | Data stipula | Data Scadenza | Ammontare originario (in migliaia) | Tasso applicato | Saldo complessivo al 31/12/2021 (in migliaia di Euro) | Garanzie reali |
|---------------|---------------------------|--------------|---------------|------------------------------------|-----------------------|---|----------------|
| Sogefi S.p.A. | Prestito obbligazionario | Nov - 2019 | Nov - 2025 | Euro 75.000 | Cedola fissa 3% annuo | 59.739 | N/A |
| Sogefi S.p.A. | Prestito obbligazionario | Mag - 2013 | Mag - 2023 | USD 115.000 | Cedola fissa 600 bps | 14.496 | N/A |
| TOTALE | | | | | | 74.235 | |

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre del 2022 ha effettuato le seguenti operazioni:

- estinto in via anticipata il Finanziamento con BNL/BNP Paribas di Euro 80 milioni e contestualmente stipulato un nuovo Finanziamento di pari importo, con scadenza nel mese di aprile 2027, concordando un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno spread pari a 190 *basis points*;
- rifinanziato il Finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 50 milioni, prolungando la scadenza al mese di maggio 2026 e concordando un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno spread pari a 205 *basis points*. Tale finanziamento non è utilizzato al 30 giugno 2022;
- rifinanziato il Finanziamento con Mediobanca S.p.A. per Euro 25 milioni, prolungando la scadenza al mese di marzo 2026 e concordando un tasso variabile collegato all’Euribor maggiorato di uno spread pari a 200 *basis points*.

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

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

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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---|----------------|------------------|
| Debiti finanziari correnti per diritti d'uso | 19.157 | 17.147 |
| Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso | 51.180 | 54.440 |
| TOTALE | 70.337 | 71.587 |

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 16,9 milioni), Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. (Euro 12,3 milioni), Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Euro 6,7 milioni), Filter Systems Maroc S.a.r.l. (Euro 5,8 milioni), Sogefi Filtration S.A. (Euro 4,2 milioni) e Sogefi Air & Cooling Canada Corp. (Euro 3,7 milioni).

Si precisa inoltre che la voce comprende Euro 1.511 mila (iscritti tra i debiti finanziari correnti) relativi a *leasing* finanziari già in essere al 1° gennaio 2019, già contabilizzati in accordo con quanto previsto dallo IAS 17.

16. DEBITI COMMERCIALI, ALTRI DEBITI E PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|-----------------------------------|----------------|------------------|
| Debiti commerciali e altri debiti | 373.670 | 317.630 |
| Passività per imposte correnti | 6.630 | 4.783 |
| TOTALE | 380.300 | 322.413 |

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

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| Verso fornitori | 278.060 | 210.932 |
| Verso controllante | 911 | 1.876 |
| Tributari per imposte indirette e altre | 9.633 | 7.220 |
| Verso istituti di previdenza e sicurezza | 14.624 | 15.517 |
| Verso il personale dipendente | 29.779 | 32.557 |
| Altri debiti commerciali verso clienti | 30.377 | 36.654 |
| Altri debiti | 10.288 | 12.874 |
| TOTALE | 373.672 | 317.630 |

I debiti “Verso fornitori” aumentano di Euro 67.128 mila rispetto al 31 dicembre 2021 (di cui Euro 3.234 mila relativo all’effetto dei tassi di cambio), dovuto principalmente alla maggiore attività nel secondo trimestre 2022 rispetto al quarto trimestre 2021.

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 2022, per Euro 319 mila al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 476 mila al debito d’imposta relativo al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 24 mila a compensi da liquidare agli amministratori riversati alla controllante CIR S.p.A. e per Euro 74 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.

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 *After Market* al raggiungimento di determinati livelli di fatturato.

17. ALTRE PASSIVITÀ 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 2022 | | |
|-----------------------------------|----------------|--------------------|---------------|
| | Quota corrente | Quota non corrente | Totale |
| Fondi pensione | - | 34.218 | 34.218 |
| Trattamento di fine rapporto | - | 2.680 | 2.680 |
| Fondo ristrutturazioni | 8.754 | 1.765 | 10.519 |
| Fondo garanzia prodotti | 2.896 | 911 | 3.807 |
| Fondo ripristino diritti d'uso | - | 4.811 | 4.811 |
| Fondo Cause legali e altri rischi | 2.591 | 1.245 | 3.836 |
| TOTALE | 14.241 | 45.630 | 59.871 |

| (in migliaia di Euro) | 31 dicembre 2021 | | |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| | Quota corrente | Quota non corrente | Totale |
| Fondi pensione | - | 44.335 | 44.335 |
| Trattamento di fine rapporto | - | 3.008 | 3.008 |
| Fondo ristrutturazioni | 10.097 | 1.860 | 11.957 |
| Fondo garanzia prodotti | 3.033 | 506 | 3.539 |
| Fondo ripristino diritti d'uso | 47 | 4.695 | 4.742 |
| Fondo Cause legali e altri rischi | 3.550 | 1.879 | 5.429 |
| TOTALE | 16.727 | 56.283 | 73.010 |

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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| Saldo iniziale | 39.127 | 61.589 |
| Costo dei benefici a conto economico | 1.074 | 1.368 |
| Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi" | (11.290) | (19.095) |
| Contributi pagati | (2.340) | (6.918) |
| Differenze cambio | (194) | 2.183 |
| TOTALE | 26.377 | 39.127 |
| <i>di cui iscritto nel Passivo</i> | <i>34.218</i> | <i>44.335</i> |
| <i>di cui iscritto nell'Attivo</i> | <i>7.841</i> | <i>5.208</i> |

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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|-----------------------|----------------|------------------|
| Gran Bretagna | 8.269 | 18.475 |
| Francia | 14.738 | 17.204 |
| Altri | 3.370 | 3.448 |
| TOTALE | 26.377 | 39.127 |

Trattamento di fine rapporto

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

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| Saldo iniziale | 3.008 | 3.190 |
| Accantonamenti del periodo | 23 | 31 |
| Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite)" | - | 46 |
| Contributi pagati | (351) | (259) |
| TOTALE | 2.680 | 3.008 |

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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Saldo iniziale | 11.957 | 19.482 |
| Accantonamenti del periodo | 1.085 | 2.998 |
| Utilizzi | (2.485) | (5.936) |
| Mancati utilizzi del periodo | - | (3.956) |
| Altri movimenti | - | (669) |
| Differenze cambio | (38) | 38 |
| TOTALE | 10.519 | 11.957 |

Gli "Accantonamenti del periodo", pari a Euro 1.085 mila, e gli "Utilizzi" (registrati a riduzione dei fondi precedentemente accantonati), pari a Euro 2.485 mila, 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".

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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Saldo iniziale | 3.539 | 3.960 |
| Accantonamenti del periodo | 1.398 | 2.101 |
| Utilizzi | (247) | (110) |
| Mancati utilizzi del periodo | (945) | (2.475) |
| Altri movimenti | - | 28 |
| Differenze cambio | 62 | 35 |
| TOTALE | 3.807 | 3.539 |

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 1.398 mila si riferisce principalmente alle controllate europee.

I mancati utilizzi, pari a Euro 945 mila, principalmente relativi alle controllate europee, si riferiscono al rilascio dei fondi non più necessari.

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 4.811 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*.

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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| Saldo iniziale | 5.429 | 4.333 |
| Accantonamenti del periodo | 84 | 3.075 |
| Utilizzi | (101) | (1.224) |
| Mancati utilizzi del periodo | (1.397) | (668) |
| Variazione del perimetro di consolidamento | - | (66) |
| Altri movimenti | (158) | (48) |
| Differenze cambio | (21) | 27 |
| TOTALE | 3.836 | 5.429 |

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.

Il fondo al 30 giugno 2022 si riferisce principalmente alle passività inerenti a rischi relativi alle controllate europee.

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. PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

La voce ammonta al 30 giugno 2022 a Euro 25.168 mila rispetto a Euro 25.288 mila al 31 dicembre 2021.

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 2022 a Euro 62.461 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2021), diviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Alla data del 30 giugno 2022, la Società ha in portafoglio n. 1.973.943 azioni proprie (n. 2.014.013 al 31 dicembre 2021) pari all' 1,64% (1,68% al 31 dicembre 2021) del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28.

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta a Euro 19.381 mila rispetto a Euro 19.289 mila dell'esercizio precedente. La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre 2022 ha ripristinato per Euro 92 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all'assegnazione, a titolo gratuito, di n. 40.070 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 92 mila e si riferiscono all'assegnazione a titolo gratuito di n. 40.070 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 gli utili (perdite) attuariali riconosciuti negli Altri utili (perdite) complessivi, così come previsto dal principio IAS 19 "Benefici ai dipendenti".

Riserva cash flow hedge

La riserva si movimenta con la contabilizzazione dei flussi finanziari derivanti da strumenti che, ai fini dello IAS 39, vengono destinati come "strumenti a copertura dei flussi finanziari". I movimenti del periodo rilevano un incremento di Euro 3.637 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 3.273 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 e dipendenti.

Nel primo semestre 2022, a seguito dell'esercizio di diritti derivanti dai piani di *Stock Grant* e conseguente assegnazione, a titolo gratuito, ai beneficiari di n. 40.070 azioni proprie, l'importo di Euro 82 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 92 mila) e alla “Riserva utili a nuovo” (decrementata per Euro 10 mila). L’incremento di Euro 94 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 2021).

Utili a nuovo

Ammontano a Euro 154.475 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

L’incremento di Euro 3.476 mila si riferisce a:

- riclassifica dalla “Riserva piani di incentivazione basati su azioni” sopra citata (decremento di Euro 10 mila);
- effetto dell’adozione del principio contabile IAS 29 “Rendicontazione contabile in economie iperinflazione” nelle controllate argentine (incremento di Euro 3.497 mila);
- altri decrementi per Euro 11 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 2022 | | | 1° semestre 2021 | | |
|---|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|
| | Valore lordo | Effetto fiscale | Valore Netto | Valore lordo | Effetto fiscale | Valore Netto |
| - Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i> | 3.637 | (873) | 2.764 | 836 | (200) | 636 |
| - Utili (perdite) attuariali | 11.290 | (2.291) | 8.999 | 11.196 | (3.530) | 7.666 |
| - Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione | 6.529 | - | 6.529 | 2.923 | - | 2.923 |
| - Totale Altri utili (perdite) complessivi | 21.456 | (3.164) | 18.292 | 14.955 | (3.730) | 11.225 |

CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Il saldo ammonta a Euro 15.540 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 | |
|---|-------------|----------------------|----------|----------|--|----------|---|----------|
| | | | | | | | | |
| Ragione sociale | Geogr. | 30.06.22 | 31.12.21 | 30.06.21 | 30.06.22 | 30.06.21 | 30.06.22 | 31.12.21 |
| S.ARA Composite S.A.S. | Francia | 4,21% | 4,21% | 4,21% | (1) | 46 | 19 | 20 |
| Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA) | Spagna | 50,00% | 50,00% | 50,00% | 199 | 1.487 | 14.969 | 16.843 |
| Shanghai Alleward Spring Co., Ltd | Cina | 0,00% | 0,00% | 0,00% | - | (3) | - | - |
| Sogefi ADM Suspensions Private Limited | India | 25,77% | 25,77% | 25,77% | 106 | (26) | 501 | 381 |
| Sogefi Filtration Italy S.p.A. | Italia | 0,12% | 0,12% | 0,12% | - | - | 28 | 28 |
| Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A. | Italia | 0,12% | 0,12% | 0,12% | - | - | 12 | 12 |
| Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. | Italia | 0,12% | 0,12% | 0,12% | - | 2 | 11 | 13 |
| TOTALE | | | | | 304 | 1.506 | 15.540 | 17.297 |

Si precisa che la società Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA), 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:

| (in migliaia di Euro) | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|-----------------|------------------|
| A. Disponibilità liquide | 152.254 | 120.927 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | 4.968 | 5.112 |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 157.222 | 126.039 |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente) | 13.630 | 2.043 |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | 61.417 | 104.021 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) | 75.047 | 106.064 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D) | (82.175) | (19.975) |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | 307.597 | 273.343 |
| J. Strumenti di debito | 59.793 | 74.235 |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | - | - |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K) | 367.390 | 347.578 |
| M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L) | 285.215 | 327.603 |

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 19.157 mila (Euro 17.147 mila al 31 dicembre 2021) 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 51.180 mila (Euro 54.440 mila al 31 dicembre 2021).

Inoltre, con riferimento ai contratti derivati, si evidenzia che la voce “C. Altri attività finanziarie correnti” include il *fair value* positivo dei derivati non in *cash flow hedge* e la voce “E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)” include il *fair value* negativo dei derivati non in *cash flow hedge*. La voce “I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)” include il *fair value* dei derivati in *cash flow hedge*.

Di seguito si riporta una descrizione dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del primo semestre 2022 (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 20.000 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. (stipulato a giugno 2021): 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. (stipulato a novembre 2021): 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 2022 tali *covenant* risultano rispettati.

D) NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO

22. RICAVI

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel primo semestre 2022 i ricavi del Gruppo Sogefi sono ammontati a Euro 756 milioni, in crescita rispetto al corrispondente periodo del 2021 del 12,3% a cambi storici e del 9,1% a cambi costanti (+ 8,0% nel primo trimestre e + 16,9% nel secondo).

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

Per settore di attività:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | | 1° semestre 2021 | |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Importo | % | Importo | % |
| Sospensioni | 268.762 | 35,5 | 235.502 | 35,0 |
| Filtrazione | 268.073 | 35,5 | 232.474 | 34,5 |
| Aria e Raffreddamento | 221.183 | 29,3 | 207.218 | 30,8 |
| Eliminazioni infragruppo | (2.005) | (0,3) | (1.766) | (0,3) |
| TOTALE | 756.013 | 100,0 | 673.428 | 100,0 |

La *business unit* Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del 14,1% (+13,2% a cambi costanti), con tassi di incremento significativi in particolare in Sudamerica.

La *business unit* Filtrazione ha riportato ricavi in aumento del 15,3% (+12% a cambi costanti), grazie al buon andamento del canale *After Market* in Europa e delle attività in Nord America e India.

La *business unit* Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in crescita del 6,7% e dell'1,1% a cambi costanti, penalizzati dall'andamento del mercato cinese e in particolare dal *lockdown* in alcune aree nei mesi di aprile e maggio per la recrudescenza della pandemia.

Per area geografica:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | | 1° semestre 2021 | |
|--------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Importo | % | Importo | % |
| Europa | 450.333 | 59,6 | 427.501 | 63,5 |
| Nord America | 162.479 | 21,5 | 136.019 | 20,2 |
| Sud America | 49.881 | 6,6 | 33.638 | 5,0 |
| Asia | 96.325 | 12,7 | 82.426 | 12,2 |
| Eliminazioni infragruppo | (3.005) | (0,4) | (6.156) | (0,9) |
| TOTALE | 756.013 | 100,0 | 673.428 | 100,0 |

I ricavi, anche a cambi costanti, sono cresciuti in tutte le aree geografiche: +5,3% in Europa, +19,5% in Nord America (+9,2% a cambi costanti), +48,3% in Sud America (+49,8% a cambi costanti), +16,9% in Asia (+8,2% a cambi costanti).

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 2021 | 673.428 | 647.209 | 1.320.637 |
| Esercizio 2020 | 500.121 | 690.112 | 1.190.233 |

24. COSTI VARIABILI DEL VENDUTO

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Materiali | 420.651 | 353.125 |
| Costo del lavoro diretto | 54.116 | 51.365 |
| Costi energetici | 22.775 | 15.630 |
| Lavorazioni esterne | 21.343 | 20.136 |
| Materiali ausiliari | 8.898 | 8.254 |
| Variabili commerciali e di distribuzione | 15.519 | 13.567 |
| Royalties a terzi su vendite | 1.476 | 1.793 |
| Altri costi variabili | (1.032) | (1.015) |
| TOTALE | 543.746 | 462.855 |

In termini percentuali l'incidenza dei "Costi variabili del venduto" sui ricavi si attesta al 71,9%, in aumento rispetto al 68,7% dei primi sei mesi dello scorso esercizio per la diluizione causata dal parallelo incremento dei prezzi di vendita e dei prezzi delle materie impiegate.

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 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Costo del lavoro | 44.648 | 46.557 |
| Materiali e spese di manutenzione e riparazione | 12.965 | 11.910 |
| Affitti e noleggi | 991 | 869 |
| Servizi per il personale | 3.319 | 2.869 |
| Consulenze tecniche | 2.760 | 3.363 |
| Lavorazioni esterne | 395 | 673 |
| Assicurazioni | 1.251 | 1.065 |
| Spese per utenze | 658 | 722 |
| Capitalizzazioni per costruzioni interne | (7.882) | (8.830) |
| Altri | 1.839 | 1.533 |
| TOTALE | 60.944 | 60.731 |

I “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo” rimangono in linea rispetto al primo semestre 2021. A parità di cambi ci sarebbe una variazione negativa che si attesterebbe a Euro 1.053 mila.

La linea “Costo del lavoro”, in particolare, presenta una riduzione di Euro 1.909 mila rispetto al primo semestre 2021 principalmente per la riduzione del numero medio dei dipendenti.

L’incremento per Euro 1.055 mila della voce “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” è collegato a maggiori interventi di manutenzione.

Il raggruppamento dei costi dedicati alla Ricerca e Sviluppo (non riportato in tabella, ma incluso principalmente nelle voci “Costo del lavoro”, “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” e “Consulenze tecniche”) ammonta a Euro 13.827 mila rispetto a Euro 16.524 mila al 30 giugno 2021.

La voce “Capitalizzazioni per costruzioni interne” registra un decremento di Euro 948 mila in seguito alle minori capitalizzazioni delle spese di ricerca e sviluppo.

26. AMMORTAMENTI

Il dettaglio è il seguente:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Ammortamento beni materiali | 37.160 | 35.057 |
| Ammortamento diritti d'uso/leasing finanziari IAS 17 | 5.891 | 5.929 |
| Ammortamento beni immateriali | 15.561 | 16.830 |
| TOTALE | 58.612 | 57.816 |

La voce “Ammortamenti” ammonta a Euro 58.612 mila rispetto a Euro 57.816 mila del primo semestre 2021.

A parità di cambio la voce presenterebbe un decremento di Euro 1.081 mila.

27. COSTI FISSI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

La tabella riporta le principali componenti di tale voce:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Costo del lavoro | 11.120 | 10.746 |
| Lavorazioni esterne | 2.132 | 2.152 |
| Pubblicità, propaganda e promozioni | 721 | 861 |
| Servizi per il personale | 472 | 311 |
| Affitti e noleggi | 337 | 312 |
| Consulenze | 535 | 120 |
| Altri | 581 | 490 |
| TOTALE | 15.898 | 14.992 |

I “Costi fissi di vendita e distribuzione” mostrano un incremento pari a Euro 906 mila. A parità di cambi, l’incremento sarebbe pari a Euro 575 mila.

28. SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI

Il dettaglio della voce è il seguente:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Costo del lavoro | 16.105 | 16.561 |
| Servizi per il personale | 1.245 | 1.112 |
| Spese di manutenzione e riparazione | 1.679 | 1.450 |
| Pulizia e sorveglianza uffici | 942 | 946 |
| Consulenze | 2.642 | 2.869 |
| Spese per utenze | 1.148 | 1.057 |
| Affitti e noleggi | 875 | 1.032 |
| Assicurazioni | 1.359 | 871 |
| <i>Participation des salaries</i> | 1.027 | 394 |
| Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante | 165 | 140 |
| Costi di revisione e spese accessorie | 923 | 816 |
| Emolumenti agli organi sociali | 511 | 404 |
| Lavorazioni esterne | 257 | 193 |
| Capitalizzazioni per costruzioni interne | (65) | (63) |
| Imposte indirette | 2.868 | 2.705 |
| Altri oneri tributari | 782 | 1.127 |
| Altri | 2.926 | 3.046 |
| TOTALE | 35.389 | 34.660 |

Nel primo semestre 2022 la voce “Spese amministrative e generali” aumenta di Euro 729 mila rispetto all’esercizio precedente. A parità di cambio l’incremento sarebbe pari a Euro 59 mila.

La linea “Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante” è rimasta in linea rispetto all’esercizio precedente. 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 organic* 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 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Salari, stipendi e contributi | 124.318 | 123.419 |
| Costi pensionistici: piani a benefici definiti | 776 | 930 |
| Costi pensionistici: piani a contribuzione definita | 896 | 879 |
| <i>Participation des salaries</i> | 1.027 | 394 |
| Costo figurativo piani <i>stock option</i> e <i>stock grant</i> | 94 | 32 |
| Altri costi | 5 | 14 |
| TOTALE | 127.116 | 125.668 |

I “Costi del personale” aumentano rispetto al primo semestre dell’anno precedente per Euro 1.448 mila (+1,2%); a parità di cambi i “Costi del personale” risultano in riduzione per Euro 1.171 mila.

L’incidenza dei “Costi del personale” sul fatturato è pari al 16,8%, in riduzione rispetto al 30 giugno 2021 in cui era stata pari al 18,7%.

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 2022 | 1° semestre 2021 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Dirigenti | 60 | 73 |
| Impiegati | 1,497 | 1,613 |
| Operai | 3,927 | 4,023 |
| TOTALE | 5,484 | 5,709 |

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

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 dal 2011 al 2022 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.

A tal riguardo si precisa che con l'emissione del piano di *Stock Grant* 2022 le *Performance Units* di tipo B saranno inoltre subordinate al raggiungimento degli Obiettivi non Finanziari, misurato sulla base del confronto tra i Risultati non Finanziari e gli Obiettivi non 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 22 aprile 2022 il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione al piano di *Stock Grant* 2022 (approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi nella medesima data 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 995.000 *Units* (di cui n. 294.166 *Time-based Units*; n. 350.417 *Performance Units* di tipo A e n. 350.417 *Performance Units* di tipo B).

Le *Time-based Units* matureranno in *tranches*, trimestrali, pari al 8,33% del relativo totale, dal 30 aprile 2024 al 31 gennaio 2027.

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 2024, alle seguenti date di maturazione ed ai seguenti termini:

- 1) la prima *tranche*, a decorrere dal 31 luglio 2024, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2023, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 2) la seconda *tranche*, a decorrere dal 31 luglio 2025, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2024, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 3) la terza *tranche*, a decorrere dal 31 luglio 2026, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2025, secondo quanto indicato nel Regolamento.

Il *fair value* dei diritti assegnati nel corso del 2022 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 889 mila.

In particolare, i dati di input utilizzati per la valutazione del *fair value* del piano di *Stock Grant* 2022 sono di seguito riassunti:

- curve dei tassi di interesse EUR/SEK/CHF - *riskless* alla data del 22 aprile 2022;
- prezzo del titolo Sogefi S.p.A. al 22 aprile 2022, pari a 0,942 euro, e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, sempre rilevati al 22 aprile 2022;
- valori normali del titolo Sogefi S.p.A. e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, calcolati come media dei prezzi rilevati dal 21 marzo 2022 al 21 aprile 2022 per la determinazione della barriera delle *Performance Units* di tipo A dello *Stock Grant*;
- volatilità storiche a 260 giorni, osservate al 22 aprile 2022 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 22 aprile 2021 al 22 aprile 2022.

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 2022 n. 82.374 *Time-based Units* e n. 596.630 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 397.637 *Time-based Units* e n. 75.795 *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 2022 n. 256.954 *Time-based Units* e n. 608.924 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 171.280 *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 2022 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 2022 n. 56.911 *Time-based Units* e n. 179.805 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 125.084 *Time-based Units* e n. 67.943 *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 2022 n. 77.399 *Time-based Units* e n. 100.948 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 139.638 *Time-based Units* e n. 182.111 *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*).

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 26 luglio 2019 al 26 aprile 2021.

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 2022 n. 36.703 *Time-based Units* e n. 169.849 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 79.236 *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*).

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 23 luglio 2020 al 23 aprile 2022.

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 2022 n. 95.446 *Time-based Units* e n. 243.420 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 70.662 *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 2022 n. 109.121 *Time-based Units* e n. 132.033 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 36.409 *Time-based Units* e n. 14.762 *Performance Units* sono state esercitate.

- 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, dal 31 gennaio 2023 al 31 luglio 2024.

Alla data del 30 giugno 2022 n. 78.750 *Time-based Units*, n. 179.375 *Performance Units* di tipo A e n. 228.438 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento.

- piano di *Stock Grant* 2021 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 897.500 *Units* (di cui n. 292.084 *Time-based Units* e 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 al 12,5% 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*, annuali, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 luglio 2023 al 31 luglio 2025.

Alla data del 30 giugno 2022 n. 60.834 *Time-based Units*, n. 69.583 *Performance Units* di tipo A e n. 69.583 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento.

Il costo figurativo di competenza del primo semestre dell'anno 2022 relativo ai piani di *Stock Grant* in essere è di Euro 94 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 2011-2022:

| | 30 giugno 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---|----------------|------------------|
| Non esercitati/non esercitabili all'inizio dell'anno | 1.578.599 | 1.482.261 |
| Concessi nel periodo | 995.000 | 897.500 |
| Annullati nel periodo | (254.155) | (692.946) |
| Esercitati nel periodo | (39.555) | (108.216) |
| Non esercitati/non esercitabili alla fine del periodo | 2.279.889 | 1.578.599 |
| Esercitabili alla fine del periodo | 29.452 | 25.069 |

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 4.132 mila (Euro 1.322 mila nel primo semestre dell’anno precedente).

La voce “Costi di ristrutturazione” include prevalentemente costi del personale ed è composta per Euro 1.085 mila da accantonamenti al “Fondo ristrutturazione”, al netto dei mancati utilizzi dei fondi accantonati in esercizi precedenti, principalmente relativi alle controllate europee, e per Euro 3.047 mila da costi sostenuti e liquidati nel primo semestre 2022.

31. MINUSVALENZE (PLUSVALENZE) DA DISMISSIONI

Le plusvalenze nette da dismissione ammontano a Euro 7 mila, rispetto a plusvalenze nette di Euro 28 mila del primo semestre dell’anno precedente.

32. DIFFERENZE CAMBIO (ATTIVE) PASSIVE

Al 30 giugno 2022 le differenze cambio attive nette ammontano a Euro 3.878 mila, rispetto a Euro 1.168 mila nel primo semestre 2021.

33. ALTRI COSTI (RICAVI) NON OPERATIVI

I costi non operativi netti ammontano a Euro 738 mila (rispetto a ricavi non operativi netti di Euro 5.099 mila del primo semestre dell’anno precedente).

Nella seguente tabella vengono indicate le principali componenti.

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali | 773 | 3.152 |
| Costi per garanzia prodotti | 424 | 985 |
| Costo figurativo piani <i>stock grant</i> | 94 | 32 |
| Accantonamenti (Rilasci) per Contenziosi | (959) | (201) |
| Rimborso contenzioso fondi pensione | - | (2.401) |
| Perdite (utili) attuariali | - | (41) |
| Rimborsi assicurativi | - | (1.842) |
| Recupero imposte indirette | - | (3.862) |
| Altri costi (ricavi) non operativi | 406 | (921) |
| TOTALE | 738 | (5.099) |

La voce “Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali”, pari a Euro 773 mila, include Euro 499 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; inoltre, la voce comprende, svalutazioni di immobilizzazioni materiali per Euro 274 mila.

La voce “Accantonamenti (Rilasci) per Contenziosi” si riferisce principalmente a rischi connessi a contenziosi, in essere o probabili, relativi principalmente alle controllate europee.

34. ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI

Di seguito si riporta il dettaglio degli oneri finanziari:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Interessi su prestiti obbligazionari | 1.910 | 4.872 |
| Interessi su debiti verso banche | 2.721 | 2.365 |
| Oneri finanziari da contratti di <i>leasing</i> | 1.616 | 1.423 |
| Componente finanziaria fondi pensione e TFR | 291 | 339 |
| Oneri da operazioni di <i>IRS</i> in <i>cash flow hedge</i> | 131 | 137 |
| Oneri netti da <i>fair value</i> derivati non più in <i>cash flow hedge</i> | 595 | 237 |
| Componente finanziaria IAS 29 | 899 | 297 |
| Altri interessi e commissioni | 2.625 | 1.407 |
| TOTALE ONERI FINANZIARI | 10.788 | 11.077 |

e dei proventi finanziari:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i> | (87) | (84) |
| Proventi netti da <i>fair value</i> derivati in <i>cash flow hedge</i> | (8) | (12) |
| Interessi su crediti verso banche | (1.435) | (508) |
| Altri interessi e commissioni | (133) | (1.165) |
| TOTALE PROVENTI FINANZIARI | (1.663) | (1.769) |
| TOTALE ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI | 9.125 | 9.308 |

Gli oneri finanziari netti risultano sostanzialmente stabili rispetto al primo semestre 2021.

Si precisa che al 30 giugno 2022 l'impatto della variazione del *fair value* dei contratti *Cross currency swap* non più in *hedge accounting* è negativo per Euro 595 mila (negativo per Euro 237 mila al 30 giugno 2021) 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 onere finanziario netto per Euro 231 mila corrispondente alla variazione del *fair value* degli stessi rispetto al 31 dicembre 2021.

35. ONERI (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI

La voce è pari a zero (Euro 1.502 mila al 30 giugno 2021).

36. IMPOSTE SUL REDDITO

Di seguito il dettaglio della voce:

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| Imposte correnti | 8.939 | 9.901 |
| Imposte differite (anticipate) | 1.013 | 2.824 |
| Oneri (proventi) da adesione al consolidato fiscale | 298 | 389 |
| TOTALE | 10.250 | 13.114 |

Il *tax rate* medio al 30 giugno 2022 è pari al 32,7% (33,1% al 30 giugno 2021).

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

La voce è pari a zero al 30 giugno 2022.

Di seguito si riporta il Risultato delle attività operative cessate (dismesse o possedute per la vendita) al 30 giugno 2021.

| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2021 | | | Totale |
|--|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------|
| | Sogefi Filtration Spain S.A.U. | Sogefi Filtraiton do Brasil Ltda | Sogefi Filtration Argentina S.A.U. | |
| Ricavi | 219 | - | 9.031 | 9.250 |
| Costi | (345) | - | (7.520) | (7.865) |
| Risultato Operativo | (126) | - | 1.511 | 1.385 |
| Interessi | - | - | (1.280) | (1.280) |
| Imposte sul reddito | 60 | - | (398) | (338) |
| Risultato Operativo, al netto degli effetti fiscali | (66) | - | (167) | (233) |
| Risultato derivante dalla vendita di attività operative cessate/possedute per la vendita | (287) | - | (2.755) | (3.042) |
| Aggiustamento prezzo | - | (204) | - | (204) |
| Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali | (353) | (204) | (2.922) | (3.479) |
| Risultato per azione senza l'attività operativa cessata (Euro): | | | | |
| Base | | | | 0,211 |
| Diluito | | | | 0,211 |

38. DIVIDENDI PAGATI

Nel primo semestre 2022 non sono stati pagati dividendi agli azionisti della Capogruppo, situazione invariata rispetto al primo semestre del 2021.

39. RISULTATO PER AZIONE

Risultato base per azione

| | 30 giugno 2022 | 30 giugno 2021 |
|---|----------------|----------------|
| Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro) | 20.760 | 21.442 |
| Media ponderata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia) | 118.144 | 118.042 |
| <i>Risultato base per azione (Euro)</i> | <i>0,176</i> | <i>0,182</i> |

Risultato diluito per azione

La Società non ha categorie di azioni ordinarie con effetto potenzialmente diluitivo. L'utile diluito è pertanto uguale all'utile di base.

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 2022 il 55,63 % del capitale sociale (56,58 % delle azioni in circolazione escludendo quindi le azioni proprie). Le azioni di Sogefi S.p.A. sono quotate sul Mercato Euronext Star Milan.

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

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 sue attività la Capogruppo Sogefi S.p.A. si avvale dei servizi della controllante CIR S.p.A. in materia di supporto gestionale e di carattere amministrativo, finanziario, fiscale e societario. Il rapporto è regolato da contratti a condizioni di mercato e il costo è commisurato al loro effettivo valore per il Gruppo Sogefi in funzione delle risorse dedicate e dei vantaggi economici specifici. Si precisa che l'interesse del Gruppo 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 il Gruppo.

Al 30 giugno 2022 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 linea rispetto al 30 giugno 2021. Al 30 giugno 2022 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.

Nel corso del primo semestre 2022, Sogefi S.p.A. e la sua controllata Sogefi Filtration Italy S.p.A., previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, hanno rinnovato la partecipazione al consolidato fiscale del Gruppo CIR per il triennio 2022-2024 (le controllate Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. e Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A. sono anch'esse parti di tale consolidato per il triennio 2020-2022, alla cui scadenza sarà valutato il rinnovo).

Le società italiane del Gruppo Sogefi evidenziano crediti verso la controllante CIR S.p.A. per Euro 1.125 mila relativi all'adesione al consolidato fiscale e debiti per Euro 476 mila. I crediti in essere al 31 dicembre 2021 sono stati incassati per Euro 622 mila nel primo semestre 2022.

Al termine del primo semestre del 2022 le controllate italiane presentano un provento per Euro 21 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 2022 delle controllate italiane verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 21 mila.

Al 30 giugno 2022 la Capogruppo Sogefi S.p.A. presenta un onere pari a Euro 319 mila (Euro 538 mila al 30 giugno 2021) 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 2022 della Capogruppo Sogefi S.p.A. verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 319 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 2022.

Al di fuori di quanto sopra evidenziato, nonché riportato nelle tabelle che seguono, alla data del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|--|------------------|------------------|
| Crediti | | |
| - per consolidato fiscale verso CIR S.p.A. | 1.125 | 1.216 |
| - per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR | 21 | 105 |
| Debiti | | |
| - per riversamento compenso amministratore | 24 | 14 |
| - per ribaltamento costi da CIR S.p.A. | 74 | 9 |
| - per servizi ricevuti da CIR S.p.A. | 18 | 18 |
| - per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR | 319 | 617 |
| - per consolidato fiscale verso CIR S.p.A. | 476 | 1.218 |
| Diritti d'uso (*) | | |
| - per affitto immobile | 56 | 112 |
| Debiti finanziari per diritti d'uso (*) | | |
| - per affitto immobile | 60 | 115 |
| | | |
| (in migliaia di Euro) | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
| Costi | | |
| - per servizi ricevuti da CIR S.p.A. | 88 | 88 |
| - per godimento di beni di terzi da CIR S.p.A. | 3 | 3 |
| - per ribaltamento costi da CIR S.p.A. | 74 | 49 |
| - ammortamenti diritti d'uso (*) | 56 | 56 |
| - per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR | 319 | 538 |
| Ricavi | | |
| - per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR | 21 | 149 |
| Emolumenti per la carica di amministratori e sindaci della Capogruppo | | |
| - compensi amministratori | 388 | 282 |
| - compensi amministratori riversati alla società controllante | 10 | 10 |
| - sindaci | 47 | 47 |
| - oneri contributivi su compensi ad amministratori e sindaci | 24 | 26 |
| Costi per compensi e oneri retributivi al Direttore Generale (**) | 546 | 287 |
| Costi per compensi e oneri retributivi ai Dirigenti con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 (***) | 264 | 237 |

(*) Si rappresentano le componenti relative al contratto di affitto della sede di via Ciovassino 1/A, Milano; si segnala che al 30 giugno 2022 sono maturati canoni di affitto per complessivi Euro 56 mila.

(**) La voce include anche il costo figurativo dei piani di *stock grant* per Euro 67 mila (Euro 22 mila nel primo semestre 2021) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

(***) La voce include anche il costo figurativo netto dei piani di *stock grant* per Euro 24 mila (Euro 22 mila nel primo semestre 2021) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

F) IMPEGNI E RISCHI

41. IMPEGNI PER INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2022 le società del Gruppo hanno impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 1.872 mila (Euro 801 mila al 31 dicembre 2021) 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 2022 | 31 dicembre 2021 |
|---|----------------|------------------|
| GARANZIE PERSONALI PRESTATE | | |
| a) Fidejussioni a favore di terzi | 1.393 | 1.346 |
| b) Altre garanzie personali a favore di terzi | 3.485 | 3.301 |
| TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE | 4.878 | 4.647 |
| GARANZIE REALI PRESTATE | | |
| a) per debiti iscritti in bilancio | 19.355 | 19.363 |
| TOTALE GARANZIE REALI PRESTATE | 19.355 | 19.363 |

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., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd 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 2022 ha beni e materiali di terzi presso le società del Gruppo per Euro 17.218 mila (Euro 17.471 mila al 31 dicembre 2021).

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 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 davanti alla Commissione Tributaria Regionale della Lombardia si è tenuta il 10 dicembre 2021. In data 9 febbraio 2022, con sentenza n. 395/2022, la Commissione Tributaria Regionale della Lombardia ha confermato, anche in sede di rinvio, la precedente sentenza di merito favorevole alla Società resa nel 2014. I termini per l'eventuale (ulteriore) ricorso in cassazione dell'Agenzia scadranno il prossimo 9 settembre 2022.

La sentenza del 9 febbraio 2022 rafforza la conclusione che la posizione della Società sia supportata da valide ragioni. Pertanto 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 e dal giudizio di rinvio, ritiene che il rischio di soccombenza al 30 giugno 2022, 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 ancora astrattamente possibile ma non probabile.

Conseguentemente, per le passività potenziali il Gruppo non ha accantonato oneri per rischi fiscali nel bilancio al 30 giugno 2022.

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 2022.

46. EVENTI SUCCESSIVI

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2022.

G) 47. STRUMENTI FINANZIARI

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

Al 30 giugno 2022 risultano aperti i seguenti contratti di acquisto/vendita a termine per la copertura del rischio di cambio su posizioni finanziarie infragruppo e su posizioni commerciali:

| Società | Aquisto/Vendita a termine | Apertura operazione | Scambio valutario | Prezzo a pronti | Chiusura operazione | Prezzo a termine | Fair value 30.06.2022 (*) |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|---------------------|------------------|---------------------------|
| Sogefi Suspension Brasil Ltda | V USD 200.000 | 11/05/2022 | BRL/valuta | 5,1390 | 20/07/2022 | 5,2206 | (1) |
| Sogefi Suspension Brasil Ltda | V USD 250.000 | 27/05/2022 | BRL/valuta | 4,7967 | 04/08/2022 | 4,8170 | (21) |
| Sogefi Suspension Brasil Ltda | V USD 250.000 | 27/05/2022 | BRL/valuta | 4,7967 | 18/08/2022 | 4,8400 | (21) |
| Sogefi Suspension Brasil Ltda | V USD 250.000 | 23/06/2022 | BRL/valuta | 5,1509 | 15/09/2022 | 5,3272 | - |
| Sogefi Suspension Brasil Ltda | A EUR 150.000 | 23/06/2022 | BRL/valuta | 5,4507 | 20/07/2022 | 5,5365 | (1) |
| Sogefi Suspension Argentina S.A. | A USD 300.000 | 23/05/2022 | ARS/valuta | 119,0500 | 29/07/2022 | 134,5000 | (6) |
| Sogefi Suspension Argentina S.A. | A USD 300.000 | 14/06/2022 | ARS/valuta | 122,6000 | 31/08/2022 | 141,5000 | (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 16,4 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 12.584 mila).

Sulla base dei *test* effettuati al 31 dicembre 2017, tali contratti 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 30.06.2022 (in migliaia di Euro) | Fair value al 31.12.2021 (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 | 7.857 | 6,0% USD attivo 5,6775% Euro passivo | 1.439 | 1.843 |
| 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 5,74% Euro passivo | 1.043 | 1.335 |
| Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps | 30/04/2013 | 01/06/2023 | 2.857 | 6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo | 521 | 666 |
| TOTALE | | | 16.428 | | 3.003 | 3.844 |

La disapplicazione prospettica dell'*hedge accounting*, sulla componente rischio di tasso, ha comportato i seguenti effetti contabili nel bilancio al 30 giugno 2022:

- rilevazione immediata a conto economico di un onere finanziario corrispondente alla variazione di *fair value* rispetto al 31 dicembre 2021 per Euro 231 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 2022 residuano ancora Euro 667 mila da riclassificare a conto economico.

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 30.06.2022 | Fair value al 31.12.2021 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) | 31/12/2020 | 30/06/2026 | 20.000 | -0,196% | 848,5 | 28,3 |
| Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) | 31/12/2020 | 30/06/2026 | 20.000 | -0,196% | 848,5 | 28,3 |
| Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) | 31/12/2020 | 30/06/2026 | 20.000 | -0,196% | 848,5 | 28,2 |
| Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) | 31/12/2020 | 30/06/2026 | 20.000 | -0,196% | 848,5 | 28,2 |
| TOTALE | | | 80.000 | | 3.394,0 | 113,0 |

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 2021, pari a Euro 3.281 mila, è stata contabilizzata per Euro 3.273 mila negli "Altri utili (perdite) complessivi" e per Euro 8 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 2022, 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 2022

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 | (2) | 20.055.000 |
| SOGEFI GESTION S.A.S. Guyancourt (Francia) | Euro | 100.000 | 10.000 | 100 | 10 | 100.000 |
| SHANGHAI SOGEFI AUTO PARTS Co., Ltd Shanghai (Cina) | USD | 13.000.000 | (1) | 100 | (2) | 13.000.000 |
| SOGEFI AIR & COOLING S.A.S. Guyancourt (Francia) | Euro | 54.938.125 | 36.025 | 100 | 1.525 | 54.938.125 |
| SOGEFI (SUZHOU) AUTO PARTS CO., Ltd Wujiang (Cina) | USD | 37.400.000 | (1) | 100 | (2) | 37.400.000 |

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

(2) Senza valore nominale unitario.

| Partecipazioni indirette | Valuta | Capitale sociale | N. azioni | % di partecipazione sul capitale sociale | Valore nominale per azione | Valore nominale della quota posseduta |
|---|--------|------------------|-----------|--|----------------------------|---------------------------------------|
| BUSINESS UNIT FILTRAZIONE | | | | | | |
| SOGEFI FILTRATION Ltd Tredegar (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. | GBP | 5.126.737 | 5.126.737 | 100 | 1 | 5.126.737 |
| SOGEFI 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 SARL 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 | 10.800.000 | 1 | 100 | 10.800.000 | 10.800.000 |
| 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 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 |

| Partecipazioni indirette | Valuta | Capitale sociale | N. azioni | % di partecipazione sul capitale sociale | Valore nominale per azione | Valore nominale della quota posseduta |
|---|--------|------------------|-----------|--|----------------------------|---------------------------------------|
| BUSINESS UNIT ARIA&RAFFREDDAMENTO | | | | | | |
| SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP. Nova Scotia (Canada) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. | CAD | 9.393.000 | 2.283 | 100 | (2) | 9.393.000 |
| SOGEFI AIR & COOLING USA, Inc. Wilmington (U.S.A.) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. | USD | 100 | 1.000 | 100 | 0,10 | 100 |
| S.C. SOGEFI AIR & COOLING S.r.l. Titești (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% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling Canada Corp. al 99,9999992079% | MXN | 126.246.760 | | 100 | | 126.246.760 |
| | | | 1 | | 1 | |
| | | | 1 | | 126.246.759 | |

(2) Senza valore nominale unitario.

| Partecipazioni indirette | Valuta | Capitale sociale | N. azioni | % di partecipazione sul capitale sociale | Valore nominale per azione | Valore nominale della quota posseduta |
|--|--------|------------------|------------|--|----------------------------|---------------------------------------|
| BUSINESS UNIT SOSPENSIONI | | | | | | |
| ALLEVARD SPRINGS Ltd Clydach (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. | GBP | 4.000.002 | 4.000.002 | 100 | 1 | 4.000.002 |
| SOGEFI PC SUSPENSIONS GERMANY GmbH Völklingen (Germania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. | Euro | 50.000 | 1 | 100 | 50.000 | 50.000 |
| SOGEFI SUSPENSION ARGENTINA S.A. Buenos Aires (Argentina) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. al 89,999% Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 9,9918% | ARP | 61.356.535 | 61.351.555 | 99,99 | 1 | 61.351.555 |
| IBERICA DE SUSPENSIONES S.L. (ISSA) Alsasua (Spagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. | Euro | 10.529.668 | 5.264.834 | 50 | 1 | 5.264.834 |
| SOGEFI SUSPENSION BRASIL Ltda São Paulo (Brasile) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. | 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 HEAVY DUTY ITALY S.P.A. Puegnago sul Garda (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. | Euro | 6.000.000 | 5.992.531 | 99,88 | 1 | 5.992.531 |
| SOGEFI SUSPENSIONS PASSENGER CAR ITALY S.P.A. Settimo Torinese (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. | Euro | 8.000.000 | 7.990.043 | 99,88 | 1 | 7.990.043 |
| SOGEFI SUSPENSIONS EASTERN EUROPE S.R.L. Oradea (Romania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. | RON | 31.395.890 | 3.139.589 | 100 | 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

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

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO 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.ssa Maria Beatrice De Minicis – 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 consolidato semestrale abbreviato del Gruppo, nel corso del primo semestre 2022.

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

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2022:

- 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 consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 22 luglio 2022

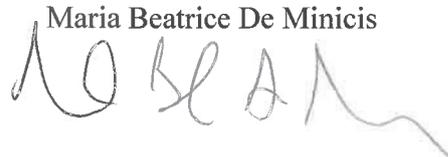
L'Amministratore Delegato
e Direttore Generale

Frédéric Sipahi



Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Maria Beatrice De Minicis





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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative e integrative, del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2022. 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 2022

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 2022 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, 29 luglio 2022

KPMG S.p.A.

Elisabetta C. Forni
Socio