

**Relazione finanziaria semestrale
consolidata
30 giugno 2022
Comer Industries S.p.A.**

Indice

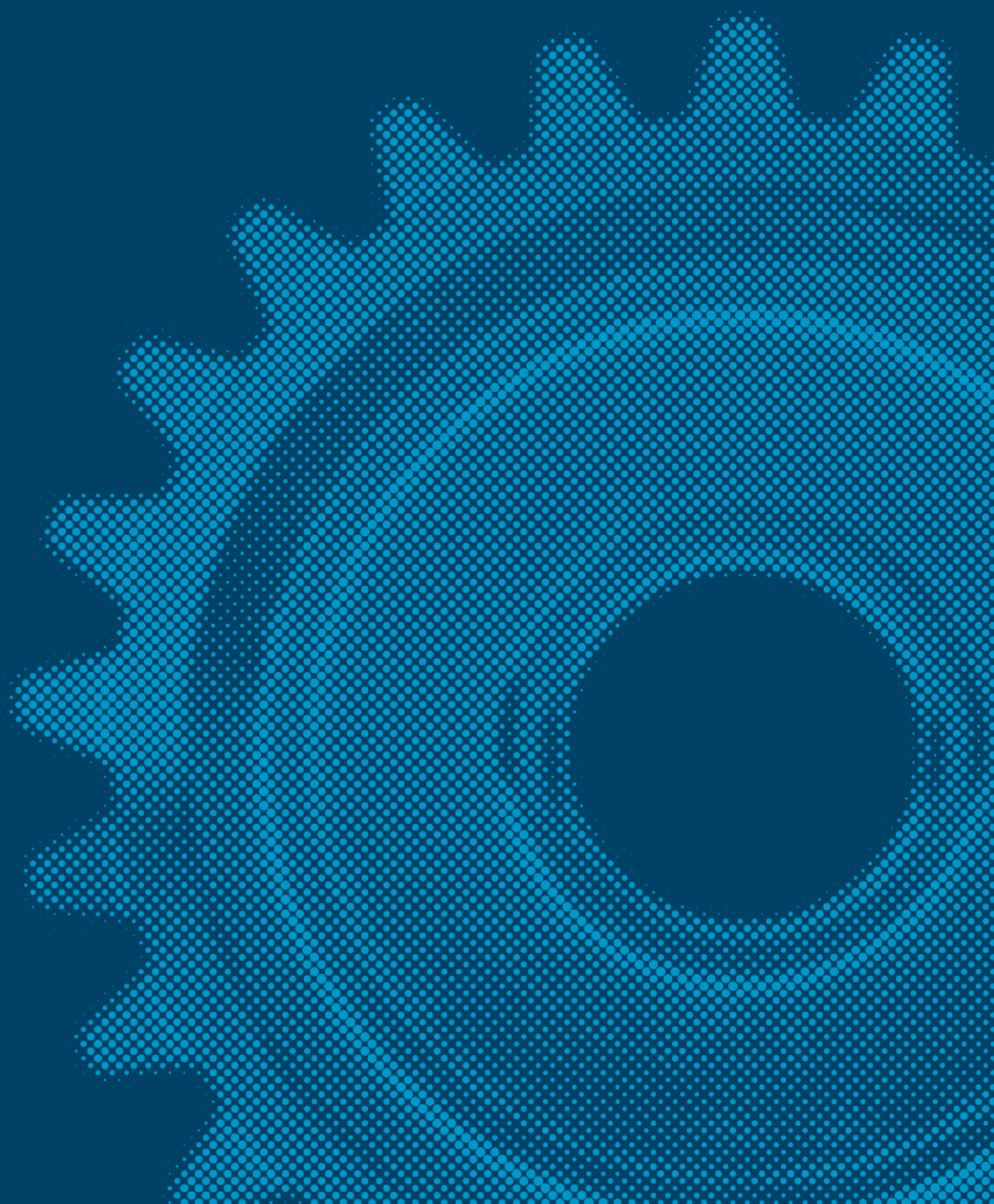
Informazioni generali

Sintesi dei risultati del Gruppo

Prospetti contabili consolidati e note illustrative

Relazione della Società di Revisione

Informazioni generali



Informazioni Generali

Consiglio di Amministrazione

Matteo Storchi Presidente & CEO

Cristian Storchi Vice Presidente e Consigliere

Arnaldo Camuffo Consigliere indipendente

Luca Gaiani Consigliere

Lee M. Gardner Consigliere

Joseph P. Huffsmith Consigliere

Matteo Nobili Consigliere

Paola Pizzetti Consigliere indipendente

Marco Storchi Consigliere

Collegio Sindacale

Luigi Gesaldi Presidente

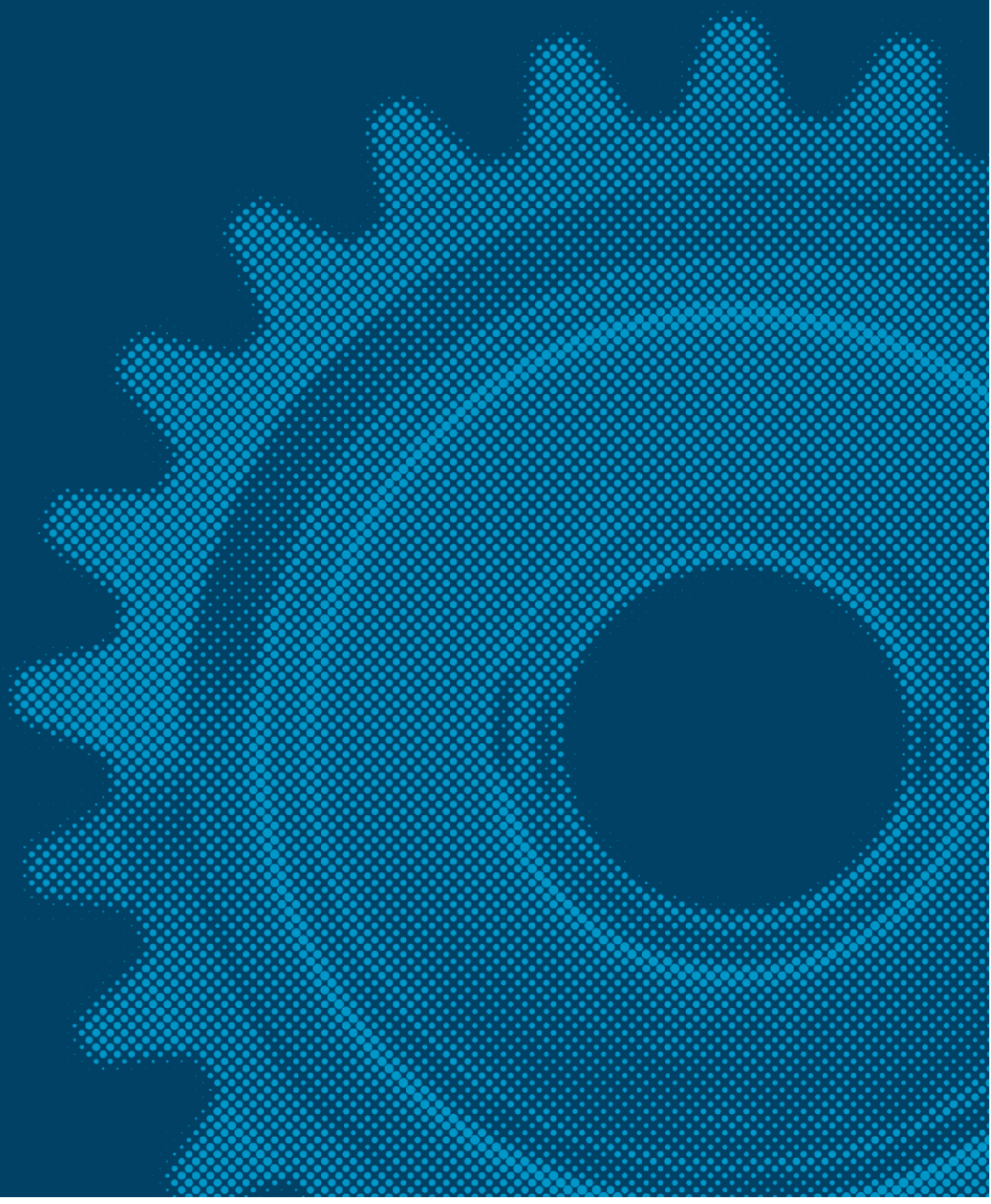
Corrado Baldini Sindaco effettivo

Massimiliano Fontani Sindaco effettivo

Società di revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Sintesi dei risultati del Gruppo



Sintesi dei risultati del Gruppo Comer Industries

| <i>(mil Euro)</i> | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione in % |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------------|
| RICAVI DELLE VENDITE | 633,7 | 290,0 | 118,5% |
| EBITDA [adjusted] | 84,1 | 40,7 | 106,9% |
| <i>% sui ricavi</i> | 13,3% | 14,0% | |
| EBITDA | 89,2 | 40,4 | 120,6% |
| <i>% sui ricavi</i> | 14,1% | 13,9% | |
| Ammortamenti e svalutazioni | (26,9) | (9,1) | 195,1% |
| EBIT | 62,2 | 31,3 | 98,9% |
| <i>% sui ricavi</i> | 9,8% | 10,8% | |
| UTILE NETTO | 48,1 | 22,6 | 112,8% |
| <i>% sui ricavi</i> | 7,6% | 7,8% | |

| <i>(mil Euro)</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione in % |
|---|----------------|----------------|--------------------|
| CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE | 273,4 | 206,1 | 32,6% |
| <i>% sui ricavi 12 mesi rolling</i> | 29,0% | 34,5% | |
| CAPITALE INVESTITO | 595,4 | 522,7 | 13,9% |
| ROI <i>(EBIT 12 mesi rolling / Capitale investito (%))</i> | 14,7% | 10,9% | 35,6% |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO | (180,1) | (177,0) | 1,7% |
| INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO [Adjusted] | (125,3) | (120,7) | 3,8% |
| FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE | 2,5 | 51,7 | -95,2% |
| CAPEX | 11,7 | 18,8 | -37,8% |
| <i>% sui ricavi</i> | 1,8% | 3,1% | |
| PATRIMONIO NETTO | 415,3 | 345,6 | 20,2% |
| ROE <i>[Utile netto 12 mesi rolling/ Patrimonio netto]</i> | 15,6% | 11,9% | 31,5% |
| PERSONALE IMPIEGATO MEDIO NEL PERIODO | 3.828 | 3.505 | 9,2% |

1. Fatti di rilievo del primo semestre 2022

Il primo semestre 2022 è stato caratterizzato da fattori geopolitici che hanno aumentato la volatilità dei mercati iniziata nel corso dell'anno 2021.

Lo shock inflazionistico è un fenomeno globale, determinato tra gli altri dalle interruzioni della catena di approvvigionamento e dall'impatto del conflitto tra Russia e Ucraina sui prezzi dei prodotti alimentari, delle fonti energetiche e delle materie prime, con conseguenze per le economie di tutto il mondo.

La domanda è stata particolarmente sostenuta, specialmente nel settore Agricolture dove il Gruppo detiene una posizione di leadership. Tale contesto ha obbligato tutti ad affrontare le situazioni in modo diverso, a porsi alcune nuove domande e a rimettere in discussione le certezze acquisite per adattarsi al nuovo contesto.

Il Gruppo WPG è stato acquisito il 1° dicembre 2021, pertanto il conto economico dei primi sei mesi del 2021 evidenzia i risultati economici del Gruppo ante acquisizione WPG. Per una migliore comprensione dei dati, nel successivo Paragrafo 3 viene presentato il conto economico pro-forma *unaudited* al 30 giugno 2021, avente la funzione di rappresentare retroattivamente l'acquisizione WPG come se fosse avvenuta il 1° gennaio 2021 e nel presente paragrafo vengono forniti commenti di confronto rispetto a tali dati pro forma.

I ricavi hanno raggiunto i 633,7 milioni di Euro, in incremento del 19% rispetto ai dati pro forma del corrispondente semestre dell'anno precedente, generando un Ebitda adjusted di 84,1 milioni di Euro, pari al 13,3% sui ricavi ed un Ebit di 62,2 milioni di Euro, pari al 9,8% sui ricavi. L'Utile Netto riflesso nel conto economico al 30 giugno 2022 risulta pari a 48,1 milioni di Euro e si attesta al 7,6% sui ricavi.

Si ricorda che nel 2021 è terminato il piano di incentivazione basato su azioni ordinarie della Capogruppo (Piano di Stock Grant), e pertanto il delta fra Ebitda ed Ebitda adjusted nel primo semestre 2022 riguarda esclusivamente la neutralizzazione degli effetti derivanti dalla contabilizzazione dei contratti di *lease* secondo il principio IFRS 16.

Il Gruppo non è particolarmente esposto nei confronti delle nazioni attualmente coinvolte nel conflitto, Russia, Bielorussia e Ucraina, dove è presente solo una piccola branch commerciale. Si evidenzia che i ricavi consolidati verso clienti residenti in questi paesi corrispondono a poco più del 2% e che non sussistono posizioni creditorie rilevanti in quanto la condizione di pagamento prevista è stata stabilita in via anticipata.

Nel primo semestre 2022 sono iniziate le azioni volte all'integrazione fra Comer Industries e il Gruppo WPG. Le due società hanno una storia lunga - 50 anni per Comer, 100 per Walterscheid - e, di conseguenza, le tradizioni consolidate vanno ricondotte ad una visione comune, allineando le differenze culturali e modificando alcune abitudini.

2. Commento ai principali indicatori di performance

Il Gruppo monitora la propria gestione utilizzando diversi indicatori di performance, che possono non essere totalmente comparabili con misure similari adottate da altri gruppi. Il management del Gruppo ritiene che questi

indicatori forniscano una misura dei risultati sulla base di fattori gestionali normalizzati, agevolando l'identificazione degli andamenti operativi e permettendo al management di intervenire anche in corso d'anno con repentine azioni correttive, qualora se ne ravvisasse la necessità.

2.1 Definizione degli indicatori.

Gli indicatori di performance utilizzati dal Gruppo e riportati in tale relazione sono basati sulle seguenti definizioni:

“*Capex*”: indica, per ciascun Periodo di Riferimento, l'incremento verificatosi (al netto delle rivalutazioni, dei contributi in conto capitale e degli effetti di traduzione cambi) negli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali che, in applicazione dei Principi Contabili Internazionali, sono iscritti nella corrispondente voce dello stato patrimoniale e in immobilizzazioni finanziarie, ridotti dei disinvestimenti ed escludendo gli effetti patrimoniali (i) delle capitalizzazioni interne di costi per attività di sviluppo generata internamente, escludendo gli impatti correlati all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

“*Capitale Circolante Commerciale*”: indica, a livello consolidato, la somma algebrica delle seguenti voci:

(+) voci dell'attivo non corrente e corrente:

Rimanenze;

Crediti Commerciali;

(-) voci del passivo non corrente e corrente:

Debiti commerciali.

“*Capitale Investito*”: indica, a livello consolidato, la somma algebrica delle seguenti voci:

(+) Capitale circolante commerciale,

(+) Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie

(+) Attività fiscali e imposte differite, attività fiscali per imposte correnti

(+) Altri crediti a breve e lungo termine, ove di natura non finanziaria

(-) Altri debiti a breve e lungo termine, ove di natura non finanziaria

(+) Passività fiscali per imposte correnti e differite

(-) fondo TFR e dei fondi per rischi e oneri.

“*EBITDA*”: rappresenta il valore della voce Reddito Operativo (EBIT) rettificato in aumento dall'importo delle seguenti poste:

(+) le voci Ammortamenti e Svalutazioni crediti ed in particolare:

- ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
- ammortamento delle immobilizzazioni materiali;
- altre svalutazioni delle immobilizzazioni;
- svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide;
- accantonamenti per rischi generici

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022

“*EBITDA [adjusted]*”: rappresenta l’EBITDA come precedentemente definito rettificato degli impatti riconducibili al trattamento contabile previsto dal principio IFRS 2 in relazione ai piani di stock *option* e/o *stock grant*, e dal principio IFRS 16 in relazione ai contratti di *lease*.

“*EBIT*”: indica la voce Reddito Operativo del conto economico consolidato.

“*Flusso di cassa della gestione*”: Flusso di cassa derivante da attività operativa – Flusso finanziario netto da attività d’investimento (esclusi impatti IFRS 16).

“*Posizione Finanziaria Netta*”: indica la posizione finanziaria netta data dalla differenza tra mezzi equivalenti a disponibilità liquide e debito di natura finanziaria determinato secondo lo schema seguente:

(+) voci dell’attivo non corrente e corrente (A):

- Altri crediti finanziari a B/T
- Titoli negoziabili valutati al *fair value*
- Cassa e disponibilità liquide

(-) voci del passivo non corrente e corrente (B):

- Finanziamenti a lungo termine
- Strumenti finanziari derivati a lungo termine
- Finanziamenti a breve termine
- Strumenti finanziari derivati a breve termine
- Altri debiti finanziari a breve e lungo termine (tra cui i debiti relativi ai contratti *lease* rilevati in conformità a quanto previsto dal principio IFRS 16)
- Debiti commerciali non correnti

A + B: Posizione Finanziaria Netta.

La sopracitata Posizione Finanziaria Netta, così come rappresentata evidenzia i medesimi risultati a cui si sarebbe pervenuti rappresentando la stessa sulla base delle disposizioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e nelle raccomandazioni ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

“*Posizione Finanziaria Netta [adjusted]*”: rappresenta la posizione Finanziaria Netta come precedentemente definito rettificata per neutralizzare l’impatto del trattamento contabile dei contratti di *lease* previsto dal principio contabile IFRS 16.

“*Patrimonio Netto*”: indica la somma algebrica di capitale sociale, riserve statutarie, utili/perdite ed altri fondi assimilabili corrispondente al totale della voce “Capitale sociale e riserve”.

“*Personale medio nel periodo*”: media semplice su base mensile della forza lavoro impiegata dal Gruppo; il dato include i lavoratori interinali.

“*ROE (Return on equity)*”: Utile netto [adjusted], così come di seguito definito, su Patrimonio netto.

“ROI (*Return on investment*)”: EBIT su Capitale investito così come precedentemente definiti.

“*Utile Netto*”: indica il risultato del conto economico consolidato.

Il Gruppo presenta il conto economico per natura di spesa ed il rendiconto finanziario con il metodo indiretto.

2.2 Lo scenario macroeconomico globale e il mercato di riferimento

Una corretta valutazione delle performance del Gruppo Comer Industries nel corso del primo semestre del 2022 non può trascurare una panoramica sull'attuale contesto macroeconomico a livello mondiale. L'invasione russa dell'Ucraina ha generato una nuova scossa a uno scenario macroeconomico già segnato dai problemi di alcune filiere produttive globali, dalla pandemia e da un incremento globale dell'inflazione più intenso e persistente rispetto alle attese.

Per il 2022, l'inflazione è prevista al 5,7% nelle economie avanzate, ma nell'Eurozona, gli ultimi dati hanno già raggiunto le stime fatte per il fine anno segnando un 8,6% a giugno 2022 (anno su anno) e all'8,7 per cento nei mercati emergenti e nelle economie in via di sviluppo.

L'impatto sull'Europa della guerra è veicolato soprattutto dal canale commerciale e dal canale energetico, ma potrebbero osservarsi anche conseguenze su alcune catene di approvvigionamento, se le esportazioni di alcune materie prime non energetiche e beni intermedi dovessero interrompersi. Per contro, l'impatto della crisi sui prezzi energetici ha riflessi globali – sebbene anche questo sia decisamente più intenso in Europa, a causa della forte dipendenza dall'import di gas naturale, di petrolio e di derivati del petrolio dalla Russia.

Le previsioni sono concordi nel valutare che il danno economico del conflitto potrà contribuire ad un significativo rallentamento della crescita globale nel 2022, in cui si prevede un calo generalizzato del PIL e un aumento dell'inflazione. La situazione che si genererà spingerà le Banche centrali ad affrontare la scelta fra il contenimento del forti dinamiche inflazioniste generate da materie prime ed energia e le pressioni per la salvaguardia della crescita.

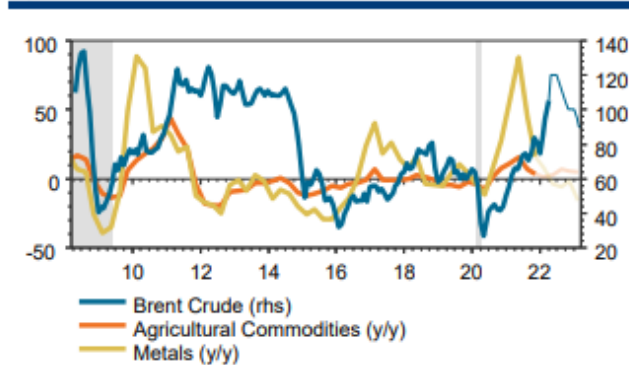
La situazione generata in Ucraina ha contribuito ad una frammentazione economica e un numero significativo di paesi hanno interrotto i legami commerciali con la Russia, rischiando di far minare la ripresa post-pandemia.

Si prevede che la crescita globale rallenterà da un 6% nel 2021 al 3,6%/3,7% nel 2022 e 2023.

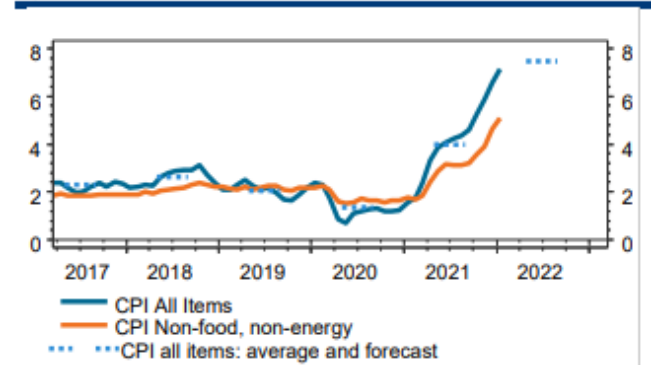
La crescita economica per area geografica

| | 2020 | 2021 | 2022p | 2023p | 2024p |
|-------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Stati Uniti | -3.4 | 5.7 | 3.4 | 2.3 | 2.0 |
| Giappone | -4.5 | 1.7 | 2.1 | 2.1 | 1.1 |
| Area euro | -6.5 | 5.3 | 3.0 | 2.4 | 1.8 |
| Europa Orientale | -2.9 | 4.6 | -0.2 | 1.2 | 2.9 |
| America Latina | -6.3 | 7.6 | 2.1 | 1.9 | 2.6 |
| OPEC | -5.1 | 4.0 | 4.2 | 3.7 | 3.1 |
| Asia Orientale | 2.2 | 8.1 | 5.2 | 5.4 | 5.3 |
| Africa | -6.5 | 8.1 | 6.8 | 6.5 | 6.4 |
| Crescita mondiale | -3.2 | 6.0 | 3.7 | 3.6 | 3.5 |

Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo

Fig. E – Prezzi delle materie prime


Fonte: Refinitiv-Datastream

Fig. F – Indici dei prezzi al consumo per i paesi OCSE


Fonte: OECD, Oxford Economics

Lo scenario USA prevede una crescita sostenuta sia nel 2022, pari a 3,4%, sia nel 2023, pari a 2,3%, nonostante la svolta monetaria, l'impulso negativo della politica fiscale, le strozzature all'offerta ancora irrisolte e la scarsità della forza lavoro.

In Cina si conferma una previsione di crescita del PIL a +5,5% e di inflazione del 3,0% nel 2022. Lo scenario è però sottoposto a rischi al ribasso, considerando il contesto domestico e internazionale, i rischi e le nuove sfide che il Paese deve affrontare, significativamente aumentati.

In India il recupero dell'attività economica sta proseguendo nell'anno 2022, anche se a un ritmo moderato e con minor vigore dal lato della domanda rispetto a quello dell'offerta, dove il traino viene principalmente dal settore manifatturiero. L'aumento dei prezzi del petrolio porta ad un peggioramento delle ragioni di scambio e preme al rialzo sull'inflazione e al ribasso sulla crescita.

Il settore agricolo.

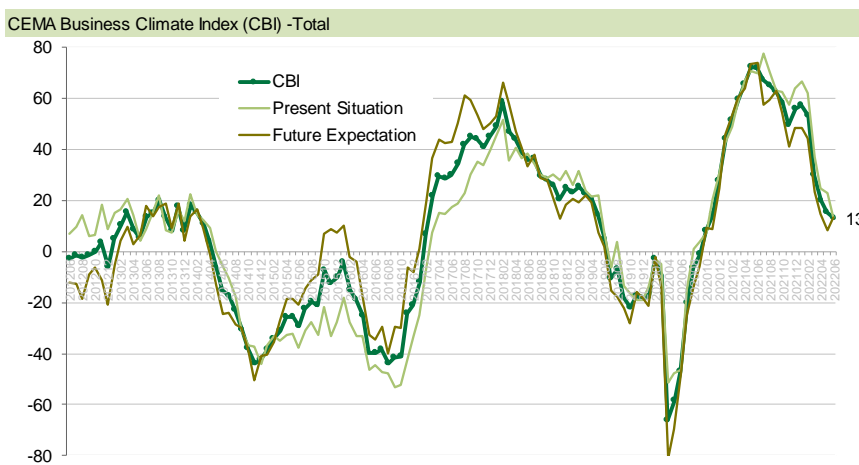
Nei primi mesi del 2022, la domanda mondiale di trattori e mietitrebbie ha registrato una diminuzione generalizzata in tutto il mondo. In Nord America si è assistito ad un decremento medio della domanda di trattori del 9% e del 22% delle mietitrebbie. I mercati europei sono invece diminuiti dell'8% e del 6% rispettivamente

per trattori e mietitrebbie, mentre in Asia Pacifico la domanda di trattori è scesa del 14%. Si registrano di contro aumenti nella domanda in Sud America dell'11% per trattori e in Asia Pacifico del 10% per le mietitrebbie.

Il business climate index del CEMA per l'industria delle macchine agricole in Europa ha continuato a diminuire leggermente dopo il calo più marcato dal crollo a seguito del COVID-19, ma nel complesso è ancora a un livello positivo. A giugno l'indice è sceso da 16 a 13 punti (su una scala da -100 a +100).

Nel complesso, l'attuale situazione del mercato è peggiorata rispetto all'anno 2021, tuttavia, per la prima volta dall'inizio dell'anno, le aspettative per i prossimi sei mesi sono leggermente aumentate e, per quanto riguarda l'intero anno 2022, si prevede in media, un aumento del fatturato del +5%.

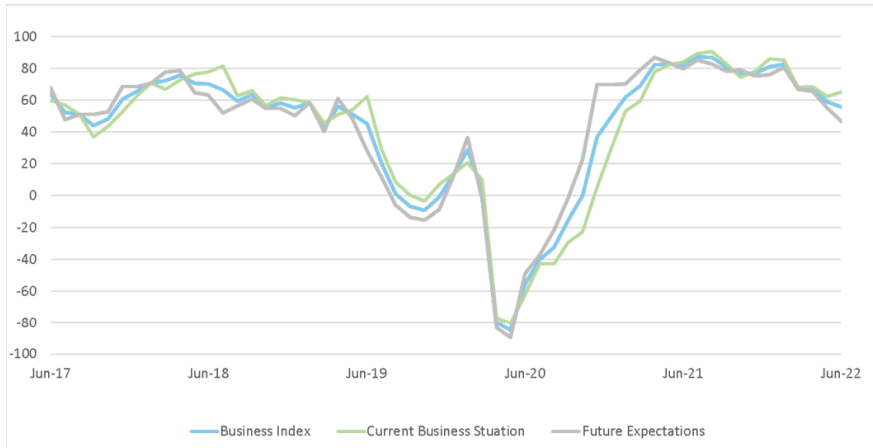
Gli aumenti dei prezzi delle materie prime e delle commodities, congiuntamente alle carenze lato fornitori continuano a sfidare pesantemente il settore, ma sembrano moderarsi leggermente.



Source: CEMA Business Barometer

Il settore industriale ed eolico.

Durante i primi mesi del 2022 la domanda globale di macchine movimento terra è diminuita sia nei sotto segmenti Heavy che Light, con Heavy in calo del 20% e Light del 14%. La principale causa di tale andamento è data dalla diminuzione della domanda del 33% in Asia Pacific, in particolare nello Stato Cinese. La domanda è aumentata, invece, del 4% in Nord America del 9% in Europa e del 30% in Sud America.

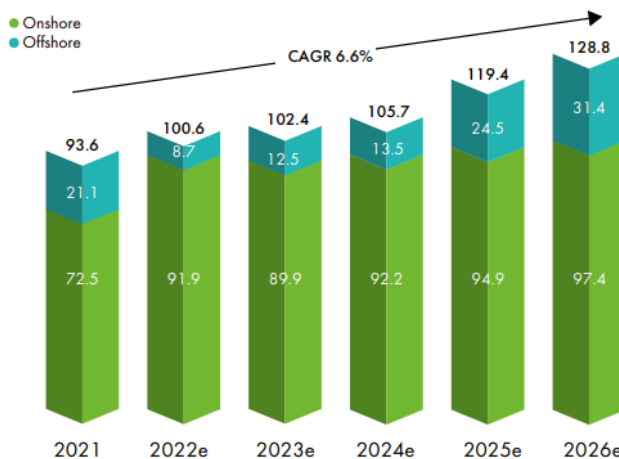


European business climate index, CECE Business barometer June 2022

Per quanto riguarda l'energia eolica, è pronta a svolgere un ruolo fondamentale nell'accelerare la transazione energetica globale e le prospettive sono positive. Nei prossimi cinque anni è previsto un CAGR in aumento del 6,6%, anche spinto dalle crescenti preoccupazioni per la sicurezza energetica innescate dall'invasione russa dell'Ucraina.

A partire dal secondo semestre del 2022, GWEC Market Intelligence rileva che la sua previsione quinquennale potrebbe essere significativamente rivista al rialzo, visti i pacchetti di riforma del sistema energetico in corso in Europa e altri paesi, ed alla luce della crisi ucraina.

New wind power installations outlook 2022-2026 (GW)



2.3 Commento agli indicatori

Nonostante il contesto di mercato in cui il Gruppo opera, Comer Industries ha registrato un incremento del 118,5% dei ricavi, raggiungendo un valore netto consolidato pari a 633,7 milioni di Euro, che include i risultati dei marchi Comer Industries, pari a 333,3 milioni di Euro (+14,9% rispetto allo stesso periodo del 2021) e i ricavi derivanti dai marchi Walterscheid pari a 300,5 milioni di Euro.

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022

Tale performance è influenzata positivamente dalla rivalutazione, rispetto alla media del primo semestre 2021, delle principali valute di riferimento con cui Comer Industries opera. In particolare, l'apprezzamento del dollaro americano e dello Yuan cinese, ha influenzato positivamente tale grandezza per oltre 20,8 milioni di Euro (di cui 12,6 milioni facenti parte il marchio Comer Industries e 8,2 milioni di Euro il marchio Walterscheid); l'ammontare dei ricavi, a parità di valute, sarebbe stato pari a 612,8 milioni di Euro (+111%).

Il Gruppo ha pertanto dimostrato nel semestre la capacità di cogliere a pieno le opportunità del mercato oltre ad aver beneficiato del consolidamento del nuovo marchio acquisito al termine dell'esercizio precedente.

L'EBITDA [adjusted] si attesta a 84,1 milioni di Euro pari al 13,3% delle vendite contro il 14% dello stesso semestre dell'anno precedente, registrando un aumento poco meno che proporzionale all'incremento del fatturato.

L'EBITDA [adjusted] è stato rettificato dagli impatti del trattamento contabile degli affitti su immobili e altri beni oggetto di leasing, secondo il principio IFRS 16.

L'EBITDA, pertanto, si consolida a 89,2 milioni di Euro pari al 14,1% contro il 13,9% del primo semestre del 2021.

La posizione finanziaria netta [adjusted] presenta un saldo negativo pari a 125,3 milioni di Euro, mentre la posizione finanziaria netta risulta essere negativa di 180,1 milioni di Euro, in peggioramento rispetto all'esercizio precedente, in parte anche derivante dall'apprezzamento del dollaro che ha comportato un incremento dell'impatto cambi negativo sul finanziamento in dollari contratto per la nota operazione di acquisizione, pari a 4 milioni di Euro. Il saldo al 30 giugno 2022 include 102,5 milioni di Euro di liquidità, al lordo del finanziamento 227,7 milioni di Euro e 54,8 milioni di Euro di debiti finanziari derivanti dal trattamento contabile dei contratti di leasing secondo IFRS 16. Il Gruppo ha saputo generare cassa da attività operativa per 2,4 milioni di Euro (al netto degli investimenti del periodo) ed ha distribuito dividendi per 6,9 milioni di Euro. L'utile netto si attesta a 48,1 milioni di Euro contro i 22,6 milioni del 30 giugno 2021, corrispondente al 7,6% del fatturato; il ROE raggiunge quota 15,6% e anche la forza lavoro risulta in crescita del 9,2% rispetto al dato medio dell'anno 2021.

A livello di informativa settoriale IFRS 8 si riporta il seguente quadro di sintesi:

| Indicatori settoriali (migl Euro) | Settore AGRICOLO | | | Settore INDUSTRIALE | | | TOTALE | |
|--|------------------|---------------|--------|---------------------|---------------|--------|---------------|---------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Dev. % | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Dev. % | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
| Ricavi da contratti con clienti | 397.159 | 145.042 | 174% | 236.583 | 144.935 | 63% | 633.742 | 289.977 |
| EBITDA [adjusted] (*) | 52.157 | 20.427 | | 31.991 | 20.252 | | 84.148 | 40.679 |
| <i>EBITDA [adjusted] su ricavi (%)</i> | 13,1% | 14,1% | | 13,5% | 14,0% | | 13,3% | 14,0% |
| EBITDA | 55.491 | 20.140 | 176% | 33.666 | 20.272 | 66% | 89.157 | 40.411 |
| <i>EBITDA su ricavi (%)</i> | 14,0% | 13,9% | 1% | 14,2% | 14,0% | 2% | 14,1% | 13,9% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (16.875) | (4.564) | 270% | (10.052) | (4.561) | 120% | (26.927) | (9.125) |
| EBIT | 38.616 | 15.575 | 148% | 23.614 | 15.711 | 50% | 62.230 | 31.286 |
| <i>EBIT su ricavi (%)</i> | 9,7% | 10,7% | -9% | 10,0% | 10,8% | -8% | 9,8% | 10,8% |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | 609 | (20) | | 363 | (20) | | 972 | (40) |
| Imposte sul reddito | (9.391) | (4.312) | | (5.741) | (4.350) | | (15.132) | (8.662) |
| UTILE NETTO | 29.834 | 11.244 | 165% | 18.236 | 11.341 | 61% | 48.070 | 22.585 |
| <i>Utile netto su ricavi (%)</i> | 7,5% | 7,8% | | 7,7% | 7,8% | | 7,6% | 7,8% |

Il peso del settore agricolo sul totale aumenta del 13% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente influenzato dal risultato del Gruppo tedesco, presente maggiormente sul mercato agricolo.

3. Prospetto di conto economico proforma primo semestre 2021 unaudited

Di seguito si riporta il conto economico pro-forma *unaudited* del Gruppo relativo al primo semestre 2021, che ha la funzione di rappresentare retroattivamente l'acquisizione WPG come se fosse avvenuta il 1° gennaio 2021.

Il conto economico Pro-Forma del primo semestre 2021 *unaudited* è stato predisposto sulla base dei seguenti dati storici:

- Conto economico consolidato incluso del Bilancio consolidato relativo al primo semestre 2021 del Gruppo Comer Industries, redatto secondo gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea;
- Conto economico 1° gennaio-30 giugno 2021 del Gruppo WPG, redatto secondo gli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea. Il Conto economico Consolidato 1° gennaio-30 giugno 2021 del Gruppo WPG è stato redatto ai fini interni, non essendoci un obbligo di legge al riguardo, e non è stato assoggettato a revisione contabile.

Il conto economico pro forma del primo semestre 2021 unaudited non è stato assoggettato a esame da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., non essendoci un obbligo al riguardo.

Il conto economico pro-forma del primo semestre 2021 unaudited è stato redatto unicamente ai fini illustrativi apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche Pro-Forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'acquisizione. Per una corretta interpretazione è necessario considerare i seguenti aspetti:

- trattandosi di rappresentazioni contabili storico-virtuali basate su assunzioni, qualora l'Acquisizione WPG fosse stata realmente realizzata alla data presa a riferimento per la predisposizione del Conto Economico Pro-Forma del primo semestre 2021, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli riflessi nel conto economico pro-forma;
- i dati del Conto Economico Pro-Forma del primo semestre 2021 non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso: i dati pro-forma non riflettono i dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della Direzione del Gruppo Comer Industries, aventi un'elevata componente di discrezionalità, ed a decisioni operative conseguenti all'esito dell'Acquisizione WPG.

I principi contabili adottati per la predisposizione del conto economico Pro-Forma del primo semestre 2021 unaudited sono i medesimi utilizzati per la redazione del Bilancio Consolidato 2021 del Gruppo Comer Ind., in particolare gli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, fermo restando che tale conto economico non rappresenta un "*complete set of financial statements*" secondo lo IAS 1.

Conto Economico consolidato Pro-Forma unaudited per il semestre chiuso al 30 giugno 2021

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO UN-AUDITED (migl Euro) | Pro-forma 30/06/2021 |
|--|---------------------------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 532.520 |
| Altri ricavi operativi | 3.026 |
| Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti sem. e l.i.c. | 37.385 |
| Costi di acquisto | (336.161) |
| Costo del personale | (117.062) |
| Altri costi operativi | (53.322) |
| Svalutazioni crediti e alti acc.ti rischi | (119) |
| Ammortamenti | (25.052) |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 41.214 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (5.562) |
| Utile prima delle Imposte | 35.652 |
| Imposte sul reddito | (14.400) |
| UTILE NETTO | 21.252 |

Di seguito si riepilogano alcuni indicatori ricalcolati considerando i dati economici pro-forma *unaudited* del primo semestre 2021 e già oggetto di commento in precedenza:

| (mil Euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione in % |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------------|
| RICAVI DELLE VENDITE | 633,7 | 532,5 | 19,0% |
| EBITDA [adjusted] | 84,1 | 64,0 | 31,5% |
| % sui ricavi | 13,3% | 12,0% | |
| EBITDA | 89,2 | 66,4 | 34,3% |
| % sui ricavi | 14,1% | 12,5% | |
| EBIT | 62,2 | 41,2 | 51,0% |
| % sui ricavi | 9,8% | 7,7% | |
| UTILE NETTO | 48,1 | 21,3 | 126,2% |
| % sui ricavi | 7,6% | 4,0% | |

4. Rapporti infragruppo e relazioni con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti con società controllate ed altre parti correlate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le operazioni tra Comer Industries S.p.A. e le sue controllate consolidate, che sono entità correlate della Società stessa, sono eliminate nel bilancio consolidato e in ottemperanza ai dettami dello IAS 24 sono riportate di seguito:

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022

| Società <i>(migl Euro)</i> | Vendite di beni e servizi | Costi acquisto e altri operativi | Proventi finanziari | Oneri finanziari | Royalties |
|---|----------------------------------|---|----------------------------|-------------------------|------------------|
| Comer Industries S.p.A. | 46.303 | 59.367 | 2.663 | 81 | 3.528 |
| Comer Industries Components S.r.l. | 59.636 | 4.704 | 0 | 0 | 0 |
| Comer Industries INC | 39 | 55.931 | 0 | 0 | 0 |
| Comer Industries (Shaoxing) Co. Ltd. | 3.178 | 0 | 20 | 0 | 0 |
| Comer Industries (JiaXing) Co. Ltd. | 22.868 | 2.530 | 81 | 20 | (3.118) |
| Comer Industries UK Ltd | 146 | 1.788 | 0 | 0 | 0 |
| Comer Industries GmbH | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comer Industries India Pvt Ltd | 344 | 346 | 0 | 0 | (411) |
| Comer Industries do Brasil EIRELI | 45 | 7.915 | 0 | 0 | 0 |
| WPG German Holdco GmbH | | | 65 | 1.022 | |
| WPG UK Holdco Ltd. | | | 43 | | |
| WPG US Holdco LLC. | | | | 1.641 | |
| Off-Highway Powertrain Services Germany GmbH | 4.460 | 13.888 | | 40 | |
| Walterscheid GmbH | 19.342 | 190 | 20 | 5 | 602 |
| Walterscheid Getriebe GmbH | 462 | 962 | | 25 | |
| Walterscheid Brasil Industria de Equipamentos Agricolas Ltda. | | 2.758 | | 25 | |
| Walterscheid Powertrain (China) Co. Ltd. | 398 | 1.834 | | | |
| Walterscheid A/S | | | | | |
| Powertrain Services France SAS | 389 | 3.350 | | | |
| Walterscheid Monguelfo S.p.A. | 2.327 | 399 | | | (602) |
| Walterscheid Russia LLC | | 379 | | | |
| Powertrain Services UK Limited | | | 29 | 57 | |
| Powertrain Services (UK Newco) Ltd. | | | | 3 | |
| Walterscheid Inc. Woodridge | 3.109 | 5.469 | | | |
| Powertrain Rockford Inc. | 2.708 | 3.956 | 5 | | |
| GKN Ohio Inc. | | | | | |
| Walterscheid Cardan GmbH | 23 | 9 | | 6 | |
| Totale | 165.777 | 165.777 | 2.925 | 2.925 | 0 |

| Società <i>(migl Euro)</i> | Crediti | | Debiti | | Altri | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|--------------------------|
| | Commerciali | Commerciali | Altri Crediti | Altri Debiti | Crediti Finanziari | Debiti Finanziari |
| Comer Industries S.p.A. | 25.797 | 31.985 | | | 169.029 | 8.248 |
| Comer Industries Components S.r.l. | 17.216 | 4.151 | | | 0 | 0 |
| Comer Industries INC | 71 | 28.405 | | | 0 | 0 |
| Comer Industries (Shaoxing) Co. Ltd. | 3.497 | 0 | | | 2.073 | 0 |
| Comer Industries (JiaXing) Co. Ltd. | 28.841 | 3.483 | | | 8.248 | 2.073 |
| Comer Industries UK Ltd | 28 | 552 | | | | |
| Comer Industries GmbH | 100 | 0 | | | | |
| Comer Industries India Pvt Ltd | 244 | 506 | | | | |
| Comer Industries do Brasil EIRELI | 27 | 6.756 | | | | |
| WPG German Holdco GmbH | | | | | 29.307 | 138.288 |
| WPG UK Holdco Ltd. | | | | | 19.182 | |
| WPG US Holdco LLC. | | | | | | 122.528 |
| Off-Highway Powertrain Services Germany GmbH | 1.237 | 4.015 | | | 6.808 | 18.906 |
| Walterscheid GmbH | 8.034 | 21 | 397 | | 62.158 | 2.410 |
| Walterscheid Getriebe GmbH | 159 | 321 | | | 120 | 10.398 |
| Walterscheid Brasil Industria de Equipamentos Agricolas Ltda. | | 3.509 | | 397 | | 7.456 |
| Walterscheid Powertrain (China) Co. Ltd. | 448 | 1.955 | | | | |
| Walterscheid A/S | | | | | | |
| Powertrain Services France SAS | 12 | 591 | | | 8.846 | |
| Walterscheid Monguelfo S.p.A. | 1.850 | 400 | | | 1.938 | 3 |
| Walterscheid Russia LLC | | 2 | | | | |
| Powertrain Services UK Limited | | | | | 9.053 | 26.297 |
| Powertrain Services (UK Newco) Ltd. | | | | | | 1.596 |
| Walterscheid Inc. Woodridge | 1.946 | 3.529 | | | 1.589 | |
| Powertrain Rockford Inc. | 1.714 | 1.034 | | | 26.894 | 4.107 |
| GKN Ohio Inc. | | | | | | |
| Walterscheid Cardan GmbH | | 6 | | | | 2.934 |
| Totale | 91.219 | 91.219 | 397 | 397 | 345.245 | 345.245 |

La voce "Proventi finanziari" accoglie principalmente gli interessi di competenza su finanziamenti infragruppo.

Al 30 giugno 2022 risultano in essere i seguenti finanziamenti infragruppo:

- Finanziamento a favore di Comer Industries (Jiaxing) Co. Ltd. da parte di Comer Industries (Shaoxing) Co. Ltd. per 2,0 milioni di Euro;
- Finanziamento a favore di Comer Industries S.p.A. da parte di Comer Industries (Jiaxing) Co. Ltd. per 8,0 milioni di Euro;

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022

- Finanziamento a favore di WPG German Holdco GmbH da parte di Comer Industries S.p.A per 69,0 milioni di Euro;
- Finanziamento a favore di WPG US Holdco LLC. Da parte di Comer Industries S.p.A. per 99,2 milioni di Euro.

Rapporti con società controllanti

Il Gruppo al 30 giugno 2022 detiene un debito pari a 7,3 milioni di Euro verso l'azionista di maggioranza Eagles Oak S.r.l. per dividendi dell'esercizio 2021 che, sono stati pagati all'azionista di maggioranza in data 5 luglio 2022, iscritti nella voce "altri debiti a breve termine"; conseguentemente la cassa disponibile al 30 giugno 2022 tiene conto anche del suddetto importo.

Rapporti con altre parti correlate

Nella voce "Altri costi operativi" insistono consulenze professionali prestate da membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Comer Industries S.p.A. per importi considerati "esigui" in base alle soglie di rilevanza definite nelle policies aziendali relative a tale fattispecie.

5. Controversie, passività potenziali ed attività potenziali.

Comer Industries non ha in essere controversie la cui risoluzione possa generare passività non coperte da ammontari già stanziati in appositi fondi rischi.

6. Eventi successivi e prevedibile evoluzione della gestione.

In data 28 luglio 2022 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della società controllata WPG Holdco B.V. (capogruppo non operativa del neoacquisto Walterscheid Group) in Comer Industries S.p.A. già deliberato dall'Assemblea dei soci del 27 aprile 2022. L'operazione ha avuto efficacia dal 2 agosto 2022 all'esito dell'iscrizione dell'atto di Fusione presso il competente registro delle imprese di Reggio Emilia.

Tale operazione non comporterà impatti contabili sul bilancio consolidato.

Il contesto di riferimento è ad oggi caratterizzato da rilevanti incertezze dovute alle evoluzioni geopolitiche internazionali. In relazione alla prevedibile evoluzione della gestione, fattori di rischio riguardano principalmente gli effetti che si potrebbero generare su: i) catene di approvvigionamento, con riferimento alla fornitura e ai prezzi di materie prime ed energia, ii) andamento della domanda sui mercati internazionali e iii) andamento dei mercati finanziari, che risultano difficilmente prevedibili.

Reggiolo, 4 agosto 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Matteo Storchi
(Presidente & CEO)

Prospetti contabili consolidati e note illustrative



Comer Industries S.p.A.

Sede Legale e Uffici Amministrativi: 42046 Reggiolo (RE) Italia - Via Magellano, 27

Iscr. Reg. Imprese di RE n. 07210440157

Cap. Soc. pari a Euro 18.487.338,60 i.v.

Cod. Fisc. 07210440157 - Part. IVA IT 01399270352

art. 2497 bis Cod. Civ. - La società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Eagles Oak S.r.l., con sede in 41126 Modena, Via del Sagittario 5

Cap. Soc. Euro 2.000.000 i.v. - Reg. Imprese di MO n. 03699500363

Indice:

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Conto economico consolidato

Conto economico complessivo consolidato

Rendiconto finanziario consolidato

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato

Note al bilancio consolidato semestrale abbreviato

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(mil Euro)

| ATTIVITA' | Note | 30/06/2022 | 31/12/2021 RIESPOSTO |
|--|------|------------------|-------------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 6.1 | 203.080 | 204.735 |
| Immobilizzazioni immateriali | 6.2 | 364.613 | 372.070 (*) |
| Investimenti | | 1.415 | 1279 |
| Attività fiscali e imposte differite | | 25.927 | 42.132 (*) |
| Altri crediti lungo termine | | 645 | 829 |
| Totale | | 595.679 | 621.045 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze | 6.3 | 264.395 | 225.628 (*) |
| Crediti commerciali | 6.4 | 228.782 | 196.130 |
| Altri Crediti a breve | | 8.959 | 8.896 |
| Attività fiscali per imposte correnti | 6.5 | 15.474 | 17.264 |
| Altri crediti finanziari a breve termine | 6.6 | 0 | 202 |
| Strumenti finanziari derivati a breve termine | 6.6 | 0 | 601 |
| Cassa e disponibilità liquide | 6.6 | 102.488 | 85.744 |
| Totale | | 620.098 | 534.464 |
| TOTALE ATTIVO | | 1.215.777 | 1.155.509 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | | |
| Capitale sociale e riserve | | | |
| Capitale emesso | | 18.487 | 18.487 |
| Riserva Sovrapprezzo azioni | | 187.881 | 187.881 |
| Altre riserve | | 68.814 | 32.071 |
| Utile (perdite) accumulati | | 140.109 | 107.173 |
| - Utili a nuovo | | 92.040 | 67.744 |
| - Utile netto | | 48.070 | 39.429 |
| Totale | 6.7 | 415.292 | 345.612 |
| Quota di pertinenza di terzi | | - | - |
| Patrimonio netto totale | 6.7 | 415.292 | 345.612 |
| Passività non correnti | | | |
| Finanziamenti a lungo termine | 6.6 | 180.767 | 177.743 |
| Altri debiti finanziari a lungo termine | 6.6 | 45.186 | 47.592 |
| Passività fiscali e imposte differite | | 58.519 | 62.524 (*) |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 6.9 | 106.607 | 157.800 |
| Altri debiti a lungo termine | | 13.136 | 9.768 |
| Fondi a lungo termine | 6.8 | 7.861 | 9.845 |
| Totale | | 412.077 | 465.273 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | 6.4 | 219.768 | 218.611 |
| Altri debiti a breve termine | | 51.578 | 40.375 |
| Passività fiscali per imposte, | | 19.235 | 21.816 |
| Finanziamenti a breve termine | 6.6 | 46.977 | 29.203 |
| Strumenti finanziari derivati a breve termine | 6.6 | 21 | 114 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro a breve termine | 6.9 | 7.740 | 7.379 |
| Altri debiti finanziari a breve termine | 6.6 | 9.678 | 8.739 |
| Fondi a breve termine | 6.8 | 33.411 | 18.387 |
| Totale | | 388.407 | 344.624 |
| TOTALE PASSIVO | | 1.215.777 | 1.155.509 |

(*) Valori rideterminati ai sensi dell'IFRS 3, per tener conto retrospettivamente degli effetti risultanti dalla valutazione definitiva al fair value delle attività e passività del Gruppo WPG alla data di acquisizione (Purchase Price Allocation), rispetto alla contabilizzazione provvisoria effettuata al 31/12/2021. Per maggiori dettagli vedi Par. 5.

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| <i>(migl Euro)</i> | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|------|---------------|---------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 6.9 | 633.743 | 289.978 |
| Altri ricavi operativi | | 2.616 | 1.576 |
| Variazione nelle rimanenze di prodotti finiti sem. e l.i.c. | | 38.768 | 21.495 |
| Costi di acquisto | | (395.014) | (206.042) |
| Costo del personale | | (123.929) | (40.885) |
| Altri costi operativi | | (67.028) | (25.711) |
| Svalutazioni crediti e alti acc.ti rischi | | (1.271) | (119) |
| Ammortamenti | | (25.655) | (9.007) |
| RISULTATO OPERATIVO (EBIT) | 6.10 | 62.230 | 31.287 |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | 6.11 | 972 | (40) |
| Utile prima delle Imposte | | 63.202 | 31.247 |
| Imposte sul reddito | 6.12 | (15.132) | (8.662) |
| UTILE NETTO | | 48.070 | 22.585 |
| <i>di cui quota di pertinenza di terzi</i> | | - | - |
| <i>di cui quota di pertinenza del gruppo</i> | | 48.070 | 22.585 |
| Utile/ (perdita) per azione base (in euro) | 6.13 | 1,68 | 1,11 |
| Utile / (perdita) per azione diluito (in euro) | 6.13 | 1,68 | 1,09 |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| <i>(migl Euro)</i> | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|------|---------------|---------------|
| Utile netto | | 48.070 | 22.585 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio: (al netto delle imposte) | | | |
| <i>Net (loss)/gain on cash flow hedges</i> | | (345) | (407) |
| <i>Differenze di conversione di bilanci esteri</i> | | 2.219 | 2.587 |
| <i>di cui effetto fiscale</i> | | 83 | 98 |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | | 1.874 | 2.180 |
| Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio: (al netto delle imposte) | | | |
| <i>(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti</i> | 6.9 | 49.748 | 235 |
| <i>di cui effetto fiscale</i> | | (15.672) | (39) |
| Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte | | 34.076 | 196 |
| Totale utile /(perdita) complessiva al netto delle imposte | | 84.020 | 24.961 |

| RENDICONTO FINANZIARIO (migl Euro) | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-----------|-----------------|----------------|
| A - Attività operativa | | | |
| Risultato netto del periodo | | 48.070 | 22.585 |
| Riconciliaz. utile netto con i flussi di cassa operativi: | | | |
| Amm.ti di attività mat.li, immat.li e inve.ti immobiliari al netto impatti IFRS 16 | 6.1 - 6.2 | 20.779 | 7.086 |
| Altri impatti non monetari IFRS 2 al lordo degli impatti fiscali | | 0 | 2.194 |
| Acc.to a fondo svalutaz. crediti al netto degli utilizzi | | 1.101 | 144 |
| Acc.to ai piani per benef a dip.ti al netto degli utilizzi | | 1.498 | 1.325 |
| Acc.to a fondi rischi e oneri al netto degli utilizzi | | 13.315 | 2.663 |
| Variazione netta delle imposte differite | | 12.201 | 0 |
| Effetto conversione su poste in valuta derivanti da attività operativa | | 2.335 | 2.607 |
| Variazioni nel capitale circolante | | | |
| Rimanenze al netto degli impatti cambi | 6.3 | (38.768) | (21.495) |
| Crediti commerciali | | (33.754) | (36.509) |
| Attività/Passività fiscali | | (16.464) | 761 |
| Altri crediti | | 121 | 821 |
| Debiti commerciali | | 1.157 | 44.659 |
| Altre passività | | 7.209 | (183) |
| Variazioni del TFR al netto dell'accantonamento | | (2.582) | (1.502) |
| Variazione fondi per rischi ed oneri al netto svalutazioni | | (276) | (174) |
| A - Flusso derivante da attività operativa | | 15.943 | 24.982 |
| B - Attività di investimento (al lordo di impatti IFRS 16) | | | |
| Investimenti netti in immobilizzazioni materiali | 6.1 - 6.2 | (10.265) | (5.055) |
| Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali | 6.1 - 6.2 | (1.435) | (355) |
| Dinvestimenti in immobilizzazioni materiali | 6.1 - 6.2 | 546 | 190 |
| Dinvestimenti in immobilizzazioni immateriali | | 0 | 0 |
| Effetto conversione su immobilizzi | 6.1 - 6.2 | (2.297) | (604) |
| - Effetto conversione su partecipazioni | | 0 | 0 |
| B - Flusso finanziario netto da attività d'invest/disinvest | | (13.452) | (5.824) |
| C - Attività di investimento riconducibile a trattamento IFRS 16 | | | |
| Incrementi | 6.1 - 6.2 | (3.092) | (4.668) |
| Impairment assets IFRS 16 | | 0 | (225) |
| Amm.ti di attività mat.li, immat.li IFRS 16 | 6.1 - 6.2 | 4.876 | 1.920 |
| Variazione debiti finanziari IFRS 16 | 6.6 | (1.467) | 2.903 |
| Effetto conversione su IFRS 16 | | 66 | (41) |
| C - Flussi derivanti da impatti IFRS 16 | | 383 | (111) |
| D - Attività di finanziamento | | | |
| Rimborsi finanziamenti a breve termine | 6.6 | (7.000) | (58) |
| Nuove erogazioni finanziamenti a breve | 6.6 | 15.238 | 21.003 |
| Nuove erogazioni finanziamenti a lungo termine | 6.6 | 7.424 | 0 |
| Var. Fair Value dei derivati da contratti di finanz. | | 508 | (78) |
| Variazione patrimonio per riserva traduzione e altri impatti | 6.7 | 2.218 | 2.587 |
| Impatti cambi su poste patrimoniali | | (2.335) | (2.607) |
| Altre variazioni riserve | 6.7 | (345) | 196 |
| Dividendi liquidati nel periodo | 6.7 | (6.977) | (10.205) |
| Effetto conversione su finanziamenti | 6.6 | 5.136 | 0 |
| D - Flusso finanziario netto da attività di finanziamento | | 13.868 | 10.838 |
| VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDA E MEZZI EQUIVALENTI (A+B+C+D) | | 16.744 | 29.884 |
| Disponibilità liquida e mezzi equivalenti di inizio periodo | 6.6 | 85.744 | 38.177 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide | | 16.744 | 29.884 |
| Disponibilità liquida e mezzi equivalenti di fine periodo | 6.6 | 102.488 | 68.061 |

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato

| | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva Stock grant | Riserva legale | Altre riserve | Riserva di conversione C.F.H. | Riserva F.T.A. | Riserva C.F.H. | Utili a nuovo d'esercizio | Risultato | Totale patrimonio Netto | |
|---|------------------|-----------------------------|---------------------|----------------|---------------|-------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|-----------|-------------------------|----------|
| Patrimonio netto al 31/12/2019 | 13.109 | 27.944 | 3.181 | 2.000 | 10.702 | 1.857 | (5.923) | (129) | 3.543 | 54.329 | 18.501 | 129.114 |
| Risultato del periodo | | | | | | | | | | 21.765 | 21.765 | 21.765 |
| Componenti risultato complessivo: IAS 19.93A - Utile attuariale | | | | | | | | | | (93) | (93) | (93) |
| Componenti risultato complessivo: Variazioni riserva di conversione | | | | | (4.112) | | | 1.039 | | (7.143) | (7.143) | (4.112) |
| Componenti risultato complessivo: Variazione riserva CFH | | | | | | | | | | 9.356 | 9.356 | 1.039 |
| Subtotale: Risultato di conto economico complessivo | | | | | (4.112) | | | 1.039 | | (7.143) | (7.143) | (7.143) |
| Distribuzione dividendi | | | | 622 | 8.523 | | | | | | | |
| Destinazione risultato d'esercizio 2019 | | | | | | | | | | | | |
| Costo figurativo stock grant | | | 2.807 | | | | | | | (18.501) | | 2.807 |
| Patrimonio netto al 31/12/2020 | 13.109 | 27.944 | 5.987 | 2.622 | 19.225 | (2.256) | (5.923) | 910 | 3.543 | 56.449 | 21.765 | 143.376 |
| Risultato del periodo | | | | | | | | | | 39.429 | 39.429 | 39.429 |
| Componenti risultato complessivo: IAS 19.93A - Utile attuariale | | | | | | | | | | (265) | (265) | (265) |
| Componenti risultato complessivo: Variazioni riserva di conversione | | | | | | | | | | | | |
| Componenti risultato complessivo: Variazione riserva CFH | | | 6.333 | | | | | (565) | | | | 6.333 |
| Subtotale: Risultato di conto economico complessivo | | | 6.333 | | | | | (565) | | | | (565) |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | | | | | | |
| Destinazione risultato d'esercizio 2020 | | | | | | | | | | (10.205) | | (10.205) |
| Aumento di capitale derivante da esercizio warrant | 239 | | | | | | | | | 21.765 | (21.765) | 239 |
| Riserve sovrapprezzo da esercizio warrant | | 2.151 | | | | | | | | | | 2.151 |
| Effetti dell'acquisizione: aumento di capitale | 5.139 | | | | | | | | | | | 5.139 |
| Riserve sovrapprezzo derivanti dall'acquisizione | | 157.787 | | | | | | | | | | 157.787 |
| Costo figurativo stock grant | | | 2.194 | | | | | | | | | 2.194 |
| Patrimonio netto al 31/12/2021 | 18.487 | 187.881 | 8.181 | 2.622 | 19.225 | 4.078 | (5.923) | 345 | 3.543 | 67.744 | 39.429 | 345.613 |
| Risultato del periodo | | | | | | | | | | 48.070 | 48.070 | 48.070 |
| Componenti risultato complessivo: IAS 19.93A - Utile attuariale | | | | | | | | | | | | |
| Componenti risultato complessivo: Variazioni riserva di conversione | | | | | | 2.218 | | | | | | 34.076 |
| Componenti risultato complessivo: Variazione riserva CFH | | | | | | | | (345) | | | | (345) |
| Subtotale: Risultato di conto economico complessivo | | | | | | 2.218 | | (345) | | | | 34.076 |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | | | | (14.339) | | (14.339) |
| Destinazione risultato d'esercizio 2021 | | | | 794 | | | | | | 38.635 | (39.429) | |
| Costo figurativo stock grant | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio netto al 30/06/2022 | 18.487 | 187.881 | 8.181 | 3.416 | 19.225 | 6.296 | (5.923) | 345 | 3.543 | 92.040 | 48.070 | 415.282 |

1. Informazioni generali

Comer Industries S.p.A. è una società di diritto italiano, con sede legale ed uffici amministrativi in Via Magellano 27 a Reggio (RE), Cod. Fisc. e iscrizione al Registro dell'Imprese nr. 07210440157 con Cap. Soc. deliberato pari a 13.348.225 Euro sottoscritto e versato composto da 20.648.225 azioni.

Comer Industries è il principale player globale nella progettazione e produzione di sistemi avanzati di ingegneria e soluzioni di mecatronica per la trasmissione di potenza. Opera nei settori delle macchine per l'agricoltura, dell'attrezzatura edile e per la selvicoltura, dell'energia e dell'industria.

Il Gruppo è strutturato in 11 unità operative specializzate per famiglie di prodotto dislocate su tredici siti produttivi nelle province italiane di Reggio Emilia, Mantova, Matera e Monguelfo ed a Bangalore in India, Jiaying e Taican in Cina, a Lohmar e Sohland in Germania, a Cachoeirinha in Brasile ed infine a Woodbridge e Rockford in Illinois US. Il presidio nei principali mercati esteri è realizzato attraverso le proprie filiali in Brasile, Cina, Germania, Gran Bretagna, India e Stati Uniti.

A norma dell'art 2497 bis C.C. Vi rammentiamo che Comer Industries S.p.A. è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di Eagles Oak S.r.l. con sede a Modena viale del Sagittario n. 5, Cap. Soc. Euro 2.000.000 i.v., Cod. Fisc. e iscrizione al registro delle imprese nr. 03699500363, che ne detiene il controllo, essendo titolare della maggioranza assoluta delle azioni.

2. Informazioni societarie

Nel corso del primo semestre del 2022 non sono intervenute modifiche all'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2021.

Nel corso dell'Assemblea dei soci tenutasi lo scorso 27 aprile 2022 è stato approvato il progetto di fusione transfrontaliera per incorporazione in Comer Industries della controllata WPG Holdco B.V. (capogruppo non operativa del neoacquisto Walterscheid Group), la quale si concluderà entro i termini previsti di legge.

3. Area di consolidamento

L'area di consolidamento al 30 giugno 2022 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

| Denominazione sociale | Sede | Valuta | Capitale sociale deliberato | | Società controllante |
|---|---------------------------------|--------|-----------------------------|----------------|--|
| | | | (migl Euro) | % di controllo | |
| Comer Industries Spa | Reggiolo (RE) – Italia | KEUR | 18.487 | 100 | Eagles Oak Srl |
| Comer GmbH | Pfullendorf – Germania | KEUR | 205 | 100 | Comer Industries Spa |
| Comer Industries Inc. | Charlotte (N.C.) – U.S.A. | KUSD | 13.281 | 100 | Comer Industries Spa |
| Comer Industries U.K. Ltd. | Leicester- Regno Unito | KGBP | 265 | 100 | Comer Industries Spa |
| Comer Industries Components Srl | Matera - Italia | KEUR | 7.125 | 100 | Comer Industries Spa |
| Comer Industries (Shaoxing) Co. Ltd | Shaoxing – P.R.C. | KEUR | 6.720 | 100 | Comer Industries Spa |
| Comer Industries do Brasil EIRELI | Limeira (SP) - Brasile | KBRL | 6.112 | 100 | Comer Industries Spa |
| Comer Industries India Pvt Ltd | Bangalore – India | KINR | 145.090 | 95 | Comer Industries Spa |
| | | | | 5 | Comer Ind. Com. Srl |
| Comer Industries (Jiaxing) Co. Ltd | Jiaxing – P.R.C. | KEUR | 11.700 | 65,8 | Comer Industries (Shaoxing) Co. Ltd. |
| | | | | 34,2 | Comer Industries Spa |
| WPG German Holdco GmbH | Lohmar, Germany | KEUR | 10.495 | 100 | Walterscheid Powertrain Holdco B.V. |
| WPG UK Holdco Ltd. | Leek, United Kingdom | KGBP | 3.093 | 100 | Walterscheid Powertrain Holdco B.V. |
| WPG US Holdco LLC. | Rockford, IL, USA | KUSD | 58.546 | 100 | Walterscheid Powertrain Holdco B.V. |
| Off-Highway Powertrain Services Germany GmbH | Lohmar, Germany | KEUR | 2.050 | 89,9 | Walterscheid GmbH |
| | | | | 10,1 | WPG German Holdco GmbH |
| Walterscheid GmbH | Lohmar, Germany | KEUR | 17.895 | 100 | Walterscheid Powertrain Holdco B.V. |
| Walterscheid Getriebe GmbH | Sohland, Germany | KEUR | 26 | 89,84 | Walterscheid GmbH |
| | | | | 10,16 | WPG German Holdco GmbH |
| Walterscheid Brasil Industria de Equipamentos Agrícolas Ltda. | Cachoeirinha, Brasil | BRL | 8.410 | 99 | Powertrain Services UK Limited |
| | | | | 0,01 | Powertrain Services (UK Newco) Ltd. |
| Walterscheid Powertrain (China) Co. Ltd. | Jiangsu, China | KCNY | 162.618 | 100 | WPG UK Holdco Ltd. |
| Walterscheid A/S | Ishøj, Denmark | KDKK | 25.111 | 100 | Powertrain Services UK Limited |
| Powertrain Services France SAS | Chanteloup-les-Vignes, France | KEUR | 2.139 | 100 | Off-Highway Powertrain Services Germany GmbH |
| Walterscheid Mongueffo S.p.A. | Mongueffo-Tesido, Italy | KEUR | 2.580 | 100 | Powertrain Services UK Limited |
| Walterscheid Russia LLC | Moscow, Russian Federation | KRUB | 10 | 50 | WPG UK Holdco Ltd. |
| | | | | 50 | Powertrain Services UK Limited |
| Powertrain Services UK Limited | Leek, United Kingdom | KGBP | 14.231 | 100 | WPG UK Holdco Ltd. |
| Powertrain Services (UK Newco) Ltd. | Leek, United Kingdom | KGBP | - | 100 | Powertrain Services UK Limited |
| Walterscheid Inc. Woodridge | Woodridge, IL, USA | KUSD | 2.000 | 100 | WPG US Holdco LLC. |
| Powertrain Rockford Inc. | Rockford, IL, USA | KUSD | 1 | 100 | WPG US Holdco LLC. |
| GKN Ohio Inc. | Woodridge, IL, USA | KUSD | - | 100 | Walterscheid Inc. Woodridge |
| Walterscheid Cardan GmbH | Hohe Börde OT Irlieben, Germany | KEUR | 25 | 100 | Walterscheid GmbH |

Alla data di riferimento della presente relazione semestrale consolidata la Capogruppo Comer Industries S.p.A. risulta essere controllata per il 51,05% da Eagles OAK S.r.l.

4. Principi contabili adottati

4.1. Espressione di conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato della Comer Industries S.p.A. è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS), emessi dall' *International Accounting Standards Board* ("IASB") ed omologati dall'Unione Europea ed in vigore alla data di bilancio. Le note esplicative al bilancio consolidato sono state integrate con le informazioni aggiuntive richieste da Consob e dai provvedimenti da essa emanati in attuazione all'art. 9 del D.Lgs. 38/2005 (delibere 15519 e 15520) del 27 luglio 2006 e comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006, ai sensi dell'art. 78 del Regolamento emittenti, del documento CE del novembre 2003 e, dove applicabili, del Codice Civile. Con "IFRS" si intendono anche gli *International Accounting Standards* ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dagli IFRS *Interpretation Committee*, precedentemente denominato *International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC") ed ancor prima *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

4.2. Contenuto e forma del bilancio consolidato

L'unità di valuta utilizzata è l'Euro e tutti i valori sono espressi alle migliaia di Euro se non diversamente indicato.

Gli schemi di presentazione della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata presentano una distinzione tra attività e passività correnti e non correnti, dove:

- le attività non correnti comprendono i saldi attivi con ciclo di realizzo oltre dodici mesi ed includono le attività immateriali, materiali e finanziarie e le imposte differite attive;
- le attività correnti comprendono i saldi attivi con ciclo di realizzo entro i dodici mesi;

- le passività non correnti comprendono i debiti esigibili oltre dodici mesi, inclusi i debiti finanziari, i fondi per rischi ed oneri e passività per benefici a dipendenti e le imposte differite passive;
- le passività correnti comprendono i debiti esigibili entro dodici mesi, compresa la quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine, dei fondi per rischi ed oneri e delle passività per benefici a dipendenti.

Il prospetto di conto economico consolidato è presentato secondo una classificazione dei costi per natura.

Il rendiconto finanziario è stato predisposto in base al metodo indiretto e viene presentato in conformità allo IAS 7, classificando i flussi finanziari tra attività operativa, di investimento e di finanziamento.

Si precisa che con riferimento alla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 e alla comunicazione n. DEM6064293 del 28 luglio 2006, negli schemi di bilancio, su base volontaria, è data evidenza dei rapporti significativi con parti correlate, ai fini di una migliore informativa.

4.3 Principi contabili di riferimento

Il Gruppo Comer Industries S.p.A. ha adottato i principi contabili internazionali, *International Financial Reporting Standards*, a partire dall'esercizio 2007, con data di transizione agli IFRS al 1° gennaio 2006.

Il bilancio consolidato del periodo, in continuità di principi contabili, è stato redatto pertanto in accordo agli IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea ed in particolare, per il bilancio al 30 giugno 2022, si è scelta la forma abbreviata così come consentito dallo IAS 34-bilanci intermedi.

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di Euro. Il bilancio è redatto secondo il criterio del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari che sono valutati al *fair value*.

I principi contabili sono stati applicati omogeneamente in tutte le società del Gruppo e per tutti i periodi presentati ed in particolare i criteri di valutazione non hanno subito modifiche rispetto a quelli applicati nella redazione del bilancio consolidato annuale chiuso al 31 dicembre 2021, salvo quanto commentato in seguito.

4.3.1. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2022 ed adottati dal Gruppo

In data 14 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- ❖ **Amendments to IFRS 3 Business Combinations:** le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio.
- ❖ **Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment:** le modifiche hanno lo scopo di non consentire la deduzione dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
- ❖ **Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets:** l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come, ad esempio, la quota dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).

- ❖ **Annual Improvements 2018-2020:** le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 *First-time Adoption of International Financial Reporting Standards*, all'IFRS 9 *Financial Instruments*, allo IAS 41 *Agriculture* e agli *Illustrative Examples* dell'IFRS 16 *Leases*.

Tutte le modifiche sono entrate in vigore il 1° gennaio 2022.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

4.3.2. Nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS omologati dall'unione europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal gruppo al 30 giugno 2022

- ❖ In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un *General Model* o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA").

Le principali caratteristiche del *General Model* sono:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del *General Model*. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il *General Model*. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

- ❖ In data 12 febbraio 2021 lo IASB ha pubblicato due emendamenti denominati “**Disclosure of Accounting Policies—Amendments to IAS 1 and IFRS Practice Statement 2**” e “**Definition of Accounting Estimates—Amendments to IAS 8**”. Le modifiche sono volte a migliorare la *disclosure* sulle *accounting policy* in modo da fornire informazioni più utili agli investitori e agli altri utilizzatori primari del bilancio nonché ad aiutare le società a distinguere i cambiamenti nelle stime contabili dai cambiamenti di *accounting policy*. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

4.3.3. Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea

Alla data di riferimento del presente documento, 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.

- ❖ In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**”. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- ❖ In data 7 maggio 2021 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction**”. Il documento chiarisce come devono essere contabilizzate le imposte differite su alcune operazioni che possono generare attività e passività di pari ammontare, quali il leasing e gli obblighi di smantellamento. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- ❖ In data 9 dicembre 2021, lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information**”. L'emendamento è un'opzione di transizione relativa alle informazioni comparative sulle attività finanziarie presentate alla data di applicazione iniziale dell'IFRS 17. L'emendamento è volto ad evitare disallineamenti contabili temporanei tra attività finanziarie e passività di contratti assicurativi, e quindi a migliorare l'utilità delle

informazioni comparative per i lettori di bilancio. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2023, unitamente all'applicazione del principio IFRS 17. Gli Amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

4.4. Trattamento delle operazioni in valuta estera

(i) Operazioni in valuta estera

La valuta funzionale e di presentazione adottata dal Gruppo Comer Industries è l'Euro. Le operazioni in valuta estera sono convertite in Euro sulla base del cambio della data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie sono convertite al cambio della data di riferimento dello stato patrimoniale. Le differenze cambio che emergono dalla conversione sono imputate a conto economico. Le attività e passività non monetarie valutate al costo storico sono convertite al cambio in vigore alla data della transazione. Le attività e passività monetarie valutate al *fair value* sono convertite in Euro al cambio della data rispetto alla quale è stato determinato il *fair value*.

(ii) Conversione dei bilanci in valuta estera

Le attività e le passività delle società residenti in Paesi diversi da quelli dell'Unione Europea, comprese le rettifiche derivanti dal processo di consolidamento relative all'avviamento e agli adeguamenti al *fair value* generati dall'acquisizione di un'impresa estera al di fuori della UE, sono convertite ai cambi della data di riferimento dello stato patrimoniale. I ricavi ed i costi delle medesime società sono convertiti al cambio medio del periodo, che approssima i cambi alle date alle quali sono avvenute le singole transazioni. Le differenze cambi emergenti dal processo di conversione sono imputate direttamente in un'apposita riserva di patrimonio netto denominata riserva di conversione.

Di seguito viene riportata la tabella con i cambi utilizzati per la conversione dei bilanci:

| | Cambi | | | |
|-------|----------------|------------|------------------|------------------|
| | Cambi puntuali | | Cambi medi | |
| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2021 |
| €/GBP | 0,858 | 0,840 | 0,842 | 0,868 |
| €/USD | 1,039 | 1,133 | 1,093 | 1,205 |
| €/CNY | 6,962 | 7,195 | 7,082 | 7,796 |
| €/BRL | 5,423 | 6,310 | 5,557 | 6,490 |
| €/INR | 82,113 | 84,229 | 83,318 | 88,413 |
| €/CHF | 0,996 | 1,033 | 1,032 | 1,095 |
| €/CZK | 24,739 | 24,858 | 24,649 | 25,854 |
| €/DKK | 7,439 | 7,436 | 7,440 | 7,437 |
| €/JPY | 141,540 | 130,380 | 134,307 | 129,868 |
| €/NOK | 10,349 | 9,989 | 9,982 | 10,176 |
| €/RUB | 115,484 | 85,300 | 88,397 | 89,550 |
| €/SEK | 10,730 | 10,250 | 10,480 | 10,131 |
| €/HUF | 397,040 | 369,190 | 375,129 | 357,880 |
| €/PLN | 4,690 | 4,597 | 4,635 | 4,537 |

4.5. Acquisizioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione ("*acquisition method*").

Secondo tale metodo il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al *fair value*, calcolato come la somma dei *fair value* delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

L'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa. Le quote del patrimonio netto di interessenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione. Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, il Gruppo riporta nel proprio Bilancio Consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

4.6. Passività per benefit a dipendenti

i) Piani a contributi definiti (Defined contribution plans)

Il Gruppo partecipa a piani pensionistici a contribuzione definita a gestione pubblica o privata su base obbligatoria, contrattuale o volontaria. Il versamento dei contributi esaurisce l'obbligazione del Gruppo nei confronti dei propri dipendenti. I contributi costituiscono pertanto costi del periodo nel quale sono dovuti.

ii) Piani a benefici definiti a favore dei dipendenti (Defined benefit plans) per le società italiane

I benefici garantiti ai dipendenti (*defined benefit plans*) erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del periodo di impiego nel Gruppo, che include principalmente il trattamento di fine rapporto, sono calcolati separatamente per ciascun piano, stimando, con tecniche attuariali, l'ammontare del futuro beneficio che i dipendenti hanno maturato nell'esercizio ed in esercizi precedenti. Il beneficio così determinato è attualizzato ed è esposto al netto del *fair value* di eventuali attività relative. Il tasso di interesse utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato determinato coerentemente con par. 78 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate A con *duration* 7-10 rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla *duration* del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

Nel caso di incrementi dei benefici del piano, la porzione dell'aumento relativa al periodo di lavoro precedente è imputata a conto economico in quote costanti nel periodo nel quale i relativi diritti diverranno acquisiti. Nel caso i diritti siano acquisiti da subito, l'incremento è registrato immediatamente a conto economico.

Il valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro relativo all'attività lavorativa prestata nel periodo corrente, concettualmente assimilabile alla quota maturanda del TFR civilistico viene classificata nel conto economico alla voce costo del personale mentre gli oneri finanziari impliciti vengono riclassificati nell'apposita sezione finanziaria.

iii) Piani a benefici definiti a favore dei dipendenti per le filiali tedesche e americane

Alcune società del gruppo offrono piani pensionistici a benefici definiti, successivi al rapporto di lavoro, e altri piani pensionistici a lungo termine. Il costo dell'erogazione dei benefici, nell'ambito del piano, è determinato utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito. L'obbligazione netta delle società è calcolata separatamente per ciascun piano stimando l'ammontare del futuro beneficio che i dipendenti hanno maturato nel periodo in corso e in quelli precedenti, attualizzando tale importo e deducendo il *fair value* di eventuali attività del piano.

Le misurazioni, comprendenti utili e perdite attuariali e il ritorno sulle attività del piano (esclusi gli interessi), sono rilevati immediatamente nello stato patrimoniale, con addebito o accredito corrispondente agli utili portati a nuovo, tramite il conto economico complessivo del periodo in cui si verificano. Le re-misurazioni non sono riclassificate a conto economico nei periodi successivi.

I costi per servizi passati sono rilevati a conto economico alla data di modifica del piano o per riduzione dello stesso. Gli interessi sono calcolati applicando il tasso di sconto alla passività a benefici definiti.

L'obbligazione delle società rispetto ad altri benefici a lungo termine per i dipendenti è pari al beneficio futuro che i dipendenti hanno ottenuto in cambio del loro lavoro presente ed in periodi precedenti. Tale beneficio viene attualizzato per determinarne il valore attuale.

4.1. Impairment di attività

I valori di libro delle attività, ad eccezione delle rimanenze di magazzino, delle attività finanziarie disciplinate dall'IFRS 9, delle imposte differite attive, sono soggetti a valutazione alla data di riferimento dello stato patrimoniale, al fine di individuare l'esistenza di eventuali indicatori di perdita di valore (*impairment*). Se dalla valutazione emerge l'esistenza di tali indicatori, viene calcolato il presunto valore recuperabile dell'attività, con le modalità successivamente indicate. Si precisa che il presunto valore recuperabile dell'avviamento e delle immobilizzazioni immateriali non ancora utilizzate, è stimato con periodicità almeno annuale o più frequentemente se specifici eventi indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore.

Un'attività materiale e immateriale, compresi i diritti d'uso (così come definiti nell'IFRS 16) subisce una riduzione di valore nel caso in cui non sia in grado di recuperare il valore contabile a cui tale attività è iscritta in bilancio attraverso l'uso o la cessione. L'obiettivo della verifica (*impairment test*) prevista dallo IAS 36, è di assicurare che le immobilizzazioni materiali e immateriali non siano iscritte ad un valore superiore al loro valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il prezzo netto di realizzo e il valore d'uso.

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'attività o dall'unità generatrice di flussi finanziari cui l'attività appartiene. I flussi finanziari attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo del denaro rapportato al tempo e ai rischi specifici dell'attività. Se il valore contabile eccede il valore di recupero, le attività o le unità generatrici di flussi finanziari cui appartengono sono svalutate fino a rifletterne il valore di recupero. Tali perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico.

Se vengono meno le condizioni che hanno portato alla perdita di valore, viene operato il ripristino stesso proporzionalmente sui beni precedentemente svalutati fino a raggiungere, come livello massimo, il valore che tali beni avrebbero avuto, al netto degli ammortamenti calcolati sul costo storico, in assenza di precedenti perdite di valore. I ripristini di valore sono rilevati a conto economico.

Il valore dell'avviamento svalutato in precedenza non viene mai ripristinato.

4.2. Uso di stime

La predisposizione del bilancio consolidato richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati in bilancio, nonché l'informativa fornita. I valori finali delle voci di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi contabilmente nel periodo in cui avviene la revisione di stima, se tale revisione influenza solo il periodo corrente, o anche nei periodi successivi se la revisione influenza il periodo corrente e quelli futuri. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: le imposte differite, il fondo svalutazione crediti, i fondi rischi garanzia prodotti, gli altri fondi per rischi legali e il fondo svalutazione magazzino per semilavorati e prodotti finiti.

Imposte sul reddito.

Il carico fiscale nei periodi intermedi è determinato utilizzando l'aliquota che sarebbe applicabile al reddito totale annuo atteso, cioè la miglior stima della media dell'aliquota fiscale annuale teorica applicata al risultato ante imposte del periodo intermedio, senza ricalcolare il valore delle attività e passività per imposte differite.

Fondo svalutazione crediti.

Il fondo accoglie rischi calcolati su posizioni specifiche sia in relazione a procedure concorsuali in atto che a pratiche passate al legale o semplicemente crediti incagliati da oltre 360 giorni, nonché la stima delle perdite attese su crediti anche in assenza di eventi che manifestino già rischi conclamati di perdita, così come previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9.

Fondo rischi garanzia prodotti.

Il fondo accoglie accantonamenti sia per rischi specifici, stimati in base a specifiche analisi tecniche, che generici. Questi ultimi sono calcolati sui valori di produzione dei singoli *plants* come mediana dell'incidenza dei costi di garanzia sul fatturato degli ultimi 5 anni applicata al fatturato di produzione del periodo.

Le garanzie concesse sono in linea con i termini di legge.

Fondo rischi legali.

Riguardano pratiche specifiche passate al legale, relative a contenziosi passivi in essere.

Fondo svalutazione magazzino.

È costituito da una quota generica calcolata applicando una diversa percentuale di svalutazione per fasce di indici di rotazione in modo sistematico e da una quota specifica (specie sulle filiali estere) relativa alla reale possibilità di alienazione dei prodotti.

5. Acquisizione di Walterscheid Powertrain Group (Gruppo WPG)

In data 1° dicembre 2021, Comer Industries S.p.A. ha acquisito il 100% di WPG HoldCo B.V., società capogruppo di Walterscheid Powertrain Group, leader nel settore dell'Off-Highway (componenti e sistemi di azionamento per il settore agricolo, industriale, delle costruzioni e delle attrezzature minerarie), come riportato nel paragrafo “fatti di rilievo dell'esercizio 2021” del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

Con riferimento all'acquisizione effettuata si ricorda che il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista dall'IFRS 3, che consente la definitiva allocazione del prezzo di acquisizione alle attività, passività ed alle attività immateriali non iscritte nel bilancio del Gruppo WPG, nei limiti del loro *fair value*, entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

Pertanto, al 31 dicembre 2021 tale allocazione era stata definita provvisoria ed in base alla stessa risultava un avviamento “provvisorio” di circa 155,0 milioni di Euro, ad incremento del valore già presente nel bilancio dal gruppo acquisito pari a 108,8 milioni di Euro, portando quindi l'ammontare di tale voce ad un valore netto di 263,8 milioni di Euro.

Il processo di allocazione si è concluso definitivamente al 30 giugno 2022 e di seguito vengono ricapitolate tutte le voci impattate da tale processo:

- Attività oggetto di allocazione definitiva già al 31 dicembre 2021:
 - il valore del magazzino, il cui *fair value* risultava superiore al valore contabile per 3.004 migliaia di Euro, generando imposte differite passive per 822 migliaia di Euro;
- Attività con allocazione provvisoria al 31 dicembre 2021 e oggetto di allocazione definitiva nel corrente esercizio 2022:
 - Il fondo svalutazione magazzino, il cui valore risultava sottostimato per 4.192 migliaia di Euro, generando imposte differite attive per 1.146 migliaia di Euro (a seguito dell'allocazione definitiva l'ammontare è stato incrementato di 3.000 migliaia di Euro e le imposte differite attive per 821 migliaia di Euro rispetto all'allocazione provvisoria del 31 dicembre 2021);
- Attività non valutate ai fini dell'allocazione provvisoria al 31 dicembre 2021 e oggetto di allocazione definitiva nel corrente esercizio 2022:
 - La lista clienti, il cui *fair value* risulta pari a 110.839 migliaia di Euro, generando imposte differite passive per 30.314 migliaia di Euro;
 - Le tecnologie, il cui *fair value* risulta pari a 65.589 migliaia di Euro, generando imposte differite passive per 17.938 migliaia di Euro;
 - Il marchio, il cui *fair value* risulta pari a 33.999 migliaia di Euro, generando imposte differite passive per 9.299 migliaia di Euro.

A seguito di quanto riportato sopra, rispetto all'allocazione provvisoria ad avviamento di 263,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2021 si determina un'allocazione definitiva ad avviamento di importo pari a per 155,7 milioni di Euro, rimandando per ulteriori dettagli al paragrafo 6.2.

Si è proceduto, come previsto dal principio contabile IFRS 3, a riesporre i dati della situazione patrimoniale e finanziaria comparativa al 31 dicembre 2021 in modo da tener conto retrospettivamente degli effetti risultanti dal processo di Purchase Price Allocation (“PPA”) definitivo. Di seguito le modifiche:

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(mil Euro)

| ATTIVITA' | 31/12/2021 PUBBLICATO | Valutazione definitiva al <i>fair value</i> | Restatement 31/12/2021 |
|--|--------------------------|--|---------------------------|
| Attività non correnti | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 204.735 | | 204.735 |
| Immobilizzazioni immateriali | 328.058 | 44.012 | 372.070 |
| <i>di cui avviamento</i> | 263.968 | (108.279) | 155.689 |
| Investimenti | 1.279 | | 1.279 |
| Attività fiscali e imposte differite | 41.311 | 821 | 42.132 |
| Altri crediti lungo termine | 829 | | 829 |
| Totale | 576.212 | 44.833 | 621.045 |
| Attività correnti | | | |
| Rimanenze | 228.628 | (3.000) | 225.628 |
| Crediti commerciali | 196.130 | | 196.130 |
| Altri Crediti a breve | 8.896 | | 8.896 |
| Attività fiscali per imposte correnti | 17.264 | | 17.264 |
| Altri crediti finanziari a breve termine | 202 | | 202 |
| Strumenti finanziari derivati a breve termine | 601 | | 601 |
| Cassa e disponibilità liquide | 85.744 | | 85.744 |
| Totale | 537.464 | (3.000) | 534.464 |
| TOTALE ATTIVO | 1.113.676 | 41.833 | 1.155.509 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | | |
| Capitale sociale e riserve | | | |
| Capitale emesso | 18.487 | | 18.487 |
| Riserva Sovrapprezzo azioni | 187.881 | | 187.881 |
| Altre riserve | 32.071 | | 32.071 |
| Utile (perdite) accumulati | 107.173 | | 107.173 |
| - <i>Utili a nuovo</i> | 67.744 | | 67.744 |
| - <i>Utile netto</i> | 39.429 | | 39.429 |
| Totale | 345.612 | 0 | 345.612 |
| Quota di pertinenza di terzi | - | | - |
| Patrimonio netto totale | 345.612 | 0 | 345.612 |
| Passività non correnti | | | |
| Finanziamenti a lungo termine | 177.743 | | 177.743 |
| Altri debiti finanziari a lungo termine | 47.592 | | 47.592 |
| Passività fiscali e imposte differite | 20.692 | 41.833 | 62.524 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro | 157.800 | | 157.800 |
| Altri debiti a lungo termine | 9.768 | | 9.768 |
| Fondi a lungo termine | 9.845 | | 9.845 |
| Totale | 423.440 | 41.833 | 465.273 |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | 218.611 | | 218.611 |
| Altri debiti a breve termine | 40.375 | | 40.375 |
| Passività fiscali per imposte | 21.816 | | 21.816 |
| Finanziamenti a breve termine | 29.203 | | 29.203 |
| Strumenti finanziari derivati a breve termine | 114 | | 114 |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro a breve termine | 7.379 | | 7.379 |
| Altri debiti finanziari a breve termine | 8.739 | | 8.739 |
| Fondi a breve termine | 18.387 | | 18.387 |
| Totale | 344.624 | 0 | 344.624 |
| TOTALE PASSIVO | 1.113.676 | 41.833 | 1.155.509 |

Le tecniche di valutazione utilizzate per determinare il *fair value* delle principali attività acquisite sono riportate di seguito.

| Attività acquisite | Tecnica di valutazione |
|--------------------|---|
| Lista clienti | <i>Multi-period Excess Earnings Method</i> , che considera il valore attuale dei flussi finanziari netti che ci si aspetta deriveranno dai clienti del gruppo acquisito |

Marchi e Tecnologie *Relief from Royalty Method*, sulla base del quale i flussi legati al riconoscimento di una percentuale di royalty applicata all'ammontare dei ricavi che il marchio è in grado di generare. Alla base della valutazione è stata considerata una vita utile definita.

Sulle attività indentificate in sede di Purchase Price Allocation sono state calcolate imposte differite passive considerando un'aliquota fiscale del 27,35%.

La Purchase Price Allocation in via definitiva è stata predisposta dalla società Comer Industries S.p.A. con il supporto di una primaria società di consulenza.

Si specifica che la riesposizione dai dati al 31 dicembre 2021 per effetto dell'allocazione definitiva ha riguardato solamente la riesposizione di saldi patrimoniali, mentre non sono state contabilizzate rettifiche sul patrimonio netto iniziale al 1° gennaio 2022, vista l'irrelevanza degli importi rispetto alle consistenze numeriche del bilancio consolidato del Gruppo Comer Industries.

6. Note illustrative ai prospetti contabili consolidati

6.1. Immobilizzazioni materiali

Nel primo semestre del 2022 il Gruppo ha realizzato investimenti per circa 10,3 milioni di Euro al netto della voce "Diritti d'uso" che accoglie gli impatti della contabilizzazione dei contratti di leasing secondo il principio IFRS 16.

Durante il primo semestre 2022 sono entrati in esercizio presso lo stabilimento italiano di Reggio Emilia due nuovi centri di lavoro orizzontali dedicati al flusso della ghisa.

Sempre nell'ambito del rinnovamento e potenziamento del parco macchine, sono stati acquistati ulteriori due centri di lavoro orizzontale, una nuova cella robotizzata, robot antropomorfo per il flusso di lavorazione degli ingranaggi e la nuova dentatrice che non utilizza lubrificanti per il taglio dell'ingranaggio confermando la scelta di tecnologie environmental friendly per la lavorazione dell'acciaio, che entreranno in funzione nel secondo trimestre del 2023.

Sono stati inoltre effettuati ulteriori investimenti in ambito Industry 4.0 per ottimizzare i processi produttivi ed i flussi logistici dello stabilimento di assemblaggio e verniciatura, in particolare, è entrata in esercizio una nuova linea semiautomatica di assemblaggio dotata di sistemi cyber physical system e sono stati acquistati dei magazzini automatici completamente interconnessi ai sistemi logistici di fabbrica in ottica Industry 4.0.

Nello stabilimento di Comer Industries (Jiaxing) Co. Ltd., in Cina, sono stati lanciati investimenti inerenti ad opere murarie ed impiantistica generale legata all'espansione industriale prevista e l'acquisto di nuove linee di assemblaggio semiautomatiche per la produzione di assali e riduttori.

In India sono iniziate le attività propedeutiche agli investimenti in opere murarie ed impiantistica del nuovo stabilimento produttivo l'acquisto di macchine per la lavorazione dell'acciaio che saranno installate presso lo stabilimento entro i prossimi 12 mesi.

Con riferimento allo stabilimento italiano di Monguelfo è entrato in funzione un centro di lavoro Laru per la lavorazione di componenti in acciaio.

In Germania, sono stati effettuati investimenti nei due stabilimenti principali, Sohland e Lohmar, si segnala l'entrata in esercizio di un centro di lavoro automatizzato per la lavorazione di componenti in acciaio nel primo e l'acquisto di una nuova cella multitasking di lavorazione meccaniche e saldatura componenti nel secondo.

Infine, nello stabilimento americano di Woodridge è stata acquistata una nuova cella automatizzata completa di robot antropomorfo costituita da tre centri di lavoro Doosan per la lavorazione dell'acciaio.

| Descrizione (migl Euro) | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinari | Attrezzature industriali e commerciali | Altri Beni | Imm. materiali in corso | Diritti d'uso | Totale |
|--|----------------------|-----------------------|--|--------------|-------------------------|---------------|----------------|
| 01/01/2021 | 9.251 | 28.594 | 10.711 | 3.089 | 2.252 | 22.583 | 76.481 |
| Saldi da acquisizione | 34.021 | 54.581 | | 2.946 | | 30.132 | 121.680 |
| Incrementi | 568 | 7.361 | 5.561 | 2.327 | 2.219 | 6.175 | 24.211 |
| Decrementi | (296) | (251) | (16) | (260) | | (482) | (1.304) |
| Ammortamenti | (829) | (6.664) | (5.419) | (910) | | (4.549) | (18.372) |
| Riclassifiche | 184 | 2.102 | (196) | (253) | (1.836) | | 0 |
| Differenze di conversione | 343 | 1.396 | 18 | 180 | | 103 | 2.040 |
| 31/12/2021 | 43.241 | 87.118 | 10.659 | 7.119 | 2.636 | 53.962 | 204.735 |
| Incrementi | 85 | 3.744 | 1.907 | 2.260 | 2.268 | 3.188 | 13.453 |
| Contr. in conto capitale | | | | | | | 0 |
| Decrementi | | (1) | (168) | (92) | (285) | (96) | (642) |
| Ammortamenti | (1.810) | (6.951) | (2.487) | (577) | | (4.876) | (16.701) |
| Riclassifiche | | 1.923 | 18 | (870) | (1.072) | | (0) |
| Riclassifiche a attività dest. dismissione | | | | | | | 0 |
| Differenze di conversione | 336 | 1.684 | 8 | 206 | | | 2.234 |
| 30/06/2022 | 41.852 | 87.518 | 9.936 | 8.047 | 3.547 | 52.178 | 203.079 |

La voce diritti d'uso, relativa all'applicazione del principio contabile internazionale IFRS 16, afferisce principalmente alla conduzione in affitto degli stabilimenti operativi del Gruppo e può essere così suddivisa:

| Descrizione (migl Euro) | Terreni e fabbricati | Altri Beni | Totale |
|----------------------------|----------------------|--------------|---------------|
| 01/01/2021 | 21.371 | 1.212 | 22.583 |
| Saldi da acquisizione | 27.302 | 2.832 | 30.134 |
| Incrementi | 5.892 | 726 | 6.618 |
| Decrementi | (934) | (75) | (1.009) |
| Ammortamenti | (3.774) | (691) | (4.465) |
| Differenze di conversione | 101 | 2 | 103 |
| 31/12/2021 | 49.959 | 4.005 | 53.964 |
| Incrementi | 1.763 | 608 | 2.371 |
| Decrementi | (156) | (13) | (169) |
| Ammortamenti | (3.926) | (949) | (4.876) |
| Differenze di conversione | 838 | 50 | 888 |
| 30/06/2022 | 48.477 | 3.701 | 52.178 |

6.2. Immobilizzazioni immateriali

Per quel che concerne le immobilizzazioni immateriali, gli incrementi del periodo riguardano principalmente licenze e sviluppi software sulla Capogruppo in relazione alla gestione clienti e sviluppo nuovo prodotto.

| Descrizione (migl Euro) | Avviamento | Costi di sviluppo e omologazione | Marchi e know how | Concessione licenze e marchi | Altre imm. Immateriali | Imm. Immat. in corso | Totale |
|--|----------------|----------------------------------|-------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| 01/01/2021 | 0 | 662 | 44 | 2.281 | 3 | 614 | 3.605 |
| Saldi da acquisizione | 108.786 | | | 1.948 | 59.337 | | 170.071 |
| Incrementi | 46.903(*) | | | 891 | 152.304(*) | 709 | 200.807 |
| Decrementi | | | | | | (21) | (21) |
| Ammortamenti | | (362) | (13) | (1.365) | (650) | | (2.390) |
| Riclassifiche | | 122 | | 421 | | (543) | 0 |
| Differenze di conversione | 0 | 0 | 0 | 13 | (1) | 0 | 12 |
| 31/12/2021 | 155.689 | 422 | 30 | 4.176 | 210.992 | 758 | 372.070 |
| Incrementi | | | | 1.396 | 39 | | 1.435 |
| Contributi in conto capitale | | | | | | | 0 |
| Decrementi | | | | | | | 0 |
| Ammortamenti | | (136) | (7) | (1.102) | (7.709) | | (8.954) |
| Riclassifiche | | | | | | 0 | 0 |
| Riclassifiche a attività dest. dismissione | | 0 | | | | | 0 |
| Diff. di conversione | 58 | 0 | 0 | 4 | 0 | 0 | 62 |
| 30/06/2022 | 155.747 | 286 | 24 | 4.475 | 203.323 | 758 | 364.613 |

(*) valori rideterminati rispetto al 31 dicembre 2021 ai sensi dell'IFRS 3, in modo da tener conto retrospettivamente degli effetti risultanti dalla valutazione definitiva dei fair value dei marchi e della lista clienti, delle tecnologie e del brand del Gruppo WPG alla data di acquisizione (valori precedentemente considerati provvisori, si veda il paragrafo n. 5 "Acquisizione di Walterscheid Powertrain Group").

La voce risulta così suddivisa:

(i) *Avviamento*

L'avviamento nasce da aggregazioni aziendali secondo l'IFRS 3 e rappresenta l'eccedenza del costo dell'acquisizione rispetto alla partecipazione del Gruppo nel *fair value* delle attività identificabili, passività e passività potenziali dell'acquirente esistenti al momento dell'acquisizione, per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 6.2.1 e seguente del presente documento.

(ii) *Concessioni, licenze e brevetti*

Gli incrementi del periodo afferiscono a capitalizzazione di costi esterni per la realizzazione di progetti IT legati all'integrazione operativa del gruppo acquisito, ovvero a licenze software ed applicativi per l'area logistica e ricerca e sviluppo.

(iii) *Altre immobilizzazioni immateriali*

La voce comprende tecnologia sviluppata, relazioni con i clienti, software e altre immobilizzazioni con vita utile finita derivanti dall'acquisizione del gruppo tedesco. Tali immobilizzazioni sono ammortizzate in quote costanti per una durata definita in base alle seguenti aliquote di ammortamento:

- Brand: 20 anni
- Tecnologia sviluppata: 13 anni
- Relazioni con i clienti: 13 anni.

6.2.1 Avviamento

La voce al 30 giugno 2022 risulta pari a 155,7 milioni di Euro, si rimanda al paragrafo 5 del presente documento per ulteriori dettagli.

6.2.2 Perdite di valore su immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita e avviamento

La voce Avviamento, pari a 155,7 milioni di Euro, non è stata ammortizzata così come previsto dallo IAS 36, ma è stata sottoposta alla verifica da parte del management in merito all'esistenza di eventuali perdite di valore.

Le dinamiche del business registrate nei periodi esaminati e gli aggiornamenti delle previsioni sui trend futuri sono coerenti con le ipotesi assunte per la verifica della recuperabilità del valore dell'avviamento effettuate in sede di redazione del Bilancio Consolidato Annuale al 31 dicembre 2021. Non sono pertanto stati identificati indicatori di possibili perdite di valore e pertanto non si è reso necessario effettuare impairment test, che invece verrà svolto a fine anno come previsto dai principi contabili di riferimento.

Si sottolinea inoltre che la capitalizzazione di borsa della Società, basata sulla media della quotazione dell'azione Comer Industries nel primo semestre 2022, evidenzia un differenziale positivo significativo rispetto al patrimonio netto contabile del Gruppo.

6.3. Rimanenze

La movimentazione è la seguente:

| Descrizione (migl Euro) | 31/12/2021 | Variazione netta/Incrementi | Differenze di conversione | 30/06/2022 |
|---|-------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------|
| Materie prime e Imballi | 80.736 | 12.731 | 371 | 93.838 |
| F.do sval.mat.prime suss.e consumo | (6.231) | 2 | (33) | (6.262) |
| Materie prime, sussid. e imballi | 74.505 | 12.733 | 337 | 87.575 |
| Semilavorati di acquisto e produzione | 96.719 | 15.710 | 48 | 112.477 |
| F.do sval.semilavorati di acquisto e produzione | (5.568) | (915) | 0 | (6.483) |
| Semilavorati | 91.151 | 14.795 | 48 | 105.993 |
| Prodotti finiti e Merci | 72.422 | 8.480 | 2.582 | 83.484 |
| F.do sval.prodotti finiti | (12.450) | (174) | (32) | (12.657) |
| Prodotti finiti | 59.971 | 8.306 | 2.549 | 70.827 |
| Rimanenze | 225.628(*) | 35.833 | 2.934 | 264.395 |

(*) valori rideterminati rispetto al 31 dicembre 2021 ai sensi dell'IFRS 3, in modo da tener conto retrospettivamente degli effetti risultanti dalla valutazione definitiva del fondo svalutazione magazzino Gruppo WPG alla data di acquisizione (valore precedentemente considerato provvisorio, si veda il paragrafo n. 5 "Acquisizione di Walterscheid Powertrain Group").

L'incremento delle rimanenze pari a circa 38,8 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2021 è strettamente legato all'aumento dei volumi dei ricavi conseguito nel primo semestre dell'anno e alle prospettive di produzione sui 3 mesi successivi al 30 giugno 2022. In particolare, si nota un incremento delle materie prime quale effetto della campagna di approvvigionamento scorte conseguenza della tensione riscontrata in modo generalizzato nel primo semestre in relazione alla capacità produttiva della supply chain.

Le rimanenze sono esposte al netto di un fondo svalutazione per obsolescenza per un ammontare complessivo di circa 25,4 milioni di Euro in aumento rispetto al 31 dicembre 2021 per 1,1 milioni di Euro al netto dell'utilizzo per rottamazioni. Al 30 giugno 2022 il valore degli utili infragruppo, non ancora realizzati con terzi, ammonta a complessivi 8,8 milioni di Euro (contro i 7 milioni di Euro al 31 dicembre 2021) al lordo dell'effetto fiscale.

6.4. Crediti e debiti commerciali

I “Crediti commerciali” al 30 giugno 2022, ammontano a 228.782 migliaia di Euro, dato in crescita rispetto al 31 dicembre 2021 dove si registrava un saldo di 196.130 migliaia di Euro; tale incremento è influenzato dall’andamento del fatturato avvenuto nel primo semestre dell’anno. I giorni medi di incasso si attestano nel periodo a 66 giorni contro i 73 giorni rilevati nel primo semestre 2021, dove ancora non era presente il gruppo tedesco. Nel primo semestre 2022 non vi sono stati particolari sofferenze su crediti.

I “Debiti commerciali” al 30 giugno 2022, ammontano a 219.768 migliaia di Euro, dato anch’esso ponderato all’aumento del volume d’affari.

Il Gruppo non è particolarmente esposto nei confronti delle nazioni attualmente coinvolte nel conflitto, Russia, Bielorussia e Ucraina, dove è presente solo una piccola branch commerciale. Si evidenzia che i ricavi consolidati verso clienti residenti in questi paesi corrispondono a poco più del 2% e che non sussistono posizioni creditorie rilevanti in quanto la condizione di pagamento prevista è stata stabilita in via anticipata.

6.5. Attività fiscali per imposte correnti

L’incremento della voce “Attività fiscali per imposte correnti” è principalmente imputabile alla all’aumento del credito verso l’erario per acconti versati e per la variazione del saldo IVA rispetto al 31 dicembre 2021.

6.6. Attività e passività finanziarie, garanzie

La posizione finanziaria netta [adjusted] al 30 giugno 2022 risulta negativa ed è pari a 125,3 milioni Euro.

Il valore dei risconti derivanti dal trattamento contabile secondo costo ammortizzato, delle spese per up-front risulta pari a 2,2 milioni di Euro. Il valore degli altri debiti finanziari riconducibili al trattamento contabile dei contratti di leasing secondo l'IFRS 16 al 30 giugno 2022 ammonta a 54,9 milioni di Euro in incremento rispetto al 31 dicembre 2021 (56,3 milioni di Euro).

Il valore di cassa e disponibilità liquide migliora di circa 16,8 milioni di Euro passando da 85,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2021 a 102,5 milioni di Euro al 30 giugno 2022.

Di seguito la composizione della posizione finanziaria netta e movimentazione rispetto al 31 dicembre 2021:

| Descrizione (migl. Euro) | 31/12/2021 | Incrementi | Decrementi | 30/06/2022 | Variazione |
|---|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Cassa e disponibilità liquide | (85.744) | (25.311) | 8.567 | (102.488) | (16.744) |
| Finanziamenti a B/T | 29.966 | 24.686 | (7.000) | 47.652 | 17.686 |
| Finanziamenti a ML/T | 179.602 | 7.125 | (4.400) | 182.327 | 2.725 |
| Totale debiti verso sistema bancario | 123.824 | 6.500 | (2.833) | 127.491 | 3.667 |
| Attività per strumenti finanziari derivati a breve termine | (601) | | 601 | 0 | 601 |
| Passività per strumenti finanziari derivati a breve termine | 114 | (92) | | 21 | (92) |
| Totale indebitamento finanziario netto | 123.337 | 6.407 | (2.232) | 127.512 | 4.175 |
| Commissioni up-front finanza strutturata (quota a B/T) | (763) | | 88 | (675) | 88 |
| Commissioni up-front finanza strutturata (quota a ML/T) | (1.859) | | 299 | (1.560) | 299 |
| Totale posizione finanziaria netta [adjusted] | 120.715 | 6.407 | (1.845) | 125.277 | 4.562 |
| Altri debiti finanziari IFRS 16 a breve termine | 8.739 | | 939 | 9.678 | 939 |
| Altri debiti finanziari IFRS 16 a lungo termine | 47.592 | (2.405) | | 45.186 | (2.405) |
| Totale indebitamento finanziario netto | 177.046 | 4.002 | (906) | 180.142 | 3.096 |

Si evidenzia, come richiesto dal paragrafo 186 della comunicazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021, che non vi sono elementi rilevanti in termini di indebitamento indiretto da portare all'attenzione nel presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

6.6.1 Attività e passività per strumenti derivati

In relazione agli strumenti derivati su tassi di interesse si segnala che risulta ancora in essere un contratto IRS a copertura di un finanziamento a medio lungo termine stipulato nel giugno 2017, già estinto anticipatamente al 31 dicembre 2020. Esso evidenzia al 30 giugno 2022 un *fair value* positivo pari a 21 migliaia di Euro contabilizzati con il metodo del "*fair value through profit and loss*" per il venir meno del sottostante.

Le attività e passività finanziarie, suddivise sulla base delle categorie individuate dall'IFRS 9, possono essere riassunte nella seguente tabella:

| Descrizione (migl Euro) | Al fair value rilevato a Conto Economico | Al fair value rilevato a Riserva CFH | Al costo ammortizzato | Al valore nominale | Totale valore contabile | Fair value |
|--|---|---|--------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------|
| Attività finanziarie al 30/06/2022 | | | | | | |
| Crediti commerciali | | | | 228.782 | 228.782 | 228.782 |
| Altri Crediti a breve | | | | 8.959 | 8.959 | 8.959 |
| Attività fiscali per imposte correnti | | | | 15.474 | 15.474 | 15.474 |
| Altri crediti finanziari a breve termine | | | | 0 | 0 | 0 |
| Strumenti finanziari derivati a breve term. | | 0 | | | 0 | 0 |
| Cassa e disponibilità liquide | | | | 102.488 | 102.488 | 102.488 |
| Totale attività | 0 | 0 | 0 | 355.703 | 355.703 | 355.703 |
| Passività finanziarie al 30/06/2022 | | | | | | |
| Finanziamenti a lungo termine | | | 1.523 | (182.290) | (180.767) | (180.767) |
| Debiti commerciali | | | | (219.768) | (219.768) | (219.768) |
| Altri debiti a breve termine | | | | (51.578) | (51.578) | (51.578) |
| Passività fiscali per imposte correnti | | | | (19.235) | (19.235) | (19.235) |
| Strumenti finanziari derivati a breve term. | 93 | (114) | | | (21) | (21) |
| Finanziamenti a breve termine | | | 675 | (47.652) | (46.977) | (46.977) |
| Altri debiti finanziari a breve term | | | | (9.678) | (9.678) | (9.678) |
| Altri debiti finanziari a lungo term | | | | (45.186) | (45.186) | (45.186) |
| Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro a breve termine | | | | (7.740) | (7.740) | (7.740) |
| Totale passività | 93 | (114) | 2.198 | (583.127) | (580.950) | (580.950) |
| Totale | 93 | (114) | 2.198 | (227.424) | (225.247) | (225.247) |

La maggior parte delle attività e delle passività finanziarie in essere riflettono poste finanziarie attive e passive a breve termine, per le quali, in considerazione della loro natura e dei criteri di stima, il valore contabile è considerato una ragionevole approssimazione del *fair value*.

6.6.2 Finanziamenti a lungo termine

La voce accoglie le quote a lungo termine del finanziamento stipulato nel dicembre 2021 con Crédit Agricole.

Il Contratto di finanziamento siglato risulta così suddiviso:

- Finanziamento a medio lungo termine dell'importo massimo in linea capitale di 170 milioni di Euro, ripartito come segue:
 - 140 milioni di Euro utilizzati per cassa con scadenza 31 marzo 2027;
 - 30 milioni di Euro, utilizzabili per cassa e finalizzati a sostenere proprie generali esigenze finanziarie di natura rotativa da rimborsare in un'unica soluzione alla scadenza del relativo periodo di interessi come indicato nella richiesta di utilizzo, con durata massima di 5 anni;
- Finanziamento a medio lungo termine dell'importo di 50 milioni di USD, con scadenza 31 marzo 2027.

Questo finanziamento prevede il rispetto di *covenants* gestionali operativi consolidati al 30 giugno e al 31 dicembre di ogni esercizio, quali Indebitamento finanziario netto [adjusted] su EBITDA [adjusted] inferiore a 3.00 e EBITDA [adjusted] su oneri finanziari netti maggiore di 5.00, i quali risultano soddisfatti al 30 giugno 2022.

La voce accoglie inoltre la quota a lungo termine, pari a 7,1 milioni di Euro, di un nuovo finanziamento acceso nel primo semestre 2022 con Unicredit a particolari condizioni favorevoli per un ammontare complessivo di 19 milioni di Euro.

Maggiori informazioni si possono desumere dalle specifiche tabelle sotto riportate.

| Descrizione (migl Euro) | Valuta | Indicizz. | Val. cont. 31/12/2021 | Variazione | Val. cont. 30/06/2022 | Val. nom. 30/06/2022 (LC/000) |
|--|--------|--------------------|--------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Fin. Crédit Agricole M/L q.ta a lungo | EUR | Eur6+ Var Spread | 140.000 | (0) | 140.000 | 140.000 |
| Fin. Crédit Agricole M/L q.ta a lungo | USD | Libor6+ Var Spread | 39.602 | (4.400) | 35.202 | 35.202 |
| Fin. Unicredit M/L/ quota a lungo | EUR | Eur3+ Spread 0,50% | | 7.125 | 7.125 | |
| Totale finanziamenti a M/L lordi | | | 179.602 | 2.725 | 182.327 | |
| Commissioni up-front finanza strutturata M/L | | Amortized cost | (1.859) | 299 | (1.560) | (1.560) |
| Totale finanziamenti a M/L termine | | | 177.743 | 3.024 | 180.767 | |

6.6.3 Finanziamenti a breve termine e quota corrente di finanziamenti a medio-lungo termine

La voce accoglie finanziamenti bancari “*interest bearing*”.

Al 30 giugno 2022 presenta un saldo di 47.652 migliaia di Euro, esposto al netto della quota a breve termine dei costi di transazione trattati secondo il metodo del costo ammortizzato (IFRS 9) pari a 675 migliaia di Euro.

L’incremento rispetto al 31 dicembre 2021 pari a 17,8 milioni di Euro è derivante dalla quota a breve del finanziamento con Unicredit per 11,9 milioni di Euro, dalla quota a breve termine del finanziamento da parte di Crédit Agricole per 4,4 milioni di Euro e dall’impatto cambi sul finanziamento in dollari pari a 4 milioni di Euro.

| Descrizione (migl. Euro) | Valuta | Indicizz. | Val. cont. | | Val. cont. 30/06/2022 | Val. nom. 30/06/2022 (LC/000) |
|--|--------|-------------------|---------------|---------------|--------------------------|-------------------------------------|
| | | | 31/12/2021 | Variazione | | |
| Banche conti passivi ed anticipi Comer Ind S.p.A. | EUR | 0 | 7.779 | 1.737 | 9.516 | 9.516 |
| Banche conti passivi ed anticipi Comer Comp.S.r.l. | EUR | 0 | 7.287 | 1.538 | 8.825 | 8.825 |
| Finanziamento Unicredit Comer Ind. S.p.A. | EUR | 0 | 10.500 | 4.875 | 15.375 | 15.375 |
| Fin. Crédit Agricole ML q.ta a breve | USD | Libor6+Var Spread | 4.400 | 4.400 | 8.800 | 8.800 |
| Totale finanziamenti a B/T lordi | | | 29.966 | 12.550 | 42.516 | |
| Commissioni up-front finanza strutturata B/T | EUR | Amortized cost | (763) | 88 | (675) | (675) |
| Impatti cambi e interessi su finanziamento | EUR | | 0 | 0 | 5.136 | |
| Totale finanziamenti a B/T netti | | | 29.203 | 12.638 | 46.977 | |

Di seguito il dettaglio per natura dei finanziamenti bancari suddivisi tra quota a breve e quota a medio e lungo termine in essere al 30 giugno 2022:

| Descrizione (migl. Euro) | Società | Saldo 31/12/2021 | Nuova erogazione | Rimborsi | Saldo 30/06/2022 | Di cui | | Scadenza |
|-----------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|----------------|------------|
| | | | | | | < 1 anno | > 1 anno | |
| Finanz. Unicredit | Comer Ind. S.p.A. | 10.500 | | (7.000) | 3.500 | 3.500 | | 31/07/2022 |
| Finanz. Unicredit | Comer Ind. S.p.A. | 0 | 19.000 | | 19.000 | 11.875 | 7.125 | 31/12/2023 |
| Cacib Linea A1 | Comer Ind. S.p.A. | 20.000 | | | 20.000 | 0 | 20.000 | 31/03/2027 |
| Cacib Linea A2 | Comer Ind. S.p.A. | 120.000 | | | 120.000 | 0 | 120.000 | 31/03/2027 |
| Cacib Linea A3 \$ | Comer Ind. S.p.A. | 44.002 | | | 44.002 | 8.800 | 35.202 | 31/03/2027 |
| Totale | | 194.502 | 19.000 | - 7.000 | 206.502 | 24.175 | 182.327 | - |

Vengono infine riportate le tabelle che riassumono i movimenti degli affidamenti e degli utilizzi bancari suddivisi per natura e per tipologia di rischio:

| Analisi fidi bancari e parabancari (escluso fido per coperture cambi e tassi) (migl Euro) | 31/12/2021 | Decr. | Incr. | 30/06/2022 |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Totale affidamenti bancari per disponibilità liquide | 310.700 | (5.696) | 22.333 | 327.337 |
| Totale affidamenti bancari per garanzie | 31.661 | 0 | 4.326 | 35.987 |
| Totale affidamenti crediti assicurativi | 85.947 | 0 | 12.631 | 98.578 |
| Totale affidamenti | 428.308 | (5.696) | 39.290 | 461.902 |
| Utilizzi | | | | |
| Totale utilizzi bancari per disponibilità liquide | 202.937 | (5.136) | 13.410 | 211.211 |
| Totale utilizzi bancari per garanzie | 23.316 | 0 | 170 | 23.486 |
| Totale utilizzi crediti assicurativi | 39.689 | 0 | 3.388 | 29.142 |
| Totale utilizzi | 265.942 | (5.136) | 16.968 | 263.839 |
| % utilizzo affidamenti bancari per disponibilità liquide | 65% | | | 65% |
| % utilizzo totale affidamenti | 62% | | | 57% |

| Affidamenti suddivisi per grado di rischio (migl Euro) | 31/12/2021 | Decr. | Incr. | 30/06/2022 |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Affidamenti suddivisi per grado di rischio 1° rischio | | | | |
| Totale affidamenti bancari disp liquide 1° rischio | 296.050 | (5.696) | 22.333 | 312.687 |
| Totale affidamenti bancari per garanzie di 1° rischio | 31.661 | 0 | 4.326 | 35.987 |
| Totale affidamenti crediti assicurativi 1° rischio | 85.947 | 0 | 12.631 | 98.578 |
| Totale affidamenti 1° rischio | 413.658 | (5.696) | 39.290 | 447.252 |
| Affidamenti suddivisi per grado di rischio 2° rischio | | | | |
| Totale affidamenti bancari disp liquide 2° rischio | 14.650 | 0 | 0 | 14.650 |
| Totale affidamenti 2° rischio | 14.650 | 0 | 0 | 14.650 |
| % affidamenti di 1° rischio su totale | 97% | | | 97% |
| % affidamenti di 2° rischio su totale | 3% | | | 3% |

6.6.4 Altri debiti finanziari a breve e medio/lungo termine

La voce accoglie i debiti derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16. Di seguito il dettaglio del debito e la movimentazione:

| Descrizione (migl Euro) | 31/12/2021 | Incrementi | Decrementi | Impatto cambi | Riclassifica | 30/06/2022 |
|-----------------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| Debiti a breve temine IFRS 16 | 8.739 | 540 | | 5 | 393 | 9.678 |
| Debiti a lungo temine IFRS 16 | 47.592 | 3.638 | (5.666) | 16 | (393) | 45.186 |
| Totale | 56.331 | 4.178 | (5.666) | 21 | - | 54.864 |

6.7. Patrimonio netto

Il capitale sociale della Capogruppo al 30 giugno 2022 è costituito da nr. 28.678.090 azioni prive di valore nominale e risulta essere interamente sottoscritto e versato per Euro 18.487.338,60.

In data 3 maggio 2022 sono stati staccati dividendi inerenti al risultato di esercizio 2021 pari a 0,5 Euro per azione per un totale complessivo di circa 14,3 milioni di Euro di cui 7,3 milioni di Euro non ancora liquidato al 30 giugno 2022.

| Altre riserve (migl Euro) | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Riserva legale | 3.416 | 2.622 |
| Riserve straordinarie disponibili | 19.225 | 19.225 |
| Riserva Stock grant | 8.181 | 8.181 |
| Riserva di consolidamento | 3.543 | 3.543 |
| Riserva FTA (first time adoption IAS/IFRS) | (5.923) | (5.923) |
| Riserva di conversione | 6.296 | 4.078 |
| Riserva CFH (Cash Flow Hedge) | - | 345 |
| Riserva IAS 19 | 34.076 | |
| Totale altre riserve | 68.814 | 32.071 |

L'incremento della riserva legale afferisce alla destinazione del risultato d'esercizio 2021 della Capogruppo Comer Industries S.p.A. al netto della distribuzione del dividendo.

L'incremento della riserva di conversione pari a circa 2,2 milioni di Euro è principalmente imputabile alla rivalutazione del dollaro americano e dei Renminbi cinesi rispetto ai tassi di cambio rilevati al 31 dicembre 2021.

Si precisa che nel corso del periodo sono stati distribuiti dividendi afferenti a riserve disponibili di alcune controllate in favore della capogruppo Comer Industries SpA ed in particolare per un totale di circa 5,6 milioni di Euro da Comer Industries INC, Comer UK e Comer Industries Component Srl.

La riserva di cash flow hedge accoglieva al 31 dicembre 2021 il valore a *fair value* dei contratti di copertura su flussi di cassa attesi in valuta nonché dei contratti di copertura rischi su tassi, ritenuti efficaci secondo i dettami dell'IFRS 9, conclusi nel primo semestre 2022.

La riserva IAS 19 include la variazione di 34 milioni di Euro di cui 32,8 milioni relativi alla rilevazione dell'utile attuariale sui fondi pensioni descritti al paragrafo 6.9 a cui si rimanda per maggiori dettagli.

Il raccordo tra i valori di patrimonio netto ed il risultato economico della Capogruppo Comer Industries S.p.A. rilevati secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS al 30 giugno 2022 e quelli riportati nella presente relazione semestrale consolidata, redatta secondo gli stessi principi, alla medesima data è la seguente:

| Descrizione <i>(migl Euro)</i> | 30/06/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| | Patrimonio netto | Risultato dell'esercizio | Patrimonio netto | Risultato dell'esercizio |
| Impatto del risultato d'esercizio sul Patrimonio netto della Controllante | 293.933 | 17.020 | 119.735 | 15.884 |
| Altre variazioni: | | | | |
| Aumento di capitale sociale | | | 5.378 | |
| Incremento riserva sovrapprezzo azioni | | | 159.937 | |
| Incremento riserva di stock grant | | | 2.194 | |
| Effetti IAS 19 rev. Perdite attuariali netto effetto fiscale | 734 | | (126) | |
| Dividendi deliberati | (14.339) | | (10.205) | |
| Patrimonio netto civilistico della Comer Industries Spa IAS/IFRS | 280.328 | 17.020 | 276.913 | 15.884 |
| Differenze tra i patrimoni netti rettificati delle partecipazioni consolidate ed il loro valore nel bilancio della Capogruppo | 211.937 | 45.064 | 166.873 | 30.337 |
| Storno dividendi infragruppo | (99.908) | (5.553) | (94.355) | (2.748) |
| Variazione Riserva Cash Flow Hedge IAS 38 Comer Industries ShaoXing e Jiaxing | 0 | | 345 | |
| Elisione differenze cambio da calcolo riserva di traduzione | 6.297 | | 4.078 | |
| Effetti IAS 19 rev. Perdite attuariali netto effetto fiscale | 32.850 | | (491) | |
| Apporto patrimoniale delle controllate alla Capogruppo | 151.176 | 39.511 | 76.451 | 27.589 |
| Effetti derivanti da scritture di consolidamento | (16.212) | (8.460) | (7.752) | (4.044) |
| <i>Patrimonio netto dei terzi</i> | - | - | - | - |
| Patrimonio netto totale IAS/IFRS | 415.292 | 48.070 | 345.612 | 39.429 |

6.8. Fondi a breve e lungo termine

La voce include:

Fondi per rischi e oneri

| <i>(migl Euro)</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------|---------------|
| Fdo rischi garanzia prodotti | 26.358 | 17.051 |
| Altri fondi rischi | 6.882 | 1.165 |
| Fdo passività potenziali per rischi fiscali | 171 | 172 |
| Fondi a breve termine | 33.411 | 18.388 |
| Fdo passività potenziali per rischi fiscali | 8 | 8 |
| Fondo indennità suppletiva di clientela | 421 | 428 |
| Altri fondi per rischi ed oneri legali | 571 | 2.235 |
| Fondo rischi garanzia prodotti a lungo | 5.748 | 6.217 |
| Altri fondi rischi | 1.113 | 958 |
| Fondi a lungo termine | 7.861 | 9.845 |

Il fondo garanzia prodotti accoglie la stima sia su rischi specifici notificati prima della redazione del bilancio ed inerenti a produzioni passate, sia la copertura di rischi generici (frutto di un calcolo su base storica) per costi di riparazione o sostituzione di prodotti non conformi. Il saldo alla data è riconducibile alla miglior stima di tali rischi in relazione ai claims aperti, non ancora risolti a fine periodo.

Il fondo per passività potenziali per rischi fiscali riguarda potenziali passività fiscali relative a verifiche in corso non ancora definite all'estero.

Il fondo indennità suppletiva di clientela accoglie gli accantonamenti per indennità riconosciuta in caso di cessazione del rapporto di agenzia, quantificata secondo le modalità indicate dall'accordo economico collettivo 20 marzo 2002 per la disciplina dei rapporti di agenzia e rappresentanza commerciale nei settori industriali e della cooperazione.

Infine, gli altri fondi rischi a breve e a lungo termine fanno fronte alla stima di passività principalmente legate alla finalizzazione di riorganizzazioni di Gruppo anche in relazione all'acquisizione del Gruppo tedesco avvenuta al termine del 2021.

6.9. Benefici successivi alla cessazione del rapporto di lavoro

La movimentazione del fondo è stata la seguente:

| Movimenti (migl Euro) | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo iniziale | 165.179 | 9.228 |
| Saldi da acquisizione | | 155.996 |
| Utilizzo per dimessi ed anticipazioni | (2.636) | (619) |
| Liquidazioni previdenza complementare e Fdo tesoreria | (2.234) | (1.942) |
| Accantonamento dell'esercizio | 2.536 | 2.473 |
| Effetti del periodo ricalcolo IAS 19 (lordo imposte) | (48.498) | 43 |
| Saldo finale | 114.348 | 165.179 |
| A breve termine | 7.740 | 7.379 |
| A medio lungo termine | 106.608 | 157.800 |
| | 114.348 | 165.179 |

Gli effetti economici e patrimoniali del periodo, comparati con l'esercizio precedente, sono di seguito riassunti:

| Descrizione: (migl Euro) | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Costo del servizio corrente (current service cost) | 676 | (409) |
| Perdita (Utile) attuariale | 49.973 | 315 |
| Oneri finanziari | 836 | 195 |
| Effetto fiscale a conto economico | 55 | 74 |
| Effetto fiscale patrimoniale | (16.264) | (117) |
| Impatto cambi | (28) | |
| Effetto complessivo | 35.248 | 58 |

La voce si riferisce a:

- benefici a dipendenti regolati dalle norme vigenti in Italia ed iscritti nei bilanci delle società italiane
- piani a benefici definiti dopo il rapporto di lavoro calcolati in base all'ultima retribuzione per tutti i dipendenti delle sue filiali WPG in Germania e in USA.

L'effetto positivo del periodo pari a 49.973 migliaia di Euro, al lordo dell'impatto fiscale, trova riscontro principalmente nella rilevazione dell'utile attuariale maturato in seguito all'adeguamento dei tassi di attualizzazione, come di seguito esplicitati.

Con riferimento alle filiali italiane, il cui valore complessivo risulta essere di 7,7 milioni di Euro, il Gruppo sulla base della valutazione attuariale e delle interpretazioni disponibili alla data di redazione del bilancio, ha operato la seguente distinzione:

- Quote Tfr maturande dal 1° gennaio 2007: si tratta di un "defined contribution plan" sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'Inps. Il trattamento contabile è quindi assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.

- Fondo Tfr al 31 dicembre 2006: rimane un “*defined benefit plan*” con la conseguente necessità di effettuare conteggi attuariali, che però rispetto al calcolo effettuato sinora (e riflesso nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2006) escludono la componente relativa agli incrementi salariali futuri.

Le passività per piani a benefici definiti sono state determinate con le seguenti assunzioni attuariali di Gruppo con scale di valori progressivi dal 2020 al 2023:

| Assunzioni attuariali Italia | <i>Unità di misura</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|
| Tasso di attualizzazione | % | 3,39 | 0,73 |
| Tasso incremento annuale costo della vita | % | 2,10 | 1,75 |
| Tasso annuo incremento TFR | % | 3,08 | 2,81 |

Di seguito, secondo i nuovi dettami dello IAS 19 si forniscono i valori del fondo Tfr che sarebbero stati ottenuti al variare delle assunzioni attuariali sopra esposte:

| Variazioni <i>(migl Euro)</i> | Fondo TFR attualizzato |
|---|---|
| Tasso di Turnover +1,0% | 7.660 |
| Tasso di Turnover -1,0% | 7.569 |
| Tasso incremento annuale costo della vita + 0,25% | 7.722 |
| Tasso incremento annuale costo della vita - 0,25% | 7.513 |
| Tasso di attualizzazione + 0,25% | 7.468 |
| Tasso di attualizzazione - 0,25% | 7.771 |

Con riferimento alle società tedesche ed americane facenti parte del Gruppo WPG, si riporta di seguito la composizione del fondo, il decremento del periodo è dato principalmente dalla valutazione IAS 19:

| <i>(migl Euro)</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A breve termine | 7.740 | 7.379 |
| A medio lungo termine | 98.885 | 148.618 |
| Saldo finale | 106.625 | 155.997 |
| Di cui: | | |
| Benefici successivi da attivo fisso | (21.634) | (23.108) |
| Passività per benefici successivi | 128.259 | 179.105 |
| Saldo finale | 106.625 | 155.997 |

Le società mantengono iscritti in bilancio piani a benefici definiti a conclusione del rapporto di lavoro calcolati con l'ultima retribuzione. I dipendenti generalmente percepiscono una pensione fissa per ogni anno di lavoro. I vantaggi variano in base alla data di ingresso, alla durata del rapporto di lavoro ed alla retribuzione del lavoratore. Con riferimento alle filiali americane, l'intero valore dei piani è interamente finanziato da attività.

Le passività per piani a benefici definiti sono state determinate con le seguenti assunzioni attuariali:

| Assunzioni attuariali Germania | <i>Unità di misura</i> | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Tasso di attualizzazione | % | 3,30 | 1,00 |
| Tasso atteso di crescita retribuzioni | % | 2,00 | 2,00 |
| Tasso annuo incremento TFR | % | 2,25 | 1,75 |

Al 30 giugno 2022 il fondo pensione è stato aggiornato applicando un approccio semplificato, al fine di tenere conto dell'evoluzione del mercato. Il tasso di interesse, utilizzato per l'attualizzazione, è basato sui rendimenti delle obbligazioni corporate high-grade con rating medio AA, aumentato per l'Europa dall'1,1 % del 31 dicembre 2021 al 3,3 % del 30 giugno 2022 e per gli Stati Uniti dal 2,44 % del 31 dicembre 2021 al 3,95 % del 30 giugno 2022.

Tali modifiche nei tassi di attualizzazione, in concomitanza con le ipotesi sulla longevità futura derivanti da statistiche pubbliche, hanno comportato una significativa riduzione dell'intero ammontare del debito.

Applicando l'approccio semplificato, al 30 giugno 2022 non vengono raccolti e valutati nuovi dati di base, pertanto non è possibile ricavare variazioni della vita media o analisi di sensibilità. Entrambe le determinazioni verranno nuovamente aggiornate al 31 dicembre 2022.

6.10. Ricavi da contratti con clienti

La ripartizione dei ricavi per area geografica è la seguente:

| Descrizione (migl Euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Variazione % |
|---|----------------|----------------|---------------|
| ASIA PACIFIC | 108.172 | 95.275 | 13,5% |
| EMEA | 358.058 | 120.966 | 196,0% |
| LATIN AMERICA | 30.550 | 18.340 | 66,6% |
| NORTH AMERICA | 136.963 | 55.397 | 147,2% |
| Totale fatturato per area geografica | 633.743 | 289.978 | 118,5% |

Il Gruppo chiude il primo semestre 2022 con un incremento del 118,5%, dei volumi totali di vendita che si attestano a circa 633,7 milioni di Euro. La crescita più rilevante si evidenzia in Europa e Nord America ed è legata in particolar modo al settore agricolo.

Il Fatturato generato fuori dai confini nazionali ha raggiunto l'89% del totale, dato che conferma quindi la continua crescita del processo di internazionalizzazione.

6.11. Risultato operativo

Il risultato operativo, in termini assoluti, è pari a 62.230 migliaia di Euro, corrispondente al 9,8% del fatturato consolidato, in linea con quanto raggiunto nello stesso periodo dell'anno precedente. Tale risultato è principalmente riconducibile all'effetto congiunto dell'incremento dei volumi con il continuo efficientamento dei processi produttivi e gestionali dell'intero Gruppo. Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato nella relazione sulla gestione.

6.12. Proventi / (oneri) finanziari netti

Il dettaglio è il seguente:

| Descrizione (migl Euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|----------------|--------------|
| Risultato economico operazioni di copertura cambi Fair value | - | 1 |
| Utile (perdita) su cambi | 4.483 | 198 |
| Utili e perdite su cambi | 4.483 | 199 |
| Interessi attivi bancari | 163 | |
| Altri interessi attivi | 229 | 31 |
| Totale Ricavi finanziari da gestione liquidità | 392 | 31 |
| Altri oneri finanziari verso istituti di credito | (4) | (27) |
| Interessi su anticipi, finanziamenti, ed altri bancari a breve | (718) | (15) |
| Interessi su mutui e finanziamenti a medio lungo termine | (1.177) | (70) |
| Interessi su mutui da costo ammortizzato | (422) | (58) |
| Interessi passivi attualizzazione fondo TFR | (838) | (15) |
| Risultato economico operazioni di copertura tassi Fair value | (92) | 77 |
| Totale Costi finanziari da gestione liquidità | (3.252) | (108) |
| Interessi derivanti dall'applicazione IFRS 16 | (652) | (162) |
| Interessi ed altri Oneri finanziari | (3.511) | (239) |
| Saldo gestione Finanziaria | 972 | (40) |

Utili (perdita) su cambi

La voce accoglie sia differenze realizzate tra i cambi storici delle relative operazioni ed i cambi di riferimento di incassi e pagamenti in valuta estera, che le differenze non realizzate dovute alla conversione delle poste monetarie al cambio spot alla data di chiusura dell'esercizio. L'utile del periodo è principalmente riconducibile a quest'ultima fattispecie ed in particolare alla rivalutazione del cambio dello yuan cinese e del dollaro sull'euro.

Il dato è esposto al netto dell'effetto negativo derivante della rivalutazione del finanziamento in dollari commentato in precedenza

Interessi ed altri oneri finanziari netti

Il carico per interessi su anticipi e finanziamenti di natura bancaria sia a lungo che a breve termine (pari a 2.251 migliaia di Euro) è in peggioramento rispetto al periodo precedente (93 migliaia di Euro) quale conseguenza del contratto di finanziamento stipulato nell'esercizio precedente.

La voce Interessi passivi per attualizzazione fondo TFR afferisce al ricalcolo secondo il principio IAS 19 dell'accantonamento ai fondi trattamento fine rapporto delle società italiane, tedesche e americane.

Il risultato economico relativo a operazioni di copertura su tassi rappresenta la variazione nel periodo dell'impatto della valutazione al *fair value* dei contratti di copertura IRS contabilizzati secondo la metodologia del FVTPL (*Fair Value Through Profit and Loss*).

6.13. Imposte sul reddito

Il carico fiscale del periodo è stato calcolato applicando la miglior stima della media ponderata dell'aliquota fiscale teorica attesa, di fine esercizio, all'utile prima delle imposte, su ogni società appartenente all'area di consolidamento, così come indicato dallo IAS 34.

6.14. Utile per azione

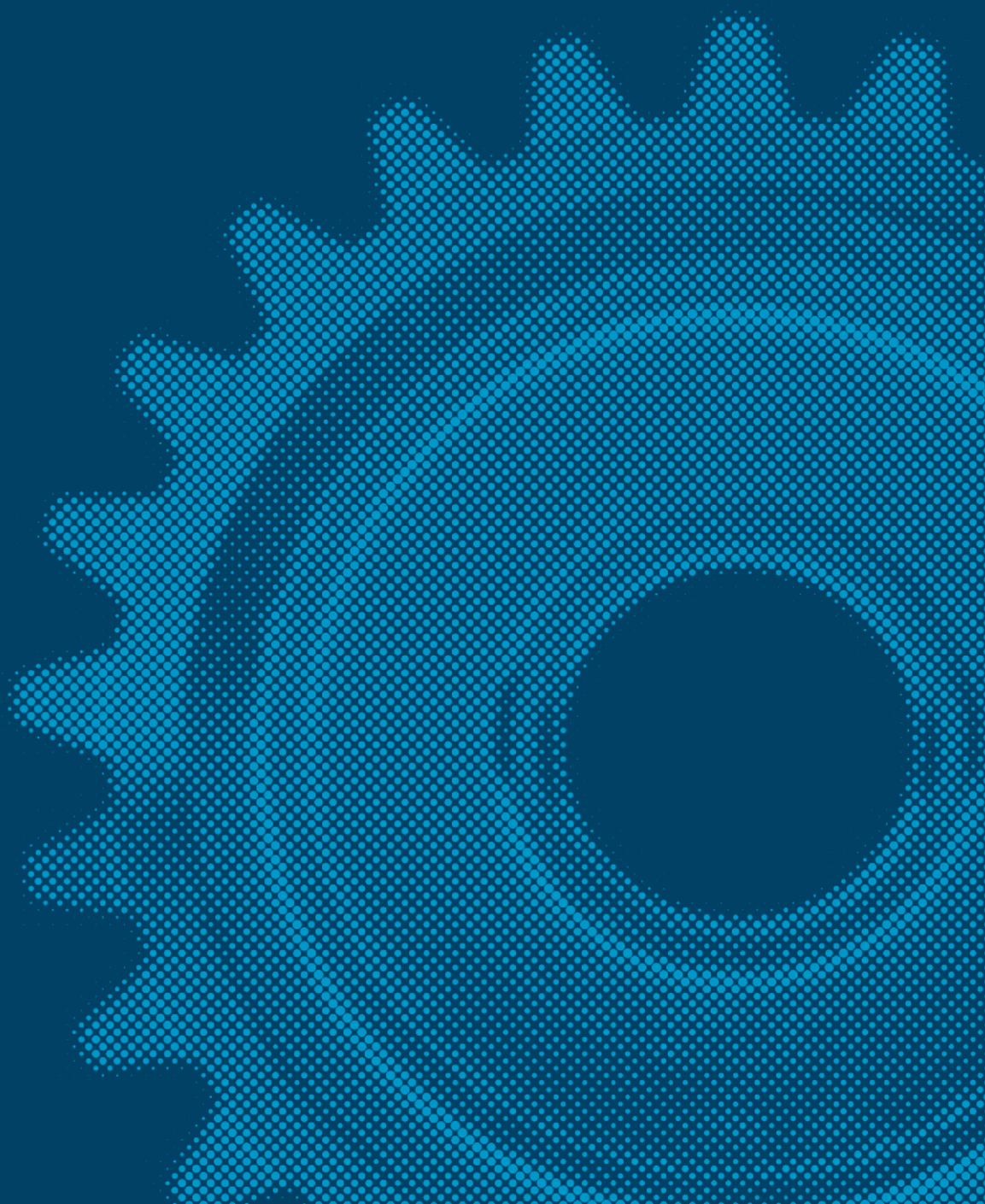
In calce al conto economico è stato riportato l'utile / (perdita) per azione base determinato secondo le modalità previste dallo IAS 33, riassunte di seguito.

| Descrizione (migl Euro) | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-------------|-------------|
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo | 48.069.960 | 22.585.307 |
| Numero medio di azioni in circolazione | 28.678.090 | 20.409.280 |
| Utile per azione base del semestre (€) | 1,68 | 1,11 |
| Numero medio di azioni (diluito) | 28.678.090 | 20.648.225 |
| Utile per azione diluito del semestre (€) | 1,68 | 1,09 |

Le modalità di calcolo dell'utile (perdita) base per azione e dell'utile (perdita) diluito per azione sono definite dallo IAS 33 - Utile per azione. L'utile (perdita) base per azione è definito come il rapporto fra il risultato economico o il risultato delle attività operative in esercizio di pertinenza del Gruppo attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale e la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo (n. 28.678.090).

Il risultato per azione diluito corrisponde al base in quanto non vi sono effetti anti-diluitivi.

Relazione della società di Revisione



RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

**Agli Azionisti della
Comer Industries S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Comer Industries S.p.A. e sue controllate (“Gruppo Comer”) 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. È 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 in conformità all’*International Standard on Review Engagements 2410, “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”*. 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.

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 Comer 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.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Stefano Montanari
Socio

Bologna, 4 agosto 2022