

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE

2023

BILANCIO CONSOLIDATO

BILANCIO DI ESERCIZIO

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI



SOCIETA' PER AZIONI - CAPITALE SOCIALE EURO 62.461.355,84
REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO MONZA-BRIANZA LODI E CODICE FISCALE N. 00607460201
SOCIETA' SOGGETTA ALL'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI CIR S.p.A.
SEDE LEGALE: 20121 MILANO, VIA CIOVASSINO, 1 - TEL. 02.467501
UFFICI: 78280 GUYANCOURT (FRANCIA), IMMEUBLE DE RENAISSANCE, AVENUE CLAUDE MONET 1
TEL. 0033 01 61374300
SITO INTERNET: WWW.SOGEFIGROUP.COM

INDICE

ORGANI SOCIALI	pag.	3
SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO	pag.	4
ANDAMENTO DEL TITOLO	pag.	4
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NELL'ESERCIZIO 2023	pag.	5
STRUTTURA DEL GRUPPO SOGEFI	pag.	37
BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023		
- Prospetti contabili consolidati	pag.	38
- Note esplicative ed integrative	pag.	44
- Elenco delle partecipazioni	pag.	161
SOGEFI S.p.A. – BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023		
- Prospetti contabili	pag.	166
- Note esplicative ed integrative	pag.	173
- Allegati	pag.	245
ATTESTAZIONI AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99	pag.	255
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE	pag.	257
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	pag.	264

Il presente documento, in formato PDF, non costituisce adempimento agli obblighi derivanti dalla Direttiva 2004/109/CE (la “Direttiva Transparency”) e dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815 (il “Regolamento ESEF” - European Single Electronic Format) per il quale è stato elaborato apposito formato iXBRL e XHTML.

ORGANI SOCIALI

Presidente Onorario CARLO DE BENEDETTI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente MONICA MONDARDINI (1)

Amministratore Delegato FRÉDÉRIC SIPAHI (1)

Consiglieri PATRIZIA ARIENTI (3) - (4)
MAHA DAOUDI (3)
RODOLFO DE BENEDETTI
MAURO MELIS (2) - (3) - (4) - (5)
RAFFAELLA PALLAVICINI
MASSIMILIANO PICARDI (2) - (4)
CHRISTIAN STREIFF (2)

Segretario del Consiglio NICCOLO' MORESCHINI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente DANIELA DELFRATE

Sindaci Effettivi RITA ROLLI
GIOVANNI BARBARA

Sindaci Supplenti LUCA DEL PICO
ANNA MARIA ALLIEVI
MARIA PIA MASPES

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

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

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

SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO

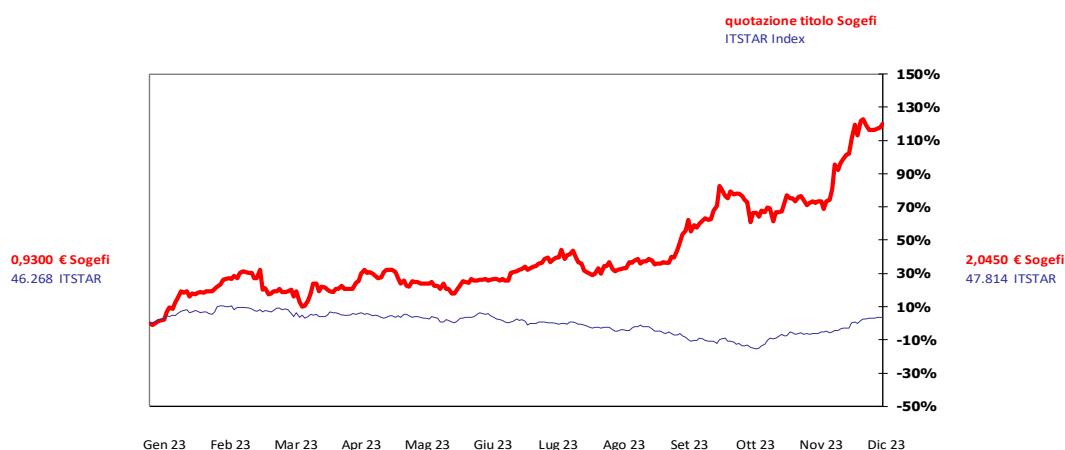
(in milioni di Euro)	2020		2021		2022 (**)		2023	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.190,2	100,0%	1.320,6	100,0%	1.543,4	100,0%	1.627,9	100,0%
EBITDA	137,0	11,5%	192,5	14,6%	195,1	12,6%	221,4	13,6%
Ebit	7,1	0,6%	58,4	4,4%	70,5	4,6%	105,2	6,5%
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	(16,2)	-1,4%	(24,5)	-1,9%	(1,4)	-0,1%	(6,7)	-0,4%
Risultato netto	(35,1)	-3,0%	2,0	0,1%	29,6	1,9%	57,8	3,5%
Autofinanziamento	104,9		124,6		137,4		168,7	
Free cash flow	(38,2)		32,4		29,3		37,9	
Indebitamento finanziario netto	(358,1)		(327,6)		(294,9)		(266,1)	
Patrimonio netto compresa quota di pertinenza di terzi	150,3		205,0		247,5		287,3	
GEARING	2,38		1,60		1,19		0,93	
ROI	1,4%		11,2%		13,1%		19,2%	
ROE	-21,8%		1,2%		14,1%		22,9%	
Numero dipendenti al 31 dicembre	5.790		5.462		5.321		5.273	
Dividendi per azione (Euro)	-		-		-		0,20	(*)
EPS (Euro)	(0,298)		0,017		0,250		0,487	
Quotazione media annua azione	1,0082		1,3236		0,9119		1,3142	

(*) 0,20, come da proposta del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea

(**) I valori dell'esercizio 2022 relativi alle "Attività possedute per la vendita" sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

ANDAMENTO DEL TITOLO

Di seguito si riporta l'andamento del titolo Sogefi e dell'indice ITSTAR nell'esercizio 2023.



RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE NELL'ESERCIZIO 2023

Signori Azionisti,

IL MERCATO AUTOMOTIVE NEL 2023

Nel quarto trimestre 2023 la produzione mondiale di automobili è aumentata del 9,1% rispetto a quella del quarto trimestre del 2022, confermando il *trend* positivo registrato nei primi nove mesi dell'anno, con crescite in tutte le aree geografiche ad eccezione del Mercosur (-3,0%).

Nell'intero 2023 la produzione mondiale di autoveicoli ha quindi registrato una crescita del 9,4% rispetto al 2022, recuperando i volumi del 2019 prima della crisi pandemica (+1,2%).

L'andamento del 2023 è stato positivo in tutte le aree geografiche: +12,5% in Europa, +9,5% in NAFTA, +9,4% in Cina, 6,3% in India e +3,5% in Mercosur.

Tuttavia, rispetto al 2019, mentre Cina ed India sono risultate in forte crescita (+17,2% e +29,5% rispettivamente), i volumi di produzione rimangono ancora inferiori in Europa (-13%), in Mercosur (-9,6%) e in NAFTA (-4,1%),

Per l'esercizio 2024, *S&P Global* (IHS), le cui analisi sono lo standard di settore, prevede che la produzione mondiale possa rimanere sostanzialmente stabile (-0,5%) rispetto al 2023.

PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

I ricavi consolidati del Gruppo hanno registrato una crescita del 5,5% rispetto al 2022 e **del 9,1% a tassi di cambio costanti**, in linea con gli aumenti dei volumi di produzione (+6,1%) e dei prezzi di vendita (+2,8%).

I risultati hanno registrato un significativo miglioramento rispetto al 2022:

- **l'EBITDA¹**, pari a Euro 221,4 milioni, è aumentato del **+13,5%** rispetto al 2022, con un *EBITDA margin* del 13,6% grazie alla crescita dei volumi e del margine di contribuzione;
- **l'EBIT**, pari a Euro 105,2 milioni, è cresciuto del **+49,2%**, con un *EBIT margin* al 6,5% del fatturato, rispetto al 4,6% del 2022;
- **l'utile netto** è stato pari a Euro **57,8 milioni** (+95,4% rispetto a Euro 29,6 milioni nel 2022);
- **il *free cash flow*** è stato positivo per Euro 37,9 milioni (Euro 29,3 milioni nel 2022);
- **l'indebitamento netto** (ante IFRS16) al 31 dicembre 2023 è sceso a Euro 200,7 milioni, rispetto a Euro 224,3 milioni al 31 dicembre 2022.

¹ L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "Ebit" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi", pari a Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2023 (Euro 8,9 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

Anche l'**attività commerciale è stata positiva**, sia in termini di valore complessivo dei contratti acquisiti, sia di *mix*, con il 31% del valore dei nuovi contratti acquisiti nell'anno destinati a *E-mobility*. Sono state ottenute nuove aggiudicazioni significative in Nord America, in Europa e in Cina.

La divisione **Sospensioni** ha acquisito nuovi *business* nel mercato cinese, in collaborazione, concludendo in particolare un contratto per la fornitura di barre stabilizzatrici ad un *player* innovativo che aspira a diventare uno dei principali produttori nel mercato delle auto elettriche in Cina. La divisione ha inoltre acquisito in Europa diversi contratti, in particolare per la fornitura di barre stabilizzatrici per SUV elettrici di fascia alta e di molle elicoidali per piattaforme *E-mobility*. I contratti per *E-mobility* rappresentano il 45% del valore dei nuovi contratti acquisiti nell'anno.

La divisione **Aria e Raffreddamento** continua il proprio sviluppo in Cina, con l'acquisizione di diversi ordini da BYD tra i quali uno per la fornitura di collettori aria per una piattaforma *Plug-in-Hybrid* ed un contratto per la fornitura di collettori d'olio utilizzati nelle macchine elettriche per lubrificare l'interno della scatola del cambio. Queste parti, tradizionalmente prodotte in metallo, sono proposte da Sogefi in plastica consentendo di ridurre il peso e ottimizzare il *design* e il costo. Sono inoltre stati conclusi importanti contratti in Nord America che consentiranno di rafforzare la quota di mercato in quell'area, in particolare per la fornitura di prodotti di *thermal management* e di raffreddamento a piattaforme *E-mobility*. In Europa gli ordini principali sono relativi ai gruppi termostati per *E-mobility* e collettori di aspirazione per il *thermal management*. Il 27% del valore dei nuovi contratti conclusi nel 2023 dalla divisione Aria e Raffreddamento riguarda componenti per piattaforme *E-mobility*.

La divisione **Filtrazione** ha concluso importanti accordi in Europa sia per il canale OEM (*Original Equipment Manufacturer*) che per l'IAM (*Independent After Market*): si è aggiudicata nuovi contratti per la fornitura di filtri destinati al circuito dei freni per *camion* e ha siglato un accordo di esclusività per 3 anni con uno dei principali *leader* nella distribuzione di componenti per auto nel canale *Aftermarket*. Continua inoltre lo sviluppo in India, con un guadagno progressivo di quote di mercato. Infine, ha acquisito nuovi contratti per la fornitura di filtri per la purificazione dell'aria che rappresentano circa il 15% del valore totale.

RISULTATI DEL 2023²

I ricavi del 2023 sono ammontati a Euro 1.627,9 milioni, in crescita del 5,5% a cambi correnti e del 9,1% a cambi costanti rispetto al 2022.

Ricavi per area geografica

	2023	2022	Variazione 2023 vs 2022	Variazione a cambi costanti 2023 vs 2022	Mercato di riferimento
(in milioni di Euro)	Importo	Importo	%	%	%
Europa	980,1	890,9	10,0	10,2	12,5
Nord America	351,5	331,5	6,0	10,5	9,5
Sud America	84,6	108,0	(21,7)	(2,2)	3,5
India	111,9	104,5	7,1	15,6	6,3
Cina	107,4	115,6	(7,1)	0,5	9,4
Eliminazioni infragruppo	(7,6)	(7,1)			
TOTALE	1.627,9	1.543,4	5,5	9,1	9,4

La crescita dei ricavi riflette l'andamento molto positivo registrato in Europa, +10%, in Nord America (+ 6,0% e +10,5% a cambi costanti) e in India (+7,1% e +15,6% a cambi costanti); nelle restanti aree i volumi sono stati sostanzialmente stabili, ma i ricavi sono stati penalizzati dalle variazioni dei tassi di cambio (- 7,1% in Cina, +0,5% a cambi costanti, e -21,7% in Sud America, -2,2% a cambi costanti al netto dell'inflazione dell'Argentina).

Ricavi per settore di attività

	2023	2022	Variazione 2023 vs 2022	Variazione a cambi costanti 2023 vs 2022
(in milioni di Euro)	Importo	Importo	%	%
Sospensioni	574,5	548,0	4,8	9,5
Filtrazione	573,6	535,7	7,1	9,3
Aria e Raffreddamento	487,3	464,0	5,0	8,9
Eliminazioni infragruppo	(7,5)	(4,3)		
TOTALE	1.627,9	1.543,4	5,5	9,1

Sospensioni ha registrato un aumento dei ricavi del 4,8% (+9,5% a cambi costanti) con crescite interessanti in particolare in India e in Europa.

Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in crescita del 5,0% (+8,9% a cambi costanti), con un incremento particolarmente significativo in NAFTA (+12,4% a cambio costante).

Filtrazione ha riportato ricavi in aumento del 7,1% (+9,3% a cambi costanti), con una forte crescita nel canale *Aftermarket* (+10,5%) e in India.

² Nell'esercizio 2023 è stata ceduta l'attività sospensioni in Messico. Conseguentemente, i valori degli esercizi 2022 e 2023 sono stati formulati applicando il principio IFRS 5 ("Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate") al *business* sospensioni in Messico.

Ricavi per cliente

Sogefi ha un portafoglio di clienti equilibrato, la cui composizione non è variata nel corso del 2023. I principali clienti di Sogefi sono Stellantis, Ford, Daimler, GM, e Renault/Nissan che complessivamente rappresentano il 58% dei ricavi.

Sintesi del conto economico consolidato

(in milioni di Euro)	Note(*)	2023		2022		Variazione	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite		1.627,9	100,0	1.543,4	100,0	84,5	5,5
Costi variabili del venduto		1.150,2	70,7	1.119,8	72,6	30,4	2,7
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		477,7	29,3	423,6	27,4	54,1	12,8
Costi fissi	(a)	238,4	14,6	221,2	14,3	17,2	7,8
Costi di ristrutturazione		7,5	0,5	8,1	0,6	(0,6)	(6,9)
Altri costi (ricavi)	(b)	10,4	0,6	(0,8)	(0,1)	11,2	-
EBITDA	(c)	221,4	13,6	195,1	12,6	26,3	13,5
Ammortamenti/Svalutazioni	(d)	116,2	7,1	124,6	8,0	(8,4)	(6,7)
EBIT		105,2	6,5	70,5	4,6	34,7	49,2
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		67,7	4,1	32,6	2,1	35,1	107,1
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		(6,7)	(0,4)	(1,4)	(0,1)	(5,3)	(362,9)
(Utile) perdita di terzi		(3,2)	(0,2)	(1,6)	(0,1)	(1,6)	(93,5)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		57,8	3,5	29,6	1,9	28,2	95,4

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

L'**EBITDA** è ammontato a Euro 221,4 milioni, in crescita del 13,5% rispetto al 2022 (Euro 195,1 milioni). L'**EBITDA margin** è passato dal 12,6% del 2022 al 13,6% del 2023.

Il margine di contribuzione è aumentato del 12,8% rispetto al 2022, grazie alla crescita dei volumi e ad una marginalità (rapporto % margine di contribuzione/fatturato) in progressione dal 27,4% del 2022 al 29,3% del 2023.

L'incidenza dei costi fissi sui ricavi è stata del 14,6%, sostanzialmente stabile rispetto al 2022 (14,3%).

Gli altri oneri, che includono prevalentemente le differenze cambio, hanno contribuito negativamente all'EBITDA per Euro 10,4 milioni rispetto al contributo positivo di Euro 0,8 milioni del 2022.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 105,2 milioni, in crescita del 49,2% rispetto a Euro 70,5 milioni del 2022. L'incidenza sul fatturato è cresciuta dal 4,6% del 2022 al 6,5% del 2023.

Gli oneri finanziari, pari a Euro 20,1 milioni, sono risultati superiori a quelli del 2022 (Euro 18,8 milioni) a causa del rialzo dei tassi di interesse sulla componente di finanziamenti a tasso variabile. Gli oneri fiscali ammontano a Euro 17,4 milioni (Euro 19,1 milioni nel 2022) e includono *one-off* positivi per Euro 4,2 milioni.

Il Gruppo ha registrato un **utile netto consolidato delle attività operative** di Euro 67,7 milioni, rispetto a Euro 32,6 milioni dell'esercizio precedente. In ottobre 2023 sono state cedute le attività delle Sospensioni in Messico, dando luogo ad una perdita netta per "attività operative cessate e possedute per la vendita" di Euro 6,7 milioni (Euro -1,4

milioni nel 2022) che include il risultato netto della gestione fino ad ottobre e la minusvalenza registrata.

Il Gruppo ha riportato un **utile netto** di Euro 57,8 milioni, rispetto ad Euro 29,6 milioni nel precedente esercizio.

Cash flow gestionale consolidato

(in milioni di Euro)	Note(*)	2023	2022
AUTOFINANZIAMENTO	(e)	168,7	137,4
Variazione del capitale circolante netto		(27,4)	(11,9)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(f)	(3,4)	12,0
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO		137,9	137,5
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	(g)	10,8	6,9
TOTALE FONTI		148,7	144,4
TOTALE IMPIEGHI		106,6	109,5
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nell'esercizio		0,1	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(h)	(4,3)	(5,6)
FREE CASH FLOW		37,9	29,3
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo		(6,3)	(2,1)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati		(2,8)	5,5
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO		(9,1)	3,4
Variazione della posizione finanziaria netta	(i)	28,8	32,7
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(i)	(294,9)	(327,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(i)	(266,1)	(294,9)

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

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per Euro 37,9 milioni in crescita rispetto al 2022 (Euro 29,3 milioni).

Capitale investito netto consolidato

(in milioni di Euro)	Note(*)	31.12.2023		31.12.2022	
		Importo	%	Importo	%
Attività operative a breve	(l)	350,0		334,4	
Passività operative a breve	(m)	(383,0)		(392,3)	
Capitale circolante operativo netto		(33,0)	(6,0)	(57,9)	(10,7)
Partecipazioni	(n)	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	(o)	702,4	127,0	732,2	135,0
CAPITALE INVESTITO		669,4	121,0	674,3	124,3
Fondi per rischi e oneri/ Fondi per il personale/ Imposte differite	(p)	(59,6)	(10,8)	(67,5)	(12,4)
Altre passività a medio e lungo termine	(q)	(56,4)	(10,2)	(64,4)	(11,9)
CAPITALE INVESTITO NETTO		553,4	100,0	542,4	100,0
Indebitamento finanziario netto	(r)	266,1	48,1	294,9	54,4
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		14,4	2,6	16,8	3,1
Patrimonio netto consolidato di Gruppo		272,9	49,3	230,7	42,5
TOTALE		553,4	100,0	542,4	100,0

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

Al 31 dicembre 2023 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a Euro 272,9 milioni, rispetto a Euro 230,7 milioni al 31 dicembre 2022. L'incremento riflette il risultato netto del periodo, le differenze cambio (negative) da conversione, il *fair value* degli strumenti di copertura dei flussi di cassa e altre variazioni.

Indebitamento finanziario netto consolidato

(in milioni di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili	83,3	124,6
Crediti finanziari a medio e lungo termine	9,5	8,5
Debiti finanziari a breve termine (*)	(76,7)	(84,7)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(282,2)	(343,3)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(266,1)	(294,9)

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

L'**indebitamento finanziario netto** ante IFRS16 al 31 dicembre 2023 era pari a Euro 200,7 milioni, rispetto a Euro 224,3 milioni al 31 dicembre 2022. Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2023 era pari a Euro 266,1 milioni, rispetto a Euro 294,9 milioni al 31 dicembre 2022.

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per Euro 242 milioni.

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2023 erano 5.273 rispetto a 5.321 al 31 dicembre 2022.

	31.12.2023		31.12.2022	
	Numero	%	Numero	%
Sospensioni	2.033	38,6	2.091	39,3
Filtrazione	1.935	36,7	1.954	36,7
Aria e Raffreddamento	1.253	23,8	1.220	22,9
Altri	52	0,9	56	1,1
TOTALE	5.273	100,0	5.321	100,0

La ripartizione per categoria di inquadramento è qui di seguito riportata.

	31.12.2023		31.12.2022	
	Numero	%	Numero	%
Dirigenti	56	1,1	55	1,0
Impiegati	1.364	25,9	1.403	26,4
Operai	3.853	73,0	3.863	72,6
TOTALE	5.273	100,0	5.321	100,0

INVESTIMENTI E ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Gli investimenti dell'esercizio 2023 sono stati pari a Euro 106,6 milioni (Euro 109,5 milioni nell'esercizio del 2022), dei quali Euro 41,1 milioni sono stati destinati allo sviluppo di nuovi prodotti, Euro 6,5 milioni al nuovo stabilimento in Romania per le Sospensioni, essenziale per la crescita e il miglioramento della redditività del *business*, ed Euro 2,2 milioni per l'acquisto del 51% della società ATN Molds and Parts S.A.S., società specializzata nello sviluppo e produzione di *tooling* con elevata componente tecnica.

La tabella di seguito riportata presenta il dettaglio degli investimenti.

(in milioni di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Incremento di immobilizzazioni immateriali	14,2	18,1
Acquisto di immobilizzazioni materiali	56,2	49,2
Acquisto di Tooling	24,3	31,4
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	9,7	10,8
Acquisti di partecipazioni	2,2	0,0
TOTALE INVESTIMENTI	106,6	109,5

PROSPETTO DI RACCORDO TRA I DATI DEL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO ED I DATI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

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

(in milioni di Euro)	2023	2022
Risultato netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	6,7	(58,7)
Quota di pertinenza del Gruppo dei risultati netti delle società controllate incluse nel bilancio consolidato	69,6	33,7
Svalutazioni (Ripristino di valore) di partecipazioni	(9,4)	78,9
Eliminazioni dividendi	(8,1)	(22,9)
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto del relativo effetto fiscale	(1,0)	(1,4)
RISULTATO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	57,8	29,6

(in milioni di Euro)	2023	2022
Patrimonio netto risultante dal bilancio della Sogefi S.p.A.	228,3	223,1
Quota di pertinenza del Gruppo del maggior/minor valore dei patrimoni netti delle partecipazioni in società consolidate rispetto ai valori iscritti nel bilancio della Sogefi S.p.A.	40,4	2,3
Eliminazioni degli utili non ancora realizzati derivanti da operazioni fra società del Gruppo e altre rettifiche di consolidamento, al netto del relativo effetto fiscale	4,2	5,3
PATRIMONIO NETTO RISULTANTE DAL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO	272,9	230,7

ANDAMENTO DELLA CAPOGRUPPO SOGEFI S.p.A.

Nell'esercizio 2023, Sogefi S.p.A. ha registrato un utile netto di Euro 6,7 milioni rispetto alla perdita netta di Euro 58,7 milioni verificatasi nel 2022, che includeva una svalutazione di partecipazioni, rilevata sulla base dell'*impairment test*, pari a Euro 78,9 milioni rispetto ad una ripresa di valore, pari a Euro 9,4 milioni, registrata nell'esercizio 2023 (entrambi i valori, contabilizzati alla voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie", si riferiscono alla controllata Sogefi Suspensions S.A.).

Il flusso di dividendi dalle società controllate è stato pari a Euro 8,1 milioni rispetto a Euro 22,9 milioni del precedente esercizio; gli oneri finanziari netti sono stati pari a Euro 4,2 milioni rispetto a Euro 3,1 milioni del 2022; infine, le differenze cambio nette hanno dato un contributo negativo per Euro 1,8 milioni rispetto al contributo positivo di Euro 2,8 milioni del precedente esercizio.

I costi di gestione sono ammontati ad Euro 17,9 milioni, in aumento rispetto al 2022 (Euro 13,1 milioni) a causa della registrazione di una perdita di valore di immobilizzazioni immateriali (*software*) pari a Euro 2,9 milioni e a costi non ricorrenti per progetti speciali.

(in milioni di Euro)	2023	2022
Proventi, oneri finanziari e dividendi	2,1	22,6
Rettifiche di valore di attività finanziarie	9,4	(78,9)
Altri proventi della gestione	9,6	11,0
Costi di gestione	(17,9)	(13,1)
Altri ricavi (costi) non operativi	(0,8)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2,4	(58,4)
Imposte sul reddito	4,3	(0,3)
RISULTATO NETTO	6,7	(58,7)

Passando alla **situazione patrimoniale**, nella tabella seguente vengono evidenziate le principali voci al 31 dicembre 2023, confrontate con i valori registrati alla fine dell'esercizio precedente.

(in milioni di Euro)	Note (*)	31.12.2023	31.12.2022
Attività a breve	(s)	9,1	7,6
Passività a breve	(t)	(5,2)	(3,8)
Capitale circolante netto		3,9	3,8
Partecipazioni	(u)	347,1	337,5
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	(v)	21,6	23,7
CAPITALE INVESTITO		372,6	365,0
Altre passività a medio lungo termine	(w)	(1,0)	(0,1)
CAPITALE INVESTITO NETTO		371,6	364,9
Indebitamento finanziario netto		143,3	141,8
Patrimonio netto		228,3	223,1
TOTALE		371,6	364,9

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

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2023, pari ad Euro 228,3 milioni si è incrementato di Euro 5,2 milioni rispetto al 31 dicembre 2022 (Euro 223,1 milioni) per effetto, principalmente, del risultato positivo dell'esercizio 2023.

L'**indebitamento finanziario** netto al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 143,3 milioni rispetto a Euro 141,8 milioni al 31 dicembre 2022.

(in milioni di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti in liquidità	26,1	48,9
Crediti finanziari a breve/medio termine v/controllate e v/terzi	315,1	297,7
Debiti finanziari a breve termine (*)	(284,7)	(249,5)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(199,8)	(238,9)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(143,3)	(141,8)

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

Il prospetto che segue analizza il **rendiconto finanziario** di Sogefi S.p.A.:

(in milioni di Euro)	Note (*)	2023	2022
AUTOFINANZIAMENTO	(x)	0,8	23,0
Variazione del capitale circolante netto	(y)	(0,1)	(3,5)
Altre attività/passività a medio e lungo termine	(z)	0,5	0,9
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI DI ESERCIZIO		1,2	20,4
Vendita di partecipazioni		-	-
Vendita di immobilizzazioni materiali		-	3,3
TOTALE FONTI		1,2	23,7
TOTALE IMPIEGHI		-	0,3
FREE CASH FLOW		1,2	23,4
Aumenti di capitale sociale della Capogruppo		-	-
Variazione <i>Fair value</i> strumenti derivati		(2,8)	5,5
Dividendi pagati dalla Capogruppo		-	-
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO		(2,8)	5,5
Variazione della posizione finanziaria netta	(aa)	(1,6)	28,9
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(aa)	(141,8)	(170,7)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(aa)	(143,4)	(141,8)

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

La **Variazione della Posizione Finanziaria netta** è stata pari a Euro 1,6 milioni, in peggioramento rispetto al 2022 (Euro 28,9 milioni) principalmente a causa dei minori dividendi ricevuti e dell'impatto negativo delle differenze cambio rilevate nel corso dell'esercizio.

ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

Filtrazione

Principali indicatori

(in milioni di Euro)	2020	2021	2022	2023	var. '23 vs '22
Fatturato	421,2	463,4	535,7	573,6	7,1%
Ebit	8,0	37,4	52,5	72,3	37,9%
<i>Ebit sul fatturato</i>	1,9%	8,1%	9,8%	12,6%	
Personale	2.254	1.974	1.954	1.935	-1,0%

Nel 2023 la *business unit* ha conseguito ricavi pari a Euro 573,6 milioni, in crescita del 7,1% (+9,3% a cambi costanti) rispetto al 2022, grazie alle *performance* del canale *Aftermarket* in Europa (+10,5%) e allo sviluppo dell'India.

Il margine di contribuzione è aumentato del 17,7% rispetto al 2022, riflettendo l'incremento dell'attività e della marginalità (rapporto % margine di contribuzione/fatturato), passata al 32,1%, rispetto al 29,2% del 2022, grazie al buon andamento del canale *Aftermarket* e dell'India.

L'EBITDA è ammontato a Euro 102,6 milioni, rispetto a Euro 83,0 milioni nel 2022, e l'EBITDA *margin* è aumentato al 17,9%, rispetto al 15,5% del 2022.

L'EBIT è stato positivo per Euro 72,3 milioni, rispetto a Euro 52,5 milioni nel 2022, con una redditività operativa in aumento al 12,6% rispetto al 9,8% dell'anno precedente.

I dipendenti della *business unit* al 31 dicembre 2023 erano 1.935 (1.954 al 31 dicembre 2022).

Sospensioni

Principali indicatori

(in milioni di Euro)	2020	2021	2022	2023	var. '23 vs '22
Fatturato	399,6	458,2	548,0	574,5	4,8%
Ebit	(13,2)	(9,1)	(9,4)	5,0	153,6%
<i>Ebit sul fatturato</i>	-3,3%	-2,0%	-1,7%	0,9%	
Personale	2.290	2.267	2.091	2.033	-2,8%

Nel 2023, la *business unit* ha realizzato ricavi per Euro 574,5 milioni, in crescita del 4,8% (+9,5% a cambi costanti), grazie all'aumento dei volumi e all'adeguamento dei prezzi di vendita. Le crescite maggiori sono state registrate in Europa e in India.

Il margine di contribuzione è aumentato del 18,6% rispetto al 2022, con il rapporto % margine di contribuzione/fatturato in miglioramento dal 23,9% del 2022 al 27,1% del 2023 grazie alla riduzione dei costi energetici e dei materiali e alle azioni di *repricing*.

L'EBITDA è ammontato a Euro 41,0 milioni, a fronte di Euro 27,5 milioni nel 2022, con l'EBITDA *margin* in miglioramento al 7,1% rispetto a 5% nel 2022.

L'EBIT è stato positivo e pari a Euro 5,0 milioni, rispetto a Euro -9,4 milioni nel 2022. Nonostante il miglioramento conseguito nel 2023, la redditività resta molto debole e il piano in corso, basato su *repricing* e efficienze, continua ed è previsto che dispieghi i propri effetti anche nel 2024.

I dipendenti al 31 dicembre 2023 erano 2.033 (2.091 al 31 dicembre 2022).

Aria e raffreddamento

Principali indicatori

(in milioni di Euro)	2020	2021	2022	2023	var. '23 vs '22
Fatturato	371,8	402,0	464,0	487,3	5,0%
Ebit	20,0	32,1	33,0	38,2	15,8%
<i>Ebit sul fatturato</i>	5,4%	8,0%	7,1%	7,8%	
Personale	1.192	1.169	1.220	1.253	2,7%

Nel 2023, i ricavi, pari a Euro 487,3 milioni, sono aumentati del 5,0% e del 8,9% a cambi costanti rispetto al 2022, con incrementi molto significativi in NAFTA e in Europa.

Il margine di contribuzione è aumentato del 1,3% rispetto al 2022, con il rapporto margine di contribuzione/fatturato % in leggero calo, dal 29,4% al 28,4%, a causa del diverso *mix* di prodotti.

L'EBITDA è stato pari a Euro 81,1 milioni (Euro 79,5 milioni nel 2022), con un EBITDA *margin* del 16,6% (17,1% del 2022).

L'EBIT è ammontato a Euro 38,2 milioni, in crescita rispetto a Euro 33,0 milioni nell'esercizio precedente.

I dipendenti al 31 dicembre 2023 erano 1.253 (1.220 al 31 dicembre 2022).

RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2023

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

(in milioni di Euro)	Note(*)	Q4 2023		Q4 2022		Variazione	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite		375,3	100,0	384,6	100,0	(9,3)	(2,4)
Costi variabili del venduto		258,6	68,9	282,6	73,5	(24,0)	(8,5)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		116,7	31,1	102,0	26,5	14,7	14,4
Costi fissi	(a)	59,5	15,8	53,8	14,0	5,7	10,6
Costi di ristrutturazione		3,6	1,0	0,2	0,0	3,4	-
Altri costi (ricavi)	(b)	6,1	1,6	4,5	1,2	1,6	36,4
EBITDA	(c)	47,5	12,7	43,5	11,3	4,0	9,2
Ammortamenti/Svalutazioni	(d)	31,5	8,4	36,9	9,6	(5,4)	(14,6)
EBIT		16,0	4,3	6,6	1,7	9,4	143,9
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		13,1	3,5	(2,6)	(0,7)	15,7	600,0
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		(0,3)	(0,1)	(0,3)	(0,1)	-	-
(Utile) perdita di terzi		(0,8)	(0,2)	(0,5)	(0,1)	(0,3)	77,8
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		12,0	3,2	(3,4)	(0,9)	15,4	453,2

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

Nel quarto trimestre del 2023, Sogefi ha registrato ricavi pari a Euro 375,3 milioni, in calo del 2,4% rispetto al corrispondente periodo del 2022; a tassi di cambio costanti, il Gruppo ha registrato una crescita del 4,1% grazie all'incremento dei volumi di produzione (+2,9%) e all'adeguamento dei prezzi di vendita.

L'**EBITDA** è risultato pari a Euro 47,5 milioni, 12,7% del fatturato, rispetto a Euro 43,5 milioni (11,3%) nel quarto trimestre del 2022, grazie all'incremento del margine di contribuzione dal 26,5% al 31,1%.

L'**EBIT** è stato positivo per Euro 16,0 milioni a fronte di Euro 6,6 milioni nel quarto trimestre 2022.

Gli oneri finanziari sono stati pari a Euro 3,7 milioni, inferiori rispetto a Euro 5,2 milioni nel quarto trimestre del 2022, in quanto sono stati registrati maggiori proventi finanziari per Euro 2,4 milioni relativi alla valutazione degli strumenti obbligazionari *dollar-linked* detenuti con l'obiettivo di mitigare gli effetti della svalutazione del Pesos argentino.

Gli oneri fiscali sono stati positivi e pari a Euro +0,8 milioni (incluso *one-off* positivi per Euro 2,3 milioni), rispetto a Euro -4,0 milioni nel quarto trimestre 2022.

Il **risultato netto consolidato** del quarto trimestre 2023 è stato positivo per Euro 12 milioni rispetto al risultato negativo per Euro 3,4 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

IMPATTI DEL CONTESTO MACROECONOMICO, DEI CONFLITTI RUSSIA-UCRAINA E GAZA-ISRAELE E DEL CAMBIAMENTO CLIMATICO, SULL'ATTIVITÀ

Impatti del contesto macroeconomico sull'attività

Con riferimento al contesto macroeconomico, nel 2023 l'evoluzione delle economie delle principali aree geografiche in cui opera Sogefi è stata positiva e la produzione mondiale di automobili è aumentata del 9,4%, con importanti progressi in tutte le aree geografiche. Tale evoluzione ha permesso a Sogefi di conseguire ricavi in crescita del 9,1% a cambi costanti. I prezzi dell'energia e delle materie prime, dopo il forte aumento registrato dal 2021, dal secondo semestre del 2022 si sono ridotti, ma permangono tuttora elevati e volatili. A fronte di tale situazione il Gruppo monitora attentamente i costi di produzione e mantiene un dialogo costante con fornitori e clienti per salvaguardare i propri margini. Nel corso del 2023 l'elevata inflazione ha determinato un incremento dei costi per il personale più elevato di quello registrato nel corso dei precedenti esercizi e il rialzo dei tassi di interesse ha influito sugli oneri finanziari, seppure con un impatto mitigato dalla componente di finanziamenti a tasso fisso.

Impatti dei conflitti Russia-Ucraina e Gaza-Israele sull'attività

L'impatto diretto del conflitto Russia-Ucraina sull'attività è risultato non significativo. Infatti, Sogefi aveva un'attività commerciale in Russia ed esportava verso Ucraina e Bielorussia, con ricavi complessivi non rilevanti (0,7% dei ricavi del Gruppo nel 2021). Tali attività sono state interrotte a partire da marzo 2022 e la filiale russa è stata liquidata nel 2023. In conseguenza, nel 2022 Sogefi ha registrato perdite di valore in relazione alle attività detenute in Russia per Euro 0,8 milioni e una perdita di ricavi non significativa; non sono stati registrati ulteriori impatti nel 2023.

Sogefi, come tutto il settore *automotive*, ha invece subito gli impatti indiretti della guerra, e in particolare l'incremento dei prezzi dell'energia e delle materie prime, nonché le difficoltà di approvvigionamento di alcune di esse, criticità che hanno visto una parziale attenuazione nella parte finale dell'esercizio 2022 e nell'intero esercizio 2023.

Non si prevedono impatti diretti del conflitto Gaza-Israele sull'attività del Gruppo, non avendo Sogefi attività dirette nelle zone coinvolte. Il conflitto potrebbe avere impatti nella catena di fornitura generando ritardi nelle consegne dei materiali che transitano nel Canale di Suez. Sogefi monitora attentamente tale rischio adottando le opportune misure di mitigazione (creazione di *stock* di sicurezza, valutazione di fornitori alternativi). Allo stato non risulta possibile valutare eventuali ulteriori impatti indiretti.

Cambiamento climatico: rischi fisici e di transizione

Nel 2022 il Gruppo Sogefi ha condotto un'analisi dei rischi fisici legati al cambiamento climatico, identificando un rischio complessivo di livello basso nella maggioranza dei siti del Gruppo, con l'eccezione di 7 siti su un totale di 35 per i quali è stato identificato un livello complessivo medio di rischio, legato principalmente ai fenomeni estremi quali stress termico e idrico, ondate di calore e gelate. Questi profili di rischio non richiedono interventi urgenti da parte del Gruppo Sogefi e non lasciano presagire la necessità di operare svalutazioni sulle immobilizzazioni o altri interventi, ma potrebbero comportare l'insorgere di costi operativi ad oggi ritenuti non materiali.

Nel 2023, gli stabilimenti del Gruppo non sono stati oggetto di eventi estremi che hanno causato danni significativi; il Gruppo ha ritenuto ancora attuale la valutazione dell'esercizio precedente e pertanto non ha condotto una nuova analisi del rischio fisico.

Il Gruppo, operando nel settore *automotive*, è inoltre interessato dalla transizione del *business* dalla prevalente produzione e fornitura di componenti per motori a combustione interna a motori elettrici. L'evoluzione della gamma di prodotti, resa necessaria da tale transizione, interessa soprattutto la divisione Filtrazione, la cui attuale gamma è destinata prevalentemente ai soli motori a combustione. La divisione Aria e Raffreddamento, a partire dal proprio *know-how* e dalle proprie tecnologie, ha da tempo sviluppato nuovi prodotti per piattaforme elettriche, ottenendo già i primi contratti. Infine, la divisione Sospensioni è solo marginalmente toccata dalla transizione tecnologica in atto sui motori.

La Società da tempo tiene conto degli impatti derivanti dalla transizione, orientando in tal senso i propri investimenti e valutando la necessità di operare svalutazioni sulle immobilizzazioni o altri interventi.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 23 febbraio 2024, Sogefi, nel contesto di un processo di valorizzazione della propria divisione Filtrazione, ha sottoscritto con il fondo di investimento statunitense Pacific Avenue un accordo di *put option*, in forza del quale Carta Acquisition France S.A.S. ("Carta France") e Carta Acquisition U.S., Inc. ("Carta US"), veicoli societari che fanno riferimento al fondo, hanno assunto impegni unilaterali, incondizionati e irrevocabili ad acquistare, rispettivamente, -in caso di esercizio dell'opzione di put da parte di Sogefi- l'intero capitale sociale di Sogefi Filtration S.A. e di Sogefi U.S.A., Inc..

Ai sensi dell'accordo di *put option*, Sogefi ha concesso a Carta US e Carta France un periodo di esclusiva di sei mesi.

Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 46 (Eventi successivi) delle "Note esplicative e integrative sui prospetti contabili consolidati".

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull'andamento del mercato *automotive* nel 2024 rimane ridotta a causa delle incertezze legate all'evoluzione macroeconomica e geopolitica. S&P Global (IHS) prevede che, dopo la crescita registrata nel 2023, la produzione mondiale di automobili resti sostanzialmente stabile (-0,5%), con l'Europa in calo del 1,9%, la Cina in linea con il 2023 e marginali crescite nelle altre aree geografiche.

Per quanto concerne i prezzi delle materie prime e dell'energia, i primi mesi del 2024 confermano una certa stabilità, già registrata nella seconda parte del 2023, ma essi restano esposti a rischi di volatilità acuiti dalle tensioni geo-politiche. Permangono altresì tensioni inflazionistiche sul costo del lavoro in talune aree geografiche.

In questo scenario il Gruppo monitora costantemente gli andamenti nelle diverse aree geografiche ricercando accordi equi con tutti i clienti sui prezzi di vendita.

In assenza di fattori di deterioramento dello scenario macroeconomico rispetto all'attuale, il Gruppo Sogefi per il 2024 prevede una crescita dei ricavi *low single digit*, superiore rispetto alle previsioni sul mercato *automotive*, e una redditività operativa, escludendo gli oneri non ricorrenti, almeno in linea rispetto a quella registrata nell'esercizio 2023.

GESTIONE DEI PRINCIPALI RISCHI D'IMPRESA

In un contesto caratterizzato da instabilità dei mercati e rapida evoluzione delle dinamiche di *business* e delle normative, un'attenta ed efficace identificazione e gestione dei rischi è fondamentale per i) supportare un processo decisionale consapevole e coerente con gli obiettivi strategici e ii) garantire la sostenibilità aziendale e la creazione di valore nel medio-lungo termine.

A tal proposito, in coerenza con quanto previsto dal Codice di *Corporate Governance* delle società quotate, promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, cui la Società ha aderito, e con le *best practice* nazionali e internazionali riconosciute sul mercato, Sogefi, in relazione al Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi (“SCIGR”), ha adottato e implementato un processo strutturato e formalizzato di “ERM – *Enterprise Risk Management*”, volto all'identificazione, valutazione, gestione e monitoraggio sistematico dei principali rischi che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi strategici e di *business* del Gruppo, nonché alla definizione di adeguati flussi informativi che garantiscano trasparenza e circolazione delle informazioni all'interno dell'organizzazione.

Il *framework* ERM è oggetto di un'attività di aggiornamento periodico, in considerazione delle evoluzioni del contesto di business e normativo in cui il Gruppo opera, in continuità con le attività svolte in passato e secondo le “Linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi” approvate dal Consiglio di Amministrazione, che delineano il modello di *governance* del sistema di gestione dei rischi, identificando i soggetti coinvolti e i loro ruoli e responsabilità, e definiscono il modello operativo, ivi incluse le attività di analisi e reportistica da svolgere con cadenza periodica e i relativi strumenti e metodologie a supporto.

Il Consiglio di Amministrazione ha in particolare identificato i seguenti soggetti/organi coinvolti:

- a) il Consiglio di Amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e di valutazione dell'adeguatezza del sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi;
- b) l'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi, identificato nel *Chief Executive Officer*, responsabile dell'implementazione e del mantenimento di un efficace processo di gestione dei rischi;
- c) il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, istituito all'interno dell'organo di amministrazione, con il compito, tra gli altri, di supportare le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al SCIGR;
- d) il *Chief Risk Officer*, responsabile della gestione del processo di *risk management*, che ha il compito di coordinare l'identificazione, la valutazione e la gestione dei rischi rilevanti e delle relative misure di mitigazione;
- e) i “*risk owners*” e i componenti del *management*, nel loro ruolo di soggetti responsabili, ciascuno per quanto di propria competenza e nei termini previsti dall'organizzazione aziendale, dell'identificazione, gestione e monitoraggio dei rischi inerenti all'area di operatività aziendale dagli stessi presidiata;
- f) il Responsabile della funzione di *Internal Audit*, incaricato di verificare che il SCIGR sia efficace, adeguato e coerente con le linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione;

- g) il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, responsabile di svolgere i compiti previsti dalla normativa e dal sistema di controllo sull'informativa finanziaria;
- h) l'Organismo di Vigilanza ex art. 6, comma 1, lett. b) del Decreto Legislativo n. 231/2001, articolato in relazione a dimensione, settore, complessità e profilo di rischio dell'impresa;
- i) il Collegio Sindacale, che vigila sull'efficacia del SCIGR.

L'identificazione dei rischi e la loro valutazione consentono al Consiglio di Amministrazione di acquisire maggiore consapevolezza sugli scenari che potrebbero compromettere il raggiungimento degli obiettivi definiti, e permettono di valutare, tenuto conto della propensione al rischio, quali azioni adottare e con quale priorità per prevenire, mitigare o gestire le principali esposizioni.

Per maggiori dettagli sulle caratteristiche e sul funzionamento del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi si rimanda alla Relazione Annuale sulla *Corporate Governance* disponibile sul sito aziendale.

Il *framework* ERM si ripropone di analizzare e valutare un ampio portafoglio di rischi, variegato per natura e tipologia, includendo anche tutti i rischi connessi alle tematiche di sostenibilità.

I rischi potenzialmente applicabili al *business model* del Gruppo sono rappresentati nel c.d. *Risk Model*, e raggruppati in quattro categorie di rischi principali:

- **Rischi Strategici**, relativi al contesto esterno e di *business* o alle strategie e alle decisioni di *governance* che possono influenzare significativamente le *performance* del Gruppo e/o il raggiungimento degli obiettivi strategici definiti.
- **Rischi Operativi**, che possono influenzare l'efficacia/efficienza dei processi di *business*, compromettendo la creazione di valore.
- **Rischi Finanziari**, legati principalmente ai tassi di cambio, ai tassi di interesse, all'accesso al credito, alla liquidità, che possono incidere sui risultati e sulla sostenibilità dei piani del Gruppo.
- **Rischi Legali e di Compliance**, relativi a non conformità a leggi e regolamenti vigenti, e/o a Codici, Politiche e Procedure interne, che possono portare a controversie legali, perdite finanziarie e potenziali effetti negativi sulla reputazione del Gruppo.

All'interno delle suddette categorie di rischio, vengono poi individuate ulteriori aree in cui si declinano i principali eventi di rischio a cui il Gruppo potrebbe potenzialmente essere esposto.

Il modello prevede che le attività di *risk assessment* siano svolte con cadenza annuale, identificando, analizzando e valutando i rischi prioritari per il Gruppo. I rischi prioritari sono gestiti tramite la definizione di piani di azione *ad hoc* ai fini della loro mitigazione e la loro evoluzione è periodicamente monitorata.

Con riguardo alla metodologia di valutazione e documentazione dei rischi, Sogefi effettua una valutazione basata su due principali variabili: la probabilità di accadimento dell'evento di rischio e l'impatto potenziale (finanziario/ reputazionale/operativo) in caso

di accadimento. Le assunzioni utilizzate ai fini della valutazione e le azioni mitiganti adottate da Sogefi in risposta ai rischi identificati sono dettagliate nel *risk assessment*.

I risultati sono utilizzati anche dalla funzione *Internal Audit* per la predisposizione del proprio Piano di *Audit* annuale, che pertanto assume una connotazione *risk-based* in linea con le *best practice*, in tal modo indirizzando le attività e le risorse verso quelle aree ritenute più critiche e/o rischiose.

Alla luce delle valutazioni effettuate nel corso del 2023, sono stati individuati i rischi più significativi di seguito sintetizzati.

1. RISCHI STRATEGICI

1.a. Rischi connessi al contesto esterno

Con riferimento ai rischi connessi al contesto esterno, essi sono stati descritti nel paragrafo precedente “Gestione dei principali rischi d’impresa” (“Impatti del contesto macroeconomico, del Covid-19, dei conflitti Russia-Ucraina e Gaza-Israele e del cambiamento climatico, sull’attività”) e, si sintetizzano di seguito i possibili impatti sul business del Gruppo.

Rischi legati alla pressione sui prezzi di vendita

Nel settore *automotive* si registra a livello globale il ritorno ad una dinamica concorrenziale molto incentrata sui prezzi di vendita; i principali costruttori OEM trasferiscono quindi una forte pressione sui prezzi su tutta la catena del valore, comportando pertanto un potenziale rischio per i margini dei prodotti venduti da Sogefi.

In tale contesto, Sogefi presta la massima attenzione alla preservazione della propria redditività attraverso i) adeguate strategie di *sourcing* e una ii) accurata gestione delle relazioni e degli accordi con i propri clienti.

Alla luce di quanto esposto, il rischio è ritenuto rilevante e per tale ragione strettamente monitorato.

Rischi relativi ad un potenziale calo della domanda nel settore automotive³

Dopo la crescita del 2023, in un contesto di incertezza legato all’evoluzione macroeconomica e tecnologica, non si può escludere un calo del mercato e una conseguente contrazione dei volumi di vendita, in correlazione ad una recessione economica o ad una congiuntura negativa per il settore *automotive*. Tale rischio risulta più rilevante per le *Business Unit* Aria & Raffreddamento e Sospensioni e per il mercato ed i produttori europei.

Sogefi presidia il rischio attraverso i) un monitoraggio costante del *backlog* per area geografica/mercato/linea di prodotti; ii) uno stretto rapporto con i Clienti per individuare e anticipare eventuali rischi.

³ Rischio afferente alle tematiche ESG.

Tale rischio, il cui impatto potenziale sarebbe rilevante, è attualmente considerato improbabile e ben monitorato.

1.b. Rischi di transizione⁴

Il quadro normativo sta dando forte impulso alla decarbonizzazione e riduzione delle emissioni, con impatti sui i) processi industriali e ii) sui prodotti, che dovranno progressivamente dirigersi verso l'*e-mobility*.

In ragione di quanto descritto, Sogefi monitora attentamente l'evoluzione normativa ed ha elaborato una *roadmap* focalizzata sullo sviluppo della gamma di prodotti *e-mobility*. Il Gruppo ha inoltre posto in essere diverse azioni volte alla riduzione delle emissioni: i) installazione di pannelli solari (con la copertura progressiva di un *plant* aggiuntivo all'anno); ii) azioni di efficientamento produttivo per ridurre il consumo di energia a parità di produzione; iii) nei processi produttivi, passaggio dal gas all'elettricità/idrogeno quando possibile dal punto di vista operativo e iv) progressivo incremento dell'acquisto di energia verde.

Il rischio che Sogefi non sia in grado di rispettare i vincoli normativi in termini di decarbonizzazione, rischio il cui impatto potenziale sarebbe significativo, è considerato improbabile.

1.c. Rischi relativi all'innovazione tecnologica dell'azienda⁵

Nell'attuale contesto di transizione tecnologica verso l'*EV*, Sogefi potrebbe i) perdere quote di mercato a causa del mancato sviluppo di tecnologie e soluzioni innovative richieste dal mercato o a seguito dell'introduzione di nuovi prodotti dirompenti da parte dei *competitor*, e/o ii) incorrere in extra-costi per lo sviluppo dei nuovi prodotti.

Tale rischio riguarda in particolare le divisioni Filtrazione e, anche se in minor misura, Aria e Raffreddamento, che hanno gamme di prodotti specificamente destinate al settore ICE (*Internal Combustion Engyne*).

Al fine di ridurre i rischi associati all'innovazione tecnologica, e di cogliere tutte le opportunità offerte dalla transizione tecnologica, il Gruppo ha potenziato la Funzione R&D attraverso nuove assunzioni ed ha formulato un piano di sviluppo di nuovi prodotti dedicati all'*e-mobility*, definendo specifici *target* in termini di:

- vendite di nuovi prodotti *e-mobility*;
- valore degli ordini per prodotti *e-mobility*;
- spese di Ricerca e sviluppo per prodotti *e-mobility*.

Tali rischi potrebbero avere impatti significativi sulla sostenibilità del *business* a lungo termine e sono, pertanto, attentamente monitorati dalle Funzioni aziendali competenti.

⁴ Rischio afferente alle tematiche ESG.

⁵ Rischio afferente alle tematiche ESG.

2. RISCHI OPERATIVI

2.a. *Rischi relativi alla gestione delle risorse umane*⁶

In un contesto multiculturale e in continuo cambiamento, la competitività aziendale si misura anche sulla capacità di identificare e gestire i rischi relativi alle risorse umane, tema su cui Sogefi è da sempre impegnata. Si espongono di seguito i principali rischi individuati in quest'area.

Attrazione, ritenzione e sviluppo professionale dei talenti

Il mercato del lavoro, a seguito della pandemia e del conseguente cambiamento delle modalità di svolgimento dell'attività lavorativa, è stato caratterizzato dall'incremento del *turnover* e da una scarsità di personale con *skills* specialistiche e tecnologiche in particolare.

In questo contesto, il rischio potrebbe incidere sulla capacità di Sogefi di affrontare le sfide tecnologiche e gestionali legate all'evoluzione del mercato.

Per ridurre il rischio di *turnover* e carenza di personale qualificato, Sogefi ha adottato le seguenti politiche di gestione: i) rafforzamento della strategia di *recruiting* e *talent attraction*; ii) identificazione e valorizzazione dei talenti e delle *critical skills*, attraverso il processo annuale di Gruppo di *review* delle *performance*, con conseguente sviluppo di appositi piani di *retention*; iii) raccolta e analisi dei feedback dei dipendenti in ambito *well-being* attraverso *survey* interne; iv) organizzazione di attività di formazione atte a sviluppare e potenziare competenze manageriali e tecniche; v) attività di promozione del *brand* per incrementare l'attrattività del Gruppo.

Tale rischio viene considerato rilevante e come tale viene attentamente monitorato e gestito.

Incremento del costo del lavoro

L'inflazione elevata registrata in diversi paesi in cui il Gruppo opera e l'evoluzione del mercato del lavoro, così come precedentemente descritta, possono determinare i) un rischio di incremento dei costi del personale, incidendo sulla competitività del Gruppo; ii) un rischio di elevata conflittualità sociale; iii) un rischio di aumento del tasso di *turnover*.

Il Gruppo adotta tutte le possibili politiche per la mitigazione dei suddetti rischi, e in particolare: i) un dialogo sociale costruttivo per la ricerca di accordi sostenibili; ii) un'attenta gestione della politica retributiva del personale e valorizzazione dei talenti; iii) l'implementazione di misure di retribuzione variabile, legate al conseguimento di obiettivi specifici.

Su tali basi, allo stato attuale il rischio è considerato rilevante e pertanto attentamente monitorato e gestito.

⁶ Rischio afferente alle tematiche ESG.

Salute e sicurezza sul lavoro: rischio incendio negli stabilimenti

Salute e sicurezza dei dipendenti sono una priorità assoluta per Sogefi: i piani di prevenzione e protezione vengono costantemente monitorati e aggiornati per tutelare in maniera efficace i dipendenti.

Nell'ambito di questa categoria di rischi, si identifica come rischio significativo per la *Business Unit* Sospensioni quello del verificarsi di incendi che potrebbero causare i) problemi di salute e sicurezza; ii) danneggiamento degli asset aziendali; iii) interruzioni delle attività operative, con conseguenti impatti in termini logistici, commerciali, reputazionali e finanziari.

Al fine di minimizzare tali rischi, il Gruppo rinforza costantemente le misure di prevenzione rafforzando i propri protocolli e procedure interne, le attività di esercitazione ed i controlli ingegneristici e di rilevazione termografica delle aree potenzialmente a rischio.

Tale rischio è considerato rilevante ma improbabile alla luce delle misure di prevenzione e protezione in essere.

2.b. Rischi relativi all'affidabilità dei prodotti (i.e. qualità e sicurezza)⁷

La gestione del rischio connesso all'eventuale produzione e commercializzazione di prodotti non conformi agli *standard* di qualità e sicurezza del settore e alle aspettative dei clienti, è una priorità per Sogefi.

Eventuali non conformità potrebbero infatti dare luogo a campagne di richiamo che, seppur finanziariamente mitigate da specifici programmi assicurativi internazionali, avrebbero un effetto negativo sulla relazione con i clienti e sulla reputazione del Gruppo.

Diverse misure di prevenzione e mitigazione del rischio sono implementate nell'ambito del sistema di gestione della Qualità di Gruppo: i) applicazione dei principali standard tecnici di riferimento nazionali e internazionali; ii) identificazione e monitoraggio di specifici *KPIs* relativi alla performance complessiva della qualità e alla *customer satisfaction*; iii) certificazioni ISO e IATF (a dicembre 2023, il 100% degli stabilimenti produttivi del Gruppo è certificato IATF 16949:2016).

Tenuto conto di quanto precede, il rischio nel suo complesso è ritenuto rilevante e come tale attentamente presidiato.

⁷ Rischio afferente alle tematiche ESG.

2.c. Rischi legati alla scarsità di materie prime⁸

In un contesto di tensioni geopolitiche a livello globale, interruzioni parziali o temporanee della catena di fornitura dovute a carenza delle materie prime potrebbero avere conseguenze sulla continuità del processo produttivo e determinare ritardi nella consegna degli ordini ai clienti, con impatti finanziari, operativi e reputazionali.

Sogefi adotta strategie di approvvigionamento attente alla gestione di tali rischi: i) evitando, nella misura del possibile, l'eccessiva concentrazione del portafoglio fornitori (e comunque escludendo la mono-fornitura); ii) monitorando attentamente la solidità operativa e finanziaria dei fornitori; iii) attraverso la diversificazione geografica.

Nel corso del 2023 i rischi di tale natura si sono affievoliti; l'accadimento è pertanto considerato improbabile, ma il rischio è comunque rilevante.

2.d. Rischi legati alla modifica o cancellazione dei progetti

In considerazione della transizione tecnologica e della conseguente crescita di rapporti commerciali con nuovi operatori OEM, Sogefi potrebbe incorrere nella cancellazione o modifiche unilaterali di progetti/programmi da parte dei clienti, con impatti economici sfavorevoli per Sogefi.

Per mitigare i citati rischi, Sogefi ha adottato le seguenti principali misure: i) in caso di nuovi clienti, attenta valutazione della solidità della controparte e dei progetti della stessa; ii) sviluppo con i nuovi clienti ad alto potenziale di relazioni di *partnership*, in linea con quelle maturate nel corso del tempo con i clienti tradizionali; iii) accresciute tutele contrattuali; iv) attento monitoraggio in ambito progettuale.

Tenuto conto di quanto precede, il rischio è ritenuto moderatamente rilevante.

2.e. Rischi informatici

Lo svolgimento delle attività di Sogefi dipende, in modo continuo e crescente, dall'affidabilità e sicurezza dei propri sistemi informativi.

Tali rischi potrebbero avere impatti negativi in termini i) finanziari, legati a sanzioni o all'aumento dei premi assicurativi; ii) operativi, legati alla sospensione temporanea delle attività del Gruppo e iii) reputazionali, sulla fiducia nel Gruppo e nei suoi marchi.

Rischi connessi alla Cyber Security⁹

Si tratta dei rischi connessi ad accessi non autorizzati da parte di terzi ai sistemi informativi aziendali: questi attacchi possono essere mirati ad accedere a dati sensibili (ad esempio, strategici o relativi ai prodotti), rubarli, alterarli o addirittura a bloccare i sistemi informativi del Gruppo, con la conseguente perdita e/o violazione di dati sensibili e riservati.

⁸ Rischio afferente alle tematiche ESG.

⁹ Rischio afferente alle tematiche ESG.

Sogefi, per mitigare tali rischi, ha adottato un'organizzazione globale di *cyber security*, con l'obiettivo di presidiare i rischi di attacchi informatici e adattare costantemente le proprie misure di difesa, che includono: i) attività periodiche di *IT risk assessment*, volte a identificare e rafforzare la sicurezza dei Sistemi Informativi del Gruppo e indirizzare appropriate azioni di prevenzione e protezione; ii) attività di *training* e campagne di sensibilizzazione sulla *Cyber Security* lanciate regolarmente a livello di Gruppo; iii) *audit* periodici da parte di società esterne sulla sicurezza informatica.

Tenuto conto di quanto sopra, il rischio è ritenuto rilevante ma ben presidiato.

Rischio di guasto o interruzione dei sistemi informativi (non legato alla Cyber Security)

Il guasto o l'interruzione temporanea dei sistemi informativi aziendali potrebbe comportare la perdita di dati e compromettere la continuità dell'operatività del Gruppo e di quella dei suoi *partner* commerciali.

Al fine di garantire continuità, integrità e disponibilità dei dati, Sogefi monitora costantemente i propri sistemi; inoltre, per rispondere prontamente a situazioni critiche di emergenza, sono implementati sia a livello centrale che locale specifici *Disaster Continuity e Recovery Plan*, testati periodicamente internamente attraverso diversi tipi di scenari di crisi ed esternamente attraverso *audit* IATF e Tisax.

Il rischio è ritenuto rilevante ma improbabile in considerazione delle azioni mitiganti in essere.

2.f. Rischi fisici legati al cambiamento climatico¹⁰

L'intensificarsi dei fenomeni connessi al cambiamento climatico e i relativi impatti sulla catena del valore (ad es. *operations*, fornitori, clienti e mercati), rappresentano una delle principali sfide che le aziende si troveranno ad affrontare nel breve e medio-lungo termine.

Il rapido peggioramento della situazione climatica influisce infatti sulla frequenza dei fenomeni cosiddetti acuti (ad esempio tempeste, inondazioni, incendi o ondate di calore) che possono: i) impattare negativamente sul benessere dei dipendenti; ii) comportare interruzioni della produzione e/o aumentare i costi operativi per il funzionamento in condizioni avverse; iii) danneggiare i beni aziendali, ridurre l'efficienza o aumentare i costi di prevenzione/manutenzione; iv) generare interruzioni nella catena di approvvigionamento; v) determinare incrementi dei premi assicurativi.

Nel 2022 Sogefi, supportata da una primaria società di consulenza, ha condotto un *Climate Risk Assessment* per valutare l'impatto del cambiamento climatico sui propri siti produttivi locali, considerando un orizzonte temporale di 5 anni (2023-2028).

Tutti i rischi elencati nel *Climate Change Delegated Act Annex I – Appendix A* sono stati analizzati e la valutazione è stata effettuata per tutti i siti del Gruppo, analizzando per ciascun rischio l'esposizione e la probabilità di accadimento attraverso specifici *tool* di valutazione. I rischi sono stati classificati come acuti (legati ad eventi specifici) o cronici

¹⁰ Rischio afferente alle tematiche ESG.

(cambiamenti a lungo termine nel modello climatico) in base a 4 aspetti principali (temperature, venti, acqua, massa solida).

Dall'analisi dei risultati del *climate physical assessment* e considerando che gli eventi climatici acuti verificatisi nel 2023 non hanno avuto impatti su nessuno degli stabilimenti del Gruppo, non si è evidenziata l'esigenza di interventi strutturali da parte della Società e pertanto il rischio è ritenuto moderatamente rilevante.

Nel corso del 2024 Sogefi effettuerà un aggiornamento del *climate physical assessment* con un orizzonte temporale di 10-30 anni.

2.g. Rischi relativi all'allineamento tra pianificazione e capacità produttiva

La pianificazione della produzione si basa su previsioni di volumi di vendita a medio termine, che nel settore *automotive* si trovano ad affrontare alcune incertezze. L'attuale contesto di settore è infatti caratterizzato da un'elevata variabilità della domanda effettiva rispetto all'impegno dei clienti in fase di quotazione (in particolare per i prodotti legati all'*e-mobility*), congiuntamente ad un'elevata flessibilità dei volumi richiesti nell'ambito degli accordi contrattuali; tale contesto comporta possibili impatti sulla pianificazione della produzione negli stabilimenti del Gruppo.

A mitigazione del rischio, Sogefi ha posto in essere specifici piani di azione, che comprendono i) *review* periodiche della pianificazione degli investimenti e della capacità produttiva, congiuntamente con le Funzioni *Sales, Operations e Projects*; ii) monitoraggio costante dei volumi e della capacità produttiva a livello di singolo stabilimento da parte delle Funzioni centrali.

Tenuto conto di quanto sopra, il rischio è ritenuto improbabile e moderatamente rilevante.

2.h. Rischi legati al verificarsi di potenziali eventi di crisi

In considerazione dell'instabilità dell'attuale contesto globale e dei recenti fenomeni difficilmente prevedibili, Sogefi sta strutturando un sistema di gestione volto a indirizzare con prontezza potenziali eventi di crisi e salvaguardare la continuità operativa, sulla base degli standard internazionali di riferimento (ISO 22301 – *Security and Resilience*).

In particolare il Gruppo adotta le seguenti azioni di mitigazione: i) predisposizione di indicazioni operative per la gestione di potenziali eventi di crisi (e.s., incidenti negli stabilimenti produttivi, disastri naturali, pandemie); ii) flussi informativi con gli stabilimenti produttivi; iii) *risk assessment* e reporting periodico sugli specifici rischi.

Il rischio è ritenuto rilevante e ben presidiato.

3. RISCHI FINANZIARI

3.a. *Rischi connessi all'oscillazione dei prezzi delle commodity (materie prime ed energia)*

La realizzazione del portafoglio prodotti del Gruppo richiede l'approvvigionamento di materie prime quali acciaio, materiali plastici e alluminio -nonché di componenti e semilavorati che le contengono- i cui costi rappresentano una parte significativa del costo di produzione. Il prezzo delle materie prime può essere oggetto di fluttuazioni, anche significative, che dipendono da un'ampia varietà di fattori, in larga misura non controllabili da Sogefi e difficilmente prevedibili, quali, ad esempio, modifiche nei livelli di domanda, introduzione di nuove leggi o regolamenti, evoluzioni dei tassi di cambio.

I prezzi dell'energia e delle materie prime, dopo i forti aumenti registrati nel biennio passato, si sono ridotti, seppur rimanendo elevati e volatili. A fronte di tale situazione il Gruppo monitora attentamente i costi di produzione e mantiene un dialogo costante con fornitori e clienti per salvaguardare i propri margini.

Il rischio è ritenuto non rilevante e adeguatamente monitorato.

3.b. *Rischio cambio*

Il Gruppo Sogefi, operando a livello internazionale tramite controllate estere in diversi mercati dove la valuta di riferimento è diversa dall'Euro, è esposto al rischio di potenziali oscillazioni significative dei tassi di cambio.

I rischi connessi alle variazioni del tasso di cambio (in particolare dell'EURO nei confronti del dollaro americano e canadese, delle valute sudamericane e delle valute dei Paesi emergenti) includono:

- il rischio di cambio di natura traslativa, derivante dal fatto che Sogefi, pur predisponendo i propri bilanci in Euro, detiene partecipazioni di controllo in società con valute funzionali diverse dall'Euro e, pertanto, le fluttuazioni dei tassi di cambio utilizzati per convertire i dati di bilancio delle controllate originariamente espressi in valuta estera potrebbero influenzare in modo significativo sia il risultato economico del Gruppo sia il patrimonio netto consolidato dello stesso;
- il rischio di cambio di natura transattiva, derivante dalla circostanza che il Gruppo effettua frequenti operazioni di acquisto e vendita dirette/indirette in valute diverse da quella funzionale, e, pertanto, le fluttuazioni dei tassi di cambio potrebbero influenzare l'effettivo rapporto costo/guadagno della Società, per la quota che non risulta compensata tra acquisti e vendite.

Per mitigare il rischio di cambio, Sogefi: i) monitora continuamente la propria esposizione cercando di compensare vendite e acquisti nella medesima valuta e, per la parte restante ii) effettua, ove possibile, coperture *ad hoc* mediante gli strumenti finanziari disponibili sul mercato.

Tenuto conto delle azioni poste in essere, il rischio è ritenuto non rilevante, e comunque sotto stretto monitoraggio da parte delle funzioni aziendali competenti.

4. RISCHI LEGALI E DI COMPLIANCE

4.a. Rischi relativi alla violazione dei principi etici¹¹

Il Codice Etico di Gruppo definisce valori ai quali il Gruppo si ispira per raggiungere i propri obiettivi e stabilisce regole di condotta vincolanti per gli amministratori, i dipendenti e altri soggetti che hanno rapporti continuativi con il Gruppo.

La Società ha inoltre adottato un “Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex Decreto Legislativo 8 giugno 2001 n. 231”, in linea con le prescrizioni del Decreto stesso, finalizzato ad assicurare correttezza e trasparenza nella conduzione delle attività aziendali.

Infine, la Società ha formulato un *set* di *policy* e procedure, volte ad una gestione sana e consapevole, sottoposte a continuo aggiornamento, e promuove programmi di *training* dedicati.

Grazie al consolidato sistema di controllo interno in essere, i rischi relativi alla violazione dei principi etici si ritengono non rilevanti e ben presidiati.

ALTRE INFORMAZIONI

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha istituito un Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e ha adottato la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (la “Procedura”), che stabilisce i principi di comportamento e le regole adottate da Sogefi S.p.A. per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con le proprie parti correlate realizzate dalla Società direttamente o per il tramite di società controllate. La Procedura è stata, da ultimo, aggiornata, previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, in data 28 giugno 2021, al fine di recepire le novità introdotte dalla delibera Consob n. 21624 del 10 dicembre 2020 ed è in vigore a partire dal 1° luglio 2021.

La Procedura è reperibile sul sito internet della Società all’indirizzo www.sogefigroup.com, alla sezione “Azionisti – Corporate Governance”.

In base alla Procedura, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, sulla base delle informazioni ricevute dal Dirigente Preposto, esamina il resoconto relativo a:

- i. le singole Operazioni di Maggiore Rilevanza concluse nell’esercizio;
- ii. le eventuali altre Operazioni con Parti Correlate, ai sensi dell’articolo 2427, primo comma, del codice civile, concluse nell’esercizio, che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Società;
- iii. qualsiasi modifica o sviluppo delle Operazioni con Parti Correlate descritte nell’ultima relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati delle società nell’esercizio.

¹¹ Rischio afferente alle tematiche ESG ma non rilevante.

In esito alla disamina condotta, si precisa che: (i) non vi sono state Operazioni di Maggiore Rilevanza concluse nell'esercizio; (ii) non vi sono state altre Operazioni con Parti Correlate, ai sensi dell'articolo 2427, primo comma, del codice civile, concluse nell'esercizio, che abbiano influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Società, (iii) non vi sono state modifiche delle, o sviluppi relative alle, Operazioni con Parti Correlate descritte nella precedente relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Società nell'esercizio.

I più significativi rapporti patrimoniali ed economici con le parti correlate sono analizzati nelle note esplicative ed integrative sui prospetti contabili consolidati, al paragrafo "Rapporti con le parti correlate" nonché nelle note esplicative ed integrative al bilancio d'esercizio.

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

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

CORPORATE GOVERNANCE

La "Relazione annuale sulla corporate governance" dell'esercizio 2023 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione convocato per l'approvazione del progetto di Bilancio al 31 dicembre 2023, in data 23 febbraio 2024, ed è messa a disposizione degli Azionisti con le modalità di legge. La Relazione sarà inoltre disponibile sul sito internet della Società (www.sogefigroup.com sezione "Azionisti – Corporate Governance").

La Relazione contiene anche le informazioni previste dall'art. 123-bis del TUF, tra le quali quelle relative agli assetti proprietari e alla *compliance* al codice di comportamento cui la Società aderisce. Il quadro complessivo della "*Corporate Governance*" della Società risulta sostanzialmente in linea con i principi e le raccomandazioni contenute nel Codice di *Corporate Governance* delle società quotate introdotto, nell'ultima versione, a gennaio 2020, da parte del Comitato per la *Corporate Governance* cui partecipano Associazioni di Impresa, Borsa Italiana S.p.A. e Assogestioni.

Si ricorda che, in relazione al D.Lgs. 231/2001, emanato al fine di adeguare la normativa interna in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche alle Convenzioni internazionali sottoscritte dall'Italia, il Consiglio di Amministrazione della Società, nel febbraio 2003, ha proceduto all'adozione di un Codice Etico del Gruppo Sogefi (successivamente modificato e integrato). Il codice ha definito con chiarezza e trasparenza l'insieme dei valori ai quali il Gruppo si ispira per raggiungere i propri obiettivi e ha stabilito principi di comportamento vincolanti per amministratori, dipendenti ed altri soggetti che intrattengono rapporti con il Gruppo.

Il 26 febbraio 2004 la Società ha inoltre adottato un "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex Decreto Legislativo 8 giugno 2001 n. 231", in linea con le prescrizioni del Decreto stesso, finalizzato ad assicurare condizioni di correttezza e trasparenza nella conduzione degli affari e delle attività aziendali. Tale Modello di

Organizzazione, Gestione e Controllo è stato da ultimo aggiornato in data 21 ottobre 2022.

Si è inoltre provveduto all'istituzione dell'Organismo di Vigilanza con il compito di vigilare sul funzionamento, sull'efficacia e sull'osservanza del Modello, così come previsto dal predetto decreto.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO (EX D.LGS. 254/2016)

Il Decreto legislativo 254/2016 (in attuazione della Direttiva 2014/95/UE) ha introdotto l'obbligo, per le imprese/gruppi di grandi dimensioni, di fornire congiuntamente alla relazione annuale sulla gestione, una "Dichiarazione non finanziaria" o "DNF" contenente informazioni sui temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

Tali temi devono essere rappresentati coerentemente con il principio di materialità, ovvero fornendo le informazioni rilevanti in relazione al proprio profilo di *business*, alle proprie strategie, alle aspettative degli *stakeholders* e dell'impatto prodotto.

La Dichiarazione descrive inoltre:

- (i) il modello aziendale di gestione e organizzazione delle attività d'impresa;
- (ii) le politiche praticate, comprese quelle di dovuta diligenza;
- (iii) i principali rischi, generati o subiti, che derivano dalle attività d'impresa, dai suoi prodotti, da rapporti commerciali e catene di fornitura.

Il citato decreto ha previsto che la DNF possa essere rappresentata in una Relazione distinta rispetto alla Relazione sulla gestione.

Inoltre, pur essendo ricompresa nella Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario di CIR S.p.A., controllante del Gruppo che esercita attività di direzione e coordinamento sull'Emittente, Sogefi ha deciso di non avvalersi dell'esonero previsto dall'art. 6, c.2 lettera a) del D.Lgs. 254/2016 e di predisporre una propria Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario conforme a tale Decreto, al fine di garantire la massima trasparenza al mercato ed ai propri *stakeholders*.

Pertanto, il documento denominato "Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario" del Gruppo Sogefi è stato redatto ai sensi degli artt. 3 e 4 del D.Lgs. 254/2016, conformemente agli standards definiti dal GRI – *Global Reporting Initiative*.

AZIONI PROPRIE

Al 31 dicembre 2023, la Capogruppo ha in portafoglio n. 1.537.156 azioni proprie (del valore nominale di Euro 0,52) pari al 1,28% del capitale. Nell'esercizio 2023 le azioni proprie in portafoglio sono decrementate a seguito dell'assegnazione a beneficiari di piani di compensi basati su azioni della Società.

ATTESTAZIONI EX ARTT. 15 E 16 DEL REGOLAMENTO MERCATI (ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 20249 DEL 28 DICEMBRE 2017)

In relazione agli obblighi richiamati dall'art. 2.6.2., del Regolamento di Borsa Italiana, tenuto conto dei disposti degli artt. 15 e 16 della Delibera Consob 20249 del 28 dicembre 2017 si attesta che non sussistono condizioni tali da inibire la quotazione delle azioni Sogefi sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. in quanto: Sogefi S.p.A. (la "Società") acquisisce dalle società controllate estere non appartenenti all'Unione Europea, che rivestono significativa rilevanza per la Società, lo statuto e la composizione e i poteri dei relativi organi sociali; le stesse società controllate estere forniscono al revisore della Società le informazioni necessarie per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali di Sogefi e dispongono di un sistema amministrativo-contabile idoneo a far pervenire regolarmente alla Direzione e al revisore della Società i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

Sogefi S.p.A. metterà inoltre a disposizione del pubblico con le modalità indicate nel regolamento Consob le situazioni contabili delle società controllate estere non appartenenti all'Unione Europea, che rivestono significativa rilevanza per la Società, predisposte ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

In considerazione del fatto che Sogefi è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della controllante CIR – Compagnie Industriali Riunite S.p.A., si attesta inoltre che non sussistono condizioni tali da inibire la quotazione delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. in quanto: la Società ha adempiuto agli obblighi di pubblicità previsti dall'articolo 2497-bis del Codice Civile.

Sogefi ha un'autonoma capacità negoziale nei rapporti con la clientela e i fornitori e non ha in essere con CIR un rapporto di tesoreria accentrata. La Società ha un rapporto di tesoreria accentrata con le società da essa controllate, rispondente all'interesse sociale. Tale rapporto consente di accentrare la finanza del Gruppo con conseguente riduzione del ricorso al finanziamento bancario permettendo di minimizzare gli oneri finanziari.

La Società ha istituito il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ed il Comitato Nomine e Remunerazione, tutti attualmente composti esclusivamente da Amministratori Indipendenti.

Si attesta infine che il Consiglio di Amministrazione della Società si compone di nove membri, tra i quali cinque Consiglieri Indipendenti e pertanto in numero tale da garantire che il loro giudizio abbia un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari.

DEROGA ALL'OBBLIGO DI PUBBLICAZIONE DI DOCUMENTI INFORMATIVI AI SENSI DEGLI ARTICOLI 70, COMMA 8 E 71, COMMA 1-BIS DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 70, comma 8, dell'art. 71, comma 1-bis, del Regolamento Consob n. 11971/99, ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare all'obbligo di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in caso di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

ALTRO

La Società SOGEFI S.p.A. ha la sede legale in Via Ciovassino 1, Milano ed uffici operativi in Avenue Claude Monet 1, Guyancourt (Francia).

Il titolo Sogefi, dal 1986 quotato presso la Borsa di Milano, è trattato nel segmento STAR (oggi Euronext STAR Milan) dal gennaio 2004.

La presente relazione, relativa al periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2023, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 23 febbraio 2024.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, presenta un utile netto pari ad euro 6.735.288,96. Al riguardo Vi proponiamo di distribuire un dividendo unitario di Euro 0,20 a ciascuna delle n. 118.652.418 azioni in circolazione (con esclusione quindi delle azioni proprie in portafoglio nel rispetto dell'art. 2357-ter, 2° comma, del Codice Civile) per un totale di Euro 23.730.484, utilizzando l'utile netto dell'esercizio di Euro 6.735.288,96 e prelevando la differenza dalla riserva "Utili a nuovo", fermo restando che l'importo complessivo della distribuzione appena indicato cambierà qualora alla data dell'Assemblea mutasse il numero delle azioni in circolazione. Il dividendo sarà messo in pagamento dal giorno 8 maggio 2024, previo stacco della cedola n. 33 in data 6 maggio 2024 e "record date" (data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58) in data 7 maggio 2024."

Milano, 23 febbraio 2024

Per il CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
L'Amministratore Delegato
Frédéric Sipahi

A handwritten signature in black ink, appearing to be the initials "FS" or similar, written in a cursive style.

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

Note relative al bilancio consolidato

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

Note relative al bilancio della Capogruppo

- (s) la voce corrisponde alla somma delle linee “Crediti commerciali”, “Altri crediti”, “Attività per imposte correnti” e “Altre attività” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- (t) la voce corrisponde alla somma delle linee “Debiti commerciali e altri debiti”, “Debiti per imposte” e “Altre passività finanziarie a breve termine per derivati” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- (u) la voce corrisponde alla linea “Partecipazioni in società controllate” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- (v) la voce corrisponde alla somma delle linee “Investimenti immobiliari: terreni”, “Investimenti immobiliari: altri immobili”, “Altre immobilizzazioni materiali”, “Diritti d’uso”, “Attività Immateriali”, “Altri crediti” e “Attività per imposte differite” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;
- (w) la voce corrisponde alla linea “Totale altre passività a lungo termine” della Situazione Patrimoniale e Finanziaria della Capogruppo;

- (x) la voce è compresa nelle linee “Utile netto d’esercizio”, “Imposte sul reddito”, “Dividendi”, “Oneri finanziari netti” “Rinuncia crediti commerciali verso società controllate”, “Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni in società controllate”, “Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali”, “Variazione *fair value* investimenti immobiliari”, “Accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni”, “Differenze cambio su *private placement*”, “Differenze cambio su *Cross currency swap*”, “Variazione netta fondo trattamento fine rapporto”, “Imposte correnti sul reddito incassate/(pagate)”, “Dividendi incassati” e “Oneri finanziari netti pagati” del Rendiconto Finanziario della Capogruppo;
- (y) la voce è compresa nelle linee “Variazione del capitale circolante netto”, “Variazione dei crediti/debiti per imposte”, “Altre attività/passività a medio lungo termine”, “Imposte correnti sul reddito incassate/(pagate)” e “Imposte sul reddito” del Rendiconto Finanziario della Capogruppo;
- (z) la voce è compresa nella linea “Altre attività/passività a medio lungo termine” e “Accantonamento costi per piani di incentivazione basati su azioni” del Rendiconto Finanziario della Capogruppo;
- (aa) tali voci si differenziano da quelle espone nel Rendiconto Finanziario della Capogruppo in quanto fanno riferimento alla posizione finanziaria netta totale e non alle sole disponibilità liquide.

DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE E INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Di seguito sono forniti, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori di *performance* che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

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

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

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

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

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

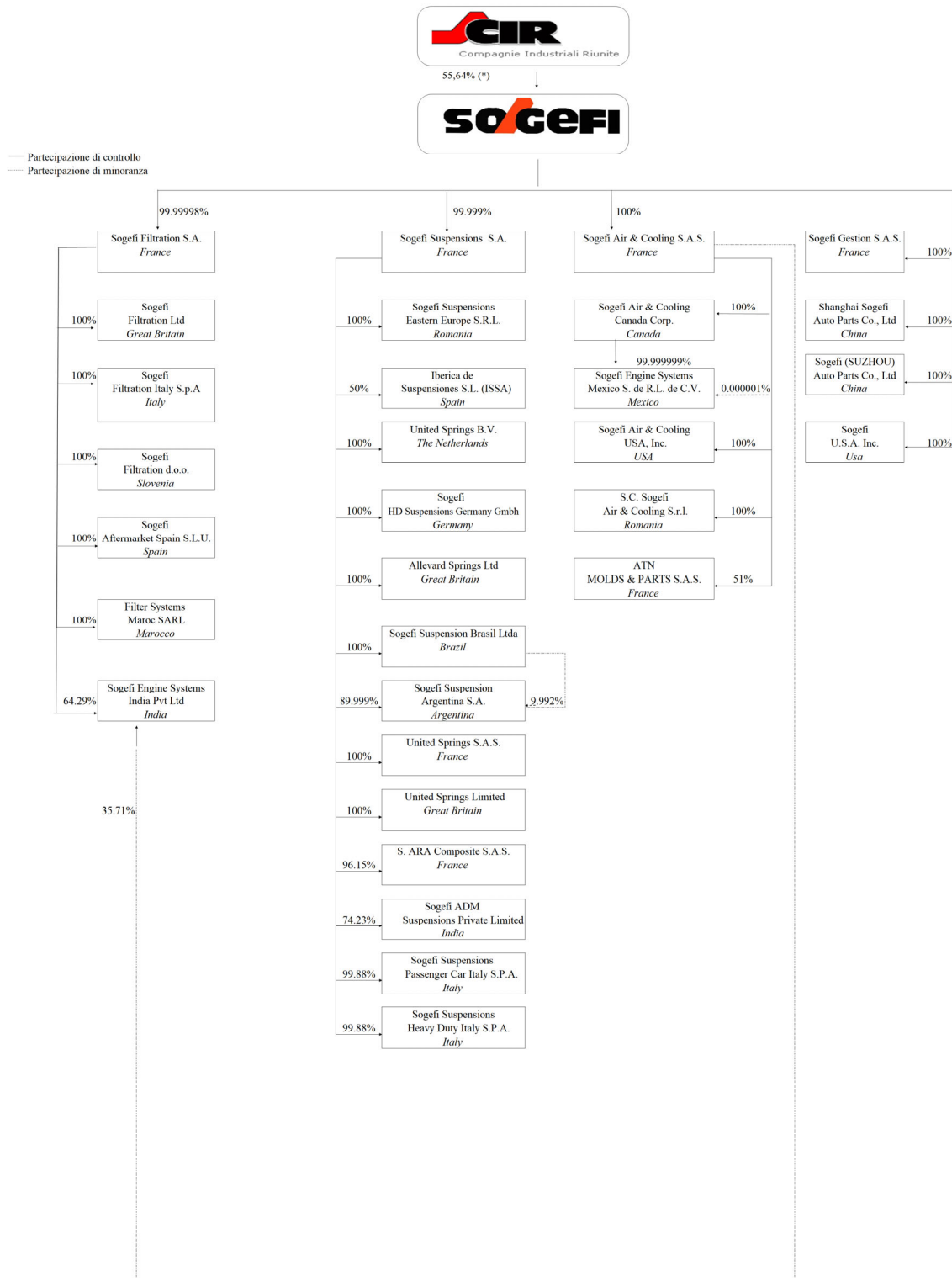
Le "Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni" includono la differenza tra il valore netto contabile delle attività cedute e il prezzo di cessione.

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

Per quanto riguarda la Capogruppo Sogefi S.p.A., l'ammontare dell'"Indebitamento finanziario netto" riportato nella Relazione sulla Gestione differisce dall'"Indebitamento finanziario netto" riportato nella tabella predisposta in accordo con la comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, richiamata dall'ESMA con comunicazione n. ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021, per l'importo dei crediti finanziari *intercompany* non correnti iscritti nella voce "Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti - di cui verso società controllate" della Situazione Patrimoniale e Finanziaria.

Si precisa che al 31 dicembre 2023 non sono presenti oneri non ricorrenti secondo quanto definito dalla Consob nella comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

STRUTTURA DEL GRUPPO SOGEFI: SOCIETA' CONSOLIDATE



(*) 56,36% delle azioni in circolazione (escludendo quindi le azioni proprie).

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	Note	31.12.2023	31.12.2022
ATTIVITA' CORRENTI			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	78.185	118.488
Altre attività finanziarie	6	5.136	6.104
Rimanenze	7	138.231	129.725
Crediti commerciali	8	166.900	161.223
Altri crediti	8	13.408	11.332
Attività per imposte correnti	8	28.101	29.038
Altre attività	8	3.357	3.107
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	14	-	-
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		433.318	459.017
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Terreni	9	9.755	9.746
Immobili, impianti e macchinari	9	358.887	367.821
Altre immobilizzazioni materiali	9	6.213	6.253
Diritti d'uso	9	59.692	65.830
Attività immateriali	10	203.371	218.231
Altre attività finanziarie	11	6.818	2.999
Crediti finanziari	12	2.761	5.592
Altri crediti	12	31.465	32.493
Attività per imposte differite	13	33.009	31.806
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		711.971	740.771
TOTALE ATTIVITA'		1.145.289	1.199.788

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

PASSIVITA'	Note	31.12.2023	31.12.2022
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti correnti verso banche	15	659	1.894
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	63.280	69.102
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	15	12.689	13.677
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	2	17
Debiti commerciali e altri debiti	16	334.037	347.564
Passività per imposte correnti	16	10.675	4.688
Altre passività correnti	17	38.272	40.095
Fondi correnti	18	12.383	10.146
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA			
	14	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		471.997	487.183
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti non correnti verso banche	15	184.437	233.423
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	45.196	52.349
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	52.715	57.543
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per Derivati	15	-	-
Fondi non correnti	18	23.844	33.708
Altri debiti	18	56.449	64.363
Passività per imposte differite	13	23.344	23.731
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		385.985	465.117
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	19	62.461	62.461
Riserve e utili (perdite) a nuovo	19	152.629	138.643
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	19	57.766	29.562
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE		272.856	230.666
Partecipazioni di terzi	19	14.451	16.822
TOTALE PATRIMONIO NETTO		287.307	247.488
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		1.145.289	1.199.788

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Note	2023		2022 (*)	
		Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	21	1.627.880	100,0	1.543.364	100,0
Costi variabili del venduto	22	1.150.168	70,7	1.119.797	72,6
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		477.712	29,3	423.567	27,4
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	23	129.051	7,8	119.333	7,7
Ammortamenti	24	112.073	6,9	115.743	7,5
Costi fissi di vendita e distribuzione	25	31.735	1,9	30.822	1,9
Spese amministrative e generali	26	77.622	4,8	71.043	4,5
Costi di ristrutturazione	28	7.532	0,5	8.094	0,6
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	29	(72)	-	(588)	-
Differenze cambio (attive) passive	30	5.154	0,3	1.115	0,1
Altri costi (ricavi) non operativi	31	9.446	0,6	7.518	0,5
EBIT		105.171	6,5	70.487	4,6
Oneri finanziari	32	30.778	2,0	23.002	1,5
(Proventi) finanziari	32	(10.669)	(0,7)	(4.217)	(0,3)
Oneri (proventi) da partecipazioni	33	-	-	(10)	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		85.062	5,2	51.712	3,4
Imposte sul reddito	34	17.481	1,1	19.081	1,3
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		67.581	4,1	32.631	2,1
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	35	(6.658)	(0,4)	(1.438)	(0,1)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI		60.923	3,7	31.193	2,0
(Utile) perdita di terzi		(3.157)	(0,2)	(1.631)	(0,1)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		57.766	3,5	29.562	1,9
Risultato per azione (Euro):	37				
Base		0,487		0,250	
Diluito		0,487		0,250	

(*) I valori dell'esercizio 2022 relativi alle "Attività possedute per la vendita" sono stati riclassificati a seguito dell'applicazione del principio IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate" alla linea "Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

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

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Note	2023	2022
Risultato netto prima della quota di azionisti terzi		60.923	31.193
<i>Altri utili (perdite) complessivi</i>			
<i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) attuariali	19	(946)	9.588
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico	19	(2.216)	(1.784)
<i>Totale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>		<i>(3.162)</i>	<i>7.804</i>
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	19	(2.520)	6.200
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico	19	605	(1.488)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	19	(16.110)	(5.644)
<i>Totale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>		<i>(18.025)</i>	<i>(932)</i>
<i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i>		<i>(21.187)</i>	<i>6.872</i>
Totale risultato complessivo del periodo		39.736	38.065
Attribuibile a:			
- Azionisti della Capogruppo		36.622	36.474
- Partecipazioni di terzi		3.114	1.591

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)	2023	2022
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato del periodo	57.766	29.562
Rettifiche per:		
- interessi di minoranza	3.157	1.631
- ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore	120.962	126.360
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	404	286
- differenze cambio su <i>private placement</i>	-	897
- differenze cambio su <i>cross currency swap</i>	-	(897)
- minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita	(71)	(586)
- minus/(plus) da cessione altre partecipazioni	-	(10)
- fondi rischi e per ristrutturazioni	1.567	(10.848)
- benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti	(12.502)	(9.746)
- oneri finanziari netti	20.109	18.785
- imposte sul reddito	17.481	18.353
- variazione del capitale circolante netto	(33.123)	(7.755)
- altre attività/passività a medio lungo termine	(5.862)	8.961
DISPONIBILITA' LIQUIDE DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	169.888	174.993
Interessi pagati	(24.718)	(17.235)
Imposte sul reddito pagate	(16.052)	(22.872)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	129.118	134.886
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	11.200	5.628
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel corso dell'esercizio	1.131	-
Corrispettivo pagato per aggregazioni aziendali	(1.300)	-
Acquisto di immobili, impianti e macchinari	(80.425)	(80.661)
Acquisto di attività immateriali	(14.249)	(18.097)
Variazione netta altri titoli	(6.102)	(3.169)
Vendita controllate (al netto disponibilità cedute), collegate e altre partecipazioni	-	10
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e cessione dell'attività non correnti possedute per la vendita	10.906	7.509
Incassi dalla vendita di attività immateriali	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(78.839)	(88.780)
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Aumento di capitale da parte di terzi su aziende controllate	-	-
Variazione netta del capitale	-	-
Dividendi pagati agli azionisti della Capogruppo e a terzi	(6.303)	(2.067)
Emissione (rimborso) di obbligazioni	(22.903)	(22.005)
Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine	(39.065)	(4.481)
Rimborsi leasing finanziari	(643)	(1.682)
Rimborsi leasing IFRS16	(17.005)	(12.480)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(85.919)	(42.715)
(DECREMENTO) INCREMENTO NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	(35.640)	3.391
Saldo di inizio periodo	116.594	118.929
Differenze cambio	(3.428)	(5.726)
SALDO FINE PERIODO (*)	77.526	116.594

(*) La voce corrisponde alla somma delle linee "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" delle attività correnti e "Debiti correnti verso banche" delle passività correnti.

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

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Attribuibile agli azionisti della controllante													Partecipazioni di Terzi	Patrimonio netto Totale	
	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Azioni proprie in portafoglio	Riserva legale	Riserva piani di incentivazione basati su azioni	Riserva di conversione	Riserva cash flow hedge	Riserva utili/perdite attuariali	Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile del periodo			Totale
Saldi al 31 dicembre 2021	62.461	19.289	4.600	(4.600)	12.640	813	(45.765)	(933)	(36.952)	12.933	12.201	149.049	1.951	187.687	17.297	204.984
Destinazione utile 2021:																
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.067)	(2.067)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.951	1.951	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	286	-	-	-	-	-	-	-	286	-	286
Altre variazioni	-	156	(156)	156	-	(121)	-	-	-	-	(1)	6.184	-	6.219	1	6.220
Risultato complessivo del periodo																
Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	6.200	-	-	-	-	-	6.200	-	6.200
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	9.588	-	-	-	-	9.588	-	9.588
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.272)	-	-	-	(3.272)	-	(3.272)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	(5.604)	-	-	-	-	-	-	(5.604)	(40)	(5.644)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.562	29.562	1.631	31.193
Totale risultato complessivo del periodo																
Saldi al 31 dicembre 2022	62.461	19.445	4.444	(4.444)	12.640	978	(51.369)	5.267	(27.364)	9.661	12.201	157.184	29.562	230.666	16.822	247.488
Destinazione utile 2022:																
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.303)	(6.303)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.562	(29.562)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	404	-	-	-	-	-	-	-	404	-	404
Altre variazioni	-	931	(931)	931	-	(438)	-	-	-	-	-	4.671	-	5.164	818	5.982
Risultato complessivo del periodo																
Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	(2.520)	-	-	-	-	-	(2.520)	-	(2.520)
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	(946)	-	-	-	-	(946)	-	(946)
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.611)	-	-	-	(1.611)	-	(1.611)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	(16.067)	-	-	-	-	-	-	(16.067)	(43)	(16.110)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.766	57.766	3.157	60.923
Totale risultato complessivo del periodo																
Saldi al 31 dicembre 2023	62.461	20.376	3.513	(3.153)	12.640	944	(67.436)	2.747	(28.310)	8.050	12.201	191.417	57.766	272.856	14.451	287.307

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

NOTE ESPLICATIVE E INTEGRATIVE SUI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI: INDICE

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

A) ASPETTI GENERALI

SOGEFI è un Gruppo italiano, *leader* nella componentistica per autoveicoli, specializzato nei sistemi di filtrazione motore e cabina, nei sistemi di gestione aria e raffreddamento motore e nei componenti per sospensioni.

Presente in 4 continenti e 17 paesi, con 35 sedi produttive, 8 centri di ricerca e sviluppo e 11 sedi commerciali, SOGEFI è una multinazionale, partner dei più grandi costruttori mondiali di veicoli.

La Capogruppo Sogefi S.p.A., iscritta al Registro delle Imprese di Milano – Monza – Brianza – Lodi (Italia), ha sede legale in Via Ciovassino n. 1, Milano, e sede operativa in 1, Avenue Claude Monet, Guyancourt (Francia).

Il titolo Sogefi è quotato dal 1986 presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed è trattato nel segmento STAR dal gennaio 2004.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della controllante CIR – Compagnie Industriali Riunite S.p.A..

1. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è redatto ai sensi dell'art. 154 ter del D. Lgs. 58/1998 e predisposto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

Il presente bilancio, redatto in conformità a quanto disposto dalla Consob con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, tra cui in particolare quelle introdotte dalle delibere n. 14990 del 14 aprile 2005 e n. 15519 del 27 luglio 2006, contiene i prospetti contabili consolidati di Gruppo e le note esplicative ed integrative, elaborati adottando i principi contabili internazionali IFRS emessi dallo IASB (*International Accounting Standards Board*) e adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono tutti gli “*International Financial Reporting Standards*” (IFRS), tutti gli “*International Accounting Standards*” (IAS) e tutte le interpretazioni dell’“*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee*” (IFRS IC, già IFRIC), precedentemente denominate “*Standing Interpretations Committee*” (SIC).

In particolare si rileva che gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento con le specifiche indicate nel seguito per i principi di nuova applicazione.

I bilanci sono stati predisposti sulla base del criterio convenzionale del costo storico, salvo che per la valutazione di alcune delle attività e passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati, nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

I bilanci utilizzati ai fini del consolidamento sono quelli predisposti dai Consigli di Amministrazione per l'approvazione da parte delle Assemblee degli Azionisti delle singole società o specifiche situazioni contabili predisposte ai fini del consolidato, opportunamente riclassificati e rettificati per adeguarli ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) e ai criteri di Gruppo.

Gli amministratori della Sogefi S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in

materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) (nel seguito “Regolamento Delegato”) al bilancio consolidato, incluso nella relazione finanziaria annuale.

Il bilancio consolidato è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato ed è autorizzato alla pubblicazione con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2024. Tale bilancio sarà sottoposto all’approvazione dell’assemblea degli azionisti di Sogefi S.p.A. in data 22 aprile 2024.

1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

Relativamente alla forma dei prospetti contabili consolidati la Società ha optato di presentare le seguenti tipologie di prospetti contabili:

Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata viene presentata a sezioni contrapposte con separata indicazione delle Attività, Passività e Patrimonio Netto. A loro volta le Attività e le Passività vengono espone in Bilancio Consolidato sulla base della loro classificazione come correnti e non correnti.

Un’attività/passività è classificata come corrente quando soddisfa uno dei seguenti criteri:

- ci si aspetta che sia realizzata/estinta o si prevede che sia venduta o utilizzata nel normale ciclo operativo oppure
- è posseduta principalmente per essere negoziata oppure
- si prevede che si realizzi/estingua entro dodici mesi dalla data di chiusura del bilancio.

In mancanza di tutte e tre le condizioni, le attività/passività sono classificate come non correnti.

Infine, una passività è classificata come corrente quando l’entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno 12 mesi dalla data di chiusura dell’esercizio.

Conto Economico Consolidato

Il Conto Economico Consolidato viene presentato nella sua classificazione per destinazione utilizzando altresì come elemento distintivo di suddivisione la variabilità dei costi.

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

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

- Utile (perdita) del Gruppo

Conto Economico Complessivo Consolidato

Il Conto Economico Complessivo Consolidato comprende tutte le variazioni degli Altri utili (perdite) complessivi, intervenute nell'esercizio, generate da transazioni diverse da quelle poste in essere con gli azionisti e sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS. Il Gruppo ha scelto di rappresentare tali variazioni in un prospetto separato rispetto al Conto Economico Consolidato.

Le variazioni degli Altri utili (perdite) complessivi sono esposte al lordo degli effetti fiscali correlati con evidenza in un'unica voce dell'ammontare aggregato delle imposte sul reddito relative a tali variazioni. Nel prospetto è altresì fornita separata evidenza dei componenti che possano o meno essere riclassificati successivamente nel Conto Economico Consolidato.

Rendiconto Finanziario Consolidato

Viene presentato il prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato suddiviso per aree di formazione dei flussi di cassa così come indicato dai principi contabili internazionali. Il Rendiconto Finanziario Consolidato è stato predisposto applicando il metodo indiretto. Si precisa che in tale rendiconto la variazione del capitale circolante può non coincidere con la differenza della situazione patrimoniale iniziale e finale per un effetto cambi: i flussi generati, infatti, vengono convertiti al cambio medio dell'esercizio, mentre il differenziale tra situazioni patrimoniali consolidate finali ed iniziali in Euro possono risentire dell'andamento dei cambi puntuali di inizio e di fine esercizio che poco hanno a che vedere con i flussi di generazione e di assorbimento di cassa del capitale circolante stesso. Le differenze cambio generate dalle situazioni patrimoniali iniziali e finali confluiscono nella riga "Differenze cambio".

I flussi finanziari derivanti dall'incasso e dal pagamento di interessi sono classificati come flussi finanziari operativi. I dividendi corrisposti sono classificati come flussi finanziari dell'attività di finanziamento.

Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto Consolidato

Si riporta il Prospetto dei Movimenti del Patrimonio Netto Consolidato così come richiesto dai principi contabili internazionali con evidenza separata del risultato di esercizio e di ogni altra variazione non transitata a Conto Economico, ma imputata direttamente agli Altri utili (perdite) complessivi consolidati sulla base di specifici principi contabili IAS/IFRS, nonché delle operazioni con soci nella loro qualità di soci.

1.2 Contenuto del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2023 include la Capogruppo Sogefi S.p.A. e le società da essa controllate direttamente ed indirettamente.

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

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

I prospetti contabili sono stati predisposti applicando il metodo del consolidamento integrale dei prospetti contabili della Sogefi S.p.A., società Capogruppo, e di tutte le società italiane ed estere dove la stessa detiene direttamente o indirettamente il controllo, identificato normalmente con la maggioranza dei diritti di voto.

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

- nel mese di marzo 2023 la controllata Sogefi Air & Cooling S.A.S. ha acquisito il 51% del capitale sociale della società francese ATN Molds & Parts S.A.S.. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Aggregazioni aziendali";
- cessione del *business* sospensioni in Nord America (Messico) nel mese di ottobre 2023. Gli effetti derivanti da tale cessione sono descritti alla nota 35 "Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali".

Si precisa, inoltre, che nel mese di agosto 2023 è stato ultimato il processo di liquidazione della controllata Sogefi Filtration Russia Llc e che nel mese di settembre 2023 è avvenuta la fusione per incorporazione di Sogefi HD Suspensions Germany GmbH in Sogefi PC Suspensions Germany GmbH, la quale ha successivamente cambiato la propria denominazione in Sogefi HD Suspensions Germany GmbH.

1.3 Composizione del Gruppo

Sulla base di quanto disposto dall'IFRS 12 si riporta di seguito la composizione del Gruppo al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022:

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società controllate al 100%</i>	
		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Aria e Raffreddamento	Canada	1	1
	Francia	1	1
	Messico	1	1
	Romania	1	1
	Cina (*)	2	2
	Stati Uniti	1	1
Filtrazione	Italia	1	1
	Francia	1	1
	Regno Unito	1	1
	Spagna	1	1
	Slovenia	1	1
	Stati Uniti (**)	1	1
	India	1	1
	Russia (***)	-	1
	Marocco	1	1
Sospensioni	Francia	2	2
	Italia	2	2
	Regno Unito	2	2
	Germania (****)	1	2
	Paesi Bassi	1	1
	Romania	1	1
	Brasile	1	1
	Argentina	1	1
Sogefi Gestion S.A.S.	Francia	1	1
TOTALE		27	29

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

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

(***) Questa società è stata liquidata nel corso dell'esercizio 2023.

(****) In data 29 settembre 2023 è avvenuta la fusione per incorporazione di Sogefi HD Suspension Germany GmbH in Sogefi PC Suspension Germany GmbH.

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società non controllate al 100%</i>	
		31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Aria e Raffreddamento	Francia	1	-
Sospensioni	Francia	1	1
	Spagna	1	1
	India	1	1
TOTALE		4	3

2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

Di seguito sono riportati i principali criteri e i principi contabili applicati nella preparazione del bilancio consolidato e delle informazioni finanziarie aggregate di Gruppo.

Continuità Aziendale

Il presente bilancio consolidato è stato redatto in base al presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro.

I rischi e le incertezze relative al *business* sono descritti nelle sezioni dedicate della Relazione sulla Gestione. La descrizione di come il Gruppo gestisce i rischi finanziari, tra i quali quello di liquidità e di capitale, è contenuta nella nota 38 “Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari”.

2.1 Principi di consolidamento

Ai fini del consolidamento sono stati utilizzati i bilanci al 31 dicembre 2023 delle società incluse in tale area, predisposti in base ai principi contabili di Gruppo, che fanno riferimento agli IFRS.

Nell'area di consolidamento rientrano le società controllate, le società a controllo congiunto e le società collegate.

Sono considerate società controllate tutte le società sulle quali il Gruppo ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le attività rilevanti (i.e. le politiche finanziarie e gestionali), vale a dire quelle che generano la maggiore esposizione ai ritorni variabili. In particolare, la società Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA), posseduta al 50%, è considerata controllata in quanto il Gruppo dispone della maggioranza dei voti nel consiglio di amministrazione, organo deputato a prendere decisioni sulle attività rilevanti dell'entità.

Il consolidamento dei bilanci delle società controllate è effettuato secondo il metodo del consolidamento integrale assumendo l'intero importo di attività, passività, costi e ricavi delle singole società, prescindendo dalle quote di partecipazione possedute ed eliminando il valore contabile delle partecipazioni consolidate detenute dalla Capogruppo e da altre società oggetto di consolidamento a fronte del relativo patrimonio netto.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono completamente eliminati. Le perdite non realizzate sono eliminate ad eccezione del caso in cui le stesse rappresentino un indicatore di *impairment* da rilevare a Conto Economico.

I bilanci delle società controllate sono redatti utilizzando la valuta dell'ambiente economico primario in cui esse operano (“valuta funzionale”). Il bilancio consolidato è presentato in Euro, valuta funzionale della Capogruppo e di presentazione del bilancio consolidato del Gruppo Sogefi.

Le modalità di traduzione dei bilanci espressi in valuta estera diversa dell'Euro sono le seguenti:

- le voci della Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata sono convertite in Euro applicando i cambi di fine periodo;
- le voci di Conto Economico sono convertite in Euro ai cambi medi dell'esercizio;
- le differenze originate dalla conversione del patrimonio netto iniziale ai cambi di fine esercizio vengono imputate alla riserva da conversione monetaria, unitamente alla differenza tra il risultato netto economico e patrimoniale;
- al momento di un'eventuale dismissione di una società avente valuta funzionale differente dall'Euro, le differenze cambio esistenti nella voce Altri utili (perdite) complessivi vengono rigirate a Conto Economico;
- i dividendi distribuiti da società con valute funzionali diverse dall'Euro vengono convertiti al cambio medio dell'esercizio precedente nella società che distribuisce il dividendo e al cambio corrente nella società che riceve il dividendo; le differenze cambio tra i due importi vengono imputate alla riserva da conversione.

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

	2023		2022	
	<i>Medio</i>	<i>31.12</i>	<i>Medio</i>	<i>31.12</i>
Dollaro USA	1,0816	1,1050	1,0539	1,0666
Sterlina inglese	0,8699	0,8691	0,8526	0,8869
Real brasiliano	5,4016	5,3618	5,4431	5,6386
Peso argentino	892,9239	892,9239	188,5033	188,5033
Renminbi cinese	7,6593	7,8509	7,0801	7,3582
Rupia indiana	89,2857	91,9045	82,7130	88,1710
Nuovo Leu rumeno	4,9468	4,9756	4,9317	4,9495
Dollaro canadese	1,4596	1,4642	1,3703	1,4440
Peso messicano	19,1902	18,7231	21,2044	20,8560
Dirham marocchino	10,9577	10,9280	10,6781	11,1580

Una società a controllo congiunto è un'impresa ove le decisioni finanziarie e gestionali strategiche sulle attività rilevanti della società sono prese con il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.

Una società collegata è un'impresa nella quale il Gruppo è in grado di esercitare un'influenza significativa, ma non di controllare le attività rilevanti della partecipata.

Le partecipazioni in società a controllo congiunto e collegate sono consolidate con il metodo del patrimonio netto e conseguentemente i risultati economici e gli eventuali movimenti nella voce Altri utili (perdite) complessivi delle società a controllo congiunto e collegate sono rispettivamente recepiti nel Conto Economico e nel Conto Economico Complessivo Consolidato. Qualora il valore così determinato risultasse superiore al valore recuperabile si procede all'adeguamento della partecipazione in società a controllo congiunto e collegata mediante contabilizzazione nel Conto Economico della relativa perdita di valore.

2.2 *Aggregazioni 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 dalla Società alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al *fair value* alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le seguenti poste, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento:

- imposte differite attive e passive;
- attività e passività per benefici ai dipendenti;
- passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita;
- attività destinate alla vendita e attività e passività discontinue.

Il *goodwill* 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 *fair value* delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

Acquisizione ATN Molds & Parts S.A.S.

Il 1° marzo 2023 la controllata francese Sogefi Air & Cooling S.A.S. ha acquisito il 51% del capitale sociale di ATN Molds & Parts S.A.S. da EGH Industries, che ne detiene il restante 49%.

ATN si occupa, da più di 30 anni, dello sviluppo e produzione di *tooling* con elevata componente tecnica.

Con questa acquisizione, Sogefi beneficerà di sinergie derivanti dalla combinazione dei rispettivi *know-how*, consentendo quindi di ridurre i tempi di sviluppo e rafforzare la competitività, in particolare nel mondo della mobilità elettrica. ATN è situata in Alsazia (Francia), a 30 km dal principale stabilimento Sogefi di Aria e Raffreddamento.

Contestualmente all'acquisto del 51%, Sogefi Air & Cooling S.A.S. ha negoziato l'acquisto differito del 29% della partecipazione residua (ad un prezzo per azione pari a quello definito per l'acquisto della quota del 51%) e ha associato ad un'opzione *put* la restante quota pari al 20%.

Il corrispettivo complessivo trasferito nell'aggregazione aziendale, ovvero il 51% del Prezzo di trasferimento delle azioni, è pari ad Euro 2.241 mila. Tale corrispettivo è stato pagato per Euro 1.300 mila alla data dell'acquisizione e, per la parte rimanente, pari a Euro 941 mila, sarà pagato il 31 gennaio 2024.

I costi direttamente connessi con l'acquisizione, per i servizi forniti da consulenti che hanno assistito la controllata Sogefi Air & Cooling S.A.S. durante la fase di *due diligence* legale, finanziaria e fiscale, sono stati pari a Euro 46 mila e sono stati rilevati nel conto economico alla voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

Con riferimento alla quota rimanente del 49%, si segnala che la quota del 29% oggetto del *forward* a tasso fisso è trattata come "*anticipated acquisition*", mentre la quota del 20% oggetto di opzione *put* è considerata di pertinenza dei terzi. Alla data di acquisizione, il *fair value* di tali voci è pari a, rispettivamente, Euro 1.216 mila e Euro 818 mila ed è stato registrato nella voce "Quota non corrente di finanziamenti e altri finanziamenti". In contropartita a tale passività, il Gruppo ha scelto quale *accounting policy* di ridurre il saldo del patrimonio netto di Gruppo.

La quota del 29% assoggettata all'acquisto differito è stata considerata come già acquisita dalla società. Pertanto, ai fini della rappresentazione del patrimonio netto, tale quota è stata rappresentata nel patrimonio netto di pertinenza del Gruppo.

Al 31 dicembre 2023, il *fair value* delle attività e delle passività della società ATN Molds & Parts S.A.S. è stato determinato in via definitiva.

Il completamento del processo valutativo del *fair value* delle "Attività immateriali" ha consentito di rilevare, come attività immateriali separabile, la Relazione Clienti per Euro 1.274 mila (ammortizzata sulla base di una vita utile pari a 20 anni).

L'eccedenza del prezzo di acquisizione rispetto al *fair value* delle attività e delle passività nette acquisite è stata rilevata come avviamento, quantificato in Euro 2.479 mila. Non è prevista la deducibilità di tale avviamento.

La seguente tabella riporta il dettaglio dei *fair value* definitivi delle attività e passività acquisite e il dettaglio del *goodwill* alla data di acquisizione del controllo, 1° Marzo 2023:

<u>ATTIVITA' (in migliaia di Euro)</u>	<u>Fair Value definitivi</u>
ATTIVITA' CORRENTI	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.131
Altre attività finanziarie	-
Rimanenze	226
Crediti commerciali	450
Altri crediti	-
Attività per imposte correnti	1
Altre attività	20
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	1.828
ATTIVITA' NON CORRENTI	
Terreni	-
Immobili, impianti e macchinari	96
Altre immobilizzazioni materiali	13
Diritti d'uso	529
Attività immateriali	1.274
Altre attività finanziarie	1
Crediti finanziari	-
Altri crediti	50
Attività per imposte differite	20
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.983
TOTALE ATTIVITA' (A)	3.811

PASSIVITA' (in migliaia di Euro)	Fair Value definitivi
PASSIVITA' CORRENTI	
Debiti correnti verso banche	-
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	136
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	141
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-
Debiti commerciali e altri debiti	549
Passività per imposte correnti	-
Altre passività correnti	8
Fondi correnti	-
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	834
PASSIVITA' NON CORRENTI	
Debiti non correnti verso banche	397
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	-
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	388
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-
Fondi non correnti	78
Altri debiti	-
Passività per imposte differite	318
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	1.181
TOTALE PASSIVO (B)	2.015
ATTIVITA' NETTE ACQUISITE (A)-(B)	1.796
Corrispettivo pagato per l'acquisizione (C)	2.241
Corrispettivo differito (D)	1.216
Valore partecipazione di minoranza (E)	818
Totale (C) + (D) + (E)	4.275
Attività nette acquisite	1.796
GOODWILL	2.479
Corrispettivo pagato per l'acquisizione	1.300
Cassa presente nella società acquisita	(1.131)
FLUSSO DI CASSA PER ACQUISIZIONE (*)	169

(*) Così come riportato nel prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

Dalla data di acquisizione (1° marzo 2023) al 31 dicembre 2023, il *business* acquisito di ATN Molds & Parts S.A.S. ha contribuito al Gruppo con ricavi per Euro 3.970 mila e un utile netto di Euro 395 mila.

2.3 Criteri di valutazione

Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 sono stati applicati i seguenti principi e criteri di valutazione.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono quelli posseduti per soddisfare gli impegni di cassa a breve termine, invece che per investimento o per altri scopi. Perché un investimento possa essere considerato come disponibilità liquida equivalente esso deve essere prontamente convertibile in un ammontare noto di denaro e deve essere soggetto a un irrilevante rischio di variazione del valore.

Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, determinato secondo il metodo del costo medio ponderato, e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato al netto dei costi variabili di vendita.

Il costo di produzione comprende il costo delle materie prime, i costi diretti e tutti quelli indirettamente imputabili alla fabbricazione. Sono esclusi gli oneri finanziari. Le scorte obsolete o di lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro possibilità di utilizzo o realizzo.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono rilevati inizialmente al *fair value* del corrispettivo da ricevere che per tale tipologia corrisponde normalmente al valore nominale indicato in fattura adeguato (se necessario) al presumibile valore di realizzo mediante apposizioni di stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. Successivamente i crediti vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato che generalmente corrisponde al valore nominale.

La valutazione della recuperabilità dei crediti è effettuata sulla base delle perdite attese (*Expected Credit Losses*). Le perdite attese si basano sulla differenza tra i flussi finanziari contrattualmente dovuti e i flussi finanziari che il gruppo si aspetta di ricevere lungo tutta la vita del credito. Il Gruppo ha definito un sistema basato sulle informazioni storiche di elementi prospettici, con riferimento alle specifiche tipologie di debitori, come strumento per la determinazione delle perdite attese.

I crediti ceduti attraverso operazioni di *factoring* pro-soluto, a seguito delle quali è avvenuto il trasferimento a titolo definitivo al cessionario dei rischi e dei benefici relativi ai crediti ceduti, sono rimossi dal bilancio al momento dell'avvenuto trasferimento. I crediti ceduti, invece, attraverso operazioni di *factoring* pro-solvendo non sono rimossi dal bilancio.

Immobili, impianti e macchinari e altre immobilizzazioni materiali

Si riferiscono principalmente a siti industriali. Le attività sono iscritte a bilancio al costo storico al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulati.

Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Sono sistematicamente ammortizzate su base mensile a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse.

Il valore ammortizzabile è il costo di un bene meno il suo valore residuo, dove il valore residuo di un bene è il valore stimato che l'entità potrebbe ricevere in quel momento dalla sua dismissione se l'attività fosse già nelle condizioni attese al termine della sua vita utile, al netto dei costi stimati di dismissione.

Gli ammortamenti vengono calcolati a partire dal mese in cui il bene è disponibile per l'uso, oppure è potenzialmente in grado di fornire i benefici economici a esso collegati.

I tassi annui di ammortamento mediamente utilizzati sono:

	%
Terreni	n.a.
Fabbricati industriali e costruzioni leggere	2,5-12,5
Impianti e macchinari	7-14
Attrezzature industriali e commerciali	10-25
Altri beni	10-33,3
Tooling	25
Immobilizzazioni in corso	n.a.

I terreni, le immobilizzazioni in corso e gli acconti non sono ammortizzati.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati al Conto Economico.

I costi di manutenzione che determinano un aumento di valore, o della funzionalità, o della vita utile dei beni, sono direttamente attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Gli utili o le perdite derivanti da dismissioni di cespiti vengono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al Conto Economico dell'esercizio.

I contributi in conto capitale vengono presentati nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria come posta rettificativa del valore contabile del bene. Il contributo viene rilevato come provento durante la vita utile del bene ammortizzabile tramite la riduzione della quota di ammortamento.

Diritti d'uso

Il principio IFRS 16 fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *leasing* dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di *leasing* per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come *leasing* i contratti che hanno ad oggetto i "low-value assets" e i *leasing* con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi.

Il Gruppo espone le attività per il diritto d'uso che non soddisfano la definizione di investimenti immobiliari nella voce "diritti d'uso" e le passività del *leasing* nella voce "debiti finanziari per diritti d'uso" nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria. Alla data di decorrenza del *leasing*, il Gruppo rileva l'attività per il diritto d'uso e la passività del *leasing*. L'attività per il diritto d'uso viene inizialmente valutata al costo, e successivamente al costo al netto dell'ammortamento e delle perdite per riduzione di valore cumulati, e rettificata al fine di riflettere le rivalutazioni della passività del *leasing*. Il Gruppo valuta la passività del *leasing* al valore attuale dei pagamenti dovuti per i *leasing* non versati alla data di decorrenza, attualizzandoli utilizzando il tasso di finanziamento marginale quale tasso di sconto. La passività del *leasing* viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti dovuti per il *leasing* effettuati ed è rivalutata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il *leasing* derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che il Gruppo prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando il Gruppo modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, di proroga o risoluzione.

Attività immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile, ed è prevedibile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Le attività immateriali a durata definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulati.

I tassi annui di ammortamento mediamente utilizzati sono:

	%
Costi di sviluppo	20-33,3
Diritti di brevetto industriale e concessioni, licenze e marchi	10-33,3
Relazione Clienti	5
Denominazione	5
Software	20-50
Altri	20-33,3
Goodwill	n.a.
Immobilizzazioni in corso	n.a.

L'ammortamento è parametrato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso.

Costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca vengono addebitati a Conto Economico quando sostenuti così come stabilito dallo IAS 38.

I costi di sviluppo relativi a specifici progetti vengono capitalizzati quando il loro beneficio futuro è ritenuto ragionevolmente certo in virtù di un impegno del cliente e vengono ammortizzati per tutto il periodo in cui i ricavi futuri attesi si manifesteranno a fronte del medesimo progetto.

Il valore capitalizzato dei vari progetti viene riesaminato annualmente, o con cadenza più ravvicinata se particolari ragioni lo richiedano, mediante una analisi di congruità per rilevare eventuali perdite di valore.

Marchi e licenze

I marchi e le licenze sono valutati al costo, al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. Il costo è ammortizzato in modo sistematico nel periodo minore tra la durata contrattuale e la loro vita utile definita.

Relazione Clienti

La relazione clienti rappresenta il valore attribuito, durante il processo di “*Purchase Price Allocation*”, al portafoglio clienti del Gruppo Systemes Moteurs e della società ATN Molds & Parts S.A.S. alla data di acquisizione del controllo.

Denominazione

La denominazione rappresenta il valore attribuito, durante il processo di “*Purchase Price Allocation*”, al nome “Systemes Moteurs” alla data di acquisizione del controllo.

Software

I costi delle licenze *software*, comprensivi degli oneri accessori, sono capitalizzati e iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulati.

Si precisa che nel 2011 è stato avviato un progetto pluriennale di implementazione nel Gruppo di un nuovo sistema informativo integrato. I relativi costi sono capitalizzati dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. che concede in uso la proprietà intellettuale del sistema informativo, contro pagamento di *royalties*, alle società controllate coinvolte nel processo d’implementazione. La vita utile dell’immobilizzazione è stimata essere di 10 anni e l’ammortamento decorre dal completamento dell’implementazione in ogni singola società.

Goodwill

Il *goodwill* derivante da aggregazioni aziendali è inizialmente iscritto al costo alla data di acquisizione, così come definito al precedente paragrafo “Aggregazioni aziendali”. Il *goodwill* non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore. A differenza di quanto previsto per le altre attività immateriali i ripristini di valore non sono consentiti per il *goodwill*.

Ai fini di una corretta effettuazione dell’analisi di congruità il *goodwill* è stato allocato a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari (*Cash Generating Units*, C.G.U.) che beneficeranno degli effetti derivanti dall’acquisizione.

All’interno del Gruppo Sogefi sono oggi presenti cinque C.G.U.: Filtrazione, Aria e Raffreddamento, Sospensioni auto, Sospensioni veicoli industriali e Molle di precisione. I *goodwill* oggi in essere riguardano solo le C.G.U. Filtrazione, Aria e Raffreddamento e Sospensioni auto.

Perdita di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza di situazioni potenzialmente generatrici di perdita di valore, le immobilizzazioni materiali e immateriali vengono sottoposte a *impairment test*, stimando

il valore recuperabile dell'attività e confrontandolo con il relativo valore netto contabile. Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene adeguato di conseguenza. Tale riduzione costituisce una perdita di valore, che viene imputata a Conto Economico.

Per il *goodwill* e le immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita l'*impairment test* viene fatto almeno annualmente.

Ad eccezione del *goodwill*, qualora una svalutazione effettuata precedentemente non avesse più ragione di essere mantenuta il valore contabile viene ripristinato a quello nuovo derivante dalla stima, con il limite che tale valore non ecceda il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata alcuna svalutazione. Anche il ripristino di valore viene registrato a Conto Economico.

Partecipazioni in altre imprese e altri titoli

Le partecipazioni in società diverse dalle controllate, a controllo congiunto e dalle collegate sono classificate come attività finanziarie disponibili per la vendita (*available for sale*) e sono valutate al *fair value* salvo le situazioni in cui un prezzo di mercato o il *fair value* risultano non attendibilmente determinabili: in tale evenienza si ricorre all'adozione del metodo del costo.

Gli utili e le perdite derivanti da adeguamenti di valore del *fair value* vengono riconosciuti in una specifica voce di Altri utili (perdite) complessivi. In presenza di evidenze obiettive che l'attività abbia subito una perdita di valore o in caso di vendita, gli utili e le perdite riconosciuti fino a quel momento negli Altri utili (perdite) complessivi sono riclassificati a Conto Economico.

Ai fini di una più compiuta trattazione dei principi riguardanti le attività finanziarie si rimanda alla nota specificatamente predisposta (paragrafo 3 "Attività Finanziarie").

Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate

Le attività non correnti o i gruppi in dismissione composti da attività e passività, sono classificati come posseduti per la vendita quando è altamente probabile che il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché tramite il loro utilizzo continuativo e l'attività o il gruppo in dismissione sono disponibili per una vendita immediata nelle sue attuali condizioni

Le attività o il gruppo in dismissione vengono solitamente valutati al minore tra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita. L'eventuale perdita per riduzione di valore di un gruppo in dismissione viene allocata in primo luogo all'avviamento, e poi alle restanti attività e passività in misura proporzionale, ad eccezione di rimanenze, attività finanziarie, attività per imposte differite, benefici ai dipendenti, investimenti immobiliari e attività biologiche, che continuano ad essere valutate in conformità ad altri principi contabili del Gruppo. Le perdite per riduzione di valore derivanti dalla classificazione iniziale di un'attività come posseduta per la vendita e le differenze di valutazione successive sono rilevate nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Una volta classificate come possedute per la vendita, le attività immateriali e gli immobili, impianti e macchinari cessano di essere ammortizzati e le partecipazioni rilevate con il metodo del patrimonio netto non sono più rilevate con tale metodo.

Le attività non correnti e i gruppi in dismissione, classificate come possedute per la vendita, costituiscono una "attività operativa cessata" se, alternativamente:

(i) rappresentano un ramo autonomo di attività significativo o un'area geografica di attività significativa;

(ii) fanno parte di un programma di dismissione di un significativo ramo autonomo di attività o un'area geografica di attività significativa; o

(iii) si riferiscono a una controllata acquisita esclusivamente al fine della sua vendita.

I risultati economici delle attività operative cessate, nonché l'eventuale plusvalenza/minusvalenza realizzata a seguito della dismissione, sono indicati distintamente nel prospetto di conto economico in un'apposita voce, al netto dei relativi effetti fiscali, anche per gli esercizi comparativi.

Finanziamenti

I finanziamenti sono riconosciuti inizialmente al costo rappresentato dal *fair value* del valore ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento.

Dopo tale rilevazione iniziale i finanziamenti vengono rilevati con il criterio del costo ammortizzato calcolato tramite l'applicazione del tasso d'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è calcolato tenendo conto dei costi di emissione e di ogni eventuale sconto o premio previsti al momento della regolazione.

Strumenti finanziari derivati

Il Gruppo utilizza gli strumenti finanziari derivati per coprire la propria esposizione ai rischi di cambio e di tasso d'interesse. I derivati incorporati sono separati dal contratto primario e contabilizzati separatamente quando il contratto primario non costituisce un'attività finanziaria e quando vengono soddisfatti determinati criteri.

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati inizialmente al *fair value*. Dopo la rilevazione iniziale, i derivati sono valutati al *fair value* e le relative variazioni sono solitamente contabilizzate nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Il Gruppo designa alcuni strumenti finanziari derivati come strumenti di copertura per coprire la variabilità dei flussi finanziari relativi a operazioni previste altamente probabili derivanti dalla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse e alcuni derivati e passività finanziarie non derivate come strumenti di copertura del rischio di cambio su un investimento netto in una gestione estera.

All'inizio della relazione di copertura designata, il Gruppo documenta gli obiettivi nella gestione del rischio e la strategia nell'effettuare la copertura, nonché il rapporto economico tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura e se si prevede che le variazioni delle disponibilità liquide dell'elemento coperto e dello strumento di copertura si compenseranno tra loro.

Copertura di flussi finanziari

Quando uno strumento finanziario derivato è designato come strumento di copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari, la parte efficace delle variazioni del *fair value* dello strumento finanziario derivato viene rilevata tra le altre componenti del Conto Economico complessivo e presentata nella riserva di copertura dei flussi finanziari.

La parte efficace delle variazioni di *fair value* dello strumento finanziario derivato che viene rilevata nelle altre componenti del Conto Economico complessivo è limitata alla variazione cumulata del *fair value* dello strumento coperto (al valore attuale) dall'inizio della copertura. La parte inefficace delle variazioni di *fair value* dello strumento finanziario derivato viene rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

In una relazione di copertura, il Gruppo designa come strumento di copertura solo la variazione del *fair value* dell'elemento a pronti del contratto a termine come strumento di copertura in una relazione di copertura dei flussi finanziari. La variazione del *fair value*

dell'elemento a termine del contratto a termine su cambi (punti a termine) è contabilizzata separatamente come costo della copertura e rilevata nel patrimonio netto, nella riserva per i costi della copertura.

Se un'operazione programmata coperta comporta successivamente la rilevazione di un'attività o passività non finanziaria, per esempio le rimanenze, l'importo accumulato nella riserva di copertura dei flussi finanziari e nella riserva per i costi della copertura è incluso direttamente nel costo iniziale dell'attività o passività al momento della rilevazione.

Per tutte le altre operazioni programmate coperte, l'importo deve essere riclassificato dalla riserva di copertura dei flussi finanziari e dalla riserva per i costi della copertura nell'utile/(perdita) nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri attesi coperti hanno un effetto sull'utile/(perdita) dell'esercizio.

Se la copertura cessa di soddisfare i criteri di ammissibilità o lo strumento di copertura è venduto, giunge a scadenza o è esercitato, la contabilizzazione delle operazioni di copertura cessa prospetticamente. Quando cessa la contabilizzazione delle operazioni di copertura per le coperture di flussi finanziari, l'importo accumulato nella riserva di copertura dei flussi finanziari rimane nel patrimonio netto fino a quando, nel caso di copertura di un'operazione che comporta la rilevazione di un'attività o una passività non finanziaria, è incluso nel costo dell'attività o della passività non finanziaria al momento della rilevazione iniziale o, nel caso delle altre coperture di flussi finanziari, è riclassificato nell'utile/(perdita) dell'esercizio nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri attesi coperti hanno un effetto sull'utile/(perdita) dell'esercizio.

Se non si prevedono più futuri flussi finanziari coperti, l'importo deve essere riclassificato immediatamente dalla riserva per la copertura di flussi finanziari e dalla riserva per i costi della copertura nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Coperture di investimenti netti

Quando uno strumento derivato o una passività finanziaria non derivata è designata come strumento di copertura nell'ambito di una copertura di un investimento netto in una gestione estera, la parte efficace, nel caso dei derivati, della variazione del *fair value* di uno strumento derivato o, nel caso di un elemento non derivato, gli utili o le perdite su cambi, sono rilevati nelle altre componenti di Conto Economico complessivo e presentate nel patrimonio netto all'interno della riserva di conversione. La parte non efficace è rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio. L'importo rilevato nelle altre componenti del Conto Economico complessivo viene riclassificato nell'utile/(perdita) dell'esercizio come rettifica da riclassificazione alla dismissione della gestione estera.

Debiti commerciali e altri debiti

I debiti sono rilevati inizialmente al *fair value* del corrispettivo da pagare e successivamente al costo ammortizzato che, generalmente, corrisponde al valore nominale.

Fondi per rischi e oneri, passività e attività potenziali

I fondi per rischi e oneri sono relativi ad accantonamenti che vengono stanziati solo quando si ritiene di dover far fronte a un'obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare deve poter essere stimato in maniera attendibile.

Non si procede invece ad alcuno stanziamento a fronte di rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile (passività potenziali). In questa evenienza si procede a darne menzione nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi e non si procede ad alcuno stanziamento.

Accantonamenti relativi a operazioni di riorganizzazioni aziendali vengono stanziati solo quando approvati e portati a conoscenza delle principali parti coinvolte.

Un'attività potenziale è una attività possibile che deriva da fatti passati e la cui esistenza sarà confermata solamente dal verificarsi o dal non verificarsi di uno o più fatti futuri incerti non totalmente sotto il controllo dell'entità. Le attività potenziali non sono rilevate salvo che l'ottenimento dei relativi benefici sia virtualmente certo. Nel caso in cui l'ottenimento dei benefici sia probabile, le attività potenziali sono illustrate nell'apposita sezione informativa "Attività/passività potenziali".

Benefici ai dipendenti e similari

I dipendenti del Gruppo beneficiano di piani pensionistici a benefici definiti e/o a contribuzione definita, a seconda delle condizioni e pratiche locali dei paesi in cui il Gruppo opera.

L'obbligazione del Gruppo di finanziare i fondi per piani pensionistici a benefici definiti (ivi compreso il Trattamento Fine Rapporto vigente in Italia) e il costo annuo rilevato a Conto Economico sono determinati sulla base di valutazioni attuariali utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito (*projected unit credit method*).

La passività relativa ai benefici da riconoscere al termine del rapporto di lavoro iscritta nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata rappresenta il valore attuale dell'obbligazione a benefici definiti diminuito del *fair value* delle attività a servizio del piano. Eventuali attività nette determinate sono iscritte al minore tra il loro valore e il valore attuale dei rimborsi disponibili e delle riduzioni delle contribuzioni future al piano.

Il Gruppo riconosce gli utili e le perdite attuariali immediatamente nel Prospetto degli Altri utili (perdite) complessivi in modo che l'intero ammontare netto dei fondi per benefici definiti (al netto delle attività al servizio del piano) sia iscritto nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata. Le variazioni tra un esercizio e il successivo del fondo per benefici definiti e delle attività al servizio del piano devono essere suddivise in tre componenti: le componenti di costo legate alla prestazione lavorativa dell'esercizio devono essere iscritte a Conto Economico come "*service costs*"; gli oneri finanziari netti calcolati applicando l'appropriato tasso di sconto al saldo del fondo per benefici definiti al netto delle attività risultante all'inizio dell'esercizio devono essere iscritti a Conto Economico come tali; gli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività e attività devono essere iscritti nel Prospetto degli Altri utili (perdite) complessivi. Inoltre, il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti come sopra indicato dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto della passività e non del rendimento atteso delle attività (la differenza tra il rendimento effettivo e quello sopra calcolato delle attività a servizio del piano è iscritta tra gli Altri utili (perdite) complessivi).

Nel caso di una modifica al piano che cambi i benefici derivanti da prestazioni di lavoro passate o nel caso di attribuzione di un nuovo piano relativamente a prestazioni di lavoro passate, i costi derivanti dalle prestazioni di lavoro passate sono rilevati nel Conto Economico (tra i “*service costs*”). Nel caso di una modifica al piano che riduce significativamente il numero dei dipendenti coinvolti nel piano o che modifica le clausole del piano in modo che una parte significativa dei servizi futuri spettante ai dipendenti non maturerà più gli stessi benefici o ne maturerà in misura ridotta, l’utile o la perdita da riduzione è rilevata immediatamente nel Conto Economico (tra i “*service costs*”).

Tutti i costi e proventi derivanti dalla valutazione dei fondi per piani pensionistici sono rilevati nel Conto Economico per area funzionale di destinazione, ad eccezione della componente finanziaria relativa ai piani a benefici definiti non finanziati, che è inclusa tra gli Oneri finanziari.

I costi relativi a piani a contribuzione definita sono rilevati a Conto Economico quando sostenuti.

Altri benefici a lungo termine

Gli altri benefici a lungo termine per i dipendenti sono relativi alle controllate francesi e includono “anniversari o altri benefici legati all’anzianità di servizio” che non si prevede siano estinti interamente entro dodici mesi dal termine dell’esercizio nel quale i dipendenti prestano l’attività lavorativa relativa.

La valutazione degli altri benefici a lungo termine non presenta, di solito, lo stesso grado di incertezza della valutazione dei benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro. Per questa ragione, il principio IAS 19 richiede un metodo semplificato di contabilizzazione di tali benefici. A differenza della contabilizzazione richiesta per i benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro, questo metodo pur richiedendo una valutazione attuariale non richiede la presentazione degli effetti dell’attualizzazione tra gli Altri utili (perdite) complessivi.

Piani di incentivazione basati su azioni

Per i “Piani di incentivazione basati su azioni” (*Stock Grant*), così come previsto dal principio IFRS 2, il Gruppo provvede a calcolare il *fair value* dell’opzione al momento dell’assegnazione, rilevandolo come costo a Conto Economico lungo il periodo di maturazione del beneficio. Nella Situazione Patrimoniale e Finanziaria Consolidata si provvede ad incrementare la riserva *ad hoc* istituita all’interno del Patrimonio Netto. Tale costo figurativo viene determinato con l’ausilio di specialisti di tali problematiche, tramite l’ausilio di appositi modelli economico–attuariali.

Imposte differite

Le imposte differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee imponibili/deducibili esistenti tra il valore di bilancio di attività e passività e il loro valore fiscale e sono classificate tra le attività e le passività non correnti.

Le imposte differite attive sono contabilizzate solo nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati imponibili fiscali futuri a fronte dei quali utilizzare tale saldo attivo.

Il valore delle imposte differite attive riportabile in bilancio è oggetto di una verifica annuale.

Le imposte differite attive e passive vengono determinate in base alle aliquote fiscali che ci si attende verranno applicate, nei rispettivi ordinamenti dei paesi in cui il Gruppo opera, nel periodo in cui tali differimenti si realizzeranno, considerando le aliquote in vigore o quelle sostanzialmente in vigore alla data di chiusura dell'esercizio.

Le passività fiscali differite sono rilevate sulle differenze temporanee imponibili relative a partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto, ad eccezione dei casi in cui la società sia in grado di controllare l'annullamento di tali differenze temporanee e sia probabile che queste ultime non si annulleranno nel prevedibile futuro.

Le imposte correnti e differite sono rilevate nel Conto Economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate agli Altri Utili (perdite) complessivi o ad altre voci di patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente agli Altri Utili (perdite) complessivi o nel patrimonio netto.

Partecipazione al consolidato fiscale del Gruppo CIR (applicabile per le società italiane)

Nell'esercizio 2022 la Controllante Sogefi S.p.A. e la sua controllata Sogefi Filtration Italy S.p.A. hanno rinnovato la partecipazione al consolidato fiscale del Gruppo CIR per il triennio 2022-2024; nell'esercizio 2023 le controllate Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. e Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A. hanno rinnovato la partecipazione al consolidato fiscale del Gruppo CIR per il triennio 2023-2025.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale nazionale trasferisce alla società consolidante il reddito o la perdita fiscale; la società consolidante rileva un credito nei confronti delle società che apportano imponibili fiscali pari all'IRES da versare (debito per la società consolidata). Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la consolidante iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo (credito per la società consolidata). Nell'ambito del consolidato fiscale, le società partecipanti che presentano oneri finanziari netti indeducibili possono beneficiare (rendendo quindi deducibili tali oneri) di eccedenze fiscali disponibili in altre società partecipanti, contro riconoscimento di un compenso. Tale compenso, parametrato al relativo risparmio fiscale e riconosciuto sulle sole eccedenze fiscali nazionali, è liquidato alla controllante CIR e rappresenta un costo per le società che ricevono l'eccedenza fiscale ed un provento per le società cedenti.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie ed i profitti/perdite derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati come movimenti di patrimonio netto.

Riconoscimento dei ricavi

Il principio contabile IFRS 15 stabilisce un modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i *leasing*, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari.

I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle *performance obligations* contenute nel contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle *performance obligations* contenute nel contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna *performance obligation*.

La fornitura dei “*tooling*” e dei “*prototipi*” non soddisfa i requisiti per essere identificata come una *performance obligation* separata e pertanto i ricavi relativi sono rilevati sulla stessa durata della *performance obligation* identificata dalla fornitura dei beni.

I ricavi per prestazioni di servizi sono riconosciuti al momento di effettuazione della prestazione.

Presentazione delle voci nel Conto Economico

Costo variabile del venduto

Rappresenta il costo delle merci vendute. Include il costo delle materie prime, sussidiarie, delle merci, nonché i costi variabili di produzione e di distribuzione incluso il costo del personale diretto di produzione.

Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo

In tale categoria sono inclusi i costi fissi di produzione quali sono i costi del personale indiretto di produzione, costi di manutenzione, materiali di consumo, affitti di immobili e macchinari dedicati alla produzione.

Sono altresì inclusi tutti i costi fissi di ricerca e sviluppo al netto dei costi di sviluppo capitalizzati in virtù dei loro benefici futuri e esclusi gli ammortamenti che vengono rilevati in una voce separata del Conto Economico Consolidato.

Costi fissi di vendita e distribuzione

Sono relativi a componenti negativi di reddito, sostanzialmente insensibili alle variazioni dei volumi di vendita, relativi al personale, alle attività di promozione e pubblicità, a magazzini gestiti esternamente, a noleggi e ad altre attività di vendita e distribuzione. Rientrano quindi in tale categoria tutti i costi fissi sostenuti successivamente allo stoccaggio dei prodotti finiti nei relativi magazzini e direttamente correlati ad attività di vendita e distribuzione degli stessi.

Spese amministrative e generali

In tale categoria sono inclusi i costi fissi relativi al personale, spese telefoniche, spese legali e tributarie, affitti e noleggi, spese per pulizia e sicurezza e altri costi generali.

Costi di ristrutturazione e altri costi/ricavi non operativi

Sono relativi a valori non correlati all'attività caratteristica del Gruppo o non ordinari e sono soggetti a specifica evidenza in nota integrativa se di importo rilevante.

Contributi in conto esercizio

Sono accreditati al Conto Economico Consolidato quando esiste una ragionevole certezza che l'impresa rispetterà le condizioni previste per la concessione del contributo e che i contributi saranno quindi ricevuti.

Proventi ed Oneri Finanziari

Gli interessi attivi e passivi sono rilevati nel Conto Economico Consolidato come proventi/oneri finanziari a seguito del loro accertamento in base ai criteri di competenza economica.

Dividendi

I ricavi per dividendi sono registrati quando sorge il diritto all'incasso che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

I dividendi deliberati sono riconosciuti come debito verso i soci al momento della delibera di distribuzione.

Imposte correnti

Le imposte correnti vengono iscritte e determinate sulla base di una realistica stima del reddito imponibile in conformità alle vigenti normative fiscali di paese e tenendo conto delle esenzioni applicabili e dei crediti di imposta eventualmente spettanti.

Risultato per azione

Risultato base per azione viene calcolato dividendo il risultato netto del periodo attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie della Capogruppo per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione nel periodo, escludendo le azioni proprie.

Risultato per azione diluito viene determinato attraverso la rettifica della media ponderata delle azioni in circolazione per tener conto di tutte le azioni ordinarie potenziali aventi effetto diluitivo.

Conversione delle poste in valuta estera

Moneta funzionale

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

Le società del Gruppo predispongono il loro bilancio in accordo alla propria valuta funzionale; tali bilanci vengono poi tradotti in Euro ai fini del bilancio consolidato.

Transazioni e rilevazioni contabili

Le transazioni effettuate in valuta estera vengono inizialmente rilevate al tasso di cambio della data della transazione.

Alla data di chiusura del bilancio le attività e passività monetarie denominate in valuta estera vengono riconvertite in base al tasso di cambio vigente a tale data.

Le poste non monetarie valutate al costo storico in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

Le poste non monetarie iscritte al *fair value* sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione del valore.

IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate

I bilanci delle imprese consolidate argentine sono stati predisposti al 31 dicembre 2023 nella valuta funzionale tenendo conto degli effetti dell'applicazione dello IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate" al fine di rappresentare i risultati operativi e la situazione patrimoniale e finanziaria al potere d'acquisto corrente alla fine del periodo di riferimento.

L'applicazione dello IAS 29 è stata richiesta a partire dai bilanci dei periodi con chiusura successiva al 30 giugno 2018.

Il presente *standard* non stabilisce un valore assoluto del tasso d'inflazione al di sopra del quale si è in presenza di iperinflazione. La necessità di rideterminare i valori del bilancio, secondo quanto previsto dal presente IFRS, deve essere oggetto di valutazione. Fra le situazioni indicative di iperinflazione vi sono le seguenti:

- a) la collettività preferisce impiegare la propria ricchezza in attività non monetarie o in una valuta estera relativamente stabile. La moneta locale posseduta viene investita immediatamente per conservare il potere di acquisto;
- b) la collettività considera i valori monetari non tanto rispetto alla moneta locale, bensì rispetto a una valuta estera relativamente stabile. I prezzi possono essere espressi in tale valuta;
- c) le vendite e gli acquisti a credito avvengono a prezzi che compensano le perdite attese di potere di acquisto durante il periodo della dilazione, anche se breve;
- d) i tassi di interesse, i salari e i prezzi sono collegati a un indice dei prezzi; e
- e) il tasso cumulativo di inflazione nell'arco di un triennio si avvicina, o supera, il 100%.

I bilanci delle imprese consolidate argentine sono stati quindi predisposti, a partire dalla chiusura al 30 giugno 2018, tenendo conto dell'applicazione dello IAS 29 poiché il tasso cumulativo di inflazione argentino negli ultimi tre anni (2021-2023) risulta essere pari al 507% circa.

I valori non monetari del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria sono rideterminati applicando la variazione dell'indice generale dei prezzi intervenuta dalla data di iscrizione in bilancio alla data di chiusura dell'esercizio. Gli elementi monetari non sono rideterminati perché essi sono già espressi nell'unità di misura corrente alla data di chiusura dell'esercizio. Tutte le voci del prospetto di Conto Economico sono espresse nell'unità di misura corrente alla data di chiusura dell'esercizio, applicando la variazione dell'indice generale dei prezzi intervenuta dalla data alla quale i proventi e i costi furono registrati inizialmente nel bilancio.

Si evidenzia che l'applicazione di tale principio ha comportato la rideterminazione all'unità di misura corrente delle poste economiche e delle seguenti voci non monetarie: "Immobilizzazioni materiali", "Immobilizzazioni Immateriali", "Rimanenze", "Imposte differite", "*Tooling contract liabilities*" (passività iscritte a fronte dell'adozione dell'IFRS 15).

Stime e assunzioni critiche

Nel processo di formazione del bilancio vengono utilizzate stime e assunzioni riguardanti il futuro. Tali stime rappresentano la migliore valutazione possibile alla data del bilancio. Si noti come, data la loro natura, potrebbero comportare una variazione anche significativa delle poste patrimoniali negli esercizi futuri.

Le principali poste interessate da questo processo estimativo sono:

- *goodwill* (Euro 124,1 milioni) - effettuazione dell'*impairment test*: per il calcolo del valore d'uso delle *Cash Generating Units*, il Gruppo ha preso in considerazione, con riferimento al periodo esplicito, gli andamenti attesi risultanti dal *budget 2024* e, per gli anni successivi, le previsioni incluse nel piano strategico 2024-2027 (rettificate al fine di escludere i benefici stimati rivenienti da progetti futuri e da future riorganizzazioni) e le proiezioni 2024-2027 (che rappresentano una derivazione del piano strategico 2024-2027 in un'ottica conservativa) per la C.G.U. Filtrazione e per la C.G.U. Sospensioni auto. Per la C.G.U. Filtrazione il periodo esplicito è stato esteso oltre l'orizzonte del 2027 per tener conto della transizione tecnologica verso i veicoli elettrici. Il *budget 2024*, il piano strategico 2024-2027, le previsioni più estese per la C.G.U. Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la C.G.U. Filtrazione e per la C.G.U. Sospensioni auto sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 15 dicembre 2023 e 23 febbraio 2024. L'*impairment test* effettuato sulla base di tali previsioni non ha evidenziato situazioni di *impairment*;
- piani pensione (Euro 10,5 milioni, di cui Euro 17,2 milioni iscritti nel passivo e Euro 6,7 milioni iscritti nell'attivo), inseriti nella voce "Fondi non correnti" e nella voce "Altri crediti non correnti": i consulenti attuariali del Gruppo utilizzano diverse assunzioni statistiche con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività a servizio dei piani. Tali assunzioni riguardano il tasso di sconto, i tassi futuri di incremento salariale, i tassi di mortalità e di *turnover*;
- recuperabilità delle imposte anticipate attinenti a perdite fiscali (Euro 9,8 milioni rispetto a Euro 7,8 milioni dell'esercizio precedente), iscritte nella voce "Attività per imposte differite": al 31 dicembre 2023 sono state iscritte imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio in corso e di esercizi precedenti nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le perdite fiscali possano essere utilizzate. Tale probabilità si evince anche dal fatto che le perdite si sono generate principalmente per circostanze non ordinarie che è improbabile che si ripetano nel futuro e che le stesse possono essere recuperate su archi temporali illimitati o comunque di lungo periodo;
- derivati (Euro 2,8 milioni nell'attivo; Euro 0 milioni nel passivo) iscritti nelle voci "Altre attività finanziarie correnti", "Crediti finanziari non correnti", e "Altre passività finanziarie a breve termine per derivati": la stima del *fair value* dei derivati (relativi a tassi di interesse e cambi) è stata eseguita con l'ausilio di consulenti esterni sulla base dei modelli valutativi utilizzati dalla prassi del settore, in linea con i *requirements* dell'IFRS 13 (calcolo DVA- *Debit valuation adjustment*).

Si segnalano di seguito i più rilevanti impatti in tema di cambiamento climatico, conflitto tra Russia e Ucraina e contesto macroeconomico così come richiesto dall'ESMA nel documento “*European common enforcement priorities for 2023 annual financial reports*” del 25 ottobre 2023.

Impatti del cambiamento climatico

Come evidenziato nella Relazione sulla gestione, al paragrafo “Gestione dei rischi”, il Gruppo ha identificato due rischi legati al cambiamento climatico:

- rischio fisico: nel 2022 il Gruppo ha valutato l'esposizione al rischio fisico per tutti i suoi stabilimenti e non sono stati identificati significativi rischi fisici legati al cambiamento climatico tali da richiedere svalutazioni di immobilizzazioni. Nel 2023, gli stabilimenti del Gruppo non sono stati oggetto di eventi estremi che hanno causato danni significativi. Nel 2023, il Gruppo ha ritenuto ancora attuale la valutazione dell'esercizio precedente e pertanto non ha condotto una nuova analisi del rischio fisico;
- rischi connessi all'innovazione tecnologica (o rischi di transizione) sono, invece, ritenuti rilevanti e sono legati ai piani di conversione alla mobilità elettrica di diverse giurisdizioni, in primis Unione Europea e Stati Uniti. A tal riguardo, il Gruppo ha formulato un piano per lo sviluppo di nuovi prodotti (incluso nel Piano strategico 2024-2027 approvato dal Consiglio di Amministrazione il 15 dicembre 2023), definendo specifici *target* di incremento degli investimenti in Ricerca e Sviluppo su prodotti *e-mobility* (un nuovo *E-mobility Tech Center* è stato sviluppato nell'est della Francia), così come *target* per lo sviluppo delle relative vendite. Il Gruppo ha poi considerato la resilienza dei diversi *business* alla transizione alla mobilità elettrica anche nel medio-lungo termine (vale a dire per il periodo successivo al 2027). Con specifico riferimento alla *business unit* Filtrazione, è stato considerato il progressivo calo delle vendite dei motori a combustione in Europa e Stati Uniti, prolungando la stima dei flussi di cassa oltre il periodo esplicito del 2027. In particolare, il Gruppo ha stimato l'evoluzione del fatturato della C.G.U. fino all'anno 2045 (anno in cui è stato calcolato il valore terminale ai fini del *test di impairment*), in base alle proiezioni di produzione dei motori a combustione per area geografica di riferimento (Unione Europea, Nafta e India), tenendo conto altresì delle vendite di ricambi (OES e *Aftermarket*), che proseguono per diversi anni anche dopo la fine della produzione per il primo equipaggiamento. La *business unit* Aria e Raffreddamento, grazie alle sue specifiche competenze tecniche e produttive, ha invece grandi opportunità di rispondere ai bisogni correnti e futuri del mercato della mobilità elettrica e pertanto non è stata prevista una decrescita del fatturato nel medio-lungo termine; il calcolo del valore terminale utilizzato nel *test di impairment* per il periodo successivo all'orizzonte del Piano Strategico ha quindi seguito la consueta metodologia. Anche per la *business unit* Sospensioni, il cui mercato è indipendente dall'evoluzione della piattaforma di propulsione, non è stato previsto alcun impatto del rischio di innovazione tecnologica sul modello di *business* nel medio-lungo termine.

Nel corso del 2023 il Gruppo ha inoltre valutato gli eventuali impatti dei rischi connessi all'innovazione tecnologica sulla vita utile delle immobilizzazioni materiali, escludendo la necessità di operare svalutazioni o altri interventi, con particolare riguardo al settore di

attività filtrazione, senza riscontrare criticità. A seguito dell'analisi svolta, non sono attesi impatti su altre voci di bilancio (i.e. fondi *decommissioning* e/o fondi rischi).

Conflitti Russia- Ucraina e Gaza-Israele

Per maggiori dettagli si rimanda alla “Relazione sulla gestione”, paragrafo “Impatti del contesto macroeconomico, del conflitto Russia-Ucraina e Gaza-Israele e del cambiamento climatico, sull’attività”.

Contesto Macroeconomico

Per maggiori dettagli si rimanda alla “Relazione sulla gestione”, paragrafo “Impatti del contesto macroeconomico, del conflitto Russia-Ucraina e Gaza-Israele e del cambiamento climatico, sull’attività”.

2.4 Adozione di nuovi principi contabili

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023:

- Principio IFRS 17 “*Insurance Contracts*” e relativi emendamenti (pubblicati rispettivamente in data 18 maggio 2017 e in data 25 giugno 2020). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato del Gruppo Sogefi.
- Emendamento allo IAS 1 “*Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting Policies*” (emesso il 12 Febbraio 2021). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato del Gruppo Sogefi.
- Emendamento allo IAS 8 “*Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimate*” (pubblicato il 12 febbraio 2021). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato del Gruppo Sogefi.
- Emendamento allo IAS 12 “*Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*” (pubblicato in data 7 maggio 2021). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato del Gruppo Sogefi.
- Emendamento all’IFRS 17 “*Insurance Contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information*” (pubblicato in data 9 dicembre 2021). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato del Gruppo Sogefi.
- Amendments to IAS 12: “*Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules*” (emesso il 23 Maggio 2023). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato del Gruppo Sogefi. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “34. Imposte sul reddito”.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 31 dicembre 2023

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

- Modifiche allo IFRS 16 *“Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”* (emesso il 22 Settembre 2022). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2024.
- Emendamento allo IAS 1: *“Presentation of Financial Statements: Classification of liabilities as current or non-current”, “Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date” and “Non-current Liabilities with Covenants”* (emesso rispettivamente il 23 Gennaio 2020, 15 Luglio 2020 e 31 Ottobre 2022). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2024.

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

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

- Emendamento allo IAS 7: *“Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements”* (emesso il 25 Maggio 2023). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2024.
- *Lack of Exchangeability* (Amendments to IAS 21) (pubblicato il 15 agosto 2023). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2025.

3. ATTIVITA' FINANZIARIE

Classificazione e contabilizzazione iniziale

I crediti commerciali e i titoli di debito emessi sono rilevati nel momento in cui vengono originati. Tutte le altre attività e passività finanziarie sono rilevate inizialmente alla data di negoziazione, cioè quando il Gruppo diventa una parte contrattuale dello strumento finanziario.

Fatta eccezione per i crediti commerciali che non contengono una significativa componente di finanziamento, le attività finanziarie sono valutate inizialmente al *fair value* più o meno, nel caso di attività o passività finanziarie non valutate al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL), i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività finanziaria. Al momento della rilevazione iniziale, i crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento sono valutati al loro prezzo dell'operazione.

Contabilizzazione in sede di misurazione successiva

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 9, al momento della rilevazione iniziale, un'attività finanziaria viene classificata in base alla sua valutazione: costo ammortizzato; *fair value* rilevato nelle altre componenti di Conto Economico complessivo (FVOCI) - titolo di debito; FVOCI – titolo di capitale; o al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL).

Le attività finanziarie non sono riclassificate successivamente alla loro rilevazione iniziale, salvo che il Gruppo modifichi il proprio modello di *business* per la gestione delle attività finanziarie. In tal caso, tutte le attività finanziarie interessate sono riclassificate il primo giorno del primo esercizio successivo alla modifica del modello di *business*.

Un'attività finanziaria deve essere valutata al costo ammortizzato se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni e non è designata al FVTPL:

- l'attività finanziaria è posseduta nell'ambito di un modello di *business* il cui obiettivo è il possesso delle attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei relativi flussi finanziari contrattuali; e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Un'attività finanziaria deve essere valutata al FVOCI se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni e non è designata al FVTPL:

- l'attività finanziaria è posseduta nell'ambito di un modello di *business* il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita delle attività finanziarie; e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Al momento della rilevazione iniziale di un titolo di capitale non detenuto per finalità di *trading*, il Gruppo può compiere la scelta irrevocabile di presentare le variazioni successive del *fair value* nelle altre componenti del Conto Economico complessivo. Tale scelta viene effettuata per ciascuna attività.

Tutte le attività finanziarie non classificate come valutate al costo ammortizzato o al FVOCI, come indicato in precedenza, sono valutate al FVTPL. Sono compresi tutti gli strumenti finanziari derivati. Al momento della rilevazione iniziale, il Gruppo può designare irrevocabilmente l'attività finanziaria come valutata al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio se così facendo elimina o riduce significativamente un'asimmetria contabile che altrimenti risulterebbe dalla valutazione dell'attività finanziaria al costo ammortizzato o al FVOCI.

Valutazione del modello di *business*

Il Gruppo valuta l'obiettivo del modello di *business* nell'ambito del quale l'attività finanziaria è detenuta a livello di portafoglio in quanto riflette al meglio la modalità con cui l'attività è gestita e le informazioni comunicate alla direzione aziendale. Tali informazioni comprendono:

- i criteri enunciati e gli obiettivi del portafoglio e l'applicazione pratica di detti criteri, inclusi, tra gli altri, se la strategia della direzione aziendale si basa sull'ottenimento di interessi attivi dal contratto, sul mantenimento di un determinato profilo dei tassi di interesse, sull'allineamento della durata delle attività finanziarie a quella delle passività correlate o sui flussi finanziari attesi o sulla raccolta di flussi finanziari attraverso la vendita delle attività;
- le modalità di valutazione della *performance* del portafoglio e le modalità della comunicazione della *performance* ai dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo;
- i rischi che incidono sulla performance del modello di *business* (e delle attività finanziarie possedute nell'ambito del modello di *business*) e il modo in cui tali rischi sono gestiti;
- le modalità di retribuzione dei dirigenti dell'impresa (per esempio, se la retribuzione è basata sul *fair value* delle attività gestite o sui flussi finanziari contrattuali raccolti); e
- la frequenza, il valore e la tempistica delle vendite delle attività finanziarie negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le aspettative riguardo alle vendite future.

I trasferimenti di attività finanziarie a terzi nell'ambito di operazioni che non comportano l'eliminazione contabile non sono considerati delle vendite ai fini della valutazione del modello di *business*, in linea con il mantenimento in bilancio di tali attività da parte del Gruppo.

Le attività finanziarie che soddisfano la definizione di attività finanziarie possedute per negoziazione o il cui andamento è valutato sulla base del *fair value* sono valutate al FVTPL.

Valutazione per stabilire se i flussi finanziari contrattuali sono rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse

Ai fini della valutazione, il capitale è il *fair value* dell'attività finanziaria al momento della rilevazione iniziale, mentre l'interesse costituisce il corrispettivo per il valore temporale del denaro, per il rischio di credito associato all'importo del capitale da restituire durante un dato periodo di tempo e per gli altri rischi e costi di base legati al prestito (per esempio, il rischio di liquidità e i costi amministrativi), nonché per il margine di profitto.

Nel valutare se i flussi finanziari contrattuali sono rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse, il Gruppo considera i termini contrattuali dello strumento. Pertanto, valuta, tra gli altri, se l'attività finanziaria contiene una clausola contrattuale che

modifica la tempistica o l'importo dei flussi finanziari contrattuali tale da non soddisfare la condizione seguente. Ai fini della valutazione, il Gruppo considera:

- eventi contingenti che modificherebbero la tempistica o l'importo dei flussi finanziari;
- clausole che potrebbero rettificare il tasso contrattuale della cedola, compresi gli elementi a tasso variabile;
- elementi di pagamento anticipato e di estensione; e
- clausole che limitano le richieste di flussi finanziari da parte del Gruppo da attività specifiche (per esempio, elementi senza rivalsa).

L'elemento di pagamento anticipato è in linea con il criterio dei "flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse" quando l'ammontare del pagamento anticipato rappresenta sostanzialmente gli importi non pagati del capitale e degli interessi maturati sull'importo del capitale da restituire, che possono comprendere una ragionevole compensazione aggiuntiva per la risoluzione anticipata del contratto. Inoltre, nel caso di un'attività finanziaria acquisita con un premio o uno sconto significativo sull'importo nominale contrattuale, un elemento che consente o necessita di un pagamento anticipato pari ad un ammontare che rappresenta sostanzialmente l'importo nominale contrattuale più gli interessi contrattuali maturati, ma non pagati (che possono comprendere una ragionevole compensazione aggiuntiva per la risoluzione anticipata del contratto) è contabilizzato in conformità a detto criterio se il *fair value* dell'elemento di pagamento anticipato non è significativo al momento della rilevazione iniziale.

B) INFORMATIVA SETTORIALE

4. SETTORI OPERATIVI

In ottemperanza a quanto previsto dall'IFRS 8, si forniscono di seguito le informazioni per i settori operativi di *business* e i relativi indicatori di *performance* che rappresentano la prevalente base sulla quale vengono prese le decisioni strategiche del Gruppo.

I settori operativi oggetto di informativa, come dettagliato nel seguito, corrispondono ai settori d'attività strategici del gruppo, forniscono prodotti diversi e sono gestiti separatamente dal punto di vista strategico.

Essendo quindi l'analisi per settori di *business* prevalente ai fini decisionali, l'analisi per area geografica è limitata alle attività e alle vendite.

Settori di *business*

Con riferimento ai settori di *business* vengono fornite le informazioni relative alle tre *business units*: Aria e Raffreddamento, Sospensioni e Filtrazione. Vengono inoltre riportati i dati relativi alla Capogruppo Sogefi S.p.A. e alla controllata Sogefi Gestion S.A.S. al fine di una riconciliazione con i valori consolidati.

Le seguenti tabelle presentano dati economici e patrimoniali del Gruppo per gli esercizi 2023 e 2022:

(in migliaia di Euro)	Anno 2023					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi S.p.A. / Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
RICAVI						
Vendite a terzi	485.481	570.353	572.046	-	-	1.627.880
Vendite intersettoriali	1.771	4.158	1.585	24.654	(32.168)	-
TOTALE RICAVI	487.252	574.511	573.631	24.654	(32.168)	1.627.880
RISULTATI						
EBIT	38.237	5.030	72.349	(10.158)	(287)	105.171
Oneri finanziari netti						(20.109)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						85.062
Imposte sul reddito						(17.481)
Utile (perdita) da attività operative						67.581
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						(6.658)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI						60.923
(Utile) perdita di terzi						(3.157)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO						57.766
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA						
ATTIVITA'						
Attività del settore	421.144	492.973	410.145	715.419	(1.022.818)	1.016.863
Partecipazioni in collegate	-	-	-	-	-	-
Attività non ripartite	-	-	-	-	128.426	128.426
TOTALE ATTIVITA'	421.144	492.973	410.145	715.419	(894.392)	1.145.289
PASSIVITA'						
Passività del settore	243.979	439.608	302.568	496.909	(625.082)	857.982
TOTALE PASSIVITA'	243.979	439.608	302.568	496.909	(625.082)	857.982
ALTRE INFORMAZIONI						
Incrementi di immobilizzazioni materiali e immateriali	37.426	31.591	28.485	694	(3.522)	94.674
Ammortamenti e perdite (ripristini) di valore	39.977	40.511	32.982	(3.278)	10.769	120.961

(in migliaia di Euro)	Anno 2022					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi S.p.A. / Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
RICAVI						
Vendite a terzi	463.216	545.448	534.700	-	-	1.543.364
Vendite intersettoriali	786	2.557	1.028	23.643	(28.014)	-
TOTALE RICAVI	464.002	548.005	535.728	23.643	(28.014)	1.543.364
RISULTATI						
EBIT	33.012	(9.380)	52.481	1.348	(6.974)	70.487
Oneri finanziari netti						(18.785)
Proventi da partecipazioni						10
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						51.712
Imposte sul reddito						(19.081)
Utile (perdita) da attività operative						32.631
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						(1.438)
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI						31.193
(Utile) perdita di terzi						(1.631)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO						29.562
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA						
ATTIVITA'						
Attività del settore	455.194	524.680	389.893	713.842	(1.012.148)	1.071.461
Partecipazioni in collegate	-	-	-	-	-	-
Attività non ripartite	-	-	-	-	128.327	128.327
TOTALE ATTIVITA'	455.194	524.680	389.893	713.842	(883.821)	1.199.788
PASSIVITA'						
Passività del settore	250.440	479.737	327.833	499.419	(605.129)	952.300
TOTALE PASSIVITA'	250.440	479.737	327.833	499.419	(605.129)	952.300
ALTRE INFORMAZIONI						
Incrementi di immobilizzazioni materiali e immateriali	41.570	32.117	25.308	443	(680)	98.758
Ammortamenti e perdite (ripristini) di valore	41.514	38.803	35.264	83.414	(72.635)	126.360

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

Le rettifiche nella voce “Vendite intersettoriali” si riferiscono principalmente alle prestazioni svolte dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. e dalla controllata Sogefi Gestion S.A.S. verso le altre società del Gruppo (si rimanda alla nota 39 “Rapporti con le parti correlate” per maggiori dettagli sulla natura delle prestazioni fornite). La voce include,

inoltre, le vendite intersettoriali tra le *business unit*. Le transazioni intrasettoriali vengono svolte secondo la *policy* di *transfer pricing* di Gruppo.

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

La rettifica nella voce “Ammortamenti e perdite (ripristini) di valore” include Euro 9.428 mila relativi all’eliminazione, a livello consolidato, del ripristino di valore registrato dalla Capogruppo Sogefi S.p.A., con riferimento alla partecipazione Sogefi Suspensions S.A..

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

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

La voce “Ammortamenti e perdite di valore” include svalutazioni di immobilizzazioni materiali (Euro 2.089 mila) e immateriali (Euro 5.393 mila), riferite principalmente a controllate europee.

Informazioni in merito ai principali clienti

Al 31 dicembre 2023 i ricavi realizzati verso clienti terzi con un’incidenza superiore al 10% dei ricavi del Gruppo sono riportati nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	2023				
	Gruppo		Filtrazone	Aria e Raffred.	Sospensioni
	<i>Importo</i>	%			
Stellantis	315.652	19,4	121.488	89.086	105.078
Ford	182.823	11,2	70.475	89.467	22.881
GM	164.550	10,1	-	151.088	13.462

Al 31 dicembre 2022 i ricavi realizzati verso clienti terzi con un’incidenza superiore al 10% dei ricavi del Gruppo sono riportati nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	2022				
	Gruppo		Filtrazone	Aria e Raffred.	Sospensioni
	<i>Importo</i>	%			
Stellantis	309.266	20,0	125.521	85.839	97.906
Ford	177.300	11,5	64.104	86.882	26.314

Informazioni in merito alle aree geografiche

I ricavi delle vendite per area geografica vengono analizzati sia nella Relazione degli Amministratori sia alla nota 21 “Ricavi”.

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

(in migliaia di Euro)	Anno 2023					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.636.735	50.856	171.538	174.821	(888.661)	1.145.289

(in migliaia di Euro)	Anno 2022					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA'	1.577.029	53.722	184.581	173.996	(789.540)	1.199.788

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

C 1) ATTIVO

5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 78.185 mila contro Euro 118.488 mila del 31 dicembre 2022 e sono così composte:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti in liquidità	78.185	118.488
Denaro e valori in cassa	-	-
TOTALE	78.185	118.488

Gli “Investimenti in liquidità” sono remunerati a tasso variabile.

Per maggiori dettagli si rimanda all’“Analisi della posizione finanziaria” netta alla nota 20 e al Rendiconto Finanziario consolidato incluso nei prospetti contabili.

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 247.257 mila in relazione alle quali tutte le condizioni sono rispettate e pertanto disponibili per l’utilizzo a semplice richiesta.

Alla data del 31 dicembre 2023 gli utili per aumento di valore delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti sono pari a Euro 132 mila.

6. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le “Altre attività finanziarie” sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Titoli disponibili per la negoziazione	-	216
Altre attività finanziarie correnti valutate al costo ammortizzato	1.161	-
Crediti finanziari	3.966	3.127
Crediti finanziari per derivati	9	2.761
TOTALE	5.136	6.104

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

La voce “Altre attività finanziarie correnti valutate al costo ammortizzato” ammonta a Euro 1.661 mila e si riferisce ad investimenti effettuati dalla controllata argentina Sogefi Suspension Argentina S.A. in strumenti obbligazionari *dollar-linked* con l’obiettivo di mitigare gli effetti della svalutazione della moneta locale.

I “Crediti finanziari per derivati” ammontano a Euro 9 mila e si riferiscono e al *fair value* dei contratti a termine in valuta. Per maggiori dettagli si rimanda all’analisi degli

strumenti finanziari contenuta nella nota 38 “Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari”.

7. RIMANENZE

La composizione delle giacenze nette di magazzino è la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023			31.12.2022		
	<i>Lordo</i>	<i>Svalut.</i>	<i>Netto</i>	<i>Lordo</i>	<i>Svalut.</i>	<i>Netto</i>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	76.991	4.793	72.198	78.537	6.035	72.502
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	19.896	936	18.960	19.901	924	18.977
Prodotti finiti e merci	52.500	5.427	47.073	43.918	5.672	38.246
TOTALE	149.387	11.156	138.231	142.356	12.631	129.725

Il valore lordo delle rimanenze ammonta a Euro 149.387 mila e aumenta per Euro 7.031 mila rispetto all’esercizio precedente principalmente in Europa e Nord America; a parità di tassi di cambio l’incremento ammonterebbe a Euro 10.872 mila.

Le rettifiche di valore per svalutazione sono costituite da accantonamenti prevalentemente realizzati a fronte di giacenze di materie prime non più utilizzabili per la produzione corrente e di prodotti finiti, merci e materie sussidiarie obsoleti o a lenta rotazione. Il fondo si decrementa per Euro 1.475 mila a seguito di un effetto cambio negativo per Euro 179 mila e della rottamazione di prodotti giacenti effettuata nell’esercizio (Euro 1.763 mila), in parte compensati da nuovi accantonamenti Euro 467 mila.

8. CREDITI COMMERCIALI E ALTRI

I crediti dell’attivo circolante sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Crediti commerciali	166.900	161.223
di cui:		
Verso controllante	3.623	1.178
Verso clienti	167.426	164.734
Fondo svalutazione crediti	(4.149)	(4.689)
Verso clienti netti	163.277	160.045
Attività per imposte	28.101	29.038
Altri crediti	13.408	11.332
Altre attività	3.357	3.107
TOTALE	211.766	204.700

I crediti “Verso clienti netti” sono infruttiferi e hanno una scadenza media di 42 giorni, rispetto a 35 giorni registrata alla fine dell’esercizio precedente.

Si precisa che al 31 dicembre 2023 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 91.165 mila (Euro 101.667 mila al 31 dicembre 2022), di cui Euro 66.519 mila (Euro 71.553 mila al 31 dicembre 2022) non

notificati per i quali il Gruppo continua a gestire il servizio di incasso. I rischi ed i benefici correlati ai crediti sono stati trasferiti al cessionario; si è pertanto proceduto ad eliminare i crediti dall'attivo della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in corrispondenza del corrispettivo ricevuto dalle società di *factoring*.

Se si escludono le operazioni di *factoring* (Euro 91.165 mila al 31 dicembre 2023 e Euro 101.667 mila al 31 dicembre 2022) e l'effetto negativo dei tassi di cambio (Euro 6.954 mila), i crediti verso clienti netti registrano un decremento di Euro 317 mila, dovuto principalmente ai minori ricavi registrati nel quarto trimestre 2023 rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

Nel corso dell'esercizio sono state contabilizzate nel "Fondo svalutazione crediti" svalutazioni per Euro 644 mila, contro utilizzi complessivi del fondo pari a Euro 1.176 mila (per maggiori approfondimenti si rimanda alla nota 38 "Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari"). Le svalutazioni, al netto dei mancati utilizzi, sono state rilevate nella voce del Conto Economico "Costi variabili del venduto - Variabili commerciali e di distribuzione".

Si precisa che il Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2023 comprende Euro 682 mila relativi a perdite su crediti contabilizzate a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9 (Euro 1.445 mila al 31 dicembre 2022).

I crediti "Verso controllante" in essere al 31 dicembre 2023 rappresentano i crediti verso la Capogruppo CIR S.p.A. derivanti dall'adesione al consolidato fiscale delle società italiane del Gruppo. I crediti in essere al 31 dicembre 2022 (pari a Euro 1.178 mila) sono stati incassati per Euro 434 mila nell'esercizio 2023.

Per le condizioni e i termini generali relativi ai crediti verso CIR S.p.A. si rimanda al capitolo F "Rapporti con le parti correlate".

La voce "Attività per imposte" al 31 dicembre 2023 comprende gli importi vantati dalle società del Gruppo verso l'Erario dei vari paesi.

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

La voce "Altri crediti" è così suddivisa:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Verso enti previdenziali e assistenziali	117	80
Verso dipendenti	124	144
Anticipi a fornitori	4.286	4.370
Verso altri	8.881	6.738
TOTALE	13.408	11.332

I crediti verso altri includono la quota corrente del corrispettivo della cessione, avvenuta nel 2020 e 2021, delle controllate Sogefi Filtration do Brasil Ltda e Sogefi Filtration Argentina S.A.U. pari a Euro 1.891 mila e altri crediti e la quota corrente del corrispettivo della cessione delle attività Sospensioni in Messico per Euro 1.202 mila.

La voce "Altre attività" include principalmente ratei e risconti attivi su premi assicurativi, imposte indirette relative ai fabbricati e su costi sostenuti per le attività commerciali.

9. TERRENI, IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI, ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E DIRITTI D'USO

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2023 ammonta a Euro 434.547 mila contro Euro 449.650 mila alla fine dell'esercizio precedente ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)	2023							
	Terreni	Immobili, impianti e macch., attrezz. indus. e comm.	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Tooling	Tooling in corso	Diritti d'uso / leasing finanziari IAS 17	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2022</i>								
Costo storico	10.190	940.918	33.942	45.515	215.808	34.656	121.966	1.402.995
Fondo ammortamento	444	715.328	27.689	651	153.000	97	56.136	953.345
Valore netto	9.746	225.590	6.253	44.864	62.808	34.559	65.830	449.650
Acquisizioni del periodo	-	11.990	1.448	42.786	1.249	22.952	9.666	90.091
Disinvestimenti/Riduzioni del periodo	-	(978)	(2)	(659)	(249)	-	(3.877)	(5.765)
Differenze cambio di conversione del periodo	9	(3.740)	(1.095)	(1.392)	(1.389)	(1.471)	(1.455)	(10.533)
Ammortamenti del periodo	-	(46.065)	(1.993)	-	(27.958)	-	(11.188)	(87.204)
(Perdite)/recuperi di valore del periodo	-	(386)	(2)	-	(158)	(1.387)	(156)	(2.089)
Variazione perimetro di consolidato	-	(2.251)	11	-	(812)	-	529	(2.523)
Altri movimenti	-	46.982	1.593	(46.646)	19.159	(18.511)	343	2.920
<i>Saldo al 31 dicembre 2023</i>	9.755	231.142	6.213	38.953	52.650	36.142	59.692	434.547
Costo storico	10.199	951.918	33.203	39.604	215.715	36.499	115.762	1.402.900
Fondo ammortamento	444	720.776	26.990	651	163.065	357	56.070	968.353
Valore netto	9.755	231.142	6.213	38.953	52.650	36.142	59.692	434.547

(in migliaia di Euro)	2022							
	Terreni	Immobili, impianti e macch., attrezz. indus. e comm.	Altri beni	Immob. in corso e acconti	Tooling	Tooling in corso	Diritti d'uso / leasing finanziari IAS 17	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2021</i>								
Costo storico	12.653	918.113	31.976	52.000	197.378	44.832	114.273	1.371.225
Fondo ammortamento	444	695.646	27.246	651	147.336	91	46.824	918.238
Valore netto	12.209	222.467	4.730	51.349	50.042	44.741	67.449	452.987
Acquisizioni del periodo	-	5.671	1257	42.278	4.008	27.447	10.792	91.453
Disinvestimenti/Riduzioni del periodo	(2.391)	(691)	(35)	(3.584)	-	-	(222)	(6.923)
Differenze cambio di conversione del periodo	(72)	(509)	(530)	(135)	(421)	65	(131)	(1.733)
Ammortamenti del periodo	-	(44.875)	(1.836)	-	(28.481)	-	(12.307)	(87.499)
(Perdite)/recuperi di valore del periodo	-	(1.204)	(51)	-	(16)	-	-	(1.271)
Altri movimenti	-	44.731	2.718	(45.044)	37.676	(37.694)	249	2.636
<i>Saldo al 31 dicembre 2022</i>	9.746	225.590	6.253	44.864	62.808	34.559	65.830	449.650
Costo storico	10.190	940.918	33.942	45.515	215.808	36.656	121.966	1.402.995
Fondo ammortamento	444	715.328	27.689	651	153.000	97	56.136	953.345
Valore netto	9.746	225.590	6.253	44.864	62.808	34.559	65.830	449.650

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a Euro 90.091 mila, rispetto a Euro 91.453 mila dell'esercizio precedente, di cui Euro 24.201 mila relativi ai *tooling*, Euro 9.666 mila relativi ai diritti d'uso e Euro 56.224 mila relativi ad altri investimenti. Gli altri investimenti includono Euro 6.523 mila per il nuovo stabilimento in Romania, Euro

14.497 mila per lo sviluppo di nuovi prodotti, inclusi prodotti per veicoli elettrici, Euro 7.500 mila per il miglioramento dell'efficienza produttiva e Euro 27.704 mila per investimenti diversi, inclusi investimenti per l'aumento della capacità produttiva, per la sostituzione di macchinari e investimenti in salute e sicurezza.

I disinvestimenti/riduzioni dell'esercizio ammontano a Euro 5.765 mila, rispetto a Euro 6.923 mila dell'esercizio precedente, e si riferiscono principalmente alla categoria "Diritti d'uso" per la chiusura anticipata di contratti di affitto degli uffici delle controllate Sogefi Filtration S.A., Sogefi Suspensions S.A. e Sogefi Gestion S.A.S. e ai contributi ricevuti dalle controllate Sogefi Filtration S.A., Sogefi Suspensions S.A. e Sogefi Air & Cooling Canada Corp. per gli investimenti realizzati.

Gli ammortamenti del periodo, pari a Euro 87.204 mila, sono contabilizzati per Euro 85.996 mila nella voce del Conto Economico "Ammortamenti" e per Euro 1.208 mila nella voce "Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali" (per ulteriori dettagli si rimanda alla Nota 35).

La linea "(Perdite)/recuperi di valore del periodo" ammonta complessivamente a Euro 2.089 mila e si riferisce principalmente alla controllata Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V..

Le perdite di valore, al netto dei recuperi, sono state iscritte, per Euro 362 mila, tra gli "Altri costi (ricavi) non operativi" e per Euro 1.727 mila nella voce "Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali".

La voce "Variazione perimetro di consolidamento" si riferisce all'acquisizione della società ATN Molds & Parts S.A.S. e all'attività sospensioni della controllata Sogefi Engine Systems Mexico de R.L. de C.V. ceduta a ottobre 2023.

La linea "Altri movimenti" si riferisce al completamento dei progetti "in corso" alla fine dello scorso esercizio e alla conseguente riclassificazione nelle voci di pertinenza. La voce comprende, inoltre, la rivalutazione delle immobilizzazioni materiali della controllata argentina a seguito dell'applicazione dello IAS 29.

Il saldo al 31 dicembre 2023 della voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" include Euro 768 mila di acconti per investimenti.

Nel corso dell'esercizio 2023 non sono stati capitalizzati oneri finanziari nella voce "Immobilizzazioni materiali".

Garanzie

Per le informazioni in merito alle garanzie si rimanda alla nota 41 "Garanzia prestate".

Impegni di acquisto

Per le informazioni in merito agli impegni si rimanda alla nota 41 "Garanzia prestate".

Diritti d'uso

Il valore netto dei diritti d'uso al 31 dicembre 2023 ammonta a Euro 59.692 mila contro Euro 65.830 mila al 31 dicembre 2022 ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)	2023					
	<i>Immobili industr.</i>	<i>Altri immobili</i>	<i>Impianti e macchin.</i>	<i>Attrezzature indus. e comm.</i>	<i>Altri beni</i>	<i>TOTALE</i>
<i>Saldo al 31 dicembre 2022</i>						
Costo storico	90.202	11.664	8.590	943	10.567	121.966
Fondo ammortamento	36.127	6.196	8.173	518	5.122	56.136
Valore netto	54.075	5.468	417	425	5.445	65.830
Acquisizioni del periodo	2.969	4.140	1	25	2.531	9.666
Disinvestimenti/Riduzioni del periodo	(865)	(2.854)	(37)	(4)	(117)	(3.877)
Differenze cambio di conversione del periodo	(1.053)	(24)	(2)	-	(376)	(1.455)
Ammortamenti del periodo	(7.267)	(1.414)	(247)	(96)	(2.164)	(11.188)
(Perdite)/recuperi di valore del periodo	-	(154)	-	-	(2)	(156)
Variazione perimetro di consolidato	529	-	-	-	-	529
Altri movimenti	78	(28)	-	-	293	343
<i>Saldi al 31 dicembre 2023</i>	48.466	5.134	132	350	5.610	59.692
Costo storico	86.974	8.911	8.245	901	10.731	115.762
Fondo ammortamento	38.508	3.777	8.113	551	5.121	56.070
Valore netto	48.466	5.134	132	350	5.610	59.692

(in migliaia di Euro)	2022					
	<i>Immobili industr.</i>	<i>Altri immobili</i>	<i>Impianti e macchin.</i>	<i>Attrezzature indus. e comm.</i>	<i>Altri beni</i>	<i>TOTALE</i>
<i>Saldo al 31 Dicembre 2021</i>						
Costo storico	84.748	10.837	9.165	801	8.722	114.273
Fondo ammortamento	29.740	4.884	7.258	375	4.567	46.824
Valore netto	55.008	5.953	1.907	426	4.155	67.449
Acquisizioni del periodo	6.500	949	190	184	2.969	10.792
Disinvestimenti/Riduzioni del periodo	(63)	-	-	-	(159)	(222)
Differenze cambio di conversione del periodo	(82)	58	52	-	(159)	(131)
Ammortamenti del periodo	(7.703)	(1.492)	(679)	(185)	(2.248)	(12.307)
(Perdite)/recuperi di valore del periodo	-	-	-	-	-	-
Altri movimenti	415	-	(1.053)	-	887	249
<i>Saldi al 31 dicembre 2022</i>	54.075	5.468	417	425	5.445	65.830
Costo storico	90.202	11.664	8.590	943	10.567	121.966
Fondo ammortamento	36.127	6.196	8.173	518	5.122	56.136
Valore netto	54.075	5.468	417	425	5.445	65.830

Gli incrementi del periodo ammontano a Euro 9.666 mila e si riferiscono principalmente alle categorie “Altri immobili”, “Immobili industriali” per il rinnovo e la stipulata di nuovi contratti e “Altri beni. Gli incrementi hanno interessato in particolare le controllate Sogefi Filtration S.A., Sogefi (Shzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L e Sogefi S.p.A..

I decrementi del periodo, pari a Euro 3.877 mila, sono riconducibili a chiusure anticipate di contratti. Le principali controllate coinvolte sono state la Sogefi Gestion S.A.S. e Sogefi Suspensions S.A.

Gli ammortamenti del periodo sono contabilizzati per Euro 11.188 mila nell’apposita voce del Conto Economico.

10. ATTIVITA' IMMATERIALI

Il saldo netto di tale voce al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 203.371 mila rispetto a Euro 218.231 mila alla fine dell'esercizio precedente ed è così composto:

(in migliaia di Euro)	2023						
	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale, concess., licenze e marchi	Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti	Relazione Clienti	Denominazione Systemes Moteurs	Goodwill	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2022</i>							
Costo storico	246.746	68.557	15.067	19.214	8.437	149.537	507.558
Fondo ammortamento	188.450	51.439	5.241	11.298	4.960	27.939	289.327
Valore netto	58.296	17.118	9.826	7.916	3.477	121.598	218.231
Acquisizioni del periodo	6.507	114	7.628	1.274	-	2.479	18.002
Disinvestimenti/Riduzioni del periodo	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio di conversione del periodo	(1.220)	(70)	(393)	-	-	-	(1.683)
Ammortamenti del periodo	(22.079)	(2.527)	(245)	(990)	(434)	-	(26.275)
(Perdite)/recuperi di valore del periodo	(2.203)	(2.945)	(245)	-	-	-	(5.393)
Variazione perimetro di consolidato	-	(150)	-	-	-	-	(150)
Altri movimenti	9.985	354	(9.700)	-	-	-	639
<i>Saldo al 31 dicembre 2023</i>	49.286	11.894	6.871	8.200	3.043	124.077	203.371
Costo storico	219.195	67.758	12.332	20.488	8.438	152.016	480.227
Fondo ammortamento	169.909	55.864	5.461	12.288	5.395	27.939	276.856
Valore netto	49.286	11.894	6.871	8.200	3.043	124.077	203.371
(in migliaia di Euro)	2022						
	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale, concess., licenze e marchi	Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti	Relazione Clienti	Denominazione Systemes Moteurs	Goodwill	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 2021</i>							
Costo storico	240.625	67.772	17.621	19.214	8.437	149.537	503.206
Fondo ammortamento	176.153	47.746	4.888	10.308	4.526	22.898	266.519
Valore netto	64.472	20.026	12.733	8.906	3.911	126.639	236.687
Acquisizioni del periodo	9.579	77	8.441	-	-	-	18.097
Disinvestimenti/Riduzioni del periodo	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio di conversione del periodo	113	(4)	79	-	-	-	188
Ammortamenti del periodo	(24.439)	(3.842)	(248)	(990)	(434)	-	(29.953)
(Perdite)/recuperi di valore del periodo	(2.440)	-	(156)	-	-	(5.041)	(7.637)
Altri movimenti	11.011	861	(11.023)	-	-	-	849
<i>Saldo al 31 dicembre 2022</i>	58.296	17.118	9.826	7.916	3.477	121.598	218.231
Costo storico	246.746	68.557	15.067	19.214	8.437	149.537	507.558
Fondo ammortamento	188.450	51.439	5.241	11.298	4.960	27.939	289.327
Valore netto	58.296	17.118	9.826	7.916	3.477	121.598	218.231

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a Euro 18.002 mila.

Gli incrementi nella voce "Altre Immobilizzazioni in corso e acconti" pari a Euro 7.628 si riferiscono principalmente ai numerosi investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti non ancora pronti all'uso. I costi di sviluppo più consistenti sono stati registrati nelle controllate europee, in Sogefi U.S.A., Inc. e in Sogefi Engine systems India Pvt Ltd.

Gli incrementi nella voce "Costi di sviluppo" si riferiscono alla capitalizzazione di costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti in collaborazione con le principali case automobilistiche (una volta ottenuta la lettera di *nomination* da parte del

cliente). Gli investimenti più rilevanti si riferiscono alle controllate nordamericane e cinesi.

La voce “Relazione clienti”, pari a Euro 8.200, rappresenta il valore attribuito, durante il processo di “*Purchase Price Allocation*”, al portafoglio clienti del Gruppo Systemes Moteurs alla data di acquisizione del controllo (anno 2011) e al portafoglio clienti della società ATN Molds and Parts S.A.S. alla data di acquisizione del controllo (anno 2023). La voce viene ammortizzata su un arco temporale di 19 anni circa.

La voce “Denominazione Systemes Moteurs”, pari a Euro 3.043 mila, rappresenta il valore attribuito, durante il processo di “*Purchase Price Allocation*” al nome “Systemes Moteurs” alla data di acquisizione del controllo (anno 2011). La voce viene ammortizzata su un arco temporale di 19 anni circa.

La voce “Goodwill”, pari ad Euro 124.074 mila, comprende Euro 2.479 mila relativi all’avviamento derivante dall’acquisizione della società ATN Molds & Parts S.A.S..

La voce “(Perdite)/recuperi di valore”, pari a Euro 5.393 mila, si riferisce per Euro 2.945 a perdite di valore relative a costi capitalizzati per il sistema informativo integrato di gruppo, per il venir meno della capacità di generare benefici futuri, e per Euro 2.448 mila principalmente a progetti di R&D non più recuperabili nelle controllate europee e nordamericane.

Le perdite di valore, al netto dei recuperi, sono state iscritte, per Euro 3.785 mila, tra gli “Altri costi (ricavi) non operativi” e per Euro 1.608 mila nella voce “Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali”.

La voce “Variazione perimetro di consolidato” si riferisce all’attività sospensioni della controllata Sogefi Engine Systems Mexico de R.L. de C.V. ceduta a ottobre 2023.

La voce non include anticipi erogati a fornitori per l’acquisto di immobilizzazioni.

La voce “Costi di sviluppo” include in prevalenza costi generati internamente, mentre i “Diritti di brevetto industriale, concessioni, licenze e marchi” accolgono prevalentemente fattori acquisiti esternamente.

La voce “Altre Immobilizzazioni in corso e acconti” include costi generati interamente per Euro 5.479 mila.

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

Goodwill e impairment test

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

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

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

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

Il *goodwill* specifico della C.G.U. Filtrazione è pari a Euro 77.031 mila, il *goodwill* della C.G.U. Aria e raffreddamento è pari a Euro 35.039 mila e il *goodwill* della C.G.U. Sospensioni auto è pari a Euro 12.007 mila.

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

Si è utilizzata la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati (*Discounted Cash Flow Unlevered*); i criteri utilizzati sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 19 gennaio 2024. Il Gruppo ha preso in considerazione, con riferimento al periodo esplicito, gli andamenti attesi risultanti dal *budget* 2024 e, per gli anni successivi, le previsioni incluse nel piano strategico 2024-2027 (rettificate al fine di escludere i benefici stimati rivenienti da progetti futuri e da future riorganizzazioni in un'ottica conservativa) e le proiezioni 2024-2027 (che rappresentano una derivazione del piano strategico 2024-2027) per la C.G.U. Filtrazione e per la C.G.U. Sospensioni auto. Per la C.G.U. Filtrazione il periodo esplicito è stato esteso oltre l'orizzonte del 2027 per tener conto della transizione tecnologica verso i veicoli elettrici (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Stime e assunzioni critiche - Impatti del cambiamento climatico"). Il *budget* 2024, il piano strategico 2024-2027, le previsioni più estese per la C.G.U. Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la C.G.U. Filtrazione e per la C.G.U. Sospensioni auto sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 15 dicembre 2023 e 23 febbraio 2024.

Il *budget* e il piano strategico sono stati preparati tenendo conto delle previsioni sull'andamento del settore automotive, elaborate dalle più importanti fonti del settore.

Si precisa che l'*impairment test* elaborato dalla Società è stato assoggettato a controllo metodologico da parte di una primaria società di consulenza.

Il tasso di attualizzazione utilizzato *post tax*, basato sul costo medio ponderato del capitale, è pari al 10,01%. Il tasso di attualizzazione è il medesimo per tutte e tre le C.G.U.. Si stima infatti, che il rischio sia il medesimo sulla base del fatto che le tre C.G.U. operano nello stesso settore e con la stessa tipologia di clienti.

Infine, il valore terminale è stato calcolato con la formula della "rendita perpetua", ipotizzando un tasso di crescita ("*g-rate*") del 2,37% (sulla base delle stime di inflazione

attesa nel lungo periodo per i paesi di riferimento ponderate in base al fatturato) e considerando un flusso di cassa operativo basato sull'ultimo anno di proiezione esplicita, rettificato al fine di proiettare "in perpetuo" una situazione stabile, utilizzando in particolare le seguenti ipotesi principali:

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

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

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

- struttura finanziaria di settore: 29,34%;
- *beta levered* di settore: 1,18;
- tasso *risk free*: 4,82% (media semestrale dei titoli *risk free* a 10 anni dei principali paesi in cui opera il Gruppo ponderata in base al fatturato);
- premio per il rischio: 5,70% (rischio associato a paesi con *rating* AAA calcolato da una fonte indipendente);
- rischio specifico: 1,21% premio aggiuntivo, calcolato da un fonte indipendente, per il rischio collegato alle società *small cap*;
- *spread* sul costo del debito di settore: 1,32%

In tema di analisi di sensitività si precisa che:

- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con i seguenti tassi di attualizzazione (mantenendo inalterato il tasso di crescita del valore terminale al 2,37% e tutte le altre assunzioni del piano): 28,4% per la C.G.U. Filtrazione, 25,2% per la C.G.U. Aria e raffreddamento e 12,3% per la C.G.U. Sospensioni auto;
- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con una riduzione significativa dell'Ebit nel periodo esplicito di piano e trascinata anche nel valore terminale (mantenendo inalterate tutte le altre assunzioni del piano): -55,8% nella C.G.U. Filtrazione, -66,7% nella C.G.U. Aria e raffreddamento e -18,4% per la C.G.U. Sospensioni auto;
- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con i seguenti tassi crescita ("*g-rate*") del valore terminale (mantenendo inalterate tutte le altre assunzioni del piano): -29,5% nella C.G.U. Aria e raffreddamento e -0,6% nella C.G.U. Sospensioni auto. Per quanto riguarda la C.G.U. Filtrazione si precisa che, poiché il *terminal value* calcolato sull'anno 2045 ha un impatto non significativo sul valore in uso, il *break even* sul *g-rate* risulta non significativo.

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

La verifica effettuata del valore attuale dei flussi di cassa attesi evidenzia un valore d'uso delle C.G.U. Sospensioni auto, Filtrazione e Aria e raffreddamento superiore al valore contabile delle stesse; pertanto non è stata apportata alcuna svalutazione.

11. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Ammontano al 31 dicembre 2023 a Euro 6.818 mila, rispetto a Euro 2.999 mila del precedente esercizio.

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	47	46
Altre attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato	6.771	2.953
TOTALE	6.818	2.999

La voce “Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” ammonta a Euro 6.771 mila e si riferisce ad investimenti effettuati dalla controllata argentina Sogefi Suspension Argentina S.A. in strumenti obbligazionari *dollar-linked* con l’obiettivo di mitigare gli effetti della svalutazione della moneta locale.

12. CREDITI FINANZIARI E ALTRI CREDITI NON CORRENTI

I crediti finanziari non correnti ammontano a Euro 2.761 mila (Euro 5.592 mila al 31 dicembre 2022) e si riferiscono al *fair value* dei contratti di copertura rischio tasso di interesse *interest rate swap*. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 38 “Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari”.

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Surplus fondi pensione	6.694	6.053
Altri crediti	24.771	26.440
TOTALE	31.465	32.493

Al 31 dicembre 2023, alcuni piani pensione della controllata Sogefi Filtration Ltd presentano un *surplus* di Euro 6.694 mila iscritto nella voce “Altri crediti non correnti”. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 18 “Fondi correnti, Fondi non correnti e Altri debiti”.

La voce “Altri crediti”, pari a Euro 24.771 mila (Euro 26.440 mila al 31 dicembre 2022), include crediti fiscali per l’attività di ricerca e sviluppo delle controllate francesi, altri crediti fiscali, la quota non corrente, pari a Euro 2.539 mila, del corrispettivo della cessione delle controllate Sogefi Filtration do Brasil Ltda e Sogefi Filtration Argentina S.A.U., avvenuta nel 2020 e 2021, la quota non corrente del corrispettivo della cessione delle attività Sospensioni in Messico per Euro 3.605 mila altre attività e depositi cauzionali infruttiferi versati per gli immobili in locazione.

13. ATTIVITA' E PASSIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Il saldo netto tra le attività e passività per imposte differite al 31 dicembre 2023 è così composto:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Attività per imposte differite	33.009	31.806
(Passività) per imposte differite	(23.344)	(23.731)
TOTALE	9.665	8.075

Alla luce delle disposizioni dettate dai principi contabili internazionali in tema di informativa di bilancio vengono di seguito esposti i dettagli delle imposte anticipate e differite.

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Attività per imposte differite:				
Svalutazioni crediti	1.818	384	1.964	424
Ammortamenti/svalutazioni immobilizzazioni	81.031	11.471	58.367	13.204
Svalutazioni magazzino	4.993	1.378	4.444	1.217
Fondi ristrutturazione	-	-	-	-
Altri fondi rischi e oneri - Altri debiti	16.551	4.349	24.156	6.461
Fair value derivati	-	-	-	-
IFRS15	13.467	3.620	14.560	3.835
IFRS16	4.708	977	3.547	646
Altri	15.768	4.224	6.148	1.495
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali	42.715	9.789	31.775	7.771
Compensazione	(12.582)	(3.183)	(13.039)	(3.247)
TOTALE	168.469	33.009	131.922	31.806
Passività per imposte differite:				
Ammortamenti anticipati/eccedenti	77.158	15.938	72.384	16.068
Differenze nei criteri di valutazione del magazzino	2.182	731	1.436	470
Capitalizzazioni costi R&D	22.215	4.889	24.646	5.504
Fair value derivati	2.747	659	5.268	1.264
Altri	19.395	4.310	16.225	3.672
Compensazione	(12.582)	(3.183)	(13.039)	(3.247)
TOTALE	111.115	23.344	106.920	23.731
Imposte anticipate (differite) nette		9.665		8.075

Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte anticipate (differite):

Perdite fiscali riportabili a nuovo	111.595	21.913	103.492	22.121
-------------------------------------	---------	--------	---------	--------

L'effetto fiscale è stato calcolato sulla base delle aliquote applicabili nei singoli paesi che risultano in linea con l'esercizio precedente, ad eccezione della controllata tedesca per la quale l'aliquota è aumentata passando dal 30% al 34,02% e della controllata americana per la quale l'aliquota è diminuita passando dal 26,11% al 23,46% per le imposte differite che si prevede si riverseranno a partire dal 2023.

La variazione in aumento nella linea “Imposte anticipate (differite) nette” rispetto al 31 dicembre 2022 è pari a Euro 1.590 mila e differisce per Euro -1.508 mila da quanto registrato nel Conto Economico alla voce “Imposte sul reddito – Imposte differite (anticipate)” (Euro 3.098 mila) per:

- movimenti di poste patrimoniali che non hanno avuto effetti economici e pertanto il relativo effetto fiscale negativo, pari a Euro 1.909 mila, è stato contabilizzato negli Altri utili (perdite) complessivi: effetto positivo relativo al *fair value* dei derivati designati in *cash flow hedge* per Euro 605 mila; effetto negativo relativo agli utili/perdite attuariali derivanti dall’applicazione dello IAS 19 per Euro 2.216 mila; effetto negativo relativo all’allocazione del *goodwill* di ATN Molds & Parts S.A.S. per Euro 298 mila.
- un effetto positivo, pari ad Euro 149 mila, a seguito dell’adozione del principio contabile IAS29;
- differenze cambio per un importo positivo pari a Euro 63 mila;
- altri effetti positivi per Euro 189 mila.

Il decremento dell’effetto fiscale relativo alla voce “Altri fondi rischi e oneri - Altri debiti”, deriva principalmente dal decremento delle passività legate ai fondi pensione nella controllata Sogefi Filtration Ltd.

La voce “Altri” delle imposte anticipate comprende poste di varia natura tra le quali, a titolo esemplificativo, costi con deducibilità fiscale differita (ad esempio emolumenti e retribuzioni accantonati per competenza nell’esercizio 2023, ma non ancora liquidati).

Le “Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali”, pari a Euro 9.788 mila, si riferiscono principalmente alla Capogruppo Sogefi S.p.A. (Euro 4.050 mila al 31 dicembre 2023 rispetto ad Euro 2.922 mila al 31 dicembre 2022), alle controllate Sogefi Suspensions S.A. (Euro 330 mila rispetto ad Euro 3.980 mila al 31 dicembre 2022), Sogefi HD Suspensions Germany GmbH (Euro 2.343 mila rispetto ad Euro 388 mila al 31 dicembre 2022), Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. per Euro 2.285 mila, Sogefi Filtration Italy S.p.A. (Euro 405 mila al 31 dicembre 2023 rispetto ad Euro 323 mila a dicembre 2022) e Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A. (Euro 366 mila al 31 dicembre 2023 rispetto ad Euro 143 mila a dicembre 2022). L’iscrizione di tali imposte è avvenuta in quanto si ritiene probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le perdite fiscali possano essere utilizzate.

L’iscrizione di tali imposte è avvenuta poiché si ritiene probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le perdite fiscali possano essere utilizzate. Tale probabilità si evince dal fatto che le perdite si sono generate per circostanze non ordinarie, quali ristrutturazioni passate o in atto, che è improbabile che si ripetano. Con riferimento alla Capogruppo Sogefi S.p.A., le imposte sono rilevate a conto economico nella voce “Imposte correnti” nel limite della effettiva compensazione della perdita con l’imponibile fiscale generato nell’ambito del consolidato fiscale del Gruppo CIR. Le eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo eccedenti detta compensazione saranno rilevate come imposte anticipate data la probabilità di recuperabilità di tali imposte tenuto anche conto del carattere di permanenza acquisito dall’adesione della Capogruppo al consolidato fiscale CIR. L’eventuale valutazione di recuperabilità di tali imposte si baserà sugli imponibili futuri previsti dalle proiezioni elaborate dalle società aderenti al consolidato fiscale del Gruppo CIR.

Inoltre si segnala che le perdite delle controllate francesi sono illimitatamente riportabili nel tempo ma l’importo utilizzabile ogni anno è limitato, allungando in tale modo il periodo di recupero. Le perdite della controllata tedesca sono riportabili in avanti a

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

Si precisa che le imposte anticipate relative alla "Svalutazione crediti" e alla "Svalutazione magazzino" includono importi che si riverseranno prevalentemente nei dodici mesi successivi alla chiusura dell'esercizio.

La colonna "Effetto fiscale" della voce "Altri" delle imposte differite passive comprende:

- Euro 2.574 mila relativi alla quota tassata dei dividendi che verranno incassati nel breve periodo dalle controllate francesi e dalla Capogruppo Sogefi S.p.A.;
- Euro 415 mila relativi alle imposte differite passive generate dall'applicazione dell'IFRS 15;
- altre voci per Euro 1.321 mila, prevalentemente relative alla controllata Sogefi Suspension Brasil Ltda.

In relazione agli ammontari inclusi nella voce "Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte anticipate (differite)", va osservato che non sono state iscritte imposte anticipate in quanto non sussistevano a fine esercizio condizioni che potessero confortare sulla probabilità della loro recuperabilità. Le "Perdite fiscali riportabili a nuovo" si riferiscono principalmente alle controllate Sogefi Suspensions S.A., S.ARA Composite S.A.S., Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L., Filter Systems Maroc SARL e Sogefi ADM Suspensions Private Limited.

14. ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA E PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE AD ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA

Al 31 dicembre 2023 la voce è pari a zero.

C 2) PASSIVO**15. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIAMENTI**

Sono così composti:

Parte corrente

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Debiti correnti verso banche	659	1.894
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	63.280	69.102
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	12.689	13.677
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	76.628	84.673
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	2	17
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	76.630	84.690

Parte non corrente

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Debiti non correnti verso banche	184.437	233.423
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termini e altri finanziamenti	45.196	52.349
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	52.715	57.543
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	282.348	343.315
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	282.348	343.315

Debiti correnti verso banche

Per maggiori dettagli si rimanda all'Analisi della posizione finanziaria netta alla nota 20 e al Rendiconto Finanziario consolidato incluso nei prospetti contabili.

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

Il dettaglio è il seguente:

Situazione al 31 dicembre 2023 (in migliaia di Euro):

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente	Quota non corrente	Saldo complessivo	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Apr 2022	Apr 2027	80.000	Euribor trim. + 190 bps	-	79.868	79.868	N/A
Sogefi S.p.A.	Unicredit S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	6.667	9.966	16.633	N/A
Sogefi S.p.A.	Intesa SanPaolo S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	6.667	9.966	16.633	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	6.667	9.966	16.633	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	6.667	9.966	16.633	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil AG	Mar - 2020	Mar - 2025	25.000	Euribor trim. + 180 bps	-	24.962	24.962	N/A
Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l.	ING Bank	Lug - 2021	Mar - 2026	20.000	Euribor trim. + 225 bps	6.154	7.692	13.846	SI
Sogefi S.p.A.	Cassa depositi e prestiti S.p.A.	Nov - 2021	Lug - 2026	10.000	Euribor sem. + 210 bps	2.857	5.684	8.541	N/A
Sogefi S.p.A.	Cassa depositi e prestiti S.p.A.	Giu - 2021	Giu - 2026	10.000	Euribor sem. + 200 bps	2.857	4.259	7.116	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	75.000	Cedola fissa 3% annuo	7.500	(*)	7.500	N/A
Sogefi Filtration S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	10.000	Euribor trim. + 400 bps	2.000	4.000	6.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	7.000	Euribor trim. + 400 bps	1.400	2.800	4.200	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	3.000	Euribor trim. + 400 bps	600	1.200	1.800	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.500	0,75 % Fisso	1.900	3.800	5.700	N/A
Sogefi Filtration S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	3.500	0,75 % Fisso	700	1.400	2.100	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	2.000	0,75 % Fisso	400	800	1.200	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.000	0,75 % Fisso	1.800	3.600	5.400	N/A
Sogefi Filtration S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	6.500	0,75 % Fisso	1.300	2.600	3.900	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	4.000	0,75 % Fisso	800	1.600	2.400	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	ICBC Bank	Mar - 2023	Mar - 2024	6.795	3 % Fisso	1.274	-	1.274	SI
Altri finanziamenti/Risconto <i>up front fees</i>						5.070	308	5.378	
TOTALE						63.280	184.437	247.717	

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

Si precisa che la linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori.

Situazione al 31 dicembre 2022 (in migliaia di Euro):

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente	Quota non corrente	Saldo complessivo	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.	Apr – 2022	Apr – 2027	80.000	Euribor trim. + 190 bps	-	79.818	79.818	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil AG	Mar – 2020	Mar – 2025	25.000	Euribor trim. + 180 bps	-	24.926	24.926	N/A
Sogefi S.p.A.	Unicredit S.p.A. (garantito Sace)	Ott – 2020	Giu – 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	3.333	16.619	19.952	N/A
Sogefi S.p.A.	Intesa SanPaolo S.p.A. (garantito Sace)	Ott – 2020	Giu – 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	3.333	16.619	19.952	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A. (garantito Sace)	Ott – 2020	Giu – 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	3.333	16.619	19.952	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V. (garantito Sace)	Ott – 2020	Giu – 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	3.333	16.619	19.952	N/A
Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l.	ING Bank	Lug – 2021	Mar – 2026	20.000	Euribor trim. + 225 bps	6.154	13.846	20.000	SI
Sogefi S.p.A.	Cassa depositi e prestiti S.p.A.	Nov – 2021	Lug – 2026	10.000	Euribor sem. + 210 bps	1.429	8.530	9.959	N/A
Sogefi S.p.A.	Cassa depositi e prestiti S.p.A.	Giu – 2021	Giu – 2026	10.000	Euribor sem. + 200 bps	2.857	7.104	9.961	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario	Mag – 2013	Mag – 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	15.385	-	15.385	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Obbligazionario	Nov – 2019	Nov – 2025	75.000	Cedola fissa 3% annuo	7.500	(*)	7.500	N/A
Sogefi Filtration S.A.	CIC S.A.	Ott – 2020	Ott – 2026	10.000	Euribor trim. + 300 bps	2.000	6.000	8.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	CIC S.A.	Ott – 2020	Ott – 2026	7.000	Euribor trim. + 300 bps	1.400	4.200	5.600	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	CIC S.A.	Ott – 2020	Ott – 2026	3.000	Euribor trim. + 300 bps	600	1.800	2.400	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	LCL PGE	Ott – 2020	Ott – 2026	9.500	0,75 % Fisso	1.900	5.700	7.600	N/A
Sogefi Filtration S.A.	LCL PGE	Ott – 2020	Ott – 2026	3.500	0,75 % Fisso	700	2.100	2.800	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	LCL PGE	Ott – 2020	Ott – 2026	2.000	0,75 % Fisso	400	1.200	1.600	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	BNP PGE	Ott – 2020	Ott – 2026	9.000	0,75 % Fisso	1.800	5.400	7.200	N/A
Sogefi Filtration S.A.	BNP PGE	Ott – 2020	Ott – 2026	6.500	0,75 % Fisso	1.300	3.900	5.200	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	BNP PGE	Ott – 2020	Ott – 2026	4.000	0,75 % Fisso	800	2.400	3.200	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	Intesa SanPaolo S.p.A.	Ago – 2022	Feb – 2023	680	4,05 % Fisso	680	-	680	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	ICBC Bank	Sett – 2022	Ott – 2023	6.795	3,36 % Fisso	6.795	-	6.795	SI
Altri finanziamenti/Risconto <i>up front fees</i>						4.070	23	4.093	
TOTALE						69.102	233.423	302.525	

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

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso dell’esercizio 2023 ha effettuato le seguenti operazioni:

- rimborsato nei mesi di giugno e dicembre la quota corrente, pari a Euro 2.857 mila, del finanziamento di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. scadente nel mese di giugno 2026 e sottoscritto nel mese di giugno 2021;

- rimborsato nel mese di luglio la quota corrente, pari a Euro 1.429 mila, del finanziamento di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. scadente nel mese di luglio 2026 e sottoscritto nel mese di novembre 2021;

- rimborsato nei mesi di settembre e dicembre la quota corrente, complessivamente pari a Euro 13.333 mila, del finanziamento garantito da SACE S.p.A., per un ammontare totale di Euro 80 milioni, scadente nel mese di giugno 2026 e sottoscritto nel mese di ottobre 2020;

- rimborsato nel mese di febbraio, una quota parziale pari a Euro 10 milioni del finanziamento di tipo revolving di Banco do Brasil, per Euro 25 milioni, sottoscritto a marzo 2020 le cui condizioni sono state rinegoziate nel corso dell'esercizio 2021. Tale finanziamento è stato nuovamente utilizzato per una quota pari a Euro 10 milioni, a partire dal mese di agosto;

- utilizzato parzialmente per una quota pari a Euro 15 milioni nel mese di maggio, e rimborsato nel mese di agosto, il finanziamento di tipo *revolving* con ING Bank N.V., scadente nel mese di maggio 2025 e sottoscritto nel mese di dicembre 2021.

I finanziamenti in essere nella Capogruppo Sogefi S.p.A. non prevedono il riconoscimento di alcuna garanzia reale su attività della Società. Si precisa inoltre che, contrattualmente, gli *spread* di alcuni finanziamenti della Capogruppo sono rivisti semestralmente sulla base della verifica del *ratio* PFN consolidata / EBITDA consolidato normalizzato. Per un'analisi dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del periodo si rimanda alla successiva nota 20 "Analisi della posizione finanziaria netta".

La voce "Altri finanziamenti/Risconti *up front fees*" include, per Euro 2.153 mila, il "*Fair value* opzione ATN", che rappresenta il *fair value* al 31 dicembre 2023 della passività riviniente dall'esercizio della *put option* detenuta dai soci di minoranza della controllata ATN Molds & Parts S.A.S.. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 2. Aggregazioni aziendali.

Altre passività finanziarie a breve termine per derivati

La voce include la quota a breve del *fair value* dei contratti di copertura del rischio di cambio. Si rimanda al capitolo E per ulteriori approfondimenti sul tema.

Altri finanziamenti a medio lungo termine

Il dettaglio al 31 dicembre 2023 è il seguente (in migliaia di Euro):

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo a medio/lungo termine al 31/12/2023 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Nov – 2019	Nov – 2025	Euro 75.000	Cedola fissa 3% annuo	44.870	N/A
Altri finanziamenti						326	
TOTALE						45.196	

La linea "Altri finanziamenti" include altri finanziamenti minori.

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo a medio/lungo termine al 31/12/2022 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Nov – 2019	Nov – 2025	Euro 75.000	Cedola fissa 3% annuo	52.304	N/A
Altri finanziamenti						45	
TOTALE						52.349	

In riferimento al prestito obbligazionario di originari USD 115 milioni, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha rimborsato nel mese di maggio 2023 la settima e ultima rata, prevista contrattualmente, per un importo di USD 16,4 milioni.

Inoltre, in riferimento al prestito obbligazionario di originari Euro 75 milioni con scadenza nel mese di novembre 2025, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha rimborsato nel mese di novembre 2023 la terza rata, prevista contrattualmente, per un importo di Euro 7,5 milioni.

Debiti Finanziari per diritti d'uso

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	12.689	13.677
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	52.715	57.543
TOTALE	65.404	71.220

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

Tale voce si riferisce principalmente al debito residuo dei contratti di affitto per immobili. I principali contratti di affitto di immobili si riferiscono alle controllate Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. (Euro 17,8 milioni), Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. (Euro 10,2 milioni), Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Euro 6,4 milioni), Filter Systems Maroc SARL (Euro 4,9 milioni), Sogefi Filtration S.A. (Euro 4,5 milioni), Sogefi Filtration Ltd (Euro 4,2 milioni) e Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd (Euro 2,8 milioni).

Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati

La voce è pari a zero al 31 dicembre 2023. Si rimanda al capitolo E per ulteriori approfondimenti sul tema.

16. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Debiti commerciali e altri debiti	334.037	347.564
Passività per imposte correnti	10.675	4.688
TOTALE	344.712	352.252

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Verso fornitori	218.569	239.194
Verso controllante	1.523	785
Tributari per imposte indirette e altre	9.544	8.307
Verso istituti di previdenza e sicurezza	16.262	14.784
Verso il personale dipendente	32.265	31.767
Altri debiti commerciali verso clienti	42.199	39.015
Altri debiti	13.675	13.712
TOTALE	334.037	347.564

I debiti “Verso fornitori” non sono soggetti ad interessi e sono mediamente regolati a 62 giorni (58 giorni al 31 dicembre 2022).

Non vi sono concentrazioni di debiti significativi verso uno o pochi fornitori.

I debiti “Verso fornitori” mostrano un decremento per Euro 20.625 mila (a parità di tassi di cambio il decremento sarebbe pari a Euro 12.650 mila), dovuto principalmente al decremento dell’attività nel quarto trimestre 2023 rispetto all’analogo periodo del precedente esercizio.

La voce “Verso controllante” si riferisce per Euro 513 mila al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 996 mila al debito d’imposta, al netto dei relativi acconti, delle controllate italiane relativo al consolidato fiscale del Gruppo CIR e per Euro 14 mila a compensi da liquidare agli amministratori riversati alla controllante CIR S.p.A..

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

La voce “Altri debiti” include principalmente i debiti verso clienti del segmento *Aftermarket* per servizi commerciali prestati.

I “Debiti per imposte sul reddito” riflettono le imposte maturate nell’esercizio 2023.

17. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La voce "Altre passività correnti", pari a Euro 38.272 mila (Euro 40.095 mila al 31 dicembre 2022), include principalmente le passività iscritte a fronte dell'adozione dell'IFRS 15. Tali passività rappresentano i corrispettivi ricevuti dai clienti per la vendita dei tooling e dei prototipi che verranno riconosciuti a Conto Economico lungo la vita del prodotto.

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

18. FONDI CORRENTI, FONDI NON CORRENTI E ALTRI DEBITI

La voce è così dettagliata:

Viene di seguito fornito un dettaglio delle principali voci.

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2023		
	<i>Quota corrente</i>	<i>Quota non corrente</i>	<i>Totale</i>
Fondi pensione	-	17.167	17.167
Trattamento di fine rapporto	-	2.194	2.194
Fondo ristrutturazioni	3.030	70	3.100
Fondo garanzia prodotti	7.111	-	7.111
Fondo ripristino diritti d'uso	-	3.374	3.374
Cause legali e altri rischi	2.242	1.039	3.281
TOTALE	12.383	23.844	36.227

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2022		
	<i>Quota corrente</i>	<i>Quota non corrente</i>	<i>Totale</i>
Fondi pensione	-	26.609	26.609
Trattamento di fine rapporto	-	2.335	2.335
Fondo ristrutturazioni	3.124	436	3.560
Fondo garanzia prodotti	3.769	50	3.819
Fondo ripristino diritti d'uso	501	3.246	3.747
Cause legali e altri rischi	2.752	1.032	3.784
TOTALE	10.146	33.708	43.854

Fondi pensione

L'ammontare pari a Euro 10.473 mila rappresenta quanto accantonato alla fine dell'esercizio dalle varie società estere del Gruppo a fronte delle passività dei diversi fondi pensione. Di seguito la movimentazione del fondo pensione avvenuta nel corso dell'esercizio:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Saldo iniziale	20.556	39.127
Costo dei benefici a conto economico	1.639	3.918
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	992	(9.286)
Contributi pagati	(13.282)	(12.720)
Variazione perimetro di consolidato	78	-
Altri movimenti	405	-
Differenze cambio	85	(483)
TOTALE	10.473	20.556
<i>di cui iscritto nel Passivo</i>	<i>17.167</i>	<i>26.609</i>
<i>di cui iscritto nell'Attivo</i>	<i>6.694</i>	<i>6.053</i>

La tabella seguente illustra l'ammontare complessivo delle obbligazioni derivanti dai "Fondi pensione" e il valore attuale delle attività al servizio dei piani per l'esercizio 2023 e per i due precedenti.

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Valore attuale delle obbligazioni dei fondi	147.292	143.841	231.739
<i>Fair value</i> attività dei piani	137.092	123.662	192.612
Massimale di attività (c.d. <i>Asset ceiling</i>)	(273)	(377)	-
<i>Deficit</i>	10.473	20.556	39.127

Il "Massimale di attività" (c.d. *Asset ceiling*) si riferisce alla controllata Allevard Springs Ltd, come di seguito descritto.

Di seguito si riporta la movimentazione del "Valore attuale delle obbligazioni dei fondi" avvenuta nell'esercizio 2023:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Valore attuale delle obbligazioni all'inizio del periodo	143.841	231.739
Costo corrente del servizio	832	1.105
Oneri finanziari	6.607	4.066
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	(4.956)	(129)
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	4.022	(76.248)
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti dall'esperienza	2.177	1.610
- (Utili) Perdite attuariali relativi agli "Altri benefici a lungo termine"- <i>Jubilee benefit</i>	30	(513)
Costo passato del servizio	(6)	247
Contributi versati dai partecipanti al piano	-	-
Estinzioni/Riduzioni	(604)	(1.436)
Differenze cambio	2.628	(8.234)
Variazione perimetro di consolidato	78	-
Altri movimenti	405	-
Benefici liquidati	(7.762)	(8.366)
Valore attuale delle obbligazioni al termine del periodo	147.292	143.841

Gli “(Utili)/perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie” riflettono principalmente la riduzione del tasso di attualizzazione nei fondi pensione inglesi e francesi.

Gli “(Utili)/perdite attuariali derivanti dall’esperienza” riflettono la differenza tra le precedenti ipotesi attuariali e quanto si è effettivamente verificato (ad esempio in termini di *turnover* dei dipendenti, incremento salariale o tasso di inflazione) principalmente nei fondi pensione inglesi.

Gli “(Utili)/perdite attuariali relativi agli Altri benefici a lungo termine” si riferiscono alle controllate francesi.

Con riferimento ai valori delle società con valute funzionali diverse dall’Euro si precisa che le voci di Conto Economico sono state convertite al cambio medio del periodo; il valore attuale delle obbligazioni all’inizio e alla fine del periodo è stato convertito al rispettivo cambio puntuale alla data.

La movimentazione del *fair value* delle attività a servizio dei piani è evidenziata nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
<i>Fair value</i> delle attività all'inizio del periodo	123.662	192.612
Proventi finanziari	5.957	3.551
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
Rendimento delle attività a servizio del piano	139	(65.089)
Costi non di gestione delle attività a servizio del piano	(737)	(522)
Contributi versati dalla società	12.419	11.681
Contributi versati dai partecipanti al piano	-	-
Estinzioni/Riduzioni	-	(3.478)
Differenze cambio	2.552	(7.757)
Benefici liquidati	(6.900)	(7.336)
<i>Fair value</i> delle attività alla fine del periodo	137.092	123.662

Si precisa, inoltre, che il piano della controllata Allevard Springs Ltd presenta, al 31 dicembre 2023, un *surplus* pari a Euro 273 mila al quale è stato applicato un massimale per limitare tale *surplus* a zero.

Con riferimento ai valori delle società con valute funzionali diverse dall’Euro si precisa che le voci di Conto Economico sono state convertite al cambio medio del periodo mentre il *fair value* delle attività all’inizio e alla fine del periodo è stato convertito al rispettivo cambio puntuale alla data.

Di seguito si riporta il dettaglio degli ammontari riconosciuti negli Altri utili (perdite) complessivi:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Rendimento (utile)/perdita effettivo delle attività al servizio del piano (esclusi gli importi compresi negli interessi netti sulla passività (attività) netta)	(139)	65.089
(Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	(4.956)	(129)
(Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	4.022	(76.248)
(Utili)/ perdite attuariali derivanti dall'esperienza	2.177	1.610
(Utili)/ perdite derivanti dal massimale di attività (c.d. <i>Asset ceiling</i>)	(112)	392
Valore della passività (attività) netta da rilevare negli "Altri utili (perdite) complessivi"	992	(9.286)

Gli ammontari rilevati nel Conto Economico possono essere così riassunti:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Costo corrente del servizio	832	1.105
Oneri finanziari netti	650	515
Costo passato del servizio	(6)	247
(Utili) Perdite attuariali rilevati nell'anno relativi agli "Altri benefici a lungo termine" - <i>Jubilee benefit</i>	30	(513)
Costi non di gestione delle attività a servizio del piano	737	522
Estinzioni	-	3.478
Riduzioni	(604)	(1.436)
TOTALE	1.639	3.918

Le voci “Costo corrente del servizio” e “Costi non di gestione delle attività a servizio del piano” sono incluse nelle linee del “Costo del lavoro” delle varie voci del Conto Economico, ad eccezione dell’importo di Euro 308 mila incluso nella voce “Altri costi (Ricavi) non operativi”.

La linea “Oneri finanziari netti” è inclusa nella voce “Oneri (proventi) finanziari netti”. Gli “(Utili) Perdite attuariali rilevati nell’anno” relativi ai *jubilee benefit*, “Estinzioni/Riduzioni” e “Costo passato del servizio” sono inclusi nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”.

I piani a benefici definiti espongono il Gruppo ai seguenti rischi attuariali:

- Rischio di investimento (applicabile solo alle controllate inglesi in cui sono presenti attività al servizio del piano): il valore attuale dell’obbligazione per benefici definiti è calcolato utilizzando un tasso di sconto determinato con riferimento ai rendimenti dei *corporate bonds* dell’area Euro o dei *corporate bonds* UK con *rating* AA; se il rendimento delle attività poste al servizio del piano è inferiore a questo tasso si avrà un *deficit* del piano. Per tale ragione e, tenuto conto della natura a lungo termine della passività del piano, i fondi delle società inglesi hanno differenziato il proprio portafoglio includendo investimenti immobiliari, strumenti di debito e strumenti di capitale.
- Rischio di interesse: un decremento nel tasso di sconto determinerà un incremento della passività del piano; in presenza di attività al servizio del piano, tale incremento verrà però parzialmente annullato da un incremento del rendimento degli investimenti del piano.

- Rischio di longevità: il valore dell'obbligazione per benefici definiti è calcolato tenendo conto della migliore stima possibile del tasso di mortalità dei partecipanti al piano; un incremento dell'aspettativa di vita determina un incremento dell'obbligazione.
- Rischio di inflazione/incremento salariale: il valore del piano per benefici definiti con riferimento ai dipendenti in servizio è calcolato tenendo conto degli incrementi salariali futuri e del tasso di inflazione: un incremento di queste due determinanti genera un incremento dell'obbligazione.

Di seguito viene riportata la composizione dei “Fondi pensione” in funzione delle aree geografiche d'appartenenza delle società controllate interessate:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023			
	Gran Bretagna	Francia	Altri	TOTALE
Valore attuale delle obbligazioni dei fondi	130.396	13.633	3.263	147.292
<i>Fair value</i> attività dei fondi	137.002	-	90	137.092
Massimale di attività (c.d. <i>Asset ceiling</i>)	(273)	-	-	(273)
<i>Deficit</i>	(6.333)	13.633	3.173	10.473

(in migliaia di Euro)	31.12.2022			
	Gran Bretagna	Francia	Altri	TOTALE
Valore attuale delle obbligazioni dei fondi	128.508	12.463	2.870	143.841
<i>Fair value</i> attività dei fondi	123.534	-	128	123.662
Massimale di attività (c.d. <i>Asset ceiling</i>)	(377)	-	-	(377)
<i>Deficit</i>	5.351	12.463	2.742	20.556

Si precisa che le valutazioni attuariali dei “Fondi pensione” vengono effettuate con l'ausilio di società esterne specializzate nel settore.

Vengono di seguito riassunti i trattamenti previdenziali esistenti nelle aree geografiche di maggior impatto del Gruppo: Gran Bretagna e Francia.

Gran Bretagna

In Gran Bretagna i piani previdenziali hanno prevalentemente natura privatistica e sono stipulati con società di gestione e amministrati indipendentemente dalla società.

Vengono classificati come piani a prestazione definita, soggetti a valutazione attuariale e contabilizzati secondo quanto previsto e consentito dallo IAS 19.

In merito alla *governance* del piano, gli amministratori, costituiti da professionisti indipendenti, per legge devono agire nell'interesse del fondo e di tutti i principali *stakeholders* e sono responsabili delle politiche di investimento con riferimento alle attività del piano.

Per quanto riguarda la natura dei benefici ai dipendenti, questi hanno diritto di ricevere, successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro, un importo annuo calcolato moltiplicando una quota del salario percepito all'età di pensionamento per ogni anno di servizio prestato fino all'età di pensionamento.

Le principali ipotesi utilizzate per la stima attuariale di tali “Fondi pensione” sono state le seguenti:

	31.12.2023	31.12.2022
Tasso di attualizzazione %	4,5-4,6	4,8
Tasso annuo di inflazione %	2,7-3,1	2,6-3,3
Età di pensionamento	65	65

La riduzione del “Tasso di attualizzazione” rispetto all’anno precedente riflette il *trend* in diminuzione dei rendimenti dei *corporate bonds UK* con *rating AA* registrato nel 2023. Il “Tasso di attualizzazione” è calcolato partendo dai rendimenti dei *corporate bonds UK* con *rating AA* di durata media simile a quella dell’obbligazione (circa 15 anni per la controllata Allevard Springs Ltd e 13 anni per la controllata Sogefi Filtration Ltd).

Di seguito si riporta la movimentazione del valore attuale dell’obbligazione per i fondi inglesi, intercorsa nel corso degli esercizi 2023 e 2022:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Valore attuale delle obbligazioni all'inizio del periodo	128.508	210.926
Costo corrente del servizio	-	-
Oneri finanziari	6.135	3.861
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	(4.995)	(108)
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	3.546	(72.745)
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti dall'esperienza	1.628	1.813
Costo passato del servizio	(210)	247
Contributi versati dai partecipanti al piano	-	-
Estinzioni/Riduzioni	-	-
Differenze cambio	2.643	(8.222)
Benefici liquidati	(6.859)	(7.264)
Valore attuale delle obbligazioni al termine del periodo	130.396	128.508

La movimentazione del *fair value* delle attività a servizio dei piani della Gran Bretagna è evidenziata nella tabella seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
<i>Fair value</i> delle attività all'inizio del periodo	123.534	192.451
Proventi finanziari	5.952	3.541
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
Rendimento effettivo delle attività a servizio del piano (esclusi gli importi compresi nei proventi finanziari)	141	(65.084)
Costi non di gestione delle attività a servizio del piano	(737)	(522)
Contributi versati dalla società	12.419	11.644
Contributi versati dai partecipanti al piano	-	-
Estinzioni/Riduzioni	-	(3.478)
Differenze cambio	2.552	(7.754)
Benefici liquidati	(6.859)	(7.264)
<i>Fair value</i> delle attività alla fine del periodo	137.002	123.534

Si riporta di seguito l'allocazione del *fair value* delle attività al servizio del piano sulla base della tipologia di strumento finanziario:

	31.12.2023	31.12.2022
Strumenti di debito	38,4%	24,1%
Strumenti di capitale	9,0%	16,2%
Investimenti immobiliari	0,0%	0,0%
Cassa	19,7%	9,4%
Derivati	18,9%	26,9%
Altre attività	14,0%	23,4%
TOTALE	100,0%	100,0%

Il *fair value* di tali strumenti finanziari è stato determinato sulla base delle quotazioni reperibili in mercati attivi.

Gli strumenti di debito sono costituiti in prevalenza da titoli *corporate* UK e stranieri. Gli strumenti di capitale sono costituiti in prevalenza da titoli stranieri (minima è la quota dei titoli dei paesi emergenti).

Le altre attività includono anche la polizza assicurativa della controllata Allevard Springs Ltd stipulata nell'esercizio 2022.

Il *Trustee Boards* rivede periodicamente le strategie di investimento del piano differenziando in base ai rischi e alla redditività delle attività. Tali strategie tengono in considerazione la natura e durata della passività, le esigenze di finanziamento del fondo e la capacità del datore di lavoro di rispettare gli impegni del fondo. I fondi inglesi utilizzano anche strumenti finanziari derivati per coprire il rischio di variazione della passività collegato ai tassi di interesse, tassi di cambio e di inflazione.

In merito all'effetto del piano a benefici definiti delle società inglesi sui flussi finanziari futuri del Gruppo, i contributi ai piani previsti per il prossimo esercizio sono pari ad Euro 690 mila.

La durata media dell'obbligazione al 31 dicembre 2023 è pari a circa 14 anni.

Come richiesto dallo IAS 19 è stata effettuata una *sensitivity analysis* al fine di individuare la variazione del valore attuale dell'obbligazione al modificarsi delle ipotesi attuariali ritenute più significative, tenute costanti le altre assunzioni attuariali.

Tenuto conto del peculiare funzionamento dei fondi inglesi, le assunzioni attuariali ritenute significative sono:

- Tasso di attualizzazione
- Aspettativa di vita

Di seguito si riepiloga la variazione del valore attuale dell'obbligazione al variare delle suddette ipotesi attuariali:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	
	+1%	-1%
Tasso di attualizzazione	(12.702)	15.350
	+1 anno	-1 anno
Aspettativa di vita	3.197	(3.209)

Francia

In Francia le pensioni sono fondate su piani statali e la responsabilità della società è limitata al pagamento dei contributi stabiliti per legge.

In aggiunta a tale assistenza garantita dallo Stato i dipendenti che vanno in pensione hanno diritto ad ammontari aggiuntivi definiti dal contratto collettivo e determinati sulla base dell'anzianità di servizio e del livello salariale, da corrispondere solo se il dipendente raggiunge l'età pensionabile in azienda. Tali ammontari non vengono riconosciuti se il dipendente lascia la società prima del raggiungimento dell'età pensionabile.

I benefici aggiuntivi vengono riconosciuti come passività per l'azienda e, in accordo con lo IAS 19, vengono considerati come piani a prestazione definita e sono soggetti a valutazione attuariale.

In aggiunta all'indennità di pensionamento, viene riconosciuto, in base ad un accordo collettivo, un "*Jubilee benefit*" (calcolato con modalità differenti in ognuna delle controllate francesi) in occasione del raggiungimento dei 20, 30, 35 e 40 anni di lavoro prestati in azienda. Il "*Jubilee benefit*" è considerato, in accordo con lo IAS 19, nella categoria residuale degli "Altri benefici a lungo termine" ed è soggetto a valutazione attuariale; gli utili (perdite) attuariali devono essere riconosciute nel Conto Economico dell'esercizio. Tale premio maturato in occasione degli anniversari di permanenza in azienda non viene riconosciuto se il dipendente lascia la società prima del raggiungimento delle soglie sopra indicate.

Le principali ipotesi utilizzate per la stima attuariale di tali "Fondi pensione" sono state le seguenti:

	31.12.2023	31.12.2022
Tasso di attualizzazione %	3,15	3,2-3,5
Tasso di incremento salariale atteso %	2,2-11 in base all'età	2,2-11 in base all'età
Tasso annuo di inflazione %	2,10	2,30
Età di pensionamento	62-67	62-67

Il "Tasso di attualizzazione" è calcolato sulla base dei rendimenti dei *corporate bonds* dell'area Euro con *rating* AA (durata media 12 anni).

La movimentazione del "Valore attuale delle obbligazioni dei fondi" è la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Valore attuale delle obbligazioni all'inizio del periodo	12.463	17.204
Costo corrente del servizio	717	978
Oneri finanziari	430	153
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	31	23
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	476	(3.045)
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti dall'esperienza	557	(142)
- (Utili) Perdite attuariali relativi agli "Altri benefici a lungo termine"- <i>Jubilee benefit</i>	30	(513)
Costo passato del servizio	204	-
Estinzioni/Riduzioni	(603)	(1.436)
Variazione perimetro di consolidato	78	-
Benefici liquidati	(750)	(759)
Valore attuale delle obbligazioni al termine del periodo	13.633	12.463

Gli “(Utili)/perdite attuariali derivanti dall’esperienza” riflettono la differenza tra le precedenti ipotesi attuariali e quanto si è effettivamente verificato (ad esempio in termini di *turnover* dei dipendenti, incremento salariale o tasso di inflazione).

L’analisi di sensitività con riferimento ai fondi francesi è stata effettuata facendo variare le seguenti ipotesi attuariali:

- Tasso di attualizzazione
- Tasso di incremento salariale

Di seguito si riepiloga la variazione del valore attuale dell’obbligazione al variare delle suddette ipotesi attuariali:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	
	+1%	-1%
Tasso di attualizzazione	(1.319)	1.722
Tasso di incremento salariale	1.737	(2.289)

Trattamento di fine rapporto

Tale aspetto riguarda esclusivamente le società italiane del Gruppo, dove le pensioni sono rappresentate da piani statali e la responsabilità della società è limitata al regolare pagamento dei contributi sociali mensili.

Secondo quanto previsto dalla normativa nazionale, in aggiunta alla previdenza pubblica ogni dipendente ha diritto all’indennità di fine rapporto (TFR) che matura in funzione del servizio prestato ed è erogata nel momento in cui il dipendente lascia la società.

Il trattamento dovuto alla cessazione del rapporto di lavoro è calcolato in base alla sua durata e alla retribuzione imponibile di ciascun dipendente.

La passività viene accantonata in un apposito fondo e, per gli ammontari accantonati negli anni precedenti, è soggetta a rivalutazione annuale in ragione dell’indice ufficiale del costo della vita e degli interessi di legge, non è associata ad alcuna condizione o periodo di maturazione, né ad alcun obbligo di provvista finanziaria; non esistono, pertanto, attività al servizio del fondo.

Il TFR è considerato come fondo a prestazione definita pertanto soggetto a valutazione attuariale per la parte relativa ai futuri benefici previsti e relativi a prestazioni già corrisposte (che rappresenta la parte soggetta a rivalutazione annuale).

Si ricorda che, a seguito delle modifiche apportate al “Trattamento di fine rapporto” dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, per le aziende con almeno 50 dipendenti (Sogefi Filtration Italy S.p.A., Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A. e Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.), le quote maturate a partire dall’1° gennaio 2007 sono destinate, su opzione dei dipendenti, o al Fondo di Tesoreria presso l’INPS o alle forme di previdenza complementare, assumendo la natura di “piani a contributi definiti”. Tali quote non sono, pertanto, soggette a valutazione attuariale e non vengono più accantonate al “Trattamento di fine rapporto”. Il “Trattamento di fine rapporto” maturato al 31 dicembre 2006 rimane un “piano a benefici definiti” con la conseguente necessità di effettuare conteggi attuariali, che però non terranno più conto della componente relativa agli incrementi salariali futuri.

Per le società con meno di 50 dipendenti (Capogruppo Sogefi S.p.A.), ai sensi dello IAS 19 il “Trattamento di fine rapporto” al 31 dicembre 2023 è contabilizzato interamente come “Piano a prestazioni definite” quindi soggetto a valutazione con tecnica attuariale.

Le ipotesi considerate in sede di valutazione attuariale del “Trattamento di fine rapporto (TFR)” sono state:

Ipotesi macroeconomiche:

- tasso annuo di attualizzazione (indice IBoxx Eurozone Corporate AA): 3,08%-3,26% (3,37%-3,5% al 31 dicembre 2022);
- tasso annuo di inflazione: 2,0% (al 31 dicembre 2022: 2,30%);
- tasso annuo incremento TFR: 3,0% (al 31 dicembre 2022: 3,2%).

Ipotesi demografiche:

- tasso di dimissioni volontarie: 3% - 10% dell’organico (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
- età di pensionamento: si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti validi per l’assicurazione generale obbligatoria (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
- probabilità di morte: sono state utilizzate le tavole di mortalità RG48 prodotte dalla Ragioneria Generale dello Stato (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
- per le probabilità di anticipazione si è supposto un valore anno per anno pari al 2% - 3% (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
- per le probabilità di inabilità sono state utilizzate le tavole INPS differenziate in funzione dell’età e del sesso (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022).

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Saldo iniziale	2.335	3.008
Accantonamenti del periodo	106	55
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(47)	(302)
Contributi pagati	(200)	(426)
TOTALE	2.194	2.335

Gli ammontari rilevati nel Conto Economico possono essere così riassunti:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Costo corrente del servizio	26	19
Oneri finanziari	80	36
TOTALE	106	55

La durata media dell'obbligazione al 31 dicembre 2023 è pari a circa 6 anni.

Di seguito si riporta l'analisi di sensitività per il trattamento di fine rapporto. La seguente tabella riporta la variazione del fondo al variare delle seguenti ipotesi attuariali:

- Tasso di attualizzazione
- Crescita salariale

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	
	+0,5%	-0,5%
Tasso di attualizzazione	(26)	31
Tasso di incremento salariale	1	(1)

Fondo ristrutturazioni

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

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Saldo iniziale	3.560	11.957
Accantonamenti del periodo	2.126	1.142
Utilizzi	(2.254)	(8.705)
Mancati utilizzi del periodo	(409)	(1.207)
Altri movimenti	28	491
Differenze cambio	49	(118)
TOTALE	3.100	3.560

L'accantonamento di Euro 2.126 mila si riferisce principalmente alla controllata inglese Allevard Springs Ltd e alla controllata francese Sogefi Suspensions S.A..

Gli utilizzi del periodo, pari a Euro 2.254 mila, si riferiscono principalmente alla controllata inglese Allevard Springs Ltd.

I mancati utilizzi dell'esercizio, pari a Euro 409 mila, si riferiscono principalmente alla controllata francese Sogefi Suspensions S.A. e alla controllata inglese Allevard Springs Ltd a seguito della revisione della stima degli accantonamenti effettuati.

La movimentazione degli "Accantonamenti del periodo" al netto dei "Mancati utilizzi del periodo" (ammontari accantonati in esercizi precedenti risultati poi in eccesso rispetto a quanto effettivamente erogato), positiva per Euro 1.717 mila, è registrata a Conto Economico nella linea "Costi di ristrutturazione".

Gli "Altri movimenti" includono essenzialmente riclassifiche da altre poste patrimoniali al "Fondo ristrutturazioni".

Fondo garanzia prodotti

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Saldo iniziale	3.819	3.539
Accantonamenti del periodo	4.388	2.130
Utilizzi	(313)	(225)
Mancati utilizzi del periodo	(789)	(1.640)
Altri movimenti	-	-
Differenze cambio	6	15
TOTALE	7.111	3.819

La voce include gli accantonamenti per rischi relativi al costo di sostituzione di prodotti in garanzia effettuati dalle società del Gruppo, per altri rischi di qualità di prodotti ed eventuali *claims* da parte dei clienti per non conformità dei prodotti.

L'accantonamento di Euro 4.388 mila si riferisce principalmente alla controllata francese Sogefi Air & Cooling S.A.S. e alla controllata cinese Sogefi (Suzhou) Auto Parts CO., Ltd.

Gli utilizzi del periodo, pari a Euro 313 mila, si riferiscono principalmente alla controllata rumena Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. e alla controllata francese Air & Cooling S.A.S.

I mancati utilizzi, pari a Euro 789 mila, si riferiscono principalmente alle controllate europee e sono relativi alla revisione della stima degli accantonamenti effettuati.

Fondo ripristino diritti d'uso

La voce fondo ripristino diritti d'uso, pari a Euro 3.374 mila, comprende la stima dei costi che i locatari dei beni in *leasing* dovranno sostenere per smantellare e rimuovere l'attività e ripristinare il sito o l'attività nelle condizioni previste dalle condizioni del *leasing*.

Cause legali e altri rischi

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Saldo iniziale	3.784	5.429
Accantonamenti del periodo	612	1.634
Utilizzi	(684)	(1.617)
Mancati utilizzi del periodo	(321)	(1.402)
Variazione perimetro di consolidato	-	-
Altri movimenti	-	(158)
Differenze cambio	(110)	(102)
TOTALE	3.281	3.784

Il fondo include passività verso dipendenti e altri soggetti. Gli importi in bilancio rappresentano la miglior stima possibile delle passività alla data di chiusura dell'esercizio. Il fondo al 31 dicembre 2023 si riferisce principalmente alle passività inerenti a rischi relativi alle controllate europee.

Gli utilizzi del periodo, pari a Euro 684 mila, si riferiscono per Euro 475 mila alla controllata Sogefi Filtration Italy S.p.A. per la definizione della lite con l'Amministrazione Finanziaria ("pace fiscale") tramite il versamento di Euro 427 mila per IRES e Euro 4 mila per IRAP, oltre al pagamento di spese legali per Euro 44 mila. Si ricorda che la controllata aveva in essere un contenzioso con l'amministrazione Finanziaria per l'anno di imposta 2004. Il giudizio, sorto nel 2009, aveva ad oggetto la contestazione di elusione/abuso dell'operazione di fusione per incorporazione mediante annullamento azioni della "vecchia" Sogefi Filtration S.p.A. in Filtrauto Italia S.r.l., che aveva comportato il disconoscimento del disavanzo da annullamento (generato dalla fusione) imputato in parte ad avviamento e in parte a rivalutazione di un bene immobile, oltre agli interessi sul finanziamento erogato da Sogefi S.p.A. a Filtrauto S.r.l. nell'ambito dell'operazione.

La Società, dopo aver impugnato gli avvisi di accertamento, difendendo la piena legittimità del proprio operato, ha definito la lite con l'amministrazione finanziaria ("pace fiscale").

La documentazione relativa all'avvenuta definizione è stata quindi depositata presso la Corte di Cassazione che, per l'effetto, con apposito decreto del 7 dicembre 2023 ha dichiarato il giudizio estinto per cessata materia del contendere.

Si rinvia alla nota 43 "Attività/passività potenziali" per i dettagli inerenti alle passività non valutate come probabili.

Altri debiti

La voce "Altri debiti" ammonta a Euro 56.449 mila (Euro 64.363 mila al 31 dicembre 2022) e include principalmente la quota non corrente delle passività iscritte a fronte dell'adozione dell'IFRS 15. Tali passività rappresentano i corrispettivi ricevuti dai clienti per la vendita dei "tooling" e dei "prototipi" che verranno riconosciuti a Conto Economico lungo la vita del prodotto.

19. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo Sogefi S.p.A. è interamente versato e ammonta al 31 dicembre 2023 a Euro 62.461 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2022), diviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 0,52 cadauna (invariato rispetto al 31 dicembre 2022).

Non esistono azioni gravate da diritti, privilegi e vincoli nella distribuzione di dividendi.

Alla data del 31 dicembre 2023, la Società ha in portafoglio n. 1.537.156 azioni proprie pari al 1,28% del capitale.

Viene di seguito esposta la movimentazione delle azioni in circolazione:

(Azioni in circolazione)	2023	2022
<i>Numero azioni di inizio periodo</i>	120.117.992	120.117.992
<i>Numero azioni emesse per sottoscrizione di stock options</i>	-	-
<i>Numero azioni ordinarie al 31 dicembre</i>	120.117.992	120.117.992
<i>Azioni proprie</i>	(1.537.156)	(1.945.864)
<i>Numero azioni in circolazione al 31 dicembre</i>	118.580.836	118.172.128

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta a Euro 20.376 mila rispetto a Euro 19.445 mila dell'esercizio precedente.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso dell'esercizio 2023 ha ripristinato per Euro 931 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all'assegnazione, a titolo gratuito, di n. 408.708 azioni proprie a beneficiari dei piani di *Stock Grant*.

Azioni proprie in portafoglio

La voce "Azioni proprie in portafoglio" corrisponde al costo di acquisto delle azioni proprie in portafoglio. I movimenti dell'anno ammontano a Euro 931 mila e si riferiscono all'assegnazione a titolo gratuito di n. 408.708 azioni proprie come riportato nel commento alla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni".

Riserva di conversione

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

I movimenti del periodo evidenziano un decremento di Euro 16.067 mila, dovuto principalmente alla svalutazione del Pesos Argentino.

Riserva utili/perdite attuariali

La riserva include gli utili e le perdite attuariali riconosciuti negli Altri utili (perdite) complessivi in base al principio IAS 19 "Benefici ai dipendenti".

Riserva piani di incentivazione basati su azioni

La riserva si riferisce al valore del costo figurativo dei piani di incentivazione basati su azioni assegnate ad amministratori, dipendenti e collaboratori, deliberati successivamente alla data del 7 novembre 2002, ivi inclusa la quota relativa al piano di *Stock Grant* deliberato nell'anno 2023.

A seguito dell'esercizio, nel 2023, dei diritti derivanti dai piani di *Stock Grant* con conseguente assegnazione ai beneficiari di n. 408.708 azioni proprie a titolo gratuito, l'importo di Euro 438 mila, corrispondente al *fair value* delle stesse azioni alla data di assegnazione dei diritti (*Units*), è riclassificato dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" alla "Riserva da sovrapprezzo azioni" (incrementata per Euro 931 mila) e alla "Riserva utili a nuovo" (decrementata per Euro 493 mila).

Riserva cash flow hedge

La riserva si movimenta con la contabilizzazione dei flussi finanziari derivanti da strumenti che, ai fini dello IAS 39, vengono destinati come "strumenti a copertura dei flussi finanziari". I movimenti del periodo rilevano una variazione negativa per Euro 2.520 mila così composta:

- Variazione positiva per Euro 303 mila corrispondente alla quota parte della riserva negativa relativa ai contratti non più in *hedge accounting* che viene riconosciuta a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura;
- Variazione negativa per Euro 2.823 mila relativa ai contratti IRS in *hedge accounting*. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 38 "Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari".

Altre riserve

Ammontano a Euro 12.201 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2022).

Utili a nuovo

Ammontano a Euro 191.417 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

L'incremento di Euro 4.671 mila si riferisce a:

- riclassifica alla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" per un totale di Euro 493 mila;
- effetto dell'adozione del principio contabile IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazione" nelle controllate argentine pari a Euro 5.982 mila;
- iscrizione del *fair value* della passività riveniente dall'esercizio della *put option* detenuta dai soci di minoranza della controllata ATN Molds & Parts S.A.S. (decremento di Euro 2.034 mila). Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 2.2 Aggregazioni aziendali;
- altre variazioni per Euro 1.216 mila relative all'acquisizione di ATN Molds & Parts S.A.S..

Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi

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

(in migliaia di Euro)	2023			2022		
	Valore lordo	Imposte	Valore Netto	Valore lordo	Imposte	Valore Netto
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	(2.520)	605	(1.915)	6.200	(1.488)	4.712
- Utili (perdite) attuariali	(946)	(2.216)	(3.162)	9.588	(1.784)	7.804
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	(16.110)	-	(16.110)	(5.644)	-	(5.644)
- Totale Altri utili (perdite) complessivi	(19.576)	(1.611)	(21.187)	10.144	(3.272)	6.872

Vincoli fiscali cui soggiacciono talune riserve

La controllante Sogefi S.p.A. ha nel proprio patrimonio netto Riserve in sospensione di imposta nonché vincoli in sospensione di imposta costituiti sul proprio capitale sociale a seguito di precedenti utilizzi di riserve di rivalutazione per un ammontare complessivamente pari ad Euro 24.164 mila.

La società controllante non ha stanziato imposte differite passive relative a tali riserve, che in caso di distribuzione concorrerebbero alla formazione del reddito imponibile della Società, in quanto la loro distribuzione non è ritenuta probabile.

Capitale e riserve di terzi

Il saldo ammonta a Euro 14.451 mila e si riferisce alla quota di patrimonio netto di competenza degli Azionisti Terzi.

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

(in migliaia di Euro)	Area Geogr.	% posseduta da terzi		Utile (perdita) di pertinenza di terzi		Patrimonio netto di pertinenza di terzi	
		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Ragione sociale							
S.ARA Composite S.A.S.	Francia	4,21%	4,21%	-	(2)	18	18
ATN Molds and Parts S.A.S.	Francia	20,00%	0,00%	79	-	894	-
Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA)	Spagna	50,00%	50,00%	2.701	1.333	12.514	16.113
Sogefi ADM Suspensions Private Limited	India	25,77%	25,77%	371	298	969	639
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	2	-	30	28
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	1	-	13	12
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	3	2	13	12
TOTALE				3.157	1.631	14.451	16.822

Con riferimento alla tabella sopra riportata si precisa che:

- la società Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA), posseduta al 50%, è considerata controllata in quanto il Gruppo dispone della maggioranza dei voti nel Consiglio di Amministrazione, organo deputato a prendere decisioni sulle attività rilevanti dell'entità;
- la controllata ATN Molds and Parts S.A.S., come già illustrato al paragrafo 2.2. Aggregazioni aziendali, è stata consolidata all'80% includendo nel patrimonio

netto di pertinenza del Gruppo anche la quota del 29% assoggettata all’acquisto differito (“*anticipated acquisition*”).

In base a quanto richiesto dall’IFRS 12 si riporta di seguito una sintesi dei principali indicatori finanziari delle società aventi *non-controlling interests* significativi:

(in migliaia di Euro)	<i>Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA)</i>	
	31.12.2023	31.12.2022
Attività correnti	25.393	27.679
Attività non-correnti	17.906	19.275
Passività correnti	15.632	12.744
Passività non-correnti	2.639	1.984
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di maggioranza	12.514	16.113
Interessi di minoranza	12.514	16.113
Ricavi	73.260	64.939
Costo del venduto	49.822	46.216
Altri costi variabili	3.648	3.209
Costi fissi	12.519	12.258
Costi non operativi	(101)	(237)
Imposte sul reddito	1.971	828
Utile (Perdita) del periodo	5.402	2.665
Utile (Perdita) attribuibile agli azionisti di maggioranza	2.701	1.333
Utile (Perdita) attribuibile alle minoranze	2.701	1.333
Utile (Perdita) del periodo	5.402	2.665
Altri utili (perdite) complessivi attribuibili agli azionisti di maggioranza	-	-
Altri utili (perdite) complessivi attribuibili alle minoranze	-	-
Altri utili (perdite) complessivi del periodo	-	-
Totale utili complessivi attribuibili agli azionisti di maggioranza	2.701	1.333
Totale utili complessivi attribuibili alle minoranze	2.701	1.333
Totale utili complessivi del periodo	5.402	2.665
Dividendi pagati alle minoranze	6.302	2.067
Cassa netta generata (utilizzata) da attività operative	12.485	5.367
Cassa netta generata (utilizzata) da investimenti	(2.472)	(2.584)
Cassa netta generata (utilizzata) da attività finanziarie	(12.898)	(4.421)
Cassa netta generata (utilizzata)	(2.885)	(1.638)

20. ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	78.185	118.488
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	5.136	6.104
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	83.321	124.592
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.934	2.591
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	72.543	82.099
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	74.477	84.690
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(8.844)	(39.902)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	234.717	285.419
J. Strumenti di debito	47.023	52.304
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	281.740	337.723
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	272.896	297.821
Altre attività finanziarie non correnti	6.771	2.953
Indebitamento finanziario netto (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione)	266.125	294.868

Si precisa che nella voce “F. Parte corrente del debito finanziario non corrente” sono presenti passività a breve termine relative a contratti di locazione per Euro 12.689 migliaia (Euro 13.677 migliaia al 31 dicembre 2022) e nella voce “I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)” sono presenti passività a lungo termine per Euro 52.715 migliaia (Euro 57.543 migliaia al 31 dicembre 2022).

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

- prestito di Euro 25.000 mila Mediobanca S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 50.000 mila Unicredit S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 80.000 mila Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 20.000 mila Ing Bank N.V.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;

- prestito di Euro 50.000 mila Intesa Sanpaolo S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 25.000 mila Banco do Brasil S.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito obbligazionario di Euro 75.000 mila: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 80.000 mila garantito da Sace: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 10.000 mila Cassa depositi e prestiti S.p.A. (stipulato a giugno 2021): rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 10.000 mila Cassa depositi e prestiti S.p.A. (stipulato a novembre 2021): rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3.

Si rileva inoltre che Sogefi S.p.A. ha fornito una garanzia a Ing Bank N.V. per il prestito di Euro 20.000 mila ottenuto dalla controllata Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L., sul quale sussistono i seguenti *covenant*: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3.

Al 31 dicembre 2023 tali *covenant* risultano rispettati.

D) NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO

21. RICAVI

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi del 2023 sono ammontati a Euro 1.627,9 milioni, in crescita del 5,5% a cambi correnti e del 9,1% a cambi costanti rispetto al 2022.

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

(in migliaia di Euro)	2023		2022	
	<i>Importo</i>	%	<i>Importo</i>	%
Sospensioni	574.511	35,3	548.005	35,5
Filtrazione	573.631	35,2	535.728	34,7
Aria e Raffreddamento	487.252	29,9	464.002	30,1
Eliminazioni infragruppo	(7.514)	(0,4)	(4.371)	(0,3)
TOTALE	1.627.880	100,0	1.543.364	100,0

Sospensioni ha registrato un aumento dei ricavi del 4,8% (+9,5% a cambi costanti) con crescite interessanti in particolare in India e in Europa.

Filtrazione ha riportato ricavi in aumento del 7,1% (+9,3% a cambi costanti), con una forte crescita nel canale *Aftermarket* (+10,5%) e in India.

Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in crescita del 5,0% (+8,9% a cambi costanti), con un incremento particolarmente significativo in NAFTA (+12,4% a cambio costante).

Per area geografica:

(in migliaia di Euro)	2023		2022	
	<i>Importo</i>	%	<i>Importo</i>	%
Europa	980.056	60,2	890.853	57,7
Sud America	84.571	5,2	107.959	7,0
Nord America	351.468	21,6	331.545	21,5
India	111.927	6,9	104.518	6,8
Cina	107.386	6,6	115.551	7,5
Eliminazioni infragruppo	(7.528)	(0,5)	(7.062)	(0,5)
TOTALE	1.627.880	100,0	1.543.364	100,0

La crescita dei ricavi riflette l'andamento molto positivo registrato in Europa, +10%, in Nord America (+ 6,0% e +10,5% a cambi costanti) e in India (+7,1% e +15,6% a cambi costanti); nelle restanti aree i volumi sono stati sostanzialmente stabili, ma, i ricavi sono stati penalizzati dalle variazioni dei tassi di cambio (- 7,1% in Cina, +0,5% a cambi costanti, e -21,7% in Sud America, -2,2% a cambi costanti al netto dell'inflazione dell'Argentina).

22. COSTI VARIABILI DEL VENDUTO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Materiali	883.979	867.531
Costo del lavoro diretto	111.556	106.505
Costi energetici	43.442	45.633
Lavorazioni esterne	51.863	43.783
Materiali ausiliari	20.006	18.123
Variabili commerciali e di distribuzione	36.090	33.510
Royalties a terzi su vendite	3.302	3.047
Altri costi variabili	(70)	1.665
TOTALE	1.150.168	1.119.797

In termini percentuali l'incidenza dei "Costi variabili del venduto" sui ricavi si attesta al 70,7%, in diminuzione rispetto al 72,6% dell'esercizio precedente.

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

23. COSTI FISSI DI PRODUZIONE, RICERCA E SVILUPPO

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Costo del lavoro	87.936	87.291
Materiali e spese di manutenzione e riparazione	31.573	26.009
Affitti e noleggi	1.689	2.032
Servizi per il personale	7.503	6.983
Consulenze tecniche	7.239	5.288
Lavorazioni esterne	725	700
Assicurazioni	2.646	2.516
Spese per utenze	6.206	3.694
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(15.622)	(15.841)
Altri	(844)	661
TOTALE	129.051	119.333

I "Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo" mostrano un incremento di Euro 9.718 mila rispetto allo scorso esercizio. A parità di cambi ed escludendo l'impatto inflazionistico dell'Argentina l'incremento sarebbe pari a Euro 13.027 mila.

La voce "Materiali e spese di manutenzione e riparazione" registra un incremento di Euro 5.564 mila rispetto all'esercizio precedente ed è legato a maggiori interventi di manutenzione, a seguito dell'incremento dei volumi, e agli effetti inflattivi che hanno caratterizzato l'esercizio 2023.

Si precisa che la voce "Affitti e noleggi" include i costi relativi ai pagamenti variabili e ai costi accessori dovuti per i *leasing* non inclusi nella valutazione delle passività del *leasing*, ai *leasing* a breve termine e ai *leasing* di attività di modesto valore.

Le “consulenze tecniche” incrementano di Euro 1.951 mila rispetto al precedente esercizio in seguito ad un maggior ricorso a servizi esterni per l’attività di ricerca e sviluppo, in particolare nella controllata europea Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L..

La voce “Servizi per il personale” registra un incremento di Euro 520 mila rispetto all’esercizio precedente e si riferisce a maggiori spese per viaggi e trasferte.

Le “Capitalizzazioni per costruzioni interne” si riferiscono principalmente alla capitalizzazione dei costi di ricerca e sviluppo.

La voce “Altri” include altri servizi a supporto dell’attività industriale e dell’attività di ricerca e sviluppo, oltre che i contributi per la ricerca e sviluppo delle controllate francesi.

Il raggruppamento dei costi dedicati alla Ricerca e Sviluppo (non riportato in tabella, ma incluso principalmente nelle voci “Costo del lavoro”, “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” e “Consulenze tecniche”) ammonta a Euro 26.564 mila rispetto a Euro 26.198 mila al 31 dicembre 2022.

24. AMMORTAMENTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Ammortamento beni materiali	75.046	73.754
Ammortamenti diritti d'uso/ leasing finanziari IAS17	10.950	12.307
Ammortamento beni immateriali	26.077	29.682
TOTALE	112.073	115.743

La voce “Ammortamenti” ammonta a Euro 112.073 mila rispetto a Euro 115.743 mila dell’anno precedente. A parità di cambio ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina la voce subirebbe complessivamente un decremento di Euro 577 mila.

25. COSTI FISSI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

La voce si articola nelle seguenti principali componenti:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Costo del lavoro	20.684	21.297
Lavorazioni esterne	4.780	4.398
Pubblicità, propaganda e promozioni	1.862	1.404
Servizi per il personale	1.347	1.175
Affitti e noleggi	880	708
Consulenze	830	692
Altri	1.352	1.148
TOTALE	31.735	30.822

I “Costi fissi di vendita e distribuzione” mostrano un incremento pari a Euro 913 mila. A parità di cambi ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina, la voce subirebbe un incremento di Euro 1.573 mila.

La voce “Pubblicità, propaganda e promozioni” registra un incremento rispetto all’esercizio precedente per Euro 458 mila dovuto principalmente ad eventi e promozioni relativi al canale *Aftermarket*.

La voce “Lavorazioni esterne” registra un incremento di Euro 382 mila in particolare per la controllata francese Sogefi Filtration S.A. in merito ai costi relativi al magazzino esterno il cui contratto è stato rinegoziato.

La voce “Altri” include altri servizi a supporto dell’attività di distribuzione e registra un incremento di Euro 204 mila in particolare per le controllate francesi.

26. SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Costo del lavoro	33.002	31.754
Servizi per il personale	3.386	2.583
Spese di manutenzione e riparazione	4.031	3.610
Pulizia e sorveglianza uffici	2.009	1.868
Consulenze	8.263	6.297
Spese per utenze	2.264	2.184
Affitti e noleggi	1.599	1.695
Assicurazioni	2.428	2.209
<i>Participation des salaries</i>	4.442	1.717
Assistenza amministrativa, fiscale e finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante	437	344
Costi di revisione e spese accessorie	1.775	1.759
Emolumenti agli organi sociali	1.019	969
Lavorazioni esterne	694	595
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(314)	(128)
Imposte indirette	4.993	5.810
Altri oneri tributari	1.241	1.563
Altri	6.353	6.214
TOTALE	77.622	71.043

La voce “Spese amministrative e generali” mostra un incremento di Euro 6.579 mila rispetto al 2022. A parità di cambio ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina la voce subirebbe un incremento pari a Euro 8.239 mila.

La linea “Costo del lavoro”, in particolare, presenta un aumento di Euro 1.248 mila rispetto al precedente esercizio risentendo degli effetti inflattivi in corso.

L’incremento della voce “Servizi per il personale”, pari ad Euro 803 mila, si riferisce principalmente all’aumento delle spese viaggio e a maggiori servizi per il personale nelle controllate europee.

Le “Spese di manutenzione e riparazione” mostrano un incremento di Euro 421 mila riconducibile principalmente a maggiori costi di manutenzione nell’area IT.

L’incremento della voce “Consulenze” di Euro 1.918 mila è dovuto principalmente a maggiori consulenze IT della controllata Sogefi Gestion S.A.S. e a maggiori consulenze legali, fiscali e amministrative nelle controllate francesi.

L’incremento della linea “*Participation des salaries*” di Euro 2.725 mila è da ricondurre ai migliori risultati fiscali ottenuti nelle controllate francesi, base di calcolo di tale voce di costo.

La linea “Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante”, si è decrementata per Euro 69 mila per la riduzione dei servizi prestati dalla Capogruppo CIR S.p.A.. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 39 “Rapporti con le parti correlate” per maggiori dettagli.

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

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

Con riferimento alla voce “Costi di revisione e spese accessorie”, si precisa che i compensi sostenuti a fronte dei servizi erogati dalla società di revisione KPMG S.p.A. e da altre entità appartenenti alla sua rete sono stati pari a:

- Euro 195 mila relativamente ai servizi di revisione erogati alla Capogruppo Sogefi S.p.A.;
- Euro 19 mila relativamente ad altri servizi erogati alla Capogruppo Sogefi S.p.A.;
- Euro 1.273 mila relativamente ai servizi di revisione erogati alle società controllate;
- Euro 43 mila relativamente ad altri servizi erogati alle società controllate.

27. COSTI DEL PERSONALE

Personale

Prescindendo dalla loro destinazione, riportata nei paragrafi “Costi variabili del venduto”, “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo”, “Costi fissi di vendita e distribuzione” e “Spese amministrative e generali”, i “Costi del personale” nella loro interezza possono essere scomposti nelle seguenti principali componenti:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Salari, stipendi e contributi	250.517	243.590
Costi pensionistici: piani a benefici definiti	1.286	1.646
Costi pensionistici: piani a contribuzione definita	1.376	1.611
<i>Participation des salaries</i>	4.442	1.717
Costo figurativo piani <i>stock options</i>	404	286
Altri costi	12	13
TOTALE	258.037	248.863

I “Costi del personale” aumentano rispetto all’esercizio precedente per Euro 9.174 mila (+3,7%). A parità di cambio ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina la voce presenterebbe un incremento pari a Euro 15.572 mila.

L’incidenza dei “Costi del personale” sul fatturato è pari al 15,9%, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2022 (16,1%).

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

La linea “*Participation des salaries*” è compresa nella voce “Spese amministrative e generali”.

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

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

Il numero medio dell’organico del Gruppo, suddiviso per categoria, è riportato nella tabella sottostante:

(Numero di dipendenti)	2023	2022
Dirigenti	52	58
Impiegati	1.365	1.462
Operai	3.881	3.865
TOTALE	5.298	5.385

Benefici per i dipendenti

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

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

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

Il Gruppo ha emesso piani dal 2014 al 2023 di cui si riportano nel seguito le caratteristiche principali.

Piani di Stock Grant

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

Sino al 2019 i piani prevedevano due categorie di diritti:

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

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

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

A tal riguardo si precisa che con l’emissione del piano di *Stock Grant* 2022 le *Performance Units* di tipo B saranno inoltre subordinate al raggiungimento degli Obiettivi non Finanziari, misurato sulla base del confronto tra i Risultati non Finanziari e gli Obiettivi non Finanziari fissati nel regolamento.

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

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

In data 21 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione al piano di *Stock Grant* 2023 (approvato dall’Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 21 aprile 2023 per un numero massimo di 1.250.000 di diritti condizionati), riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 980.000 *Units* (di cui n. 277.500 *Time-based Units*; n. 351.250 *Performance Units* di tipo A e n. 351.250 *Performance Units* di tipo B).

Le *Time-based Units* matureranno in dodici *tranches* pari ciascuna al 8,33% del numero totale di *Time-Based Units* attribuite, con cadenza trimestrale a decorrere dal 22 dicembre 2025, e con ultima maturazione a decorrere dal 22 settembre 2028.

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches*, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, a decorrere dal 22 dicembre 2025, alle seguenti date di maturazione ed ai seguenti termini:

- 1) la prima *tranche*, a decorrere dal 22 dicembre 2025, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2024, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 2) la seconda *tranche*, a decorrere dal 22 dicembre 2026, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2025, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 3) la terza *tranche*, a decorrere dal 22 dicembre 2027, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2026, secondo quanto indicato nel Regolamento.

Il *fair value* dei diritti assegnati nel corso del 2023 è stato calcolato al momento dell'assegnazione, con l'ausilio di un consulente esterno, sulla base del modello binomiale per la valutazione di opzioni americane (c.d. modello *Cox, Ross e Rubinstein*) per le *Time-based units* e le *Performance Units* di tipo B e sulla base del modello denominato simulazione Montecarlo per le *Performance Units* di tipo A; il *fair value* è complessivamente pari a Euro 1.892 mila.

In particolare, i dati di input utilizzati per la valutazione del *fair value* del piano di *Stock Grant* 2023 sono di seguito riassunti:

- *curve* dei tassi di interesse EUR/SEK/CHF - *riskless* alla data del 21 dicembre 2023;
- prezzo del titolo Sogefi S.p.A. al 21 dicembre 2023, pari a 2,04 Euro, e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, sempre rilevati al 21 dicembre 2023;
- prezzi normali del titolo Sogefi S.p.A. e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, calcolati come media dei prezzi rilevati dal 20 novembre 2023 al 20 dicembre 2023 per la determinazione della barriera delle *Performance Units* di tipo A;
- volatilità storiche a 260 giorni, osservate al 21 dicembre 2023 dei titoli e dei cambi;
- *Dividend yield* pari a zero;
- serie storiche dei rendimenti logaritmici dei titoli coinvolti e dei cambi EUR/SEK e EUR/CHF per il calcolo delle correlazioni tra i titoli e delle correlazioni tra i 2 titoli in valuta diversa dall'EUR ed i relativi cambi (per l'aggiustamento dell'evoluzione stimata), calcolati per il periodo intercorrente dal 21 dicembre 2022 al 21 dicembre 2023.

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

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

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

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

Alla data del 31 dicembre 2023 n. 109.543 *Time-based Units* e n. 219.196 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 50.410 *Time-based Units* sono state esercitate.

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 56.397 *Time-based Units* e n. 179.805 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 125.599 *Time-based Units* e n. 67.943 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 77.399 *Time-based Units* e n. 100.948 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 139.638 *Time-based Units* e n. 182.111 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 36.703 *Time-based Units* e n. 169.849 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 79.236 *Time-based Units* sono state esercitate.

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 95.446 *Time-based Units* e n. 243.420 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 73.245 *Time-based Units* sono state esercitate.

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

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 22 ottobre 2021 al 22 luglio 2023.

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 112.416 *Time-based Units* e n. 140.424 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 98.165 *Time-based Units* e n. 111.773 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches* annuali, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 gennaio 2023 al 31 luglio 2024, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari definiti dal regolamento.

Alla data del 31 dicembre 2023 n. 87.500 *Time-based Units*, n. 183.750 *Performance Units* di tipo A e n. 199.063 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento; n. 66.875 *Time-based Units*, n. 43.435 *Performance Units* di tipo A e n. 43.438 *Performance Units* di tipo B sono state esercitate.

- piano di *Stock Grant* 2021 per un numero massimo di 1.000.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 897.500 *Units* (di cui n. 292.084 *Time-based Units*; n. 302.708 *Performance Units* di tipo A e n. 302.708 *Performance Units* di tipo B).

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

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches* annuali, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 luglio 2023 al 31 luglio 2025, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari definiti dal regolamento.

Alla data del 31 dicembre 2023 n. 97.779 *Time-based Units*, n. 94.236 *Performance Units* di tipo A e n. 129.409 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento; n. 42.328 *Time-based Units*, n. 47.590 *Performance Units* di tipo A e n. 31.772 *Performance Units* di tipo B sono state esercitate.

- piano di *Stock Grant* 2022 per un numero massimo di 1.000.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 995.000 *Units* (di cui n. 294.166 *Time-based Units*; n. 350.417 *Performance Units* di tipo A e n. 350.417 *Performance Units* di tipo B).

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

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches*, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 luglio 2024 al 31 luglio 2026, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari definiti dal regolamento.

Alla data del 31 dicembre 2023 n. 35.000 *Time-based Units*, n. 40.000 *Performance Units* di tipo A e n. 40.000 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento.

Si segnala che il piano di *Stock Grant* 2013 è terminato nel mese di aprile 2023 come da regolamento.

Il costo figurativo di competenza dell'anno 2023 relativo ai piani di *Stock Grant* in essere è di Euro 404 mila, registrato a Conto Economico nella linea "Altri costi (ricavi) non operativi".

	2023	2022
Non esercitati/non esercitabili all'inizio del periodo	2.200.191	1.578.599
Concessi nel periodo	980.000	995.000
Annullati nel periodo	(268.427)	(305.259)
Esercitati nel periodo	(407.976)	(68.149)
Non esercitati/non esercitabili alla fine del periodo	2.503.788	2.200.191
Esercitabili alla fine del periodo	54.712	26.832

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

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

28. COSTI DI RISTRUTTURAZIONE

I costi di ristrutturazione ammontano a Euro 7.532 mila (rispetto a Euro 8.094 mila dell’anno precedente) e riguardano principalmente azioni di razionalizzazione degli organici nella *business unit* sospensioni.

La voce “Costi di ristrutturazione” include prevalentemente costi del personale ed è composta per Euro 5.815 mila da costi sostenuti e liquidati nell’esercizio e per Euro 1.717 mila da accantonamenti al Fondo ristrutturazione al netto dei mancati utilizzi.

29. MINUSVALENZE (PLUSVALENZE) DA DISMISSIONI

Al 31 dicembre 2023 le plusvalenze da dismissioni sono pari a Euro 72 mila (plusvalenze pari a Euro 588 mila al 31 dicembre 2022).

30. DIFFERENZE CAMBIO (ATTIVE) PASSIVE

Al 31 dicembre 2023 le differenze cambio passive nette ammontano a Euro 5.154 mila rispetto a differenze cambio passive nette pari a Euro 1.115 mila al 31 dicembre 2022.

31. ALTRI COSTI (RICAVI) NON OPERATIVI

Ammontano a Euro 9.446 mila rispetto a Euro 7.518 mila dell’anno precedente e nella seguente tabella vengono indicate le principali componenti:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Svalutazioni immobilizzazioni materiali e immateriali	4.147	8.908
Costi per garanzia prodotti	4.359	780
Costo figurativo piani <i>stock grant</i>	404	286
Accantonamenti (Rilasci) per Contenziosi	(186)	(1.353)
Perdite (utili) attuariali	30	(513)
Rimborsi assicurativi	(1.434)	-
Recupero imposte indirette	(154)	(197)
Costo passato del servizio/Estinzioni/Riduzioni e altre voci legate ai fondi pensione	(302)	2.289
Altri costi (ricavi) non operativi	2.582	(2.682)
TOTALE	9.446	7.518

La voce “Svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali” ammonta a Euro 4.147 mila e include svalutazioni di immobilizzazioni materiali (Euro 362 mila) e immateriali (Euro 3.785 mila) riferite principalmente a controllate europee e alle controllate americane.

32. ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI

Di seguito si riporta il dettaglio degli oneri finanziari:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Interessi su prestiti obbligazionari	2.182	3.343
Interessi su debiti verso banche	13.162	6.423
Oneri finanziari da contratti di <i>leasing</i>	3.092	3.238
Componente finanziaria fondi pensione e TFR	730	551
Oneri netti da <i>fair value Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i>	303	815
Componente finanziaria IAS 29	1.955	2.313
Altri interessi e commissioni	9.354	6.319
TOTALE ONERI FINANZIARI	30.778	23.002

e dei proventi finanziari:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Proventi da operazioni di <i>IRS in cash flow hedge</i>	(2.667)	(154)
Proventi da <i>Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i>	(40)	(200)
Interessi su crediti verso banche	(1.571)	(3.199)
Altri interessi e commissioni	(6.391)	(664)
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	(10.669)	(4.217)
TOTALE ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI	20.109	18.785

Gli oneri finanziari netti ammontano a Euro 20.109 mila, in aumento per Euro 1.324 rispetto al 31 dicembre 2022.

La voce “ Oneri netti da *fair value Cross currency swap* non più in *cash flow hedge*” è costituita da:

- un onere finanziario per Euro 303 mila corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli Altri utili (perdite) complessivi che è riclassificata a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura.

Si precisa che la voce “Altri interessi e commissioni – proventi finanziari” include Euro 390 mila di interessi attivi relativi a un recupero di imposte indirette, pagate in esercizi precedenti dalla controllata brasiliana, a seguito di un cambiamento normativo (interessi attivi per Euro 281 mila al 31 dicembre 2022) ed Euro 5.994 mila relativi a strumenti obbligazionari *dollar-linked* valutati al costo ammortizzato nella controllata argentina (Euro 383 mila al 31 dicembre 2022).

33. ONERI (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI

La voce è pari a zero al 31 dicembre 2023.

34. IMPOSTE SUL REDDITO

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Imposte correnti	20.129	18.787
Imposte differite (anticipate)	(3.098)	(34)
Oneri (proventi) da adesione al consolidato fiscale	450	328
TOTALE	17.481	19.081

L'esercizio 2023 ha registrato un *tax rate* pari al 20,6% rispetto ad un *tax rate* pari al 36,9% dell'anno precedente.

La tabella di seguito riportata illustra la riconciliazione tra aliquota di imposta ordinaria (quella della Capogruppo Sogefi S.p.A.) e l'aliquota effettiva per i periodi 2023 e 2022. Le imposte sono state calcolate utilizzando le aliquote interne applicabili nei singoli paesi. Le differenze tra le aliquote applicate nei singoli paesi e l'aliquota d'imposta italiana ordinaria vengono incluse nella riga "Altre differenze permanenti e differenziali di aliquota".

(in migliaia di Euro)	2023		2022	
		Aliquota %		Aliquota %
Risultato prima delle imposte	85.062	24,0%	51.712	24,0%
Imposte sul reddito teoriche	20.415		12.411	
<i>Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota teorica:</i>				
Ammortamento civilistico su avviamento	(272)	-0,3%	(106)	-0,2%
Costi non deducibili netti	177	0,2%	1.515	2,9%
Utilizzo imposte anticipate non registrate in esercizi precedenti	(3.348)	-3,9%	(2.675)	-5,2%
Imposte anticipate su perdite dell'esercizio non registrate in bilancio	4.560	5,4%	3.917	7,6%
Quota tassata di dividendi	711	0,8%	639	1,2%
Altre differenze permanenti e differenziali di aliquota	(4.762)	-5,6%	3.380	6,5%
Imposte sul reddito nel conto economico consolidato	17.481	20,6%	19.081	36,9%

Le "Imposte anticipate su perdite dell'esercizio non registrate in bilancio" sono riconducibili principalmente alle controllate Allevard Springs Ltd e Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L. per le quali, a fine esercizio, non sussistono le condizioni che possano confortare sulla probabilità della loro recuperabilità.

La linea "Quota tassata di dividendi" si riferisce alla quota non esente dei dividendi incassati dalle società del Gruppo.

La voce "Altre differenze permanenti e differenziali di aliquota" include Euro 450 mila per l'onere netto da cessione delle eccedenze fiscali al Gruppo CIR, Euro 2.297 mila relativi al beneficio fiscale derivante da una contribuzione straordinaria ai fondi pensione della controllata inglese Sogefi Filtration Ltd, Euro 1.894 mila relativi all'esito favorevole di un interpello sulla deducibilità degli interessi passivi nella capogruppo Sogefi S.p.A.; la voce include, inoltre, l'effetto della differenza tra le aliquote applicabili nei singoli paesi e l'aliquota d'imposta italiana ordinaria e a altre differenze.

Le regole Pillar 2/GloBE sono entrate in vigore in Italia a partire dal 1 gennaio 2024 ad opera del D.Lgs. n. 209/2023 di recepimento della Direttiva n. 2523/2022/UE e trovano applicazione in capo a Sogefi S.p.A., prevedendo che le entità parte del gruppo (ovunque localizzate) siano soggette ad un livello di imposizione effettiva sui redditi almeno pari al 15%, da determinare sulla base di un articolato conteggio basato sui dati contabili e fiscali di tali entità. Ove il livello di imposizione sia inferiore al livello minimo, ciò determina l'applicazione di un'imposta minima (c.d. "Top-Up Tax") fino a concorrenza di tale valore del 15%.

Come richiesto dal principio contabile IAS 12 (in particolare per effetto dell'"Amendments to IAS 12 *Income Taxes-International Tax Reform-Pillar Two Model Rules*"), il gruppo Sogefi ha effettuato un'analisi, con il supporto di un consulente esterno, al fine di identificare il perimetro di applicazione ed il potenziale impatto di questa nuova normativa sulle giurisdizioni del proprio perimetro di consolidamento, anche avvalendosi dei cosiddetti *transitional safe harbours* applicabili nel triennio 2024-2026 (c.d. periodo transitorio) come previsto dalle linee guida OCSE. Tali regole prevedono che nessuna imposta integrativa sia dovuta se uno dei seguenti test sia superato (da effettuare relativamente a ciascuna giurisdizione):

- *De minimis test*: positivamente riscontrato ove i ricavi nella giurisdizione siano inferiori a 10 milioni di euro e l'utile ante imposte aggregato sia inferiore ad un milione di euro;
- *Simplified effective tax rate test*: positivamente riscontrato ove il livello di imposizione effettiva sia almeno pari al 15% (per il 2024), come determinato sulla base del rapporto tra i valori aggregati dell'utile/perdita ante imposte (denominatore) e delle imposte sul reddito (numeratore). Al riguardo, il dato del numeratore rappresenta il valore delle imposte sul reddito correnti e differite (con alcuni specifici aggiustamenti) rilevate nei bilanci reporting package delle controllate di una determinata giurisdizione;
- *Routine profit test*: positivamente riscontrato ove il valore aggregato dell'"esclusione del reddito in base alla sostanza" ("*Substance-based income exclusion*" o "SBIE") previsto dalle regole Pillar 2 sia superiore all'ammontare aggregato dell'utile/perdita ante imposte. Come previsto dalle linee guida OCSE, nel caso in cui per una giurisdizione sia presente una perdita ante imposte, il test è considerato come positivamente riscontrato.

Ove nessuno dei test sia superato per una specifica giurisdizione, il gruppo è tenuto ad effettuare il calcolo del livello di imposizione effettiva sulla base dell'intero set di regole Pillar 2, ovvero apportando ai dati contabili e fiscali delle entità localizzate in tale giurisdizione gli specifici "aggiustamenti" (c.d. "*adjustments*"), anche al fine di determinare - ove tale livello di imposizione effettiva sia inferiore al 15% - l'ammontare dell'imposta minima dovuta.

Sulla base degli attuali dati - per Sogefi S.p.A. e le sue controllate - la società Fratelli De Benedetti S.p.A. assume il ruolo di "controllante capogruppo" ("*Ultimate Parent Entity*") e Sogefi S.p.A. assume il ruolo di "partecipante parzialmente posseduta" ("*Partially-Owned Parent Entity*" o "POPE").

Inoltre, ai fini della normativa Pillar 2, Sogefi S.p.A. riveste lo status di "impresa partecipata in misura minoritaria" ("*Minority-Owned Constituent Entity*" o "MOCE") e, in relazione alle sue controllate, di "impresa partecipante di minoranza" ("*Minority-Owned Parent Entity*").

In ossequio alle linee guida OCSE, i test previsti dai *transitional safe harbours* sono stati predisposti avvalendosi - in ottica prospettiva - delle informazioni disponibili nella "Rendicontazione Paese per Paese" ("*Country-by-Country Report*") della *Ultimate*

Parent Entity per l'esercizio 2023 ad oggi disponibili (sezione relativa al gruppo Sogefi) con un approccio che considera i dati "aggregati" delle entità parte del gruppo in una singola giurisdizione in cui il gruppo opera ("*jurisdictional approach*"). Sulla base di tale attività, i *transitional safe harbours* risultano positivamente riscontrati per le seguenti giurisdizioni: Olanda, Svezia, Francia, Spagna, India, Canada, Stati Uniti d'America, Argentina, Brasile, Italia, Germania, Romania, Regno Unito, Messico. Le giurisdizioni che non hanno superato alcuno dei test applicabili durante il periodo transitorio (sulla base ai dati relativi all'esercizio 2023) e che, quindi, potrebbero determinare l'applicazione dell'imposta integrativa sono la Slovenia, la Cina e il Marocco.

Si specifica che - nell'ottica prospettica adottata ai fini della presente informativa sugli impatti attesi derivanti dall'entrata in vigore delle regole Pillar 2 a partire dal 1 gennaio 2024 - i risultati sopra descritti sono in linea con le analisi effettuate ai fini dell'applicazione dei *transitional safe harbours* per gli esercizi 2021 e 2022.

Sulla base dei dati ad oggi disponibili per l'esercizio 2023 (*reporting packages* predisposti dalle entità controllate ai fini della predisposizione del bilancio consolidato del gruppo e dati del CbCR), in ottica prospettica considerando gli "aggiustamenti" che potrebbero avere un impatto sul livello di imposizione effettiva nel 2024, per le entità del gruppo localizzate in Slovenia, Cina e Marocco l'importo stimato dell'imposta integrativa risulterebbe pari a complessivi Euro 227 mila (di cui Euro 141 mila relativi alla Slovenia, Euro 58 mila relativi alla Cina ed Euro 28 mila relativi al Marocco).

Tale valore stimato - basato su un approccio prospettico dei dati ad oggi disponibili, come sopra dettagliato - rappresenta la migliore stima ad oggi disponibile in capo al Gruppo sugli impatti attesi dall'entrata in vigore dell'articolato set di regole Pillar 2 a partire dall'esercizio 2024 ed è stato determinato considerando l'ammontare del reddito ante imposte (come derivante dal CbCR per l'esercizio 2023), l'ammontare della *Substance-based income exclusion* ed un'aliquota di imposta minima pari alla differenza tra il 15% e l'aliquota effettiva nella singola giurisdizione (ottenuta sulla base del *Simplified effective tax rate test* sopra descritto). Poiché non tutti gli aggiustamenti che sarebbero stati richiesti dalla normativa del Pillar 2 "a regime" sono stati inclusi nel calcolo, gli effettivi impatti che la normativa Pillar 2 avrebbe potuto avere sui redditi del gruppo Sogefi, se fosse stato in vigore per l'anno 2023, avrebbero potuto essere diversi rispetto alla stima effettuata sui dati storici ad oggi disponibili.

Infine, si segnala che il Gruppo non ha rilevato alcun effetto ai fini della fiscalità differita derivante dall'entrata in vigore delle regole Pillar 2 a partire dal 1° gennaio 2024.

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

La voce, pari a Euro 6.658 mila, si riferisce alla cessione delle attività Sospensioni in Messico, avvenuta nel mese di ottobre 2023, e viene classificata come "Attività posseduta per la vendita" al 31 dicembre 2023, in quanto rappresentava l'unica attività della *Business Unit* Sospensioni in NAFTA.

La voce comprende il risultato operativo dell'esercizio 2023 e 2022 di tale attività e il relativo risultato derivante dalla cessione.

Di seguito si riporta il Risultato delle attività operative cessate al 31 dicembre 2023 e 31 dicembre 2022:

(in migliaia di Euro)	Suspension Mexico	
	2023	2022
Ricavi	7.677	8.733
Costi	(12.697)	(10.897)
Risultato Operativo	(5.020)	(2.164)
Interessi	-	-
Imposte sul reddito	312	726
Risultato Operativo, al netto degli effetti fiscali	(4.708)	(1.438)
Risultato derivante dalla vendita di attività operative cessate/possedute per la vendita	(1.950)	-
Riclassifica differenze cambio dal patrimonio netto all'utile (perdita) di esercizio	-	-
Utile (perdita) da attività operativa cessata, al netto degli effetti fiscali	(6.658)	(1.438)
Risultato per azione senza l'attività operativa cessata (Euro):		
Base	0,543	0,262
Diluito	0,543	0,262

Si precisa che l'impatto negativo sul conto economico complessivo è analogo a quello del Conto Economico (Euro 6.658 mila).

Di seguito si riporta l'effetto della cessione delle attività Sospensioni in Messico sulla posizione patrimoniale-finanziaria del Gruppo:

(in migliaia di Euro)	31.10.2023
Immobili, impianti e macchinari	(5.249)
Concessioni, licenze e marchi	(1.396)
Rimanenze	(2.410)
Crediti commerciali e altri crediti	(1.388)
Debiti commerciali e altri debiti	2.193
(Attività) e passività nette	(8.250)

Si precisa che l'attività Sospensioni in Messico è stata venduta nel mese di ottobre 2023, sulla base della situazione contabile al 31 ottobre 2023, per un corrispettivo pari a Euro 6.300 mila (controvalore in Euro di un corrispettivo pari a USD 6.814 mila). Il corrispettivo verrà incassato in quattro quote annuali a partire dal 2023. Al 31 dicembre 2023 l'effetto della cessione dell'attività Sospensioni in Messico sulle disponibilità liquide del gruppo è pertanto pari a Euro 1.366 mila (controvalore in Euro di un incasso pari a USD 1.478 mila).

36. DIVIDENDI PAGATI

Nell'anno 2023 non sono stati pagati dividendi agli azionisti della Capogruppo. Agli azionisti terzi sono stati pagati dividendi per Euro 6.303 mila.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. non ha emesso altre azioni diverse da quelle ordinarie; dal dividendo sono sempre escluse le azioni proprie.

37. RISULTATO PER AZIONE

Risultato base per azione

	2023	2022
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	57.766	29.562
Media ponderata di azioni in circolazione durante l'anno (migliaia)	118.581	118.172
<i>Risultato base per azione (Euro)</i>	<i>0,487</i>	<i>0,250</i>

Risultato diluito per azione

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

E) 38. STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Strumenti finanziari

La seguente tabella riporta il confronto del valore contabile e del *fair value* per tutti gli strumenti finanziari del Gruppo.

Dall'analisi della tabella si evince che solo per i debiti finanziari a breve e a lungo termine a tasso fisso il *fair value* è diverso dal valore contabile. Tale differenza, positiva per Euro 361 mila, viene generata da un ricalcolo del valore di tali finanziamenti alla data di chiusura in base ai tassi correnti di mercato.

Gli *spread* dei finanziamenti a tasso variabile sono in linea con il mercato.

Il *fair value* dei debiti finanziari a tasso fisso è classificato al livello 2 della gerarchia del *fair value* (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “Categorie di attività e passività finanziarie esposte in bilancio e gerarchia del *fair value*”) ed è stato determinato attraverso i modelli generalmente riconosciuti di attualizzazione dei flussi di cassa, utilizzando un tasso di attualizzazione basato sul “*free-risk*”.

(in migliaia di Euro)	Valore contabile		<i>Fair Value</i>	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Attività finanziarie				
Disponibilità liquide	78.185	118.488	78.185	118.488
Titoli disponibili per la negoziazione	-	216	-	216
Altre attività finanziarie correnti valutate al costo ammortizzato	1.161	-	1.161	-
Crediti finanziari per derivati	9	2.761	9	2.761
Crediti finanziari correnti	3.966	3.127	3.966	3.127
Crediti commerciali	166.900	161.223	166.900	161.223
Altri crediti	13.408	11.332	13.408	11.332
Altre attività	3.357	3.107	3.357	3.107
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	47	46	47	46
Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (non correnti)	6.771	2.953	6.771	2.953
Crediti commerciali non correnti	-	-	-	-
Crediti finanziari non correnti	2.761	5.592	2.761	5.592
Altri crediti non correnti	31.465	32.493	31.465	32.493
Passività finanziarie				
Debiti finanziari a breve termine a tasso fisso	18.164	37.762	17.988	37.462
Debiti finanziari a breve termine per diritti d'uso	12.689	13.677	12.689	13.677
Debiti finanziari a breve termine a tasso variabile	45.775	33.234	45.775	33.234
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	2	17	2	17
Debiti commerciali e altri debiti	334.037	347.564	334.037	347.564
Altre passività correnti	38.272	40.095	38.272	40.095
Altre passività non correnti	56.449	64.363	56.449	64.363
Debiti finanziari a medio lungo termine a tasso fisso	59.300	73.049	59.837	67.213
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	52.715	57.543	52.715	57.543
Debiti finanziari a medio lungo termine a tasso variabile	170.333	212.722	170.333	212.722
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-	-	-

Gestione dei rischi finanziari

Essendo il Gruppo operativo su tutti i mercati mondiali, la sua attività è esposta a diverse tipologie di rischi finanziari includendo fra queste variazioni, anche negative, nei tassi di interesse, nei tassi di cambio e rischi di *cash flow* (per flussi finanziari generati fuori dell'area Euro). Ai fini di minimizzare tali rischi, pertanto, il Gruppo usa strumenti derivati nell'ambito della sua attività di "gestione del rischio" mentre non vengono utilizzati e detenuti strumenti derivati o similari per puro scopo di negoziazione.

Il Gruppo ha poi a sua disposizione una serie di strumenti finanziari diversi dai derivati, quali, ad esempio, finanziamenti bancari, *leasing* finanziari, locazioni, depositi a vista, debiti e crediti derivanti dalla normale attività operativa.

Il Gruppo gestisce a livello centrale le principali operazioni di copertura. Sono state inoltre diramate precise direttive che disciplinano i principi di orientamento in tema di gestione del rischio e sono state introdotte procedure atte a controllare le operazioni effettuate su strumenti derivati.

Rischio tassi di interesse

Il rischio tasso di interesse cui è esposto il Gruppo è originato prevalentemente dai debiti finanziari a lungo termine.

Tali debiti possono essere sia a tasso fisso sia a tasso variabile.

I debiti a tasso variabile, che rappresentano il 74% del valore netto contabile dei finanziamenti del Gruppo, espongono il Gruppo ad un rischio originato dalla volatilità dei tassi (rischio di "*cash flow*").

Relativamente a tale rischio, ai fini della relativa copertura, il Gruppo può fare ricorso a contratti derivati che limitano gli impatti sul Conto Economico delle variazioni del tasso di interesse. Al 31 dicembre 2023, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha in essere quattro contratti di *Interest Rate Swap* a copertura dei finanziamenti garantiti da SACE. Escludendo le operazioni di copertura, i debiti a tasso variabile rappresentano il 51% del valore netto contabile dei finanziamenti del Gruppo.

La seguente tabella illustra il valore contabile, per scadenza, degli strumenti finanziari attivi e passivi del Gruppo che sono esposti al rischio di tasso di interesse al 31 dicembre 2023, suddivisi a seconda che siano contrattualmente assoggettati a tasso fisso o a tasso variabile (per maggiori dettagli si rimanda alla tabella esposta nell'analisi "Rischio liquidità"):

(in migliaia di Euro)	entro 1 anno	da 1 a 2 anni	da 2 a 3 anni	da 3 a 4 anni	da 4 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
TOTALE A TASSO FISSO – ATTIVI	1.161	2.657	3.781	334	-	-	7.933
TOTALE A TASSO FISSO - PASSIVI	(30.853)	(61.474)	(15.592)	(7.461)	(7.268)	(20.220)	(142.868)
TOTALE A TASSO VARIABILE – ATTIVI	82.160	-	-	-	-	-	82.160
TOTALE A TASSO VARIABILE – PASSIVI	(45.778)	(67.518)	(62.946)	(39.868)	-	-	(216.110)

Gli strumenti finanziari a “Tasso fisso – Attivi” si riferiscono alle “Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”.

Gli strumenti finanziari a “Tasso variabile – Attivi” si riferiscono alle “Disponibilità liquide” e alle “Altre attività finanziarie” (Titoli disponibili per la negoziazione, Crediti finanziari per derivati, Crediti finanziari correnti).

Di seguito viene fornita una *sensitivity analysis* che illustra l’effetto sul Conto Economico, al netto dell’effetto fiscale, e sul Patrimonio Netto di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi di interesse.

Un incremento/decremento dei tassi di interesse di 100 *basis points*, applicato alle attività e passività finanziarie a tasso variabile esistenti al 31 dicembre 2023, incluse le operazioni di copertura su tassi di interesse, comporterebbe i seguenti effetti economici e patrimoniali:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Utile netto	Patrimonio netto	Utile netto	Patrimonio netto
Sensitivity Analysis				
+ 100 basis points	(1.056)	(371)	(900)	348
- 100 basis points	1.056	377	900	(337)

L’effetto sul Patrimonio Netto differisce dall’effetto del Conto Economico per Euro +685 mila (in caso di incremento dei tassi) e per Euro -679 mila (in caso di decremento dei tassi) che corrispondono alla variazione del *fair value* degli strumenti di copertura del rischio dei tassi di interesse.

Rischio valutario

Il Gruppo, operando a livello internazionale, potrebbe essere soggetto al rischio che variazioni nel tasso di cambio di valute estere impattino il *fair value* di talune sue attività o passività.

Peraltro il Gruppo, come si può evincere dalle informazioni settoriali in nota 4, produce e vende principalmente nell’area Euro ma è potenzialmente soggetto a rischio valutario specialmente nei confronti delle valute Sterlina inglese, Real brasiliano, Dollaro statunitense, Peso argentino, Renminbi cinese e Dollaro canadese.

Nel complesso il Gruppo non è particolarmente esposto al rischio di cambio e questo è peraltro concentrato sulla conversione dei bilanci delle controllate estere, in quanto generalmente le società operative hanno una sostanziale convergenza tra le valute di fatturazione attiva e quelle di fatturazione passiva.

Anche sotto il profilo dei finanziamenti esistono politiche che prevedono che la raccolta dei mezzi finanziari da terzi sia denominata nella valuta della società che ottiene il finanziamento. Qualora si deroghi a tale principio, si ricorre alla copertura del rischio attraverso delle uguali operazioni di acquisto a termine.

In particolare, nel 2013 la capogruppo Sogefi S.p.A. ha concluso un'operazione di U.S. *private placement* obbligazionario di USD 115 milioni. Il rischio cambio relativo a tale finanziamento è stato coperto tramite la sottoscrizione di contratti di *Cross Currency Swap* (per maggiori approfondimenti si rimanda al paragrafo “Attività di copertura – rischio di cambio”). Si precisa che i contratti di *Cross currency swap (Ccs)* in essere al 31 dicembre 2022 sono scaduti il 1 giugno 2023 contestualmente al rimborso del *private placement* obbligazionario.

Di seguito viene fornita una *sensitivity analysis* che illustra l'effetto sul Conto Economico, con riguardo alla linea “Differenze cambio (attive) passive” al netto dell'effetto fiscale, e sul Patrimonio Netto di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi di cambio delle principali valute estere. Si precisa che non viene preso in considerazione l'effetto cambi derivante dalla conversione in Euro dei bilanci delle controllate estere.

Sono state prese in considerazione le attività e passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2023 denominate in una valuta diversa da quella di conto utilizzata dalle singole controllate. Nell'analisi è stata considerata anche la variazione del *fair value* degli strumenti finanziari di copertura del rischio di cambio.

Al 31 dicembre 2023 il rischio di cambio è concentrato principalmente nei rapporti con l'Euro.

Un apprezzamento/deprezzamento del 5% dell'Euro nei confronti delle principali valute estere comporterebbe i seguenti effetti economici e patrimoniali:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Utile netto	Patrimonio netto	Utile netto	Patrimonio netto
Sensitivity Analysis				
+ 5%	(1.887)	(1.887)	(2.453)	(2.453)
- 5%	2.125	2.125	2.756	2.756

Tali effetti sono dovuti principalmente ai rapporti di cambio:

- EUR/USD per l'esposizione netta finanziaria in USD della controllante Sogefi S.p.A. e per l'esposizione netta commerciale in Euro delle controllate nordamericane;
- EUR/MAD derivante dall'esposizione netta commerciale e finanziaria in Euro della controllata marocchina Filter Systems Maroc SARL.

Si segnala che da una *sensitivity analysis* effettuata sul rapporto di cambio CAD/USD, l'effetto economico e patrimoniale di un apprezzamento/deprezzamento del 5% del Dollaro canadese rispetto al Dollaro americano genererebbe un aumento/riduzione di Euro 401 mila dell'Utile netto e del Patrimonio netto di Gruppo. Tale effetto è dovuto all'esposizione debitoria commerciale e finanziaria in USD della controllata canadese.

Rischio prezzo

Il Gruppo è in parte esposto al rischio prezzo in quanto effettua acquisti di varie materie prime quali, ad esempio, acciaio, prodotti plastici, alluminio, prodotti di cellulosa.

Il rischio viene affrontato e ottimizzato grazie alla gestione centralizzata a livello di *business unit* degli acquisti e alla pratica di ricorrere a più fornitori operanti nelle diverse parti del mondo per ogni tipologia di materia prima.

Si rileva, inoltre, che il rischio prezzo viene generalmente mitigato dalla capacità del Gruppo di trasferire parte della variazione dei costi delle materie prime sui prezzi di vendita.

Il rischio prezzo sugli investimenti detenuti dal Gruppo e classificati come “Titoli disponibili per la negoziazione” e “Altre attività finanziarie disponibili per la vendita” non è significativo.

Rischio credito

Rappresenta il rischio che una delle parti che sottoscrive un contratto avente natura finanziaria non adempia a una obbligazione, provocando così una perdita finanziaria. Tale rischio può derivare sia da aspetti strettamente commerciali (concessione e concentrazione dei crediti), sia da aspetti puramente finanziari (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Al 31 dicembre 2023, le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti del Gruppo ammontano a Euro 78.185 mila (Euro 118.488 mila al 31 dicembre 2022). Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono depositati presso banche e istituti finanziari il cui *rating* creditizio, determinato dall'agenzia di *rating* Moody's è compreso tra Aa3 e Caa3.

Le perdite per riduzione di valore delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti sono state valutate secondo il criterio delle perdite attese su crediti nei dodici mesi successivi e riflettono le scadenze a breve delle esposizioni. Il Gruppo considera basso il rischio di credito insito nelle sue disponibilità liquide e nei suoi mezzi equivalenti sulla base dei *rating* creditizi esterni delle controparti.

Il Gruppo valuta le perdite attese su crediti relative alle disponibilità liquide e ai mezzi equivalenti utilizzando un metodo simile a quello applicato ai titoli di debito.

Alla data del 31 dicembre 2023 le perdite per riduzione di valore delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti sono pari a Euro 6 mila.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono stati sottoscritti con banche e istituti finanziari il cui *rating* creditizio, determinato dall'agenzia di *rating* Moody's è compreso tra A1 e Baa1.

Crediti commerciali

Da un punto di vista commerciale il Gruppo non ha eccessive concentrazioni di rischio credito in quanto opera su canali distributivi, sia *Original Equipment* (Primo Equipaggiamento), sia *Aftermarket* (mercato del ricambio), che consentono di non dipendere in modo eccessivo dai singoli clienti. In particolare, con riferimento al Primo

Equipaggiamento, le vendite sono effettuate alla maggior parte delle case produttrici di automobili e veicoli industriali.

Relativamente al mercato dell'*Aftermarket* i principali clienti del Gruppo sono invece costituiti da importanti gruppi di acquisto internazionali.

Al fine di minimizzare il rischio di credito, sono comunque implementate procedure e azioni volte a limitare l'impatto di eventuali insolvenze da parte della clientela.

Con riferimento alle controparti per la gestione delle risorse finanziarie, il Gruppo ricorre solo a interlocutori di alto e sicuro profilo e di elevato *standing* internazionale.

La massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2023 è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie iscritte in bilancio (Euro 308.030 mila), oltre che dal valore nominale delle garanzie prestate a favore di terzi così come indicato nella nota 41 (Euro 4.782 mila).

L'esposizione al rischio di credito è connessa essenzialmente ai crediti commerciali verso clienti che ammontano al 31 dicembre 2023 a Euro 167.426 mila (Euro 164.734 mila al 31 dicembre 2022) e risultano svalutati per Euro 4.149 mila (Euro 4.689 mila al 31 dicembre 2022).

I crediti risultano coperti da garanzie principalmente bancarie per Euro 2.048 mila (Euro 2.019 mila al 31 dicembre 2022).

Il Gruppo non detiene ulteriori garanzie a fronte dei crediti commerciali concessi.

La seguente tabella riporta la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Saldo iniziale	4.689	4.018
Variazione area di consolidamento	40	-
Accantonamenti del periodo	644	1.981
Utilizzi	(757)	(346)
Mancati utilizzi	(419)	(948)
Differenze cambio	(48)	(16)
TOTALE	4.149	4.689

Al fine di valutare la rischiosità dei crediti, si riporta l'analisi per scadenza dei crediti lordi e del relativo fondo svalutazione crediti:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		
	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto
Crediti scaduti:			
0-30 giorni	13.495	(44)	13.451
30-60 giorni	2.551	(164)	2.387
60-90 giorni	1.817	(33)	1.784
> 90 giorni	6.963	(2.998)	3.965
Totale crediti scaduti	24.826	(3.239)	21.587
Totale crediti a scadere	142.600	(910)	141.690
TOTALE	167.426	(4.149)	163.277

(in migliaia di Euro)	31.12.2022		
	Valore lordo	Fondo svalutazione	Valore netto
Crediti scaduti:			
0-30 giorni	12.971	(3)	12.968
30-60 giorni	2.678	(38)	2.640
60-90 giorni	1.006	(4)	1.002
> 90 giorni	7.175	(2.991)	4.184
Totale crediti scaduti	23.830	(3.036)	20.794
Totale crediti a scadere	140.904	(1.653)	139.251
TOTALE	164.734	(4.689)	160.045

La voce “Totale crediti a scadere” non contiene significative posizioni le cui condizioni sono state rinegoziate.

Considerando la natura dei clienti del Gruppo Sogefi (case produttrici di automobili e veicoli industriali e importanti gruppi di acquisto internazionale) l’analisi del Rischio credito per tipologia di cliente non è ritenuta significativa.

Rischio liquidità

E’ il rischio che il Gruppo abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie regolate per cassa o tramite un’altra attività finanziaria. L’approccio del Gruppo nella gestione della liquidità prevede che vi siano sempre, per quanto possibile, fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, sia in condizioni normali che di tensione finanziaria, senza dover sostenere oneri eccessivi o rischiare di danneggiare la propria reputazione.

Il Gruppo è soggetto a un minimo rischio di liquidità, ovvero di dover fronteggiare la situazione in cui non sia in grado di reperire risorse finanziarie per far fronte ai propri impegni.

Il Gruppo ha sempre seguito nella propria politica di struttura finanziaria un approccio estremamente prudentiale, con il ricorso a strutture di finanziamento in gran parte a medio e lungo termine, mentre forme di finanziamento a breve termine vengono principalmente impiegate per coprire i picchi di fabbisogno.

La sua solida struttura patrimoniale rende facilmente disponibile al Gruppo il reperimento di ulteriori linee di finanziamento.

Inoltre va osservato che la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha implementato una tesoreria centralizzata per tutte le principali controllate europee e nordamericane, ottimizzando ancor più la gestione di liquidità e flussi di cassa con una dimensione sovranazionale.

La seguente tabella riporta l’analisi per scadenza degli strumenti finanziari attivi e passivi del Gruppo, incluso l’importo degli interessi futuri da pagare, e dei crediti e debiti commerciali:

(in migliaia di Euro)	entro 1 anno	da 1 a 2 anni	da 2 a 3 anni	da 3 a 4 anni	da 4 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
Tasso fisso							
Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.161	2.657	3.781	334	-	-	7.933
Debiti finanziari per diritti d'uso	(12.689)	(9.627)	(8.633)	(7.400)	(6.881)	(20.174)	(65.404)
<i>Private Placement</i> EUR 75 Mio Sogefi S.p.A.	(7.500)	(44.870)	-	-	-	-	(52.370)
Finanziamenti Sogefi Air Cooling S.A.S	(3.700)	(3.700)	(3.700)	-	-	-	(11.100)
Finanziamenti Sogefi Filtration S.A.	(2.000)	(2.000)	(2.000)	-	-	-	(6.000)
Finanziamenti Sogefi Suspension S.A.	(1.200)	(1.200)	(1.200)	-	-	-	(3.600)
Finanziamenti Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	(1.275)	-	-	-	-	-	(1.275)
Finanziamenti pubblici	(45)	-	-	-	-	-	(45)
Altri finanziamenti a tasso fisso	(2.444)	(77)	(59)	(61)	(387)	(46)	(3.074)
Interessi futuri	(1.661)	(1.275)	(22)	(2)	(1)	-	(2.961)
TOTALE A TASSO FISSO	(31.353)	(60.092)	(11.833)	(7.129)	(7.269)	(20.220)	(137.896)
Tasso variabile							
Disponibilità liquide	78.185	-	-	-	-	-	78.185
Attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Crediti finanziari per derivati	9	-	-	-	-	-	9
Crediti finanziari correnti	3.966	-	-	-	-	-	3.966
Crediti finanziari non correnti	-	-	-	-	-	-	-
Debiti correnti verso banche	(659)	-	-	-	-	-	(659)
Prestiti Sogefi S.p.A.	(32.381)	(57.289)	(57.314)	(39.868)	-	-	(186.852)
Finanziamento S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	(152)	-	-	-	-	-	(152)
Finanziamenti Sogefi Air Cooling S.A.S	(1.400)	(1.400)	(1.400)	-	-	-	(4.200)
Finanziamenti Sogefi Filtration S.A.	(2.000)	(2.000)	(2.000)	-	-	-	(6.000)
Finanziamenti Sogefi Suspensions S.A.	(600)	(600)	(600)	-	-	-	(1.800)
Finanziamento Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l.	(6.154)	(6.154)	(1.538)	-	-	-	(13.846)
Altri finanziamenti a tasso variabile	(2.430)	(75)	(94)	-	-	-	(2.599)
Interessi futuri	(11.222)	(6.772)	(2.919)	(490)	-	-	(21.403)
Debiti finanziari per derivati - copertura rischio cambi	(2)	-	-	-	-	-	(2)
Proventi finanziari futuri su derivati - copertura rischio tasso di interesse (*)	2.315	970	160	-	-	-	3.445
TOTALE A TASSO VARIABILE	27.475	(73.320)	(65.705)	(40.358)	-	-	(151.908)
Crediti commerciali	166.900	-	-	-	-	-	166.900
Debiti commerciali e altri debiti	(334.037)	(56.449)	-	-	-	-	(390.486)
TOTALE STRUMENTI FINANZIARI ATTIVI	250.219	2.657	3.782	334	-	-	256.993
TOTALE STRUMENTI FINANZIARI PASSIVI	(420.075)	(189.861)	(77.538)	(47.486)	(7.269)	(20.220)	(762.449)

* L'importo differisce dai Crediti finanziari netti per derivati-copertura tassi di interesse (pari a un totale di Euro 2.761 mila), in quanto rappresenta il flusso di cassa non attualizzato.

Attività di copertura

a) rischio di cambio – non in “hedge accounting”

Il Gruppo Sogefi ha in essere i seguenti contratti per coprire il rischio di cambio su posizioni commerciali. Si precisa che il Gruppo, pur considerando questi strumenti di copertura del rischio di cambio dal punto di vista finanziario, non ha scelto come trattamento contabile l’“hedge accounting”, ritenuto operativamente non adeguato alle proprie esigenze, e ha valutato tali contratti al *fair value* con imputazione delle variazioni a Conto Economico nella voce “Differenze cambio (attive) passive” (tale variazione si contrappone nel Conto Economico alla variazione di *fair value* dell’attività/passività in valuta).

Il *fair value* di questi strumenti è stato calcolato utilizzando la curva *forward* dei tassi di cambio al 31 dicembre 2023.

Al 31 dicembre 2023, risultano aperti i seguenti contratti di acquisto/vendita a termine per la copertura del rischio di cambio su posizioni commerciali:

Società		Acquisto/ Vendita a termine	Apertura operazione	Scambio valutario	Prezzo a pronti	Chiusura operazione	Prezzo a termine	Fair value (*) al 31.12.2023
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 250.000	22/11/2023	BRL/valuta	4,8806	11/01/2024	4,921	3
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 250.000	22/11/2023	BRL/valuta	4,8806	25/01/2024	4,926	3
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 300.000	14/12/2023	BRL/valuta	4,9580	08/02/2024	4,917	3
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A	EUR 90.000	11/10/2023	BRL/valuta	5,4015	18/01/2024	5,469	(2)

* I *fair value* sono stati iscritti nella voce “Altre passività finanziarie a breve termine per derivati”

b) rischio di tasso – in “hedge accounting”

Il 23 dicembre 2020 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha sottoscritto quattro contratti di *Interest Rate Swap* che hanno iniziato a scambiare i loro flussi a partire dal 31 dicembre 2020, per un nozionale complessivo di Euro 80 milioni (Euro 66,5 milioni al 31 dicembre 2023) che si estingueranno a giugno 2026. Questi contratti sono stati designati alla copertura dei quattro finanziamenti garantiti da SACE per un ammontare complessivo pari a Euro 80 milioni (Euro 66,5 milioni al 31 dicembre 2023).

Descrizione IRS	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di Euro)	Tasso fisso	Fair value al 31.12.2023	Fair value al 31.12.2022
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.633	-0,196%	690	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.633	-0,196%	690	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.633	-0,196%	690	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.633	-0,196%	690	1.398
TOTALE			66.531		2.761	5.592

(*) L'importo originario del finanziamento è pari a Euro 80 milioni; al 31 dicembre 2023 l'importo del finanziamento è pari a Euro 66,5 milioni.

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

La variazione del *fair value* rispetto al 31 dicembre 2023, pari ad Euro 2.831 mila, è stata contabilizzata per Euro 2.823 mila negli "Altri utili (perdite) complessivi" e per Euro 8 mila negli oneri finanziari.

c) rischio di cambio – non più in "hedge accounting"

La Società ha sottoscritto nel corso del 2013 tre contratti di *Cross currency swap* (Ccs), inizialmente designati in *hedge accounting*, scaduti a giugno 2023, con la finalità di coprire il rischio di tasso e il rischio di cambio relativi al *private placement* obbligazionario di originari Usd 115 milioni ed estinto a maggio 2023. Tali contratti comportavano su base trimestrale l'incasso in dollari dalla controparte di un tasso fisso attivo pari a 600 *basis points* sul nozionale in dollari sottoscritto, contro il pagamento in Euro da parte della Società di un tasso fisso passivo su un nozionale in Euro corrispondente al nozionale in Usd convertito al cambio fisso di 1,3055.

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

Il dettaglio di tali contratti è il seguente:

Descrizione CCSwap	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di Usd)	Tasso fisso	Fair value al 31.12.2023	Fair value al 31.12.2022
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023		6,0% USD attivo 5,6775% Euro passivo	-	1.309
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023		6,0% USD attivo 5,74% Euro passivo	-	950
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	-	6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo	-	475
TOTALE			-		-	2.734

La disapplicazione prospettica dell'*hedge accounting*, sulla componente rischio di tasso, ha comportato i seguenti effetti contabili nel bilancio al 31 dicembre 2023:

- rilevazione a Conto Economico di un onere finanziario per Euro 303 mila corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli Altri utili (perdite) complessivi che è riclassificata a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura. Al 31 dicembre 2023 non residuano importi da riclassificare a Conto Economico negli esercizi futuri.

d) *fair value dei derivati*

Il *fair value* di tutti i derivati è stato calcolato utilizzando la curva *forward* dei tassi di interesse e dei tassi di cambio al 31 dicembre 2023, considerando anche un *credit valuation adjustment / debit valuation adjustment*. I *fair value* dei derivati sono classificati come livello 2 sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la rilevanza degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*.

Gestione del capitale

Gli obiettivi principali perseguiti dal Gruppo nell'ambito della gestione del rischio di capitale sono la creazione di valore per gli azionisti e la salvaguardia della continuità aziendale. Il Gruppo si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale, in modo da ridurre il costo dell'indebitamento e rispettare i requisiti (*covenant*) previsti dagli accordi di debito.

Il Gruppo monitora il capitale sulla base del rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto totale ("*gearing ratio*"). Ai fini della determinazione della posizione finanziaria netta si fa riferimento alla nota 20. Il patrimonio netto totale viene analizzato alla nota 19.

Il *gearing* al 31 dicembre 2023 ammonta a 0,93 (1,19 al 31 dicembre 2022).

Categorie di attività e passività finanziarie esposte in bilancio e gerarchia del fair value

In conformità a quanto richiesto dal principio contabile IFRS 7, nella tabella che segue sono fornite le informazioni relative alle categorie di attività e passività finanziarie del Gruppo in essere al 31 dicembre 2023.

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale e finanziaria al *fair value*, l'IFRS 13 richiede, inoltre, che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la rilevanza degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

- livello 1: se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- livello 2: se il *fair value* è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario. In particolare, il *fair value* dei derivati è stato determinato utilizzando le curve *forward* dei tassi di cambio e dei tassi di interesse;
- livello 3: se il *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

La seguente tabella evidenzia pertanto, per le attività e passività finanziarie al 31 dicembre 2023 valutate al *fair value*, il livello gerarchico di valutazione del *fair value*:

	Note	Valore di bilancio 2023	Crediti e altre attività finanziarie al costo ammortizzato	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Passività finanziarie	Fair Value con variazioni a conto economico	
						Importo	Gerarchia del fair value
<i>(in migliaia di Euro)</i>							
Attività correnti							
Disponibilità liquide	5	78.185	78.185	-	-	-	-
Titoli disponibili per la negoziazione	6	-	-	-	-	-	-
Altre attività finanziarie correnti valutate al costo ammortizzato	6	1.161	1.161	-	-	-	-
Crediti finanziari per derivati	6	9	-	-	-	9	2
Crediti finanziari correnti	6	3.966	3.966	-	-	-	-
Crediti commerciali	8	166.900	166.900	-	-	-	-
Altri crediti	8	13.408	13.408	-	-	-	-
Altre attività	8	3.357	3.357	-	-	-	-
Attività non correnti							
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	11	47	-	47 *	-	-	-
Altre attività finanziarie non correnti valutate al costo ammortizzato	11	6.771	6.771	-	-	-	-
Crediti finanziari non correnti per derivati	12	2.761	-	-	-	2.761	2
Altri crediti non correnti	12	31.465	31.465	-	-	-	-
Passività correnti							
Debiti finanziari a breve termine a tasso fisso	15	18.164	-	-	18.164	-	-
Debiti finanziari a breve termine per diritti d'uso	15	12.689	-	-	12.689	-	-
Debiti finanziari a breve termine a tasso variabile	15	45.775	-	-	45.775	-	-
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	2	-	-	-	2	2
Debiti commerciali e altri debiti	16	334.037	-	-	334.037	-	-
Altre passività correnti	17	38.272	-	-	38.272	-	-
Passività non correnti							
Debiti finanziari a medio lungo termine a tasso fisso	15	59.300	-	-	59.300	-	-
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	52.715	-	-	52.715	-	-
Debiti finanziari a medio lungo termine a tasso variabile	15	170.333	-	-	170.333	-	-
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-	-	-	-	-

* relativi ad attività finanziarie al costo, così come consentito dallo IAS 39, in quanto non è disponibile un *fair value* attendibile.

La seguente tabella evidenzia il livello gerarchico di valutazione del *fair value* per le attività e passività finanziarie al 31 dicembre 2022:

	Note	Valore di bilancio 2022	Crediti e altre attività finanziarie al costo ammortizzato	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Passività finanziarie	Fair Value con variazioni a conto economico	
						Importo	Gerarchia del fair value
<i>(in migliaia di Euro)</i>							
Attività correnti							
Disponibilità liquide	5	118.488	118.488	-	-	-	
Titoli disponibili per la negoziazione	6	216	-	-	-	216	2
Altre attività finanziarie correnti valutate al costo ammortizzato	6	-	-	-	-	-	
Crediti finanziari per derivati	6	2.761	-	-	-	2.761	2
Crediti finanziari correnti	6	3.127	3.127	-	-	-	
Crediti commerciali	8	161.223	161.223	-	-	-	
Altri crediti	8	11.332	11.332	-	-	-	
Altre attività	8	3.107	3.107	-	-	-	
Attività non correnti							
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	11	46	-	46 *	-	-	
Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11	2.953	2.953	-	-	-	
Crediti finanziari non correnti per derivati	12	5.592	-	-	-	5.592	2
Altri crediti non correnti	12	32.493	32.493	-	-	-	
Passività correnti							
Debiti finanziari a breve termine a tasso fisso	15	37.762	-	-	37.762	-	
Debiti finanziari a breve termine per diritti d'uso	15	13.677	-	-	13.677	-	
Debiti finanziari a breve termine a tasso variabile	15	33.234	-	-	33.234	-	
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	17	-	-	-	17	2
Debiti commerciali e altri debiti	16	347.564	-	-	347.564	-	
Altre passività correnti	17	40.095	-	-	40.095	-	
Passività non correnti							
Debiti finanziari a medio lungo termine a tasso fisso	15	73.049	-	-	73.049	-	
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	57.543	-	-	57.543	-	
Debiti finanziari a medio lungo termine a tasso variabile	15	212.722	-	-	212.722	-	
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-	-	-	-	

* relativi ad attività finanziarie al costo, così come consentito dallo IAS 39, in quanto non è disponibile un *fair value* attendibile.

F) 39. RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

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

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha istituito un Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e ha adottato la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (la “Procedura”), che stabilisce i principi di comportamento e le regole adottate da Sogefi S.p.A. per assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con le proprie parti correlate realizzate dalla Società direttamente o per il tramite di società controllate.

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

Il Gruppo è controllato dalla Capogruppo CIR S.p.A. (a sua volta controllata dalla società Fratelli De Benedetti S.p.A. che costituisce l’ultima entità Capogruppo) che possiede al 31 dicembre 2023 il 55,64% del capitale sociale (56,36% delle azioni in circolazione escludendo quindi le azioni proprie). Le azioni di Sogefi S.p.A. sono quotate sul Mercato *Euronext Star Milan*.

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

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

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

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

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

Nell'esercizio 2023 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha usufruito di servizi erogati da CIR S.p.A. riconoscendo per questi un ammontare di Euro 165 mila (Euro 175 mila nell'esercizio precedente). Nel corso dell'esercizio 2023, inoltre, CIR S.p.A. ha sostenuto costi per Euro 162 mila nell'interesse esclusivo della Capogruppo Sogefi S.p.A.. Tali costi sono stati ribaltati a Sogefi S.p.A. al 31 dicembre 2023.

Nell'esercizio precedente, la Capogruppo Sogefi S.p.A. aveva un contratto di locazione con la controllante CIR S.p.A. relativo agli uffici situati in Milano, via Ciovassino 1/A; il contratto, scaduto al 31 dicembre 2022, è stato tacitamente rinnovato sino al 31 ottobre 2023. Nel mese di novembre 2023 Sogefi S.p.A. ha stipulato con la controllante CIR S.p.A. un nuovo contratto di affitto per gli uffici siti in Milano, via Ciovassino 1.

Al 31 dicembre 2023 le società italiane del Gruppo Sogefi mostrano crediti verso la controllante CIR S.p.A. per Euro 3.623 mila relativi all'adesione al consolidato fiscale e debiti per Euro 1.523 mila. Al 31 dicembre 2022 i crediti ammontavano a Euro 1.178 mila (incassati nel corso del 2023 per un importo pari a Euro 434 mila) e i debiti ammontavano a Euro 785 mila.

Al termine del 2023 le controllate italiane presentano un provento per Euro 63 mila (Euro 57 mila nell'esercizio precedente) per la cessione a società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR di eccedenze fiscali per la deducibilità degli interessi; la Capogruppo Sogefi S.p.A. presenta un onere pari a Euro 513 mila (Euro 385 mila nell'esercizio precedente) per il compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato del Gruppo CIR.

Per quanto riguarda i rapporti economici nell'esercizio 2023 con gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale e i Dirigenti con responsabilità strategiche si rimanda alla tabella di seguito riportata.

Al di fuori di quanto sopra evidenziato, nonché riportato nella tabella che segue, alla data del presente bilancio non si rilevano altre operazioni effettuate con altre parti correlate.

La seguente tabella riepiloga i rapporti con le parti correlate:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Crediti		
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	3.560	1.121
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	63	57
Debiti		
- per riversamento compenso amministratore	14	14
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	-	-
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	-	-
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	513	385
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	996	386
Diritti d'uso (*)		
- per affitto immobile	599	-
Debiti finanziari per diritti d'uso (*)		
- per affitti immobile	603	-
Costi		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	165	175
- per godimento di beni di terzi da CIR S.p.A.	110	7
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	162	162
- ammortamenti diritti d'uso (*)	18	-
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	513	385
Ricavi		
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	63	57
Emolumenti per la carica di amministratori e sindaci della Capogruppo		
- compensi amministratori	792	748
- compensi amministratori riversati alla società controllante	20	20
- sindaci	93	93
- oneri contributivi su compensi ad amministratori e sindaci	28	28
Costi per compensi e oneri retributivi al Direttore Generale (**)	916	1.044
Costi per compensi e oneri retributivi ai Dirigenti con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 cessato nel corso del 2022 (***)	-	187
Costi per compensi e oneri retributivi ai Dirigenti con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 (****)	651	588

(*) Si rappresentano le componenti relative al contratto di affitto della sede di via Ciovassino 1, Milano; si segnala che al 31 dicembre 2023 sono maturati canoni di affitto per complessivi Euro 121 mila.

(**) La voce include anche il costo figurativo dei piani di *Stock Grant* per Euro 116 mila (Euro 134 mila nel 2022) contabilizzato nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”.

(***) Si precisa che nel corso del 2022 al dirigente cessato è stata, inoltre, corrisposta la somma di Euro 307 mila come da accordo.

(****) La voce include anche il costo figurativo netto dei piani di *Stock Grant* per Euro 48 mila (Euro 47 mila nel 2022) contabilizzato nella voce “Altri costi (ricavi) non operativi”.

G) IMPEGNI E RISCHI

40. IMPEGNI PER INVESTIMENTI

Al 31 dicembre 2023 le società del Gruppo hanno impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 552 mila (Euro 519 mila alla fine dell'esercizio precedente).

41. GARANZIE PRESTATE

Il dettaglio delle garanzie è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
GARANZIE PERSONALI PRESTATE		
a) Fidejussioni a favore di terzi	1.039	1.591
b) Altre garanzie personali a favore di terzi	3.743	3.743
TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE	4.782	5.334
GARANZIE REALI PRESTATE		
a) Per debiti iscritti in bilancio	18.348	19.202
TOTALE GARANZIE REALI PRESTATE	18.348	19.202

Le fidejussioni rilasciate a favore di terzi si riferiscono principalmente a garanzie concesse ad alcuni clienti da parte della controllata Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. e a garanzie concesse alle autorità fiscali da parte della controllata Sogefi Filtration Ltd; le fidejussioni sono iscritte per un valore pari all'impegno in essere alla data di bilancio. Tali poste evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate dalle società del Gruppo a terzi.

La voce "Altre garanzie personali a favore di terzi" è relativa all'impegno della controllata Sogefi HD Suspensions Germany GmbH verso il fondo pensione dipendenti dei due rami di azienda al tempo dell'acquisizione avvenuta nel 1996; tale impegno è coperto dagli obblighi contrattuali della società venditrice che è un primario operatore economico tedesco.

Le "Garanzie reali prestate" si riferiscono alle controllate Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd e Sogefi ADM Suspensions Private Limited che, a fronte dei finanziamenti ottenuti, hanno concesso agli istituti finanziatori garanzie reali sulle immobilizzazioni materiali e crediti commerciali.

42. *ALTRI RISCHI*

Il Gruppo al 31 dicembre 2023 ha beni e materiali di terzi presso le società del Gruppo per Euro 2.462 mila.

43. *ATTIVITA'/PASSIVITA' POTENZIALI*

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

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

La Società ha presentato controdeduzioni contro tale appello parziale. In data 19 novembre 2019 si è tenuta l'udienza presso la Commissione Tributaria regionale della Lombardia che ha accolto la tesi dell'Ufficio.

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

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

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

Conseguentemente, per tale passività potenziale il Gruppo non ha accantonato oneri per rischi fiscali nel bilancio al 31 dicembre 2023.

Per quanto concerne la definizione della lite della controllata Sogefi Filtration Italy S.p.A. con l'amministrazione finanziaria ("pace fiscale") si rimanda alla nota relativa alle "Cause legali e altri rischi".

44. *TRANSAZIONI ATIPICHE O INUSUALI*

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali nel corso dell'esercizio 2023.

45. ALTRE INFORMAZIONI

INFORMATIVA EX ART. 1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Nel corso dell'esercizio 2023 le società controllate che hanno ottenuto dei contributi pubblici di cui all'oggetto hanno fornito informativa nei rispettivi bilanci d'esercizio.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART 2427, 22-QUINQUIES E DELL'ART 2427, 22-SEXIES

L'impresa che redige il bilancio consolidato nell'insieme più grande di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata è la Fratelli De Benedetti S.p.A. con sede legale in Via Valeggio n. 41 – Torino, il cui bilancio è depositato presso la sede legale di Fratelli De Benedetti S.p.A..

L'impresa che redige il bilancio consolidato nell'insieme più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata è la CIR – Compagnie Industriali Riunite S.p.A. con sede legale in Via Ciovassino n. 1 – Milano, il cui bilancio è depositato presso la sede legale di CIR.

46. EVENTI SUCCESSIVI

In data 23 febbraio 2024, Sogefi, nel contesto di un processo di valorizzazione della propria divisione Filtrazione, ha sottoscritto con il fondo di investimento statunitense Pacific Avenue un accordo di *put option*, in forza del quale Carta Acquisition France S.A.S. (“Carta France”) e Carta Acquisition U.S., Inc. (“Carta US”), veicoli societari che fanno riferimento al fondo, hanno assunto impegni unilaterali, incondizionati e irrevocabili ad acquistare, rispettivamente, -in caso di esercizio dell'opzione di *put* da parte di Sogefi- l'intero capitale sociale di Sogefi Filtration S.A. e di Sogefi USA Inc.

Ai sensi dell'accordo di *put option*, Sogefi ha concesso a Carta US e Carta France un periodo di esclusiva di sei mesi.

L'esercizio della *put option* da parte di Sogefi e la stipula dell'accordo di compravendita potranno avvenire solo una volta completata la procedura di consultazione con le rappresentanze sindacali, prevista dalla normativa francese.

L'operazione è in ogni caso soggetta all'ottenimento dell'autorizzazione FDI (Foreign Direct Investment) in Slovenia e dell'autorizzazione *antitrust* in Marocco.

Si prevede che l'operazione possa essere finalizzata entro sei mesi dalla data odierna.

Il **corrispettivo** dell'operazione è basato su un prezzo ***enterprise value* pari a Euro 374 milioni**, corrispondente a un ***Equity Value***, da corrispondersi interamente in *cash*, ad oggi stimato in circa Euro 330 milioni, che verrebbe determinato al *closing* in funzione di un *bridge to equity* concordato, che tiene conto di aggiustamenti sul *Working Capital* e sulla *Net Financial Position*, in linea con gli *standard* in questo tipo di operazioni, tenendo conto del trasferimento all'acquirente della sola componente IFRS16 dei debiti finanziari della *Business Unit*, pari a circa Euro 21 milioni.

In base all'*Equity Value* stimato, l'operazione darebbe luogo a una **plusvalenza** che, rispetto ai valori di bilancio al 31 dicembre 2023, ammonterebbe a circa Euro 130 milioni.

Per Sogefi, il **razionale strategico** dell'operazione, ove completata, è chiaro ed articolato.

Innanzitutto, l'operazione consente di **creare valore**, grazie ai risultati senza precedenti conseguiti dalla Filtrazione nel 2023, a seguito di un programma che ha comportato la dismissione di attività non profittevoli, lo sviluppo commerciale e l'incremento della redditività, in un contesto di mercato favorevole per il canale *Aftermarket*.

Inoltre, essa comporta la **riduzione della componente *powertrain*** nel portafoglio di attività del gruppo, rendendo Sogefi meno esposta ai rischi legati alla transizione verso la *E-mobility*.

Essa consente di **ridurre la complessità e diversificazione del gruppo**, e di **focalizzarsi su due settori ad alto potenziale**, quali sono le Sospensioni, in fase di *turn around*, e l'Air&Cooling, attività che ha registrato risultati positivi e sempre crescenti, in un'ottica di crescita ambiziosa.

Infine, il gruppo disporrà di una situazione patrimoniale che consentirà **maggiori investimenti per lo sviluppo nel mercato EV**, già identificati e in corso, potendo contare su almeno parte delle risorse finanziarie derivanti dalla prospettata cessione.

Subordinatamente al completamento dell'operazione, i proventi **derivanti dalla cessione** saranno per almeno il 50% da destinarsi a riduzione del debito del gruppo (Euro 266,1 milioni al 31 dicembre 2023, Euro 200,7 milioni senza considerare i debiti IFRS 16) e per la parte restante il Consiglio di Amministrazione valuterà la distribuzione.

Alla data del 31 dicembre 2023, la *business unit* Filtrazione non rispettava i requisiti richiesti per essere classificata come *discontinued operations*. A tale data, infatti, le condizioni previste dal paragrafo 32 dell'IFRS 5 - *Non-current assets held for sale and discontinued operations* non risultavano soddisfatte. In particolare, la *business unit* Filtrazione non risultava classificabile come disponibile per la vendita, non essendo tale vendita altamente probabile alla data di riferimento del bilancio. Ciò in quanto, a tale data:

- L'approvazione di qualsiasi operazione di vendita della *business unit* Filtrazione risultava subordinata all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione e non erano state deliberate deleghe alla vendita agli organi delegati.
- Le discussioni tra Sogefi ed il potenziale acquirente erano ancora in corso, anche su termini rilevanti della possibile operazione.
- Non erano state ricevute offerte vincolanti e/o sottoscritti *firm purchase commitment* per la vendita della *business unit* Filtrazione.

L'accordo di opzione *put* è stato raggiunto in data 23 febbraio 2024. Ai fini del bilancio al 31 dicembre 2023, tale evidenza è rappresentativa di un evento *non-adjusting* ai sensi del principio IAS 10 - *Events after the Reporting Period*. Da tale data sono considerate soddisfatte le condizioni ai fini della rappresentazione della *business unit* Filtrazione come *discontinued operation* ai sensi dell'IFRS 5.

Nella tabella che segue si riporta una stima provvisoria degli effetti sul conto economico consolidato del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2023 nel caso in cui la *business unit* Filtrazione avesse soddisfatto i requisiti per essere presentata come una *discontinued operation*.

(in milioni di Euro)	2023	
	Importo	%
Ricavi delle vendite	1.039,7	100,0
Costi variabili del venduto	751,3	72,3
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	288,4	27,7
Costi fissi	166,7	16,0
Ammortamenti	78,0	7,5
Costi di ristrutturazione	5,7	0,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	(0,1)	(0,0)
Differenze cambio (attive) passive	5,3	0,5
Altri costi (ricavi) non operativi	7,2	0,7
EBIT	25,6	2,4
Oneri (proventi) finanziari	14,8	1,4
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	10,8	1,0
Imposte sul reddito	4,4	0,4
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE	6,4	0,6
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali	54,6	5,3
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI	61,0	5,9
(Utile) perdita di terzi	(3,2)	(0,3)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO	57,8	5,6

Nota: Ai fini di un riconciliazione con l'Informativa settoriale descritta alla nota 4, si precisa che il perimetro oggetto di riclassifica nelle attività operative cessate include anche la parte del *business* Aria e raffreddamento relativo alla controllata Sogefi U.S.A. Inc (pari al 31 dicembre 2023 a un fatturato di Euro 22,7 milioni e un Ebit di Euro 0,9 milioni).

Si precisa che l'”Utile/(perdita) da attività operative” risente di quella parte dei costi *corporate* e strutture centrali (pari a circa Euro 9 milioni), in precedenza allocati alla *business unit* Filtrazione, che non verranno trasferiti con l'operazione ma che saranno oggetto di futuri interventi di ottimizzazione; analogamente, la voce “Oneri (proventi) finanziari” non include gli effetti positivi derivanti dall'utilizzo dei proventi della cessione per la riduzione del debito.

Nella tabella seguente sono stati inclusi gli effetti sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2023, nel caso in cui la divisione Filtrazione avesse soddisfatto i requisiti per essere presentata come una *discontinued operation*.

(in milioni di Euro)

ATTIVITA'	31.12.2023
ATTIVITA' CORRENTI	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	63,0
Altre attività finanziarie	5,1
Rimanenze	77,3
Crediti commerciali	96,0
Altri crediti	10,2
Attività per imposte correnti	25,1
Altre attività	2,9
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	380,6
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	660,2
ATTIVITA' NON CORRENTI	
IMMOBILIZZAZIONI	
Terreni	3,7
Immobili, impianti e macchinari	267,0
Altre immobilizzazioni materiali	3,9
Diritti d'uso	41,6
Attività immateriali	111,9
Altre attività finanziarie	6,8
Crediti finanziari	2,8
Altri crediti	19,8
Attività per imposte differite	27,7
TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI	485,1
TOTALE ATTIVITA'	1.145,3

PASSIVITA'	31.12.2023
PASSIVITA' CORRENTI	
Debiti correnti verso banche	0,6
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	59,3
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	8,6
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	0,0
Debiti commerciali e altri debiti	196,0
Passività per imposte correnti	8,7
Altre passività correnti	28,9
Fondi correnti	10,8
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	209,0
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	521,8
PASSIVITA' NON CORRENTI	
Debiti non correnti verso banche	176,4
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	45,2
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	37,0
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-
Fondi non correnti	15,5
Altri debiti	42,5
Passività per imposte differite	19,4
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	336,2
PATRIMONIO NETTO	
Capitale sociale	62,5
Riserve e utili (perdite) a nuovo	152,6
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	57,8
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE	272,9
Partecipazioni di terzi	14,5
TOTALE PATRIMONIO NETTO	287,3
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.145,3

Nota: Ai fini di un riconciliazione con l'Informativa settoriale descritta alla nota 4, si precisa che le voci "Attività possedute per la vendita" e "Passività direttamente correlate alle attività possedute per la vendita" non includono i saldi *intercompany* tra la *business unit* Filtrazione e le altre società del gruppo Sogefi; la voce "Attività possedute per la vendita" include, inoltre, il *goodwill* allocato alla divisione Filtrazione pari a Euro 77 milioni.

H) SOCIETA' PARTECIPATE**47. ELENCO DELLE SOCIETA' PARTECIPATE AL 31 DICEMBRE 2023****SOCIETÀ CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE**

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

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

(2) Senza valore nominale unitario.

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

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
BUSINESS UNIT						
ARIA&RAFFREDDAMENTO						
SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP. Nova Scotia (Canada) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	CAD	9.393.000	2.283	100	(2)	9.393.000
SOGEFI AIR & COOLING USA, Inc. Wilmington (U.S.A.) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	USD	100	1.000	100	0,10	100
S.C. SOGEFI AIR & COOLING S.r.l. Titesti (Romania) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	RON	7.087.610	708.761	100	10	7.087.610
ATN MOLDS & PARTS S.A.S. Alsazia (Francia) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	Euro	400.000	2.040	51	100	204.000
SOGEFI ENGINE SYSTEMS MEXICO S. de R.L. de C.V. Apodaca (Messico) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. allo 0,0000007921% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling Canada Corp. al 99,9999992079%	MXN	126.246.760		100		126.246.760
			1		1	
			1		126.246.759	

(2) Senza valore nominale unitario

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

* In data 29 settembre 2023 è avvenuta la fusione per incorporazione di Sogefi HD Suspensions Germany GmbH in Sogefi PC Suspensions Germany GmbH, la quale ha successivamente cambiato la propria denominazione in Sogefi HD Suspensions Germany GmbH.

SOGEFI S.p.A

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(in Euro)

ATTIVO	Note	31.12.2023	31.12.2022
ATTIVO CORRENTE			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	26.124.838	48.874.971
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	5	144.592.019	113.261.993
Altre attività finanziarie	6	-	2.750.746
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	7	32.973.150	50.128.059
Crediti commerciali	8	5.907.555	4.729.556
<i>di cui verso società controllate</i>		2.360.123	3.687.240
<i>di cui verso società controllante</i>		3.547.432	1.042.316
Altri crediti	8	3.376	2.427
Attività per imposte correnti	8	3.123.987	2.775.704
Altre attività	8	70.715	142.964
TOTALE CIRCOLANTE OPERATIVO		9.105.633	7.650.651
TOTALE ATTIVO CORRENTE		212.795.640	222.666.420
ATTIVO NON CORRENTE			
Investimenti immobiliari: terreni	9	5.254.970	5.394.970
Investimenti immobiliari: altri immobili	9	5.185.030	5.105.030
Altre immobilizzazioni materiali	10	53.174	53.773
Diritti d'uso	10	731.257	116.035
Attività immateriali	11	5.273.773	10.334.920
Partecipazioni in società controllate	12	347.130.223	337.470.801
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	13	137.500.952	131.580.380
<i>di cui verso società controllate</i>		134.739.871	125.988.818
<i>per derivati</i>		2.761.081	5.591.562
Altri crediti		303.126	30.972
Attività per imposte differite	14	4.830.401	2.703.278
TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		506.262.906	492.790.159
TOTALE ATTIVO		719.058.546	715.456.579

Le Note esplicative e integrative sui prospetti contabili della Capogruppo sono parte integrante del presente bilancio d'esercizio.

PASSIVO	Note	31.12.2023	31.12.2022
PASSIVO CORRENTE			
Debiti correnti verso banche	15	-	660.868
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	15	243.494.315	207.314.537
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	40.969.805	41.422.196
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	15	237.156	31.679
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	-	-
Debiti commerciali e altri debiti	16	5.108.270	3.728.283
<i>di cui verso società controllate</i>		247.490	431.696
<i>di cui verso società controllanti</i>		527.431	369.705
Debiti per imposte	17	104.772	94.276
TOTALE PASSIVO CORRENTE		289.914.318	253.251.839
PASSIVO NON CORRENTE			
Debiti verso banche	15	154.471.924	186.559.775
Altri finanziamenti a medio lungo termine	15	44.870.138	52.304.396
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	495.566	77.084
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-
ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE			
Fondi a lungo termine	18	1.018.822	146.285
Passività per imposte differite	14	-	-
TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE		1.018.822	146.285
TOTALE PASSIVO NON CORRENTE		200.856.450	239.087.540
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	19	62.461.356	62.461.356
Riserve ed utili (perdite) a nuovo	19	159.091.133	219.361.794
Utile (perdita) d'esercizio	19	6.735.289	(58.705.950)
TOTALE PATRIMONIO NETTO		228.287.778	223.117.200
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		719.058.546	715.456.579

Le Note esplicative e integrative sui prospetti contabili della Capogruppo sono parte integrante del presente bilancio d'esercizio.

CONTO ECONOMICO
(in Euro)

	Note	2023	2022
PROVENTI E ONERI FINANZIARI			
1) Proventi da partecipazioni			
dividendi ed altri proventi da società controllate	21	8.129.548	22.939.206
TOTALE		8.129.548	22.939.206
2) Altri proventi finanziari			
interessi e commissioni da società controllate	21	16.123.228	7.877.773
interessi e commissioni da altri e proventi vari	21	2.714.391	353.845
utili su cambi	21	3.106.544	5.843.693
TOTALE		21.944.163	14.075.311
3) Interessi passivi ed altri oneri finanziari			
verso società controllate	21	8.043.024	998.339
verso altri	21	14.992.128	10.331.573
perdite su cambi	21	4.911.848	3.094.586
TOTALE		27.947.000	14.424.498
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE			
4) Rivalutazioni	22	9.428.000	-
5) Svalutazioni	22	-	78.900.000
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE		9.428.000	(78.900.000)
6) ALTRI PROVENTI DELLA GESTIONE	23	9.557.846	11.046.148
<i>di cui da società controllate</i>		<i>9.500.422</i>	<i>10.458.377</i>
ALTRI COSTI DELLA GESTIONE			
7) Servizi non finanziari	24	7.511.766	5.676.179
<i>di cui da società controllate</i>		<i>790.517</i>	<i>793.123</i>
<i>di cui da società controllante</i>		<i>165.000</i>	<i>175.000</i>
8) Godimento di beni di terzi	24	227.814	109.924
<i>di cui da società controllante</i>		<i>110.480</i>	<i>6.715</i>
9) Personale	24	4.267.178	3.927.344
10) Ammortamenti e svalutazioni	24	2.187.291	2.852.855
11) Oneri diversi di gestione	24	3.676.411	556.448
TOTALE ALTRI COSTI DELLA GESTIONE		17.870.460	13.122.750

segue: CONTO ECONOMICO
(in Euro)

	<i>Note</i>	2023	2022
PROVENTI E ONERI NON OPERATIVI			
14) Proventi non operativi	25	-	-
15) Oneri non operativi	25	845.000	26.962
PROVENTI (ONERI) NON OPERATIVI		(845.000)	(26.962)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		2.397.097	(58.413.545)
16) Imposte sul reddito	26	4.338.192	(292.405)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		6.735.289	(58.705.950)

Le Note esplicative e integrative sui prospetti contabili della Capogruppo sono parte integrante del presente bilancio d'esercizio.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(in Euro)

	Note	2023	2022
Utile (perdita) dell'esercizio		6.735.289	(58.705.950)
<i>Altri Utili (perdite) complessivi:</i>			
<i>Poste che non saranno riclassificate a conto economico:</i>			
- Utili (perdite) da valutazione attuariale piani a benefici definiti	19	(55.826)	(4.572)
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico	19	1.844	(5.358)
<i>Subtotale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>		<i>(53.982)</i>	<i>(9.930)</i>
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico:</i>			
- Utili (perdite) da valutazione <i>fair value</i> di derivati <i>cash flow hedge</i>	19	(2.520.023)	6.200.473
- Utili (perdite) da valutazione <i>fair value</i> di attività finanziarie disponibili per la vendita		-	-
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico	19	604.805	(1.488.113)
<i>Subtotale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>		<i>(1.915.218)</i>	<i>4.712.360</i>
Totale Altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale		(1.969.200)	4.702.430
Totale Utile (perdita) complessivo dell'esercizio		4.766.089	(54.003.520)

Le Note esplicative e integrative sui prospetti contabili della Capogruppo sono parte integrante del presente bilancio d'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO

	2023	2022
DISPONIBILITÀ GENERATE DALLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	6.735.289	(58.705.950)
Rettifiche:		
- imposte sul reddito	(4.338.192)	292.405
- dividendi	(8.129.549)	(22.939.206)
- oneri finanziari netti	5.720.274	3.098.293
- rinuncia crediti commerciali verso società controllate	-	4.000
- svalutazione/rivalutazione partecipazioni in società controllate	(9.428.000)	78.900.000
- ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	2.187.291	2.852.855
- variazione <i>fair value</i> investimenti immobiliari	60.000	-
- differenze cambio su <i>private placement</i>	(2.433.208)	897.564
- differenze cambio su <i>Cross currency swap</i>	2.433.208	(897.564)
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	173.066	92.965
- minus(plus)cessioni immobilizzazioni	2.945.043	(316.000)
- variazione netta fondo trattamento fine rapporto e simili	813.968	(107.070)
- variazione del capitale circolante netto	2.455.367	2.215.460
- variazione crediti/debiti per imposte	(337.787)	(138.591)
- altre attività/passività a medio lungo termine	(272.154)	(279.168)
FLUSSO DI CASSA DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE	(2.938.124)	539.074
Imposte correnti sul reddito incassate/(pagate)	633.789	(1.200.341)
Dividendi incassati	8.129.549	22.939.206
Oneri finanziari netti pagati	(3.492.899)	(1.848.324)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA	2.332.314	20.429.615
Variazione netta di attività immateriali e materiali	(15.784)	(23.576)
Vendita immobilizzazioni materiali e immateriali	-	3.649.292
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(15.784)	3.625.716
Accensione (rimborsi) prestiti	4.606.399	18.182.304
Accensione (rimborsi) prestiti obbligazionari	(22.902.753)	(22.005.184)
Posizione netta tesoreria centralizzata	4.849.752	(17.498.586)
Rimborsi (accensioni) finanziamenti attivi ad altre società controllate	(10.900.522)	(4.179.863)
Rimborsi leasing IFRS16	(58.671)	(169.804)
FLUSSO DI CASSA NETTO DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(24.405.795)	(25.671.133)
Saldo di inizio periodo	48.214.103	49.829.906
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide	(22.089.264)	(1.615.803)
SALDO FINE PERIODO	26.124.839	48.214.103

Nota: il presente schema evidenzia le determinanti della variazione delle disponibilità liquide, riprendendo quanto espressamente previsto dallo IAS 7 (in particolare il saldo netto tra la voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" e la voce "Debiti correnti verso banche"). Per una comprensione invece delle diverse componenti gestionali dei flussi di cassa con conseguente evidenziazione delle variazioni dell'intera posizione finanziaria netta, si rinvia al prospetto di rendiconto finanziario riportato all'interno della Relazione degli Amministratori sulla gestione.

Le Note esplicative e integrative sui prospetti contabili della Capogruppo sono parte integrante del presente bilancio d'esercizio.

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO (in Euro)

	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva IAS 40 e Legge 266/2005	Altre Riserve	Utili a nuovo	Riserva adozione IAS/IFRS	Riserva piani di incentivazione e basati su azioni	Riserva di cash flow hedge	Riserva piani a benefici definiti	Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto dall'1/1/2005	Risultato d'esercizio	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2021	62.461.356	14.838.809	12.639.783	16.318.566	12.421.405	88.312.395	(22.624)	812.911	(932.967)	(133.574)	257.725	69.861.316	276.835.100
Destinazione utile 2021:													
- a riserve ed utili a nuovo						69.861.316						(69.861.316)	-
Aumenti di capitale riservati a dipendenti della Sogefi S.p.A. e sue controllate													-
Altre variazioni		156.002				(34.585)		(121.418)					-
Costo figurativo piani basati su azioni								285.622					285.622
<i>Utile complessivo dell'esercizio:</i>													
- Valutazione attuariale piani a benefici definiti										(4.572)			(4.572)
- Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa									6.200.472				6.200.472
- Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto											(1.493.472)		(1.493.472)
- Utile (perdita) dell'esercizio												(58.705.950)	(58.705.950)
Totale utile (perdita) complessivo dell'esercizio									6.200.472	(4.572)	(1.493.472)	(58.705.950)	(54.003.521)
Saldi al 31 dicembre 2022	62.461.356	14.994.811	12.639.783	16.318.566	12.421.405	158.139.126	(22.624)	977.115	5.267.505	(138.146)	(1.235.747)	(58.705.950)	223.117.200
Copertura perdita 2022:													
- a riserve ed utili a nuovo						(58.705.950)						58.705.950	-
Aumenti di capitale riservati a dipendenti della Sogefi S.p.A. e sue controllate													-
Altre variazioni		930.613				(492.342)		(438.271)					-
Costo figurativo piani basati su azioni								404.488					404.488
<i>Utile complessivo dell'esercizio:</i>													
- Valutazione attuariale piani a benefici definiti										(55.826)			(55.826)
- Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa									(2.520.023)				(2.520.023)
- Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto											606.649		606.649
- Utile (perdita) dell'esercizio												6.735.289	6.735.289
Totale utile (perdita) complessivo dell'esercizio									(2.520.023)	(55.826)	606.649	6.735.289	4.766.089
Saldi al 31 dicembre 2023	62.461.356	15.925.424	12.639.783	16.318.566	12.421.405	98.940.834	(22.624)	943.332	2.747.482	(193.972)	(629.098)	6.735.289	228.287.778

Le Note esplicative e integrative sui prospetti contabili della Capogruppo sono parte integrante del presente bilancio d'esercizio.

NOTE ESPLICATIVE E INTEGRATIVE SUI PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

Capitolo	Nota n°	DESCRIZIONI
<i>A</i>		<i>ASPETTI GENERALI</i>
	1	Contenuto e forma dei prospetti contabili
	2	Criteri di valutazione
	3	Attività finanziarie
<i>B</i>		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i>
<i>B1</i>		<i>ATTIVITA'</i>
	4	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
	5	Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate
	6	Altre attività finanziarie
	7	Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate
	8	Crediti commerciali ed altri crediti
	9	Investimenti immobiliari
	10	Altre immobilizzazioni materiali e Diritti d'uso
	11	Attività immateriali
	12	Partecipazioni in società controllate
	13	Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti
	14	Attività per imposte differite
<i>B2</i>		<i>PASSIVITA'</i>
	15	Debiti verso banche ed altri finanziamenti e debiti finanziari per diritti d'uso
	16	Debiti commerciali ed altri debiti correnti
	17	Debiti per imposte
	18	Fondi a lungo termine
	19	Capitale sociale e riserve
	20	Analisi della posizione finanziaria netta
<i>C</i>		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO</i>
	21	Proventi e oneri finanziari
	22	Rettifiche di valore di attività finanziarie
	23	Altri proventi della gestione
	24	Altri costi della gestione
	25	Proventi e oneri non operativi
	26	Imposte sul reddito
	27	Riconciliazione tra aliquota ordinaria e aliquota effettiva
	28	Dividendi pagati
<i>D</i>	29	<i>STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI</i>
<i>E</i>	30	<i>RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE</i>
<i>F</i>		<i>IMPEGNI E RISCHI</i>
	31	Impegni
	32	Passività potenziali
	33	Garanzie prestate
	34	Transazioni atipiche o inusuali
	35	Altre informazioni
	36	Eventi successivi
	37	Proposta di destinazione del risultato dell'esercizio

A) ASPETTI GENERALI

Sogefi S.p.A. è una società per azioni con sede legale in Via Ciovassino n. 1, Milano e uffici operativi in 1, Avenue Claude Monet, Guyancourt (Francia).

Il titolo Sogefi è quotato dal 1986 presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed è trattato nel segmento STAR a partire dal gennaio 2004.

La Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della controllante CIR – Compagnie Industriali Riunite S.p.A.. Al 31 dicembre 2023 l'azionista di maggioranza di ultima istanza è la società F.lli De Benedetti S.p.A..

1. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI

Il presente bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è redatto ai sensi dell'art. 154 ter del D. Lgs. 58/1998 e predisposto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005.

Il presente bilancio, redatto in conformità a quanto disposto dalla Consob con delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, tra cui in particolare quelle introdotte dalle delibere n. 14990 del 14 aprile 2005 e n. 15519 del 27 luglio 2006, contiene i prospetti contabili e le note esplicative ed integrative, elaborati adottando i principi contabili internazionali IFRS emessi dallo IASB (*International Accounting Standards Board*) e adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono tutti gli “*International Financial Reporting Standards*” (IFRS), tutti gli “*International Accounting Standards*” (IAS) e tutte le interpretazioni dell’“*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee*” (IFRS IC, già IFRIC), precedentemente denominate “*Standing Interpretations Committee*” (SIC).

In particolare si rileva che gli IFRS sono stati applicati in modo coerente a tutti i periodi presentati nel presente documento con le specifiche indicate nel seguito per i principi di nuova applicazione.

I bilanci sono stati predisposti sulla base del criterio convenzionale del costo storico, salvo che per la valutazione di alcune delle attività e passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati, nei casi in cui è obbligatoria l'applicazione del criterio del *fair value*.

Gli amministratori della Sogefi S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – European Single Electronic Format) (nel seguito “Regolamento Delegato”) al bilancio d'esercizio, incluso nella relazione finanziaria annuale.

Il bilancio d'esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato ed è autorizzato alla pubblicazione con delibera del Consiglio di Amministrazione del 23 febbraio 2024. Tale bilancio sarà sottoposto all'approvazione dell'assemblea degli azionisti di Sogefi S.p.A. in data 22 aprile 2024.

1.1 Schemi di bilancio

La Situazione Patrimoniale e Finanziaria viene presentata a sezioni contrapposte con separata indicazione delle Attività, Passività e Patrimonio Netto. A loro volta le Attività e le Passività vengono esposte in Bilancio sulla base della loro classificazione come correnti e non correnti.

Per quanto riguarda gli schemi per la presentazione del bilancio d'esercizio, la Società ha adottato, nella predisposizione del conto economico, uno schema di classificazione dei ricavi e dei costi per natura, in considerazione della specifica attività svolta.

Il Rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto.

2. CRITERI DI VALUTAZIONE

2.1 Criteri di valutazione

Di seguito sono riportati i principali criteri ed i principi contabili applicati nella preparazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del conto economico della Società al 31 dicembre 2023.

Il presente bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno verificato l'insussistenza di indicatori di carattere finanziario, gestionale o di altro genere che potessero segnalare criticità circa la capacità della Società di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro. I rischi e le incertezze relative al *business* sono descritti nelle sezioni dedicate della Relazione sulla Gestione. La descrizione di come la Società gestisce i rischi finanziari, tra cui quello di liquidità e di capitale, è contenuta nel capitolo D delle presenti note esplicative e integrative.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti sono quelli posseduti per soddisfare gli impegni di cassa a breve termine, invece che per investimento o per altri scopi.

Affinché un investimento possa essere considerato come disponibilità liquida equivalente esso deve essere prontamente convertibile in un ammontare noto di denaro e deve essere soggetto a un irrilevante rischio di variazione di valore.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono rilevati inizialmente al *fair value* del corrispettivo da ricevere che per tale tipologia corrisponde normalmente al valore nominale indicato in fattura adeguato (se necessario) al presumibile valore di realizzo mediante appostazioni di stanziamenti iscritti a rettifica dei valori nominali. Successivamente i crediti vengono valutati con il criterio del costo ammortizzato che generalmente corrisponde al valore nominale.

Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate sono valutate al costo, al netto di eventuali perdite di valore.

In presenza di specifici indicatori di *impairment* (ad esempio il valore di carico maggiore del valore di patrimonio netto della controllata), il valore delle partecipazioni nelle società controllate, determinato sulla base del criterio del costo, è assoggettato a *impairment test*. Ai fini dell'*impairment test*, il valore di carico delle partecipazioni è confrontato con il valore recuperabile, definito come il maggiore tra il *fair value*, dedotti i costi di vendita, e il valore in uso.

Se il valore recuperabile di una partecipazione è inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto al valore recuperabile. Tale riduzione costituisce una perdita di valore che viene imputata a conto economico alla voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie – Svalutazioni".

Ai fini dell'*impairment test*, nel caso di partecipazioni in società quotate, il *fair value* è determinato con riferimento al valore di mercato della partecipazione a prescindere dalla quota di possesso.

Il valore in uso è determinato applicando il criterio del "*Discounted Cash Flow Unlevered*", che consiste nel calcolo del valore attuale dei flussi di cassa futuri che si stima saranno generati dalla controllata, inclusi i flussi derivanti dalle attività operative e dell'ipotetico corrispettivo derivante dalla cessione finale dell'investimento, al netto della sua posizione finanziaria netta alla data di bilancio.

Se vengono meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile della partecipazione è ripristinato con imputazione a conto economico, alla voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie – Rivalutazioni", nei limiti del costo originario. I dividendi ricevuti dalle società controllate e collegate sono contabilizzati come componenti positivi di reddito, alla voce "Proventi da partecipazioni", nel bilancio d'esercizio della Società, indipendentemente dal momento di formazione degli utili indivisi della partecipata.

La Società ha definito il seguente principio contabile per rilevare i costi correlati all'acquisizione delle partecipazioni di controllo e valutate secondo il metodo del "costo"; tali costi sono rilevati a conto economico sulla base della competenza dei servizi prestati. Infatti, in assenza di una definizione di "costo" all'interno del principio IAS 27, la Società allinea il costo della partecipazione nel bilancio d'esercizio al corrispettivo trasferito per l'acquisizione della stessa nel bilancio consolidato del Gruppo Sogefi redatto sulla base dell'IFRS 3 (2008), applicando il quale i costi correlati all'acquisizione delle partecipazioni di controllo sono iscritti a conto economico.

Operazioni *under common control*

Un'aggregazione aziendale che coinvolge imprese o aziende sotto comune controllo (operazione *under common control*) è un'aggregazione in cui tutte le imprese o aziende sono, in ultimo, controllate dallo stesso soggetto o dagli stessi soggetti sia prima sia dopo l'aggregazione aziendale ed il controllo non è di natura temporanea.

Nel caso sia dimostrata la significativa influenza sui flussi di cassa futuri dopo il trasferimento del complesso delle parti interessate, queste operazioni sono trattate secondo quanto descritto al punto "aggregazioni aziendali".

Nel caso, invece, in cui ciò non sia dimostrabile, tali operazioni sono rilevate secondo il principio della continuità dei valori.

In particolare, i criteri di rilevazione contabile, in applicazione del principio della continuità dei valori, rientranti nell'ambito di quanto indicato nel principio IAS 8.10, coerentemente con la prassi internazionale e gli orientamenti della professione contabile italiana in tema di *business combination under common control* prevedono che l'acquirente rilevi le attività acquisite in base ai loro valori contabili storici determinati secondo la base del costo. Ove i valori di trasferimento siano superiori a quelli storici, l'eccedenza viene stornata rettificando in diminuzione il patrimonio netto dell'impresa acquirente, con apposito addebito di una riserva.

Analogamente, il principio contabile adottato nella predisposizione del bilancio della società cedente prevede che l'eventuale differenza tra il prezzo della transazione ed il preesistente valore di carico delle attività oggetto di trasferimento non sia rilevata nel conto economico, ma sia invece contabilizzata in conto accreditato al patrimonio netto. Il medesimo criterio di rilevazione è applicato per l'acquisizione e conferimento delle partecipazioni di controllo.

Aggregazioni 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 dalla Società alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al *fair value* alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le seguenti poste, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento:

- imposte differite attive e passive;
- attività e passività per benefici ai dipendenti;
- passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita;
- attività destinate alla vendita e attività e passività discontinue.

Il *goodwill* 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.

Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari sono costituiti dai beni immobili detenuti al fine di conseguire canoni di locazione o per il relativo apprezzamento.

Gli investimenti immobiliari sono inizialmente iscritti al costo comprensivo degli oneri accessori all'acquisizione e successivamente sono valutati a *fair value*, rilevando a conto economico, alla voce "Proventi e Oneri non operativi" gli effetti derivanti da variazioni del *fair value* dell'investimento immobiliare.

Il *fair value* di un investimento immobiliare riflette le condizioni di mercato alla data di riferimento ed è rappresentato dal corrispettivo al quale la proprietà immobiliare potrebbe essere scambiata fra parti consapevoli e disponibili, nell'ambito di una transazione basata sul principio di reciproca indipendenza.

Un provento o un onere derivante da una variazione di *fair value* dell'investimento immobiliare è incluso nel risultato economico dell'esercizio in cui si verifica.

Per determinare il *fair value* di un investimento immobiliare, la Società, con cadenza annuale o biennale, ricorre a perizie redatte da esperti indipendenti.

Altre immobilizzazioni materiali

La Società utilizza il metodo del costo. Nel costo sono compresi gli oneri accessori e i costi diretti e indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate su base mensile a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle stesse.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati al conto economico alla voce "Altri costi della gestione – Servizi non finanziari".

I costi di manutenzione che determinano un aumento di valore, o della funzionalità, o della vita utile dei beni, sono direttamente attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Diritti d'uso derivanti da contratti di leasing

Il principio IFRS16 fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *leasing* dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di *leasing* per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come *leasing* i contratti che hanno ad oggetto i "*low-value assets*" e i *leasing* con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi.

La Società espone le attività per il diritto d'uso che non soddisfano la definizione di investimenti immobiliari nella voce "diritti d'uso" e le passività del *leasing* nella voce "debiti finanziari per diritti d'uso" nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria. Alla data di decorrenza del *leasing*, la Società rileva l'attività per il diritto d'uso e la passività del *leasing*. L'attività per il diritto d'uso viene inizialmente valutata al costo, e successivamente al costo al netto dell'ammortamento e delle perdite per riduzione di valore cumulati, e rettificata al fine di riflettere le rivalutazioni della passività del *leasing*. La Società valuta la passività del *leasing* al valore attuale dei pagamenti dovuti per i *leasing* non versati alla data di decorrenza, attualizzandoli utilizzando il tasso di

finanziamento marginale quale tasso di sconto. La passività del *leasing* viene successivamente incrementata degli interessi che maturano su detta passività e diminuita dei pagamenti dovuti per il *leasing* effettuati ed è rivalutata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il *leasing* derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che la Società prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando la Società modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, di proroga o risoluzione.

Immobilizzazioni immateriali

Un'attività immateriale viene rilevata contabilmente solo se è identificabile, controllabile ed è prevedibile che generi benefici economici futuri e il suo costo può essere determinato in modo attendibile.

Le immobilizzazioni immateriali a durata definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulati.

L'ammortamento è parametrato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso.

Marchi

I marchi sono valutati al costo, al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

Software

I costi delle licenze *software*, comprensivi degli oneri accessori, sono capitalizzati e iscritti in bilancio al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore accumulate.

Sistema informativo di gruppo integrato "SAP"

A partire dal mese di gennaio 2013 è diventata operativa la piattaforma integrata "SAP" sviluppata a partire dal secondo semestre dell'esercizio 2011, in collaborazione con un *partner* di progetto esterno identificato in IBM Italia S.p.A. affiancato da un *team* interno costituito da dipendenti dell'area "*Information Technologies*" della Società e di società controllate.

Tale sistema informativo integrato viene ammortizzato su base decennale a partire dalla data di implementazione in ogni singola controllata.

La Società concede in uso la proprietà intellettuale del sistema informativo alle società controllate coinvolte nel processo d'implementazione, contro pagamento di *royalties*.

Perdita di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali

In presenza di situazioni potenzialmente generatrici di perdita di valore, le immobilizzazioni materiali (esclusi gli investimenti immobiliari già correntemente valutati al *fair value*) e immateriali vengono sottoposte a *impairment test*, stimando il valore recuperabile dell'attività e confrontandolo con il relativo valore netto contabile.

Se il valore recuperabile risulta inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene adeguato di conseguenza. Tale riduzione costituisce una perdita di valore, che viene imputata a conto economico.

Per le immobilizzazioni immateriali a vita indefinita e per quelle in via di costruzione l'*impairment test* viene predisposto almeno annualmente.

Qualora una svalutazione effettuata precedentemente non avesse più ragione di essere mantenuta, il valore contabile viene ripristinato a quello nuovo derivante dalla stima, con il limite che tale valore non ecceda il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto, se non fosse stata effettuata nessuna svalutazione. Anche il ripristino di valore viene registrato a conto economico.

Altre attività finanziarie disponibili per la vendita

Le partecipazioni in società diverse dalle controllate e dalle collegate, costituenti attività finanziarie non correnti e non destinate ad attività di *trading*, sono classificate come attività finanziarie disponibili per la vendita (*available for sale*) e sono valutate al *fair value* salvo le situazioni in cui il *fair value* non risulti attendibilmente determinabile: in tale evenienza si ricorre all'adozione del metodo del costo.

Gli utili e le perdite derivanti da adeguamenti di valore vengono riconosciuti in una specifica riserva degli Altri utili (perdite) complessivi fintanto che non siano cedute o abbiano subito una perdita di valore; nel momento in cui l'attività è venduta, gli utili o le perdite complessivi precedentemente rilevati negli Altri utili (perdite) attuariali sono imputati al conto economico del periodo. Nel momento in cui l'attività è svalutata, le perdite accumulate sono incluse nel conto economico alla voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie – Svalutazioni".

Ai fini di una più compiuta trattazione dei principi riguardanti le attività finanziarie si rimanda alla nota specificatamente predisposta ("Attività Finanziarie").

Attività non correnti detenute per la vendita

Le attività non correnti (e i gruppi di attività in dismissione) classificate come detenute per la vendita sono valutate al minore tra il loro precedente valore di carico e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

Le attività non correnti (e i gruppi di attività in dismissione) sono classificate come detenute per la vendita quando si prevede che il loro valore di carico sarà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché il loro utilizzo nell'attività operativa dell'impresa. Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita è considerata altamente probabile e l'attività (o il gruppo di attività) è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali. La prima condizione sussiste quando la Direzione ha preso un impegno per la vendita, che dovrebbe avvenire entro dodici mesi dalla data di classificazione in questa voce.

Finanziamenti

I finanziamenti sono riconosciuti inizialmente al costo rappresentato dal *fair value* del valore ricevuto al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento.

Dopo tale rilevazione iniziale i finanziamenti vengono rilevati con il criterio del costo ammortizzato calcolato tramite l'applicazione del tasso d'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato è calcolato tenendo conto dei costi di emissione e di ogni eventuale sconto o premio previsto al momento della regolazione.

Strumenti finanziari derivati

La Società utilizza gli strumenti finanziari derivati per coprire la propria esposizione ai rischi di cambio e di tasso d'interesse. I derivati incorporati sono separati dal contratto primario e contabilizzati separatamente quando il contratto primario non costituisce un'attività finanziaria e quando vengono soddisfatti determinati criteri.

Gli strumenti finanziari derivati sono valutati inizialmente al *fair value*. Dopo la rilevazione iniziale, i derivati sono valutati al *fair value* e le relative variazioni sono solitamente contabilizzate nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

La Società designa alcuni strumenti finanziari derivati come strumenti di copertura per coprire la variabilità dei flussi finanziari relativi a operazioni previste altamente probabilmente derivanti dalla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse e alcuni derivati e passività finanziarie non derivate come strumenti di copertura del rischio di cambio su un investimento netto in una gestione estera.

All'inizio della relazione di copertura designata, la Società documenta gli obiettivi nella gestione del rischio e la strategia nell'effettuare la copertura, nonché il rapporto economico tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura e se si prevede che le variazioni delle disponibilità liquide dell'elemento coperto e dello strumento di copertura si compenseranno tra loro.

Copertura di flussi finanziari

Quando uno strumento finanziario derivato è designato come strumento di copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari, la parte efficace delle variazioni del *fair value* dello strumento finanziario derivato viene rilevata tra le altre componenti del conto economico complessivo e presentata nella riserva di copertura dei flussi finanziari. La parte efficace delle variazioni di *fair value* dello strumento finanziario derivato che viene rilevata nelle altre componenti del conto economico complessivo è limitata alla variazione cumulata del *fair value* dello strumento coperto (al valore attuale) dall'inizio della copertura. La parte inefficace delle variazioni di *fair value* dello strumento finanziario derivato viene rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

In una relazione di copertura, la Società designa come strumento di copertura solo la variazione del *fair value* dell'elemento a pronti del contratto a termine come strumento di copertura in una relazione di copertura dei flussi finanziari. La variazione del *fair value* dell'elemento a termine del contratto a termine su cambi (punti a termine) è contabilizzata separatamente come costo della copertura e rilevata nel patrimonio netto, nella riserva per i costi della copertura.

Se un'operazione programmata coperta comporta successivamente la rilevazione di un'attività o passività non finanziaria, per esempio le rimanenze, l'importo accumulato nella riserva di copertura dei flussi finanziari e nella riserva per i costi della copertura è incluso direttamente nel costo iniziale dell'attività o passività al momento della rilevazione.

Per tutte le altre operazioni programmate coperte, l'importo deve essere riclassificato dalla riserva di copertura dei flussi finanziari e dalla riserva per i costi della copertura nell'utile/(perdita) nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri attesi coperti hanno un effetto sull'utile/(perdita) dell'esercizio.

Se la copertura cessa di soddisfare i criteri di ammissibilità o lo strumento di copertura è venduto, giunge a scadenza o è esercitato, la contabilizzazione delle operazioni di copertura cessa prospetticamente. Quando cessa la contabilizzazione delle operazioni di copertura per le coperture di flussi finanziari, l'importo accumulato nella riserva di copertura dei flussi finanziari rimane nel patrimonio netto fino a quando, nel caso di copertura di un'operazione che comporta la rilevazione di un'attività o una passività non finanziaria, è incluso nel costo dell'attività o della passività non finanziaria al momento della rilevazione iniziale o, nel caso delle altre coperture di flussi finanziari, è riclassificato nell'utile/(perdita) dell'esercizio nello stesso esercizio o negli stessi esercizi in cui i flussi finanziari futuri attesi coperti hanno un effetto sull'utile/(perdita) dell'esercizio.

Se non si prevedono più futuri flussi finanziari coperti, l'importo deve essere riclassificato immediatamente dalla riserva per la copertura di flussi finanziari e dalla riserva per i costi della copertura nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Coperture di investimenti netti

Quando uno strumento derivato o una passività finanziaria non derivata è designata come strumento di copertura nell'ambito di una copertura di un investimento netto in una gestione estera, la parte efficace, nel caso dei derivati, della variazione del *fair value* di uno strumento derivato o, nel caso di un elemento non derivato, gli utili o le perdite su cambi, sono rilevati nelle altre componenti di conto economico complessivo e presentate nel patrimonio netto all'interno della riserva di conversione. La parte non efficace è rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio. L'importo rilevato nelle altre componenti del conto economico complessivo viene riclassificato nell'utile/(perdita) dell'esercizio come rettifica da riclassificazione alla dismissione della gestione estera.

Debiti commerciali e altri debiti

I debiti sono rilevati inizialmente al *fair value* del corrispettivo da pagare e successivamente al costo ammortizzato che, generalmente, corrisponde al valore nominale.

Fondi a lungo termine

Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri sono relativi ad accantonamenti che vengono stanziati solo quando si ritiene di dover far fronte a un'obbligazione (legale o implicita) derivante da un evento passato e per la quale è probabile un utilizzo di risorse il cui ammontare deve poter essere stimato in maniera attendibile.

Non si procede invece ad alcun stanziamento a fronte di rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile. In questa evenienza si procede a darne menzione nell'apposita sezione informativa su impegni e rischi e non si procede ad alcun stanziamento.

Gli accantonamenti relativi a operazioni di riorganizzazioni aziendali vengono stanziati solo quando approvate e portate a conoscenza delle principali parti coinvolte.

Benefici ai dipendenti e similari

Recependo quanto previsto dallo IAS 19, i benefici a dipendenti da erogare successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro (Trattamento Fine Rapporto) vengono sottoposti a valutazioni di natura attuariale che devono considerare una serie di variabili (quali la mortalità, la previsione di future variazioni retributive, il tasso di inflazione previsto ecc.).

Per le società con meno di 50 dipendenti il trattamento di fine rapporto (TFR) continua ad essere considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale debito è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (“Legge Finanziaria 2007”) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007.

L’emendamento al principio IAS 19 “Benefici ai dipendenti”, in vigore dall’1 gennaio 2013, richiede che tutti gli utili o perdite attuariali siano iscritti immediatamente nel Prospetto degli Altri utili (perdite) complessivi in modo che l’intero ammontare netto dei fondi per benefici definiti sia iscritto nella situazione patrimoniale-finanziaria. L’emendamento ha previsto inoltre che le variazioni tra un esercizio e il successivo del fondo per benefici definiti devono essere suddivise in tre componenti: le componenti di costo legate alla prestazione lavorativa dell’esercizio devono essere iscritte a conto economico come “*service costs*”; gli oneri finanziari netti calcolati applicando l’appropriato tasso di sconto al saldo netto del fondo per benefici definiti risultante all’inizio dell’esercizio devono essere iscritti a conto economico come tali; gli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione della passività devono essere iscritti nel Prospetto degli “Altri utili/(perdite) complessivi”.

Piani di incentivazione basati su azioni

I piani di incentivazione basati su azioni (*Stock Grant*) sono valutati in base al *fair value* determinato alla data di assegnazione degli stessi. Tale valore è imputato a conto economico o ad incremento del valore delle partecipazioni detenute nelle società controllate rispettivamente se riferiti a diritti maturati a favore di Amministratori e dipendenti della Società o di società controllate, in modo lineare lungo il periodo di maturazione dei diritti in contropartita ad una apposita riserva *ad hoc* di patrimonio netto; tale imputazione viene effettuata sulla base di una stima delle *Stock Grant* che matureranno effettivamente a favore dei beneficiari aventi diritto, tenendo in considerazione le condizioni di usufruibilità delle stesse non basate sul valore di mercato delle azioni. Variazioni di *fair value* successive alla data di attribuzione non hanno effetto sulla valutazione iniziale. Il *fair value* del piano emesso nel 2023 è determinato tramite l’utilizzo di metodi economico-attuariali, con l’ausilio di specialisti.

Imposte correnti e differite

Le imposte correnti sono calcolate sulla base del reddito imponibile dell’esercizio applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di bilancio.

Le imposte differite passive sono determinate sulla base delle differenze temporanee imponibili/deducibili esistenti tra il valore di bilancio di attività e passività e il loro valore fiscale e sono classificate tra le attività e le passività non correnti.

Le imposte differite attive sono contabilizzate solo nella misura in cui sia probabile l’esistenza di adeguati imponibili fiscali futuri a fronte dei quali utilizzare tale saldo attivo.

Il valore delle imposte differite attive riportabile in bilancio è oggetto di una verifica annuale.

Le imposte differite attive e passive vengono determinate in base ad aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate nel periodo in cui tali differimenti si realizzeranno, considerando le aliquote in vigore o quelle di successiva decorrenza nota alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte correnti e differite sono rilevate nel conto economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate agli Altri Utili (Perdite) Complessivi, o ad altre voci di patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente agli Altri Utili (Perdite) Complessivi o nel patrimonio netto.

Partecipazione al consolidato fiscale del Gruppo CIR

A partire dall'esercizio 2010, con rinnovo per il periodo 2022-2024, la Società ha deciso di aderire al consolidato fiscale nazionale della controllante CIR S.p.A. ai sensi degli artt. 117/129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.).

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale nazionale trasferisce alla società consolidante il reddito o la perdita fiscale; la società consolidante rileva un credito nei confronti delle società che apportano imponibili fiscali pari all'IRES da versare (debito per la società consolidata). Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la consolidante iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo (credito per la società consolidata).

Per la parte di perdite fiscali delle società consolidate eccedenti la compensazione possibile nell'esercizio a livello di consolidato fiscale, la società consolidata iscrive crediti per imposte anticipate tenendo conto della probabilità del loro futuro realizzo nell'ambito del consolidato fiscale.

Le società partecipanti al consolidato fiscale che presentano oneri finanziari netti indeducibili possono beneficiare (rendendo quindi deducibili tali oneri) di eccedenze fiscali disponibili in altre società partecipanti, contro riconoscimento di un compenso per le eccedenze fiscali rivenienti dalle società nazionali partecipanti. Tale compenso, parametrato al relativo risparmio fiscale è liquidato alla controllante CIR e rappresenta un costo per le società che ricevono l'eccedenza fiscale ed un provento per le società cedenti.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. Il costo originario delle azioni proprie ed i ricavi derivanti dalle eventuali vendite successive sono rilevati come movimenti di patrimonio netto.

Riconoscimento dei ricavi

Il principio contabile IFRS 15, in vigore dal 1° gennaio 2018, stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applica a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i *leasing*, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari.

I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle *performance obligations* contenute nel contratto;

- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle *performance obligations* contenute nel contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna *performance obligation*.

L'uso della proprietà intellettuale del sistema informativo di Gruppo (SAP) alle società controllate è concesso contro il pagamento di *royalties* registrate per competenza, a partire dalla data di completamento dell'implementazione dello stesso in ciascuna società.

Dividendi

I ricavi per dividendi sono registrati quando sorge il diritto all'incasso che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

La distribuzione dei dividendi agli Azionisti è rappresentata come una passività nel bilancio della Società nel momento in cui la distribuzione di tali dividendi è approvata con delibera assembleare.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui sono maturati o sostenuti, secondo il principio della competenza.

Stime e assunzioni critiche

Nel processo di formazione del bilancio vengono utilizzate stime e assunzioni riguardanti il futuro. Tali stime rappresentano la migliore valutazione possibile alla data del bilancio ma, data la loro natura, potrebbero comportare una variazione significativa delle poste patrimoniali negli esercizi futuri. Le principali poste interessate da questo processo estimativo sono le partecipazioni, il *fair value* degli investimenti immobiliari e il *fair value* degli strumenti finanziari.

In particolare, solo in presenza di specifici indicatori (nel caso in cui il patrimonio netto contabile sia inferiore al valore di carico della partecipazione e nel caso in cui la distribuzione di dividendi sia stata maggiore rispetto all'utile dell'esercizio), le partecipazioni (iscritte al 31 dicembre 2023 per un valore complessivo di Euro 347.130 mila) sono annualmente oggetto di *test di impairment* al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che è rilevata tramite una svalutazione.

La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni basate sulle informazioni disponibili all'interno della Società e sul mercato, sull'esperienza e sulle aspettative future.

La Società procede alla determinazione del valore recuperabile delle partecipazioni utilizzando la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati (*Discounted Cash Flow Unlevered*) derivanti dai *budget 2024*, predisposti dalle singole controllate, e dalle assunzioni alla base delle previsioni incluse nel piano strategico 2024-2027 relative alle CGU di appartenenza della controllata ed approvati dal Consiglio d'Amministrazione della Società in data 15 dicembre 2023 (rettificate al fine di escludere i benefici stimati rivenienti da progetti futuri e future riorganizzazioni). Le valutazioni per la determinazione delle eventuali perdite di valore, dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando sia positivamente che negativamente le stime effettuate dalla Società.

Il *fair value* degli investimenti immobiliari (iscritti al 31 dicembre 2023 per Euro 10.440 mila) è stato stimato con l’ausilio di un esperto indipendente utilizzando il metodo sintetico della comparazione di mercato con immobili simili per caratteristiche, localizzazione, destinazione e vincoli per il sito industriale e per la palazzina uffici siti in Mantova, mentre per il sito industriale di Raffa di Puegnago è stato utilizzato il metodo del costo che si basa sul principio dei costi di riproduzione del complesso in oggetto applicando un adeguato abbattimento in considerazione dello stato conservativo, nonché dell’obsolescenza funzionale ed economica.

La stima del *fair value* dei derivati (al 31 dicembre 2023 Euro 2,8 milioni) è stata eseguita con l’ausilio di consulenti esterni sulla base dei modelli valutativi utilizzati dalla prassi del settore, in linea con i *requirements* dell’IFRS 13 (calcolo *DVA - Debit valuation adjustment*).

Impatti dei cambiamenti climatici:

- come evidenziato nella Relazione sulla gestione, paragrafo “Gestione dei principali rischi d’impresa”, nel 2022 il Gruppo ha valutato l’esposizione al rischio fisico per tutti i suoi stabilimenti e non sono stati identificati significativi rischi fisici legati al cambiamento climatico tali da richiedere svalutazioni di immobilizzazioni. Nel 2023, gli stabilimenti del Gruppo non sono stati oggetto di eventi estremi che hanno causato danni significativi. Nel 2023, Il Gruppo ha ritenuto ancora attuale la valutazione dell’esercizio precedente e pertanto non ha condotto una nuova analisi del rischio fisico.

2.2 Adozione di nuovi principi contabili

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 2023

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2023:

- Principio IFRS 17 “*Insurance Contracts*” e relativi emendamenti (pubblicati rispettivamente in data 18 maggio 2017 e in data 25 giugno 2020). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato della Società.
- Emendamento allo IAS 1 “*Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting Policies*” (emesso il 12 Febbraio 2021). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio della Società.
- Emendamento allo IAS 8 “*Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimate*” (pubblicato il 12 febbraio 2021). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio della Società.
- Emendamento allo IAS 12 “*Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction*” (pubblicato in data 7 maggio 2021). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio della Società.
- Emendamento all’IFRS 17 “*Insurance Contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information*” (pubblicato in data 9 dicembre 2021).

Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio della Società.

- Amendments to IAS 12: “*Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules*” (emesso il 23 Maggio 2023). Tale emendamento al 31 dicembre 2023 non ha comportato impatti al bilancio della Società.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall’Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dalla Società al 31 dicembre 2023

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

- Modifiche allo IFRS 16 “*Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback*” (emesso il 22 Settembre 2022). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2024.
- Emendamento allo IAS 1: “*Presentation of Financial Statements: Classification of liabilities as current or non-current*”, “*Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date*” and “*Non-current Liabilities with Covenants*” (emesso rispettivamente il 23 Gennaio 2020, 15 Luglio 2020 e 31 Ottobre 2022). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2024

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC non ancora omologati dall’Unione Europea

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

- Emendamento allo IAS 7: “*Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements*” (emesso il 25 Maggio 2023). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2024.
- *Lack of Exchangeability* (Amendments to IAS 21) (pubblicato il 15 agosto 2023). Le modifiche si applicano a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2025.

3. ATTIVITA’ FINANZIARIE

Classificazione e contabilizzazione iniziale

I crediti commerciali e i titoli di debito emessi sono rilevati nel momento in cui vengono originati. Tutte le altre attività e passività finanziarie sono rilevate inizialmente alla data di negoziazione, cioè quando la Società diventa una parte contrattuale dello strumento finanziario.

Fatta eccezione per i crediti commerciali che non contengono una significativa componente di finanziamento, le attività finanziarie sono valutate inizialmente al *fair value* più o meno, nel caso di attività o passività finanziarie non valutate al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL), i costi dell'operazione direttamente attribuibili all'acquisizione o all'emissione dell'attività finanziaria. Al momento della rilevazione iniziale, i crediti commerciali che non hanno una significativa componente di finanziamento sono valutati al loro prezzo dell'operazione.

Contabilizzazione in sede di misurazione successiva

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 9, al momento della rilevazione iniziale, un'attività finanziaria viene classificata in base alla sua valutazione: costo ammortizzato; *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI) - titolo di debito; FVOCI – titolo di capitale; o al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL).

Le attività finanziarie non sono riclassificate successivamente alla loro rilevazione iniziale, salvo che La Società modifichi il proprio modello di *business* per la gestione delle attività finanziarie. In tal caso, tutte le attività finanziarie interessate sono riclassificate il primo giorno del primo esercizio successivo alla modifica del modello di *business*.

Un'attività finanziaria deve essere valutata al costo ammortizzato se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni e non è designata al FVTPL:

- l'attività finanziaria è posseduta nell'ambito di un modello di *business* il cui obiettivo è il possesso delle attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei relativi flussi finanziari contrattuali; e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Un'attività finanziaria deve essere valutata al FVOCI se sono soddisfatte entrambe le seguenti condizioni e non è designata al FVTPL:

- l'attività finanziaria è posseduta nell'ambito di un modello di *business* il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita delle attività finanziarie; e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire.

Al momento della rilevazione iniziale di un titolo di capitale non detenuto per finalità di *trading*, la Società può compiere la scelta irrevocabile di presentare le variazioni successive del *fair value* nelle altre componenti del conto economico complessivo. Tale scelta viene effettuata per ciascuna attività.

Tutte le attività finanziarie non classificate come valutate al costo ammortizzato o al FVOCI, come indicato in precedenza, sono valutate al FVTPL. Sono compresi tutti gli strumenti finanziari derivati. Al momento della rilevazione iniziale, la Società può designare irrevocabilmente l'attività finanziaria come valutata al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio se così facendo elimina o riduce significativamente un'asimmetria contabile che altrimenti risulterebbe dalla valutazione dell'attività finanziaria al costo ammortizzato o al FVOCI.

Valutazione del modello di *business*

La Società valuta l'obiettivo del modello di *business* nell'ambito del quale l'attività finanziaria è detenuta a livello di portafoglio in quanto riflette al meglio la modalità con cui l'attività è gestita e le informazioni comunicate alla direzione aziendale. Tali informazioni comprendono:

- i criteri enunciati e gli obiettivi del portafoglio e l'applicazione pratica di detti criteri, inclusi, tra gli altri, se la strategia della direzione aziendale si basa sull'ottenimento di interessi attivi dal contratto, sul mantenimento di un determinato profilo dei tassi di interesse, sull'allineamento della durata delle attività finanziarie a quella delle passività correlate o sui flussi finanziari attesi o sulla raccolta di flussi finanziari attraverso la vendita delle attività;
- le modalità di valutazione della *performance* del portafoglio e le modalità della comunicazione della *performance* ai dirigenti con responsabilità strategiche della Società;
- i rischi che incidono sulla *performance* del modello di *business* (e delle attività finanziarie possedute nell'ambito del modello di *business*) e il modo in cui tali rischi sono gestiti;
- le modalità di retribuzione dei dirigenti dell'impresa (per esempio, se la retribuzione è basata sul *fair value* delle attività gestite o sui flussi finanziari contrattuali raccolti); e
- la frequenza, il valore e la tempistica delle vendite delle attività finanziarie negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le aspettative riguardo alle vendite future.

I trasferimenti di attività finanziarie a terzi nell'ambito di operazioni che non comportano l'eliminazione contabile non sono considerati delle vendite ai fini della valutazione del modello di *business*, in linea con il mantenimento in bilancio di tali attività da parte della Società.

Le attività finanziarie che soddisfano la definizione di attività finanziarie possedute per negoziazione o il cui andamento è valutato sulla base del *fair value* sono valutate al FVTPL.

Valutazione per stabilire se i flussi finanziari contrattuali sono rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse

Ai fini della valutazione, il capitale è il *fair value* dell'attività finanziaria al momento della rilevazione iniziale, mentre l'interesse costituisce il corrispettivo per il valore temporale del denaro, per il rischio di credito associato all'importo del capitale da restituire durante un dato periodo di tempo e per gli altri rischi e costi di base legati al prestito (per esempio, il rischio di liquidità e i costi amministrativi), nonché per il margine di profitto.

Nel valutare se i flussi finanziari contrattuali sono rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse, la Società considera i termini contrattuali dello strumento. Pertanto, valuta, tra gli altri, se l'attività finanziaria contiene una clausola contrattuale che modifica la tempistica o l'importo dei flussi finanziari contrattuali tale da non soddisfare la condizione seguente. Ai fini della valutazione, la Società considera:

- eventi contingenti che modificherebbero la tempistica o l'importo dei flussi finanziari;
- clausole che potrebbero rettificare il tasso contrattuale della cedola, compresi gli elementi a tasso variabile;
- elementi di pagamento anticipato e di estensione;
- clausole che limitano le richieste di flussi finanziari da parte della Società da attività specifiche (per esempio, elementi senza rivalsa).

L'elemento di pagamento anticipato è in linea con il criterio dei “flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse” quando l'ammontare del pagamento anticipato rappresenta sostanzialmente gli importi non pagati del capitale e degli interessi maturati sull'importo del capitale da restituire, che possono comprendere una ragionevole compensazione aggiuntiva per la risoluzione anticipata del contratto. Inoltre, nel caso di un'attività finanziaria acquisita con un premio o uno sconto significativo sull'importo nominale contrattuale, un elemento che consente o necessita di un pagamento anticipato pari ad un ammontare che rappresenta sostanzialmente l'importo nominale contrattuale più gli interessi contrattuali maturati, ma non pagati (che possono comprendere una ragionevole compensazione aggiuntiva per la risoluzione anticipata del contratto) è contabilizzato in conformità a detto criterio se il *fair value* dell'elemento di pagamento anticipato non è significativo al momento della rilevazione iniziale.

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

B 1) ATTIVITA'

4. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Ammontano a Euro 26.125 mila contro Euro 48.875 mila al 31 dicembre 2022.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Investimenti in liquidità	26.125	48.875
TOTALE	26.125	48.875

Sono rappresentati principalmente da depositi bancari ed includono le competenze maturate a fine anno.

La variazione della voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” deve essere letta congiuntamente alla movimentazione delle altre poste finanziarie attive e passive.

Al 31 dicembre 2023 la Società ha linee di credito non utilizzate per Euro 206.239 mila in relazione alle quali tutte le condizioni sono rispettate e pertanto disponibili per l'utilizzo a semplice richiesta.

5. CONTI CORRENTI DI TESORERIA CENTRALIZZATA CON SOCIETÀ CONTROLLATE

Rappresentano le posizioni attive, alla fine dell'esercizio, con società controllate derivanti dall'attività di tesoreria nell'ambito della gestione del *cash pooling* infragruppo ed includono il credito per interessi attivi maturati sulle relative posizioni.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
United Springs Ltd	6.696	3.740
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	-	-
Sogefi Filtration Ltd	560	3.319
Sogefi Filtration d.o.o.	19	624
Sogefi Filtration S.A.	8.623	7.388
Sogefi Aftermarket Spain	-	8
Sogefi Gestion S.A.S.	2383	2.152
Sogefi HD Suspensions Germany GmbH (*)	43.765	9.669
Sogefi Suspensions S.A.	8.522	18.470
Alleward Springs Ltd	19.010	11.636
Sogefi PC Suspensions Germany GmbH (*)	-	12.843
Sogefi Suspensions Eastern Europe Srl	27.836	14.230
Sogefi Air & Cooling Canada Corp.	9.494	20.011
Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V.	17.114	9.030
Sogefi Air & Cooling S.a.S.	9	9
S.C. Sogefi Air & Cooling S.R.L.	28	7
Sogefi USA Inc.	-	28
Sogefi Air & Cooling U.S.A. Inc.	533	98
TOTALE	144.592	113.262

(*) Nel corso dell'esercizio 2023 la Società Sogefi PC Suspensions Germany GmbH è stata oggetto di fusione incorporando la Società Sogefi HD Suspensions Germany GmbH, mantenendo la ragione sociale di quest'ultima.

I rapporti di conto corrente di *cash pooling* con le società controllate sono regolati a condizioni di mercato, a tasso variabile collegato all'Euribor e al Libor trimestrali, compreso nel 2023 tra 2 e 7 per cento.

6. ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Fair value contratti a termine in valuta non designati in <i>hedge accounting</i>	-	2.751
TOTALE	-	2.751

Il credito al 31 dicembre 2022 rappresentava il *fair value* di tre contratti di *Cross currency swap (Ccs)*, sottoscritti alla fine di aprile 2013, con decorrenza giugno 2013 e scaduti a giugno 2023, con la finalità di coprire il rischio di tasso e di cambio relativi al *private placement* obbligazionario di originari Usd 115 milioni.

Per il dettaglio dei relativi contratti si rimanda alla successiva nota n. 29 “Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari”.

7. FINANZIAMENTI E CREDITI FINANZIARI ASSIMILABILI AI FINANZIAMENTI CON SOCIETA' CONTROLLATE

Il saldo di Euro 32.973 mila al 31 dicembre 2023 (Euro 50.128 mila al 31 dicembre 2022) rappresenta il credito verso società controllate di finanziamenti concessi e non ancora incassati e i relativi proventi finanziari su di essi maturati. Il decremento rispetto al corrispondente valore del 2022 è dovuto all'estinzione di alcuni finanziamenti con scadenza nel 2023. Il valore capitale corrispondente alla parte residua di tali finanziamenti è classificata nell'attivo non corrente dello Stato Patrimoniale alla voce “Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti”.

8. CREDITI COMMERCIALI ED ALTRI CREDITI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Crediti verso società controllate	2.360	3.687
Crediti verso società controllante	3.547	1.042
Crediti verso clienti terzi	-	-
Altri crediti	4	2
Attività per imposte correnti	3.124	2.776
Altre attività	71	143
TOTALE	9.106	7.650

I “Crediti verso società controllate” sono relativi principalmente a servizi di consulenza ed assistenza aziendale, a *royalties* per l'utilizzo del sistema informativo di Gruppo nonché a recupero diretto di costi. Tali crediti, che non presentano importi esigibili oltre l'esercizio successivo, sono tutti realizzabili e pertanto su di essi non sono state effettuate rettifiche di valore.

La voce “Crediti verso società controllante” comprende i crediti verso la Capogruppo CIR S.p.A. derivanti dall’adesione al consolidato fiscale ed è rappresentata per Euro 3.413 mila dal credito IRES relativo alle perdite fiscali maturate nell’esercizio 2023 e precedenti e per Euro 134 mila dal credito relativo ad una istanza di rimborso IRAP.

Le “Attività per imposte correnti” alla fine dell’esercizio sono rappresentati:

- dal credito IVA per Euro 1.850 mila;
- dal credito per le imposte pagate in base a quanto intimato dalla sentenza della C.T.R. n. 1/26/2020, così come descritto nella nota n.32 “Passività potenziali”, per Euro 1.274 mila;

Alla fine dell’esercizio la voce “Altre attività” è rappresentata, per Euro 71 mila, da ratei e risconti attivi vari.

9. INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Rappresentano i terreni e i fabbricati detenuti al fine di conseguire canoni di locazione o il relativo apprezzamento tramite la vendita.

(in migliaia di Euro)	Terreni	Altri immobili	TOTALE
<i>Saldi al 31 dicembre 2022</i>	5.395	5.105	10.500
Acquisizioni del periodo	-	-	-
Vendite del periodo	-	-	-
Variazione <i>fair value</i>	(140)	80	(60)
<i>Saldi al 31 dicembre 2023</i>	5.255	5.185	10.440

Il valore al 31 dicembre 2023 ammonta ad Euro 10.440 mila rispetto a Euro 10.500 mila al 31 dicembre 2022.

L’importo corrisponde principalmente al *fair value*, determinato sulla base di stime effettuate da un perito indipendente, degli investimenti immobiliari della Società rappresentati dal sito industriale di Mantova (attualmente inutilizzato), dal sito industriale di Raffa di Puegnago (concesso in locazione a Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. per lo svolgimento della propria attività operativa) e dalla palazzina uffici di Mantova (attualmente non utilizzata). In ottemperanza all’IFRS 13 il calcolo del *fair value* degli investimenti immobiliari della Società è classificabile come categoria gerarchica di livello 3 in quanto tali stime sono state redatte utilizzando il metodo sintetico della comparazione di mercato (per il sito industriale di Mantova e la palazzina uffici di Mantova) che consiste nella comparazione dei fabbricati e dei terreni oggetto della valutazione con beni immobili simili, aventi uguali caratteristiche e disponibili sul mercato, tenendo conto dello stato di conservazione, dell’obsolescenza e del gradimento del mercato di riferimento. Per il sito industriale di Raffa di Puegnago il criterio di valutazione adottato è quello della determinazione del costo attuale di ricostruzione degli stessi fabbricati con identiche caratteristiche, opportunamente ridotto per tenere conto della vetustà, delle condizioni di conservazione e di una eventuale obsolescenze tecnica ed economica. Ai sensi dell’art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72 e dell’art. 2427 del Codice Civile si riporta la tabella illustrativa delle rivalutazioni di legge operate sulle immobilizzazioni materiali in essere al 31 dicembre 2023, i cui importi peraltro sono stati assorbiti dalla valutazione al *fair value* degli investimenti immobiliari:

(in migliaia di Euro)	Rivalutazione Legge 576/75	Rivalutazione Legge 413/91	Rivalutazione Legge 266/05	Totale Rivalutazioni
Terreni e fabbricati	55	2.096	16.319	18.470
TOTALE	55	2.096	16.319	18.470

Al 31 dicembre 2023 gli investimenti immobiliari non risultano gravati da vincoli di ipoteca o privilegi.

La Società ha concesso in locazione il fabbricato sito in Raffa di Puegnago, a condizioni di mercato, alla società Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. generando un ricavo complessivo di Euro 492 mila iscritto a conto economico alla voce “Altri proventi della gestione”.

10. ALTRE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E DIRITTI D’USO

Al 31 dicembre 2023 ammontano a Euro 784 mila contro Euro 170 mila alla fine dell’esercizio precedente. Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2022
<i>Saldo netto all’1 gennaio</i>	48
Acquisizioni del periodo	24
Disinvestimenti netti del periodo	-
Ammortamento del periodo	(18)
<i>Diritti d’uso all’1 gennaio</i>	159
Acquisizioni del periodo	116
Cessazioni del periodo	(29)
Ammortamento del periodo	(130)
<i>Saldo netto al 31 dicembre</i>	170
Costo storico	1.438
Fondo Ammortamento	(1.268)
<i>Valore netto</i>	170

(in migliaia di Euro)	2023
<i>Saldo netto all’1 gennaio</i>	54
Acquisizioni del periodo	13
Disinvestimenti netti del periodo	-
Ammortamento del periodo	(14)
<i>Diritti d’uso all’1 gennaio</i>	116
Acquisizioni del periodo	670
Cessazioni del periodo	-
Ammortamento del periodo	(55)
<i>Saldo netto al 31 dicembre</i>	784
Costo storico	2.120
Fondo Ammortamento	(1.336)
<i>Valore netto</i>	784

Gli ammortamenti del periodo sono contabilizzati nella voce di conto economico “Ammortamenti e svalutazioni” e sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili al 31 dicembre 2023, applicando le aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi, di seguito distinte per categoria:

Macchine elettroniche per ufficio	20%
Mobili e macchine per ufficio	12%

11. ATTIVITA' IMMATERIALI

Il saldo netto al 31 dicembre 2023 di tale voce è pari a Euro 5.274 mila, contro Euro 10.335 mila alla fine dell'esercizio precedente ed è così composto:

(in migliaia di Euro)	2022		
	<i>Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</i>	<i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>	<i>TOTALE</i>
<i>Saldi netti all'1 gennaio</i>	13.020	20	13.040
Acquisizioni del periodo	-	-	-
Ammortamento del periodo	(2.694)	(11)	(2.705)
Dismissioni del periodo	-	-	-
<i>Saldi netti al 31 dicembre</i>	10.326	9	10.335
Costo storico	34.675	288	34.963
Fondo Ammortamento	(24.349)	(279)	(24.628)
Valore netto	10.326	9	10.335

(in migliaia di Euro)	2023		
	<i>Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno</i>	<i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>	<i>TOTALE</i>
<i>Saldi netti all'1 gennaio</i>	10.326	9	10.335
Acquisizioni del periodo	-	-	-
Ammortamento del periodo	(2.111)	(5)	(2.116)
Dismissioni del periodo	(2.945)	-	(2.945)
<i>Saldi netti al 31 dicembre</i>	5.270	4	5.274
Costo storico	31.730	288	32.018
Fondo Ammortamento	(26.460)	(284)	(26.744)
Valore netto	5.270	4	5.274

La voce “Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno” si riferisce principalmente al sistema informativo integrato di Gruppo (SAP), implementato nelle società controllate italiane, francesi, britanniche, spagnole, cinesi, romene e tedesche.

La Società è titolare della proprietà intellettuale del sistema informativo di Gruppo che concede in uso, contro il pagamento di *royalties*, alle società controllate coinvolte nel processo d'implementazione.

Il decremento nell'esercizio 2023 di Euro 2.945 mila della voce “Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno” corrisponde per Euro 2.610 mila alla perdita di valore derivante dalla dismissione degli *asset* allocati alle società controllate Sogefi Suspension Argentina S.A. e Sogefi Suspension Brasil Ltda., in seguito della decisione da parte del *team* dell'area “*Information Technologies*” di non implementare il sistema informativo “SAP” nelle due società e per Euro 335 mila alla perdita di valore derivante dalla dismissione dell' *asset* allocato alla società controllata

Sogefi Engine System México, S. de R.L. de C.V., in seguito alla cessione di ramo d'azienda avvenuta nel mese di novembre 2023.

Si precisa che i brevetti ed il *software* applicativo sono ammortizzati in un periodo di 3 anni, i marchi di impresa in 10 anni. Il sistema informativo di Gruppo è ammortizzato su base decennale a partire dalla data di completamento dell'implementazione in ciascuna società controllata.

12. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ CONTROLLATE

Le variazioni delle partecipazioni in società controllate, intervenute negli esercizi 2022 e 2023, sono evidenziate nei prospetti che seguono:

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE NEGLI ESERCIZI 2022 E 2023

(importi in migliaia di Euro)

	Situazione iniziale			
	1.1.2022			
	N. azioni	Costo originario	Rivalutaz. (Svalutaz.)	Saldo
Sogefi Filtration S.A.	6.029.838	159.115	(5.403)	153.712
Sogefi Suspensions S.A.	4.345.198	103.535	(8.259)	95.276
Sogefi U.S.A. Inc.	191	16.172	(16.155)	17
Sogefi Gestion S.A.S.	10.000	930	-	930
Shanghai Sogefi Auto Parts Co., Ltd	1	9.462	(1.881)	7.581
Sogefi Air & Cooling S.A.S.	36.025	126.572	-	126.572
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	1	32.090	-	32.090
TOTALE		447.875	(31.698)	416.178

**segue: PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE
PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' CONTROLLATE NEGLI ESERCIZI 2022 E 2023**
(importi in migliaia di Euro)

	Movimenti dell'esercizio 2022					Situazione finale		
	Incrementi		Decrementi		Rivalutaz Svalutaz.)	31.12.2022		
	N. azioni	Importo	N. azioni	Importo	Importo	N. azioni	Importo	% possesso
Sogefi Filtration S.A.	-	5	-	-	-	6.029.838	153.717	99,99998
Sogefi Suspensions S.A.	-	75	-	-	(78.900)	4.345.198	16.451	99,99900
Sogefi U.S.A. Inc.	-	-	-	4	-	191	13	100,00000
Sogefi Gestion S.A.S.	-	7	-	-	-	10.000	937	100,00000
Shanghai Sogefi Auto Parts Co., Ltd	-	-	-	-	-	1	7.581	100,00000
Sogefi Air & Cooling S.A.S.	-	110	-	-	-	36.025	126.682	100,00000
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	-	-	-	-	-	1	32.090	100,00000
TOTALE		197		4	(78.900)		337.471	

**Segue: PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE PARTECIPAZIONI
IN SOCIETA' CONTROLLATE NEGLI ESERCIZI 2022 E 2023**
(importi in migliaia di Euro)

	Movimenti dell'esercizio 2023					Situazione finale		
	Incrementi		Decrementi		Rivalutaz Svalutaz.)	31.12.2023		
	N. azioni	Importo	N. azioni	Importo		Importo	N. azioni	Importo
Sogefi Filtration S.A.	-	27	-	-	-	6.029.838	153.744	99,99998
Sogefi Suspensions S.A.	-	27	-	-	9.428	4.345.198	25.905	99,99900
Sogefi U.S.A. Inc.	-	-	-	-	-	191	13	100,00000
Sogefi Gestion S.A.S.	-	17	-	-	-	10.000	954	100,00000
Shanghai Sogefi Auto Parts Co., Ltd	-	-	-	-	-	1	7.581	100,00000
Sogefi Air & Cooling S.A.S.	-	159	-	-	-	36.025	126.841	100,00000
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	-	2	-	-	-	1	32.092	100,00000
TOTALE		232					347.130	

Nell'esercizio 2023, le variazioni nelle partecipazioni sono dovute alla rilevazione del *fair value* relativo a piani di incentivazione basati su azioni della Società riservati a dipendenti delle società partecipate. Tale *fair value* è stato considerato come contribuzione in conto capitale a favore delle controllate stesse e conseguentemente registrato in variazione del valore delle partecipazioni di cui direttamente o indirettamente sono dipendenti i beneficiari dei piani di incentivazione. Tali variazioni trovano corrispondenza nell'apposita riserva di patrimonio netto. Nel 2023 la Società ha iscritto il *fair value* di competenza dell'esercizio delle opzioni relative ai piani di incentivazione basati su azioni (*Stock Grant*) assegnate a dipendenti delle società controllate Sogefi Filtration S.A., Sogefi Suspensions S.A., Sogefi U.S.A. Inc., Sogefi Gestion S.A.S., Sogefi Air & Cooling S.A.S. e Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd. (inclusi i dipendenti di loro partecipate) incrementando complessivamente la voce "partecipazioni" per Euro 231 mila.

Impairment test

La Società ha effettuato l'*impairment test* delle partecipazioni iscritte in bilancio al fine di rilevare eventuali perdite o ripristini di valore da imputare a conto economico seguendo la procedura prevista dallo IAS 36 confrontando il valore contabile delle singole partecipate con il valore d'uso, dato dal valore attuale dei flussi finanziari stimati che si suppone deriveranno dall'uso continuativo dell'attività oggetto di *impairment test*.

Si precisa che l'*impairment test* elaborato dalla Società è stato assoggettato a controllo metodologico da parte di una primaria società di consulenza. Ad eccezione della società controllata cinese Shanghai Sogefi Auto Parts Co., Ltd, che è stata valutata in ipotesi di liquidazione partendo dai valori patrimoniali al 31 dicembre 2023 e considerando la stima del risultato 2024, per le partecipazioni è stata utilizzata la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati (*Discounted Cash Flow Unlevered*) prendendo in considerazione, con riferimento al periodo esplicito, gli andamenti attesi risultanti dal *budget 2024* e, per gli anni successivi, le previsioni incluse nel piano strategico 2024-2027 (rettificate al fine di escludere i benefici stimati rivenienti da progetti futuri e da future riorganizzazioni), le previsioni più estese per la C.G.U. Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 (che rappresentano una derivazione del piano strategico 2024-2027) per la C.G.U. Filtrazione e per la C.G.U. Sospensioni auto; i criteri utilizzati sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 19 gennaio 2024. Il *budget 2024*, il piano strategico 2024-2027 (relativo alle C.G.U. di appartenenza della controllata), le previsioni più estese per la C.G.U. Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la C.G.U. Filtrazione e per la C.G.U. Sospensioni auto sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 15 dicembre 2023 e 23 febbraio 2024. Tali previsioni per il periodo esplicito sono in linea con le previsioni sull'andamento del settore dell'*automotive* (così come stimate dalle più importanti fonti del settore). I tassi di attualizzazione sono stati determinati assumendo come base di riferimento i tassi *risk free*, relativi ai differenti paesi di appartenenza delle partecipazioni oggetto di valutazione, i *market premium* e i *specific risk premium*. Il valore terminale è stato calcolato con la formula della "rendita perpetua", ad eccezione delle società controllate Sogefi Filtration S.A. e Sogefi U.S.A. Inc. per le quali l'orizzonte temporale di riferimento è stato prolungato fino al 2045 per tener conto delle raccomandazioni dell'ESMA in merito all'impatto del *climate change* e per tener conto della transizione tecnologica verso i veicolo elettrici, inoltre per la società controllata Sogefi U.S.A. Inc. è stato ipotizzato prudenzialmente un valore terminale pari a 0, ipotizzando un tasso di crescita "*g-rate*" del 2,37% (in linea con le previsioni dell'andamento dei tassi di

inflazione di lungo periodo) per le società Sogefi Filtration S.A., Sogefi Suspensions S.A. e Sogefi Air & Cooling S.A.S., mentre per la società controllata Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd è stato ipotizzato un *g-rate* del 2,2% (in linea con le previsioni dell'andamento dei tassi di inflazione di lungo periodo previste in Cina), per la società controllata americana Sogefi U.S.A. Inc. è stato ipotizzato un *g-rate* del 1,6% (in linea con le previsioni dell'andamento dei tassi di inflazione di lungo periodo previste negli Stati Uniti d'America) e per la società controllata Sogefi Gestion S.A.S. è stato ipotizzato un *g-rate* del 1,6% (in linea con le previsioni dell'andamento dei tassi di inflazione di lungo periodo previste per la Francia), e considerando un flusso di cassa operativo basato sull'ultimo anno di previsione esplicita (2027), rettificato al fine di proiettare “in perpetuo”, ad eccezione della società controllata Sogefi U.S.A. Inc., una situazione stabile, utilizzando in particolare le seguenti ipotesi principali:

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

Al valore ottenuto sommando i flussi di cassa attualizzati del periodo esplicito e del valore terminale (“*Enterprise Value*”) viene dedotto l’indebitamento finanziario netto alla data di riferimento della valutazione, nella fattispecie il 31 dicembre 2023, al fine di ottenere il valore economico delle partecipazioni oggetto di valutazione (“*Equity Value*”). Il costo medio del capitale è la risultante della media ponderata del costo del debito (elaborato considerando i tassi di riferimento più uno “*spread*”) e del costo del capitale proprio, costruito sulla base dei parametri relativi ad un gruppo di aziende operanti nel settore della componentistica auto europea giudicate “*peers*” di Sogefi da parte dei principali analisti finanziari che seguono tale comparto (con la sola eccezione del tasso *risk free*, specifico per paese). I valori utilizzati nel calcolo del costo medio del capitale (estrapolati dalle principali fonti finanziarie) sono i seguenti:

- struttura finanziaria di settore: 29,34%
- *beta levered* di settore: 1,18;
- tasso *risk free*: 4,82% (media semestrale dei titoli *risk free* a 10 anni dei principali paesi in cui opera il Gruppo ponderata in base al fatturato);
- premio per il rischio: 5,70% (rischio associato a paesi con *rating* AAA calcolato da una fonte indipendente);
- rischio specifico: 1,21% premio aggiuntivo, calcolato da un fonte indipendente, per il rischio collegato alle società *small cap*;
- tasso sul costo del debito: differente per ogni paese di appartenenza della partecipazione.

I *wacc*, esposti *post-tax* nella tabella sottostante, i tassi sul costo del debito, i tassi *risk free* ed i premi per il rischio utilizzati per ogni singolo paese sono i seguenti:

<i>Paese</i>	<i>Wacc %</i>	<i>Tasso sul costo del debito%</i>	<i>Tasso risk free %</i>
Cina	8,25	3,49	2,65
Francia	8,78	4,43	3,12
Stati Uniti	9,84	5,74	4,29

Gli *impairment test* effettuati hanno evidenziato un ripristino di valore da imputare a conto economico al 31 dicembre 2023 per la società Sogefi Suspensions S.A., pari a Euro 9.428 mila.

Nell'esercizio 2022, a seguito del peggioramento dell'andamento economico della controllata, la partecipazione, sulla base degli *impairment test* condotti, era stata svalutata per Euro 78.900 mila. La Società, nel corso dell'esercizio 2023, ha monitorato se la perdita di valore registrata nell'esercizio precedente potesse non esistere più o potesse essersi ridotta. Al 31 dicembre 2023, stante l'andamento positivo della partecipazione, in particolare dovuto a un nuovo piano industriale migliorativo rispetto alle previsioni precedenti, oltre ad una riduzione della posizione finanziaria netta, la Società ha ripristinato per Euro 9.428 mila il valore della partecipazione, nel limite della svalutazione effettuata nell'esercizio 2022, in accordo con quanto previsto dallo IAS 36. Tale ripristino di valore è stato imputato a conto economico alla voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie – rivalutazioni". Con riferimento alle partecipazioni Sogefi Filtration S.A. e Sogefi Gestion S.A.S., le quali presentavano al 31 dicembre 2023 indicatori di *impairment*, l'*impairment test* condotto non ha rilevato perdite di valore.

13. FINANZIAMENTI E CREDITI FINANZIARI ASSIMILABILI AI FINANZIAMENTI

Il saldo a fine esercizio 2023 è rappresentato per Euro 134.740 mila da crediti per finanziamenti concessi a società controllate a condizioni di mercato, per i quali il rimborso è contrattualmente stabilito oltre il 31 dicembre 2024 e per Euro 2.761 mila dal *fair value* di quattro contratti di *Interest Rate Swap (Irs)*, sottoscritti alla fine di dicembre 2020 con la finalità di coprire il rischio di tasso di interesse relativo al prestito di Euro 80 milioni garantito da Sace.

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
<i>Finanziamenti a società controllate:</i>		
Sogefi HD Suspensions Germany GmbH (*)	18.000	-
Sogefi Filtration S.A.	40.000	40.000
Sogefi Filtration d.o.o.	-	-
Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V.	13.575	-
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	13.506	22.501
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	13.005	21.669
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	10.754	17.918
Sogefi Suspensions S.A.	25.900	23.900
<i>Altre attività finanziarie per derivati:</i>		
Altre attività finanziarie a medio lungo termine per <i>cash flow hedge</i>	2.761	5.592
TOTALE	137.501	131.580

(*) Nel corso dell'esercizio 2023 la Società Sogefi PC Suspensions Germany GmbH è stata oggetto di fusione incorporando la Società Sogefi HD Suspensions Germany GmbH, mantenendo la ragione sociale di quest'ultima.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 2023 verso società controllate sono concessi a condizioni di mercato a tasso di interesse variabile collegato all'Euribor e al Libor trimestrale. La quota corrente di tali finanziamenti è stata riclassificata nell'attivo corrente dello Stato Patrimoniale alla voce "Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili".

14. ATTIVITA' PER IMPOSTE DIFFERITE

Ammontano a Euro 4.830 mila (Euro 2.703 mila al 31 dicembre 2022) e sono interamente relative ai benefici attesi su differenze temporanee deducibili. Le imposte anticipate sono stanziare nei limiti della probabilità del loro realizzo.

Si riportano nel prospetto che segue le informazioni di dettaglio:

RILEVAZIONE DELLE IMPOSTE DIFFERITE E ANTICIPATE ED EFFETTI CONSEGUENTI

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		31.12.2022	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte anticipate:				
<i>Fair value</i> derivati <i>cash flow hedge</i>	-	-	-	-
Valutazione attuariale piani a benefici definiti	22	5	14	3
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio e/o precedenti	16.875	4.050	12.177	2.922
Oneri diversi	6.551	1.572	4.914	1.179
TOTALE	23.448	5.627	17.105	4.104
Imposte differite:				
<i>Fair value</i> derivati <i>cash flow hedge</i>	2.748	659	5.267	1.402
Oneri /proventi diversi	574	138	574	138
TOTALE	3.322	797	5.841	1.540

Nel corso dell'esercizio, la Società ha stanziato direttamente negli "Altri utili (perdite) complessivi" imposte anticipate per Euro 5 mila originate dalla variazione delle perdite attuariali dei piani a benefici definiti ed imposte differite per Euro 659 mila originate dalla variazione del *fair value* dei contratti derivati di copertura rischio tasso d'interesse classificati come *cash flow hedge*.

La voce "Oneri diversi" allocata nelle imposte anticipate include, fra le altre poste:

- gli adeguamenti al *fair value* degli investimenti immobiliari della Società;
- retribuzioni ed emolumenti a favore di dipendenti e di componenti del Consiglio di Amministrazione della Società stanziati per competenza nell'esercizio 2023 ma non ancora pagati;
- i compensi dovuti alla Società di Revisione stanziati per competenza ma non ancora pagati.

B 2) PASSIVITA'**15. DEBITI VERSO BANCHE ED ALTRI FINANZIAMENTI E DEBITI FINANZIARI PER DIRITTI D'USO**

Il dettaglio è il seguente:

Parte corrente

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Debiti correnti verso banche	-	660
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	243.494	207.315
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	40.970	41.422
Quota corrente di debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	237	32
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	284.701	249.429
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	284.701	249.429

Parte non corrente

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	154.472	186.560
Altri finanziamenti a medio lungo termine	44.870	52.304
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	496	77
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	199.838	238.941
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	199.838	238.941

Debiti correnti verso banche

Al 31 dicembre 2023 riportano un saldo pari a zero, rispetto all'esercizio precedente dove il saldo di Euro 661 mila rappresentava il debito verso ING Bank NV per l'utilizzo temporaneo della linea di credito concessa sul conto corrente in USD aperto presso l'istituto di credito.

Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate

Rappresentano le posizioni passive con società controllate derivanti dall'attività di tesoreria centralizzata nell'ambito della gestione del *cash pooling* infragruppo ed includono il debito per interessi passivi maturati sulle relative posizioni. Il dettaglio dei saldi alla fine dell'esercizio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Sogefi Filtration S.A	47.864	19.081
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	26.665	29.193
Sogefi Filtration Ltd	15.493	23.184
Sogefi Filtration d.o.o.	6.618	3.996
United Springs S.A.S.	3.420	2.630
Alleward Springs Ltd	1.798	2.508
United Springs Ltd	7.930	5.367
United Springs B.V.	932	902
Sogefi Suspensions S.A.	447	443
Sogefi Aftermarket Spain SLU	7.099	3.329
Sogefi Air & Cooling S.a.S.	75.087	60.734
S.C. Sogefi Air & Cooling SRL	354	295
Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V.	1	2
Sogefi U.S.A. Inc.	8.369	4.540
Sogefi Air & Cooling USA Inc.	1	91
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.r.l.	22.309	28.582
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	19.107	22.438
TOTALE	243.494	207.315

Debiti finanziari per diritti d'uso

La voce comprende i debiti per i Diritti d'uso iscritti in seguito all'applicazione del principio contabile IFRS16 "Leases". Tale voce si riferisce:

- al debito residuo dei contratti di noleggio per le auto assegnate a dirigenti della Società.
- al debito residuo del contratto per l'affitto degli uffici amministrativi della Società, stipulato nel mese di novembre 2023.

Debiti finanziari a medio lungo termine (parte corrente e non corrente)

Sono così dettagliati:

<i>Situazione al 31 dicembre 2022</i>	<i>Data stipula</i>	<i>Data scadenza</i>	<i>Ammontare originale prestito</i>	<i>Tasso applicato al 31 dicembre 2022</i>	<i>Quota corrente (in migliaia di Euro)</i>	<i>Quota non corrente (in migliaia di Euro)</i>	<i>Saldo complessivo (in migliaia di Euro)</i>	<i>Garanzie Reali</i>
<i>Finanziamenti bancari a medio lungo termine</i>								
Unicredit S.p.A.	Set-2019	Set-2024	Euro 50.000.000	Euribor trim. + 150 bps	-	(42)	(42)	N/A
BNL	Apr-2022	Apr-2027	Euro 80.000.000	Euribor trim. + 190 bps	-	79.818	79.818	N/A
Ing Bank N.V.	Lug-2015	Set-2022	Euro 55.000.000	Euribor trim. + 165 bps	-	-	-	N/A
Mediobanca S.p.A.	Mar-2022	Mar-2026	Euro 25.000.000	Euribor trim. + 200 bps	-	(52)	(52)	N/A
Banca Intesa Sanpaolo S.p.A.	Feb-2022	Mag-2026	Euro 50.000.000	Euribor trim. + 205 bps	-	(138)	(138)	N/A
Finanziamento SACE	Ott-2020	Giu-2026	Euro 80.000.000	Euribor trim. + 190 bps	13.333	66.477	79.810	N/A
Banco do Brasil s.a.	Mar-2020	Mar-2025	Euro 25.000.000	Euribor trim. + 180 bps	-	(24.926)	(24.926)	N/A
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Giu-2021	Giu-2026	Euro 10.000.000	Euribor sem + 200 bps	2.857	7.105	9.962	N/A
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Nov-2021	Lug-2026	Euro 10.000.000	Euribor sem + 210 bps	1.429	8.529	9.958	N/A
Ing Bank N.V.	Dic-2021	Mag-2025	Euro 20.000.000	Euribor trim. + 250 bps	-	(63)	(63)	N/A
Risconti per commissioni su garanzia					(493)	-	(493)	
Oneri finanziari netti maturati al 31 dicembre 2022					302	-	302	
<i>Sub totale Finanziamenti bancari a medio lungo termine</i>					<i>17.428</i>	<i>186.560</i>	<i>203.998</i>	
<i>Altri finanziamenti a medio lungo termine:</i>								
Prestito obbligazionario / <i>Private Placement</i>	Mag-2013	Mag-2023	Usd 115.000.000	Cedola fissa 600 bps	15.385	-	15.385	N/A
Prestito obbligazionario “€100,000,000 2 per cent. Equity Linked Bonds due 2021”	Mag-2014	Mag-2021	Euro 100.000.000	Cedola fissa 200 bps	-	-	-	N/A
Prestito obbligazionario / <i>Private Placement</i>	Nov-2019	Nov-2025	Euro 75.000.000	Cedola fissa 300 bps	7.500	52.304	59.804	N/A
Oneri finanziari netti maturati al 31 dicembre 2022					1.109	-	1.109	
<i>Sub totale Altri finanziamenti a medio lungo termine</i>					<i>23.994</i>	<i>52.304</i>	<i>76.298</i>	
Totale Finanziamenti bancari e altri finanziamenti a medio lungo termine					41.422	238.864	280.286	

<i>Situazione al 31 dicembre 2023</i>	<i>Data stipula</i>	<i>Data scadenza</i>	<i>Ammontare originale prestito</i>	<i>Tasso applicato al 31 dicembre 2023</i>	<i>Quota corrente (in migliaia di Euro)</i>	<i>Quota non corrente (in migliaia di Euro)</i>	<i>Saldo complessivo (in migliaia di Euro)</i>	<i>Garanzie Reali</i>
<i>Finanziamenti bancari a medio lungo termine</i>								
Unicredit S.p.A.	Set-2019	Set-2024	Euro 50.000.000	Euribor trim. + 150 bps	-	(17)	(17)	N/A
BNL	Apr-2022	Apr-2027	Euro 80.000.000	Euribor trim. + 190 bps	-	79.868	79.868	N/A
Mediobanca S.p.A.	Mar-2022	Mar-2026	Euro 25.000.000	Euribor trim. + 200 bps	-	(27)	(27)	N/A
Banca Intesa Sanpaolo S.p.A.	Feb-2022	Mag-2026	Euro 50.000.000	Euribor trim. + 205 bps	-	(85)	(85)	N/A
Finanziamento SACE	Ott-2020	Giu-2026	Euro 80.000.000	Euribor trim. + 190 bps	26.667	39.864	66.530	N/A
Banco do Brasil s.a.	Mar-2020	Mar-2025	Euro 25.000.000	Euribor trim. + 180 bps	-	24.962	(24.962)	N/A
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Giu-2021	Giu-2026	Euro 10.000.000	Euribor sem + 200 bps	2.857	4.258	7.115	N/A
Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.	Nov-2021	Lug-2026	Euro 10.000.000	Euribor sem + 210 bps	2.857	5.684	8.541	N/A
Ing Bank N.V.	Dic-2021	Mag-2025	Euro 20.000.000	Euribor trim. + 250 bps	-	(37)	(37)	N/A
Risconti per commissioni su garanzia					(823)	-	(823)	
Oneri finanziari netti maturati al 31 dicembre 2023					1.737	-	1.737	
<i>Sub totale Finanziamenti bancari a medio lungo termine</i>					<i>33.295</i>	<i>154.471</i>	<i>187.766</i>	
<i>Altri finanziamenti a medio lungo termine:</i>								
Prestito obbligazionario / <i>Private Placement</i>	Mag-2013	Mag-2023	Usd 115.000.000	Cedola fissa 600 bps	-	-	-	N/A
Prestito obbligazionario / <i>Private Placement</i>	Nov-2019	Nov-2025	Euro 75.000.000	Cedola fissa 300 bps	7.500	44.870	52.370	N/A
Oneri finanziari netti maturati al 31 dicembre 2023					175	-	175	
<i>Sub totale Altri finanziamenti a medio lungo termine</i>					<i>7.675</i>	<i>44.870</i>	<i>52.545</i>	
Totale Finanziamenti bancari e altri finanziamenti a medio lungo termine					40.970	199.341	241.311	

La Società nel corso dell'esercizio 2023 ha effettuato le seguenti operazioni:

- rimborsato nei mesi di giugno e dicembre la quota corrente, pari a Euro 2.857 mila, del finanziamento di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. scadente nel mese di giugno 2026 e sottoscritto nel mese di giugno 2021;
- rimborsato nel mese di luglio la quota corrente, pari a Euro 1.429 mila, del finanziamento di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. scadente nel mese di luglio 2026 e sottoscritto nel mese di novembre 2021;
- rimborsato nei mesi di settembre e dicembre la quota corrente, complessivamente pari a Euro 13.333 mila, del finanziamento garantito da SACE S.p.A., per un ammontare totale di Euro 80 milioni, scadente nel mese di giugno 2026 e sottoscritto nel mese di ottobre 2020;
- rimborsato, nel mese di febbraio, una quota parziale pari a Euro 10 milioni del finanziamento di tipo *revolving* di Banco do Brasil, per Euro 25 milioni, sottoscritto a marzo 2020 le cui condizioni sono state rinegoziate nel corso dell'esercizio 2021. Tale finanziamento è stato nuovamente utilizzato per una quota pari a Euro 10 milioni, a partire dal mese di agosto;
- utilizzato parzialmente per una quota pari a Euro 15 milioni nel mese di maggio, e rimborsato nel mese di agosto, il finanziamento di tipo *revolving* con ING Bank N.V., scadente nel mese di maggio 2025 e sottoscritto nel mese di dicembre 2021;

In riferimento al prestito obbligazionario di originari USD 115 milioni scadente nel maggio 2023, la Società ha rimborsato nel mese di maggio la settima e ultima rata, prevista contrattualmente, per un importo di USD 16,4 milioni.

Inoltre, in riferimento al prestito obbligazionario di originari Euro 75 milioni con scadenza nel mese di novembre 2025, la Società ha rimborsato nel mese di novembre 2023 la terza rata, prevista contrattualmente, per un importo di Euro 7,5 milioni.

I finanziamenti in essere non prevedono il riconoscimento di alcuna garanzia reale su attività della Società. Si precisa inoltre che, contrattualmente, gli *spread* di alcuni finanziamenti della Società sono rivisti semestralmente sulla base della verifica del *ratio* PFN consolidata / EBITDA consolidato normalizzato. Per un'analisi dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del periodo si rimanda alla successiva nota 20 "Analisi della posizione finanziaria netta".

16. DEBITI COMMERCIALI ED ALTRI DEBITI CORRENTI

Il dettaglio dei “Debiti commerciali e altri debiti” è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso società controllate	247	432
Debiti verso società controllanti	527	370
Debiti verso fornitori	2.190	1.152
Debiti verso Istituti di previdenza e di sicurezza sociale	655	511
Debiti verso il personale dipendente	1.106	913
Altri debiti	383	350
TOTALE	5.108	3.728

I debiti verso società controllate e verso fornitori non sono soggetti ad interessi e sono mediamente regolati a 60 giorni.

La voce “Debiti verso società controllanti” rappresenta per Euro 513 mila il debito verso la società controllante CIR S.p.A. per il compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte delle società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, con conseguente riconoscimento ai fini fiscali di oneri finanziari indeducibili, come previsto dalla normativa in materia.

17. DEBITI PER IMPOSTE

A fine esercizio ammontano a Euro 105 mila (Euro 94 mila al 31 dicembre 2022) e rappresentano ritenute, da versare all’Erario, effettuate su retribuzioni e compensi.

18. FONDI A LUNGO TERMINE

La voce ammonta complessivamente al 31 dicembre 2023 ad Euro 1.019 mila (Euro 146 mila al 31 dicembre 2022) ed è rappresentata dai debiti per il Trattamento di fine rapporto e simili, dal fondo per il ripristino dei diritti d’uso relativo agli uffici di Milano, sede della Società, pari a Euro 20 mila e dal fondo per la ristrutturazione di alcune funzioni aziendali.

Trattamento di fine rapporto

In aggiunta alla previdenza pubblica in Italia ogni dipendente, al termine della sua attività lavorativa, ha diritto all’indennità di fine rapporto (TFR) che viene accantonata in un apposito fondo ed è soggetta a rivalutazione legale annuale per gli importi accantonati negli anni precedenti. Tale indennità integrativa è considerata come fondo a prestazione definita, soggetta a valutazione attuariale sia per la parte relativa ai futuri benefici previsti sia per le prestazioni già corrisposte (che rappresenta la parte soggetta a rivalutazione annuale). In ottemperanza all’emendamento allo IAS 19 “Benefici ai dipendenti” gli utili e le perdite attuariali sono iscritte immediatamente nel “Prospetto degli altri utili/(perdite) complessivi” in modo che l’intero ammontare netto dei fondi per benefici definiti sia iscritto nella situazione patrimoniale finanziaria della Società.

In sede di valutazione attuariale del “Trattamento di fine rapporto (TFR)” sono state considerate le seguenti ipotesi:

- Ipotesi macroeconomiche:

1. tasso annuo di attualizzazione indice *IBoxx Eurozone Corporate AA*: 3,26% (3,5% al 31 dicembre 2022)
2. tasso annuo di inflazione: 2,0% (2,3% al 31 dicembre 2022)
3. tasso annuo incremento TFR: 3,0% (3,23% al 31 dicembre 2022)

- Ipotesi demografiche:

1. tasso di dimissioni volontarie: 10% dell'organico (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
2. età di pensionamento: si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti validi per l'assicurazione generale obbligatoria (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
3. probabilità di morte: sono state utilizzate le tavole di mortalità RG48 prodotte dalla Ragioneria Generale dello Stato (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
4. per le probabilità di anticipazione si è supposto un valore anno per anno pari al 3% (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022);
5. per le probabilità di inabilità sono state utilizzate le tavole INPS differenziate in funzione dell'età e del sesso (stesse ipotesi al 31 dicembre 2022).

La movimentazione del TFR della Società è la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
<i>Saldo iniziale</i>	73	168
Perdite/(Utili) attuariali da rimisurazione	2	(19)
Accantonamenti del periodo	34	30
Indennità pagate	(19)	(106)
SALDO FINALE	90	73

Le perdite attuariali da rimisurazione cumulate al 31 dicembre 2023 ed iscritte tra gli "Altri utili (perdite) attuariali" ammontano ad Euro 126 mila (Euro 119 mila al 31 dicembre 2022).

Gli importi rilevati nel conto economico possono essere così riassunti:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Costo corrente del servizio	26	19
Oneri finanziari	3	2
TOTALE	29	21

La durata media dell'obbligazione al 31 dicembre 2023 è pari a circa undici anni.

Di seguito si riporta l'analisi di sensitività per il trattamento di fine rapporto. La seguente tabella riporta la variazione del fondo al variare delle seguenti ipotesi attuariali:

- Tasso di attualizzazione
- Tasso di incremento salariale

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		31.12.2022	
Sensitivity Analysis	+ 0,5%	- 0,5%	+ 0,5%	- 0,5%
Tassi di attualizzazione	(1)	1	(1)	1
Tasso di incremento salariale	1	(1)	-	-

19. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

Capitale sociale

Nell'esercizio 2023 il capitale sociale è pari a Euro 62.461.356 (suddiviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 ciascuna) ed è rimasto invariato rispetto al precedente esercizio. Tutte le azioni ordinarie sono interamente versate. Non esistono azioni gravate da diritti, privilegi e vincoli nella distribuzione di dividendi.

Si segnala che al Consiglio di Amministrazione è stata conferita delega per un periodo massimo di cinque anni dalla data di iscrizione al Registro Imprese della delibera assembleare del 26 aprile 2019 per (i) aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un massimo di Euro 100 milioni (valore nominale) con facoltà di stabilire l'eventuale destinazione dell'aumento di capitale al servizio della conversione di obbligazioni emesse nonché al servizio di buoni di sottoscrizione (warrant), (ii) aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un massimo di Euro 5,2 milioni (valore nominale) a favore di Amministratori e dipendenti della Società e di sue controllate e (iii) di emettere obbligazioni convertibili in azioni con correlato aumento del capitale sociale fino ad un massimo di Euro 100 milioni.

Viene di seguito esposta la movimentazione delle azioni in circolazione:

Azioni in circolazione	2023	2022
<i>Numero di azioni di inizio periodo</i>	120.117.992	120.117.992
<i>Numero azioni emesse per sottoscrizione di stock option</i>	-	-
<i>Numero azioni ordinarie al 31 dicembre</i>	120.117.992	120.117.992
<i>Numero azioni emesse per sottoscrizione di stock option contabilizzate alla voce "Riserva conto aumento capitale" al 31 dicembre</i>	-	-
Azioni proprie	(1.537.156)	(1.945.864)
Numero azioni in circolazione al 31 dicembre	118.580.836	118.172.128

Alla data del 31 dicembre 2023, la Società ha in portafoglio n. 1.537.156 azioni proprie pari al 1,28% del capitale.

L'Assemblea Ordinaria del 21 aprile 2023 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione l'autorizzazione, per un periodo di 18 mesi, ad acquistare un numero massimo di 10 milioni di azioni proprie ad un prezzo unitario che non dovrà essere superiore del 15% e inferiore al 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta del mercato regolamentato precedente ogni singola operazione di acquisto o precedente la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto prescritto dall'art. 132 del DL n. 58/98 e dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, nonché in base alle disposizioni di legge e/o regolamento vigenti al momento dell'operazione.

Successivamente, il Consiglio d'Amministrazione in data 21 dicembre 2023 ha dato esecuzione al piano di *Stock Grant* 2023 (approvato dall'Assemblea Ordinaria in data 21 aprile 2023 per un numero massimo di 1.000.000 di diritti condizionati) destinato a dipendenti della Società e di società controllate mediante attribuzione di n. 980.000 diritti (*Units*), ciascuno dei quali attribuirà ai beneficiari il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione della Società.

La maturazione di tale diritto per n. 277.500 *Units*, definite *Time-based Units*, è subordinata alla sussistenza del rapporto di lavoro nei termini temporali prefissati per l'esercitabilità; per n. 351.250 *Units*, definite *Performance Units* di tipo A è stata considerata anche la condizione del raggiungimento di obiettivi di *performance* borsistica dell'azione Sogefi; per n. 351.250 *Units*, definite *Performance Units* di tipo B è subordinata al raggiungimento di obiettivi Economico-Finanziari e obiettivi Non Finanziari definiti nel Regolamento.

L'assegnazione dei singoli diritti avverrà utilizzando esclusivamente azioni proprie della Società.

Riserve ed utili (perdite) a nuovo

La voce è così dettagliata:

(in migliaia di Euro)	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserva IAS 40 e Legge 266/2005	Altre Riserve	Utili a nuovo	Riserva adozione IAS/IFRS	Riserva piani d'incentivazione basati su azioni	Riserva di cash flow hedge	Riserva piani a benefici definiti	Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto dall' 1.1.2005	Totale riserve ed utili (perdite) a nuovo
<i>Saldi al 31 dicembre 2021</i>	14.839	12.640	16.319	12.421	88.312	(23)	813	(933)	(133)	257	144.513
Aumenti di capitale a pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione perdita 2021:											
- a riserva utili a nuovo	-	-	-	-	69.861	-	-	-	-	-	69.861
Altre variazioni	156	-	-	-	(35)	-	(121)	-	-	-	-
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	6.200	-	-	6.200
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.493)	(1.493)
Costo figurativo piani d'incentivazione basati su azioni	-	-	-	-	-	-	286	-	-	-	286
<i>Saldi al 31 dicembre 2022</i>	14.995	12.640	16.319	12.421	158.139	(23)	978	5.267	(138)	(1.236)	219.362
Aumenti di capitale a pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Copertura perdita 2022:											
- a riserva utili a nuovo	-	-	-	-	(58.706)	-	-	-	-	-	(58.706)
Altre variazioni	931	-	-	-	(493)	-	(438)	-	-	-	-
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	(2.520)	-	-	(2.520)
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	(56)	-	(56)
Imposte su voci direttamente imputate a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	607	607
Costo figurativo piani d'incentivazione basati su azioni	-	-	-	-	-	-	404	-	-	-	404
<i>Saldi al 31 dicembre 2023</i>	15.925	12.640	16.319	12.421	98.941	(23)	943	2.747	(194)	(629)	159.091

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta al 31 dicembre 2023 a Euro 15.925 mila rispetto ad Euro 14.995 mila al 31 dicembre 2022. Nel corso dell'esercizio è incrementata di Euro 931 mila in seguito a sottoscrizioni di nuove azioni, in esecuzione dei piani di *Stock Grant*. Per ulteriori dettagli si rimanda al successivo commento alla Riserva piani di incentivazione basati su azioni.

Riserva legale

Al 31 dicembre 2023 ammonta a Euro 12.640 mila e risulta invariata rispetto al 31 dicembre 2022.

Riserva IAS 40 e Legge 266/2005

E' invariata nell'esercizio. Accoglie l'importo dei maggiori valori iscritti a bilancio sugli immobili al 31 dicembre 2005 (rispetto ai corrispondenti valori fiscali) a seguito del passaggio agli IAS/IFRS. L'importo in parola, pari a Euro 18.489 mila, è stato ridotto dell'imposta sostitutiva di Euro 2.170 mila assolta, nel mese di giugno 2006, ai fini del riconoscimento IRES e IRAP di detti maggiori valori iscritti a bilancio.

La Società non ha stanziato le imposte differite passive relative alle altre riserve in sospensione di imposta in quanto la loro distribuzione non è ritenuta probabile.

Altre riserve

Sono le seguenti:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Riserva per azioni proprie in portafoglio	3.510	4.441
Azioni proprie in portafoglio	(3.510)	(4.441)
Riserva di rivalutazione ex Lege 413/91	1.547	1.547
Riserva ex Lege 576/75	1.736	1.736
Riserva ex art. 55 Lege 526/82	48	48
Ex. Riserva di conversione prestito obbligazionario	9.090	9.090
TOTALE	12.421	12.421

La voce "*Azioni proprie in portafoglio*" corrisponde al costo di acquisto delle azioni proprie in portafoglio. L'importo è decrementato nell'esercizio 2023 a seguito dell'assegnazione di n. 408.708 azioni proprie a beneficiari di piani di *Stock Grant*.

Riserva adozione IAS/IFRS

Corrisponde alla riserva costituita in data 1 gennaio 2004 per accogliere le rettifiche apportate in sede di prima adozione degli IAS/IFRS.

Riserva di cash flow hedge

La riserva si movimenta con la contabilizzazione dei flussi finanziari derivanti da strumenti che, ai fini dello IAS 39, vengono destinati come "strumenti a copertura dei flussi finanziari". Il relativo effetto fiscale è riportato nella voce "effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico" degli Altri utili (perdite) complessivi.

I movimenti del periodo rilevano una variazione negativa per Euro 2.520 mila così composta:

- Variazione positiva per Euro 303 mila corrispondente alla quota parte della riserva negativa relativa ai contratti non più in *hedge accounting* che viene riconosciuta a conto economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura; si segnala che il sottostante è stato estinto nel mese di maggio 2023 e, pertanto, il valore della riserva alla fine dell'esercizio 2023 è pari a zero.
- Variazione negativa per Euro 2.823 corrispondente alla quota relativa ai contratti di copertura in *hedge accounting* imputata direttamente a Patrimonio Netto.

Riserva piani di incentivazione basati su azioni

La riserva si riferisce al valore del costo figurativo dei piani di incentivazione basati su azioni (*Stock Grant*) assegnati a dipendenti della Società e di sue controllate.

A seguito dell'esercizio, nel corso del 2023, di diritti derivanti dai piani di *Stock Grant* con conseguente assegnazione ai beneficiari di n. 408.708 azioni proprie a titolo gratuito, l'importo di Euro 438 mila, corrispondente al *fair value* delle stesse azioni alla data di assegnazione dei diritti (*Units*), è riclassificato dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" alla "Riserva da sovrapprezzo azioni" (incrementata per Euro 931 mila) e alla "Riserva utili a nuovo" (decrementata per Euro 493 mila).

Riserva piani a benefici definiti

La riserva include gli utili/(perdite) complessive da rimisurazione del fondo trattamento di fine rapporto in seguito all'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 "Benefici ai dipendenti".

INFORMATIVA DI CUI ALL'ART. 2427 - 7BIS - CODICE CIVILE

(in migliaia di Euro)

	Importo al 31 dicembre 2023	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi (*)	
				Per copertura perdite	Per distribuzione dividendi
Capitale	62.461	-	-	-	-
Riserve di capitale:					
Riserva da sovrapprezzo azioni	15.925	A,B,C	15.925	-	-
Riserva azioni proprie in portafoglio	3.510	-	-	-	-
Azioni proprie in portafoglio	(3.510)	-	-	-	-
Riserve di utili:					
Riserva in conto aumento capitale:					
- parte nominale	-	A	-		
- parte sovrapprezzo	-	A,B,C	-		
Riserva ex Legge 576/75	1.736	A,B,C	1.736	-	-
Riserva legale	12.640	B	12.493	-	-
		A,B,C	(***) 147		
Riserva ex art. 55 Legge 526/82	48	A,B,C	48	-	-
Riserve utili a nuovo e altre riserve minori	110.876	A,B,C	108.953	64.944	-
			(****) 1.923		
Riserve di rivalutazione:					
Riserva ex Legge 413/91	1.547	A,B,C	1.547	-	-
Riserva IAS 40 e Legge 266/05	5.176	B	(**) 5.176	-	-
Riserva U.N. ex riserva IAS 40 e Legge 266/05	11.143	A,B,C	(**) 6.284	-	-
		A,B,C	(**) 4.859	-	-
TOTALE	221.552		159.091	64.944	-

Legenda= A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

(*) Le utilizzazioni sono quelle che hanno determinato una riduzione del patrimonio netto.

(**) La Riserva IAS 40 e Legge 266/2005 nasce civilisticamente in sede di *first time adoption* ai sensi dello IAS40 (per il passaggio dal criterio del costo al criterio del *fair value*, trattandosi di immobili che sono tutti in godimento), ma riflette anche la rivalutazione effettuata ai sensi della Legge 266/2005. La disciplina di questa riserva è quella contenuta nell'articolo 7 comma 7 del dlgs 38/2005 in base alla quale le riserve sono indisponibili e diventano libere a fronte della svalutazione o del realizzo degli immobili rivalutati in sede di *first time adoption* (guida 4 OIC paragrafo 5.4.3 nr.5 e comma 7). L'importo di tale riserva in sede di *first time adoption* era pari a 16.319 mila, ovvero: 18.489 mila (rivalutazione lorda) al netto di 2.171 mila (imposta sostitutiva assoluta *ex lege* 266/2005 per ottenere il riconoscimento del maggior valore iscritto sugli immobili in sede di *first time adoption*). La riserva in parola di euro 16.319 mila si è poi ridotta:

- per l'importo di 6.284 mila, espressivo della quota di rivalutazione (al netto dell'annessa imposta sostitutiva) definitivamente realizzata, in quanto riferibile al complesso immobiliare di San Felice del Benaco (BS) che è stato venduto fuori dal gruppo nel 2022; il citato importo di 6.284 mila è quindi stato girocontato dalla riserva IAS 40-lex 266/2005 alla riserva utili a nuovo ex riserva IAS 40-lex 266/2005, in coerenza con la normativa dianzi richiamata;

- per l'importo di euro 4.859 mila (5.521 mila di rivalutazione lorda – 662 mila di imposta sostitutiva), espressivo delle svalutazioni nette complessivamente apportate al 31.12.22 agli immobili ancora di proprietà; anche il citato importo di euro 4.859 mila è quindi stato girocontato dalla riserva IAS 40-lex 266/2005 alla riserva utili a nuovo ex riserva IAS 40-lex 266/2005, in coerenza con la normativa dianzi richiamata.

La residua riserva IAS 40-lex 266/2005 di euro 5.176 mila, qualificata genericamente come "indisponibile" dall'art.7 comma 7 DLGS 38/2005, è stata considerata presentare – in assenza di ulteriori specificazioni normative al riguardo - il regime previsto per le riserve (di cui infatti condividono la natura) che sorgono in relazione agli utili di esercizio derivanti dalle rivalutazioni iscritte a conto economico in applicazione dello IAS 40 e quindi delle riserve di cui all'art.6 comma 2 DLGS 38/2005 che, ai sensi dei commi 4 e 5 del medesimo articolo, non sono disponibili né per la

distribuzione né per l'imputazione a capitale sociale e possono essere utilizzate per la copertura perdite solo dopo aver utilizzato le riserve di utili disponibili e la riserva legale. Dette riserve, se utilizzate per la copertura perdite devono essere reintegrate accantonando gli utili degli esercizi successivi. Inoltre, a dette riserve si applica il comma 6 dell'art.6 DLGS 38/2005, in base al quale "non si possono distribuire utili fino a quando la riserva di cui al comma 2 ha un importo inferiore a quello delle plusvalenze di cui al comma 1 lettera a, esistenti alla data di riferimento del bilancio".

(***) Trattasi della quota della riserva legale eccedente il 20 per cento del capitale sociale: $12.640.000 - 12.493.000 (62.461.000 * 20\%) = 147.000$. Tale quota di riserva legale è, quindi, suscettibile di essere utilizzata, con una semplice delibera assembleare, per qualunque finalità.

(****) Trattasi delle riserve cash flow hedge che ai sensi dell'art.6 commi 4 e 5 del DLGS 38/2005 non sono disponibili né per la distribuzione né per l'imputazione a capitale e possono essere utilizzate per la copertura perdite solo dopo aver utilizzato le riserve di utili disponibili e la riserva legale. Se utilizzate per la copertura perdite devono essere reintegrate accantonando gli utili degli esercizi successivi.

Vincoli fiscali cui soggiacciono talune riserve:

Riserva ex Legge 576/75

Ai sensi dell'art. 34 della Legge 576/75 la riserva in parola è in sospensione d'imposta; qualora venga distribuita, la stessa concorrerà alla formazione del reddito imponibile della Società. Del pari la Società ha ricostituito un vincolo in sospensione di imposta sul proprio capitale sociale per complessivi Euro 5.130 mila.

Riserva ex art. 55 Legge 526/82

La riserva in parola è in sospensione d'imposta; qualora venga utilizzata per scopi diversi dalla copertura di perdite d'esercizio, la stessa concorrerà alla formazione del reddito imponibile della Società.

Riserva di rivalutazione ex Legge 413/91

Nell'eventualità in cui tale riserva dovesse essere distribuita la stessa concorrerebbe, limitatamente all'importo di Euro 12 mila, alla formazione del reddito imponibile della Società, secondo le modalità previste dalla Legge 413/91.

Riserva IAS 40 e Legge 266/2005 e Riserva U.N. ex riserva IAS 40 – lex 266/2005

Nell'eventualità in cui tali riserve dovessero essere distribuite (la prima, sussistendone le condizioni civilistiche, per Euro 5.176 mila e la seconda per Euro 11.143 mila) le stesse concorrerebbero alla formazione del reddito imponibile della Società, secondo le modalità previste dalla legge richiamata.

La Società ha inoltre costituito un vincolo in sospensione di imposta sul proprio capitale sociale per Euro 919 mila, a fronte dell'utilizzo della Riserva Legge 72 del 19 marzo 1983 per l'aumento di capitale gratuito effettuato nel 1989.

Pertanto la Società ha nel proprio patrimonio netto Riserve in sospensione di imposta nonché vincoli in sospensione di imposta costituiti sul proprio capitale sociale a seguito di precedenti utilizzi di riserve di rivalutazione per un ammontare complessivamente pari ad Euro 24.164 mila.

La Società non ha stanziato imposte differite passive relative a tali riserve, che in caso di distribuzione concorrerebbero alla formazione del reddito imponibile della Società, in quanto la loro distribuzione non è ritenuta probabile.

20 ANALISI DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

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

(in migliaia di euro)	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	170.717	162.137
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	32.973	52.879
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	203.690	215.016
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	243.494	207.975
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	41.207	41.454
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	284.701	249.429
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	81.011	34.413
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	152.207	181.045
J. Strumenti di debito	44.870	52.304
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	197.077	233.349
M. Indebitamento finanziario netto (H)+(L)	278.088	267.762

Per la riconciliazione della voce “Indebitamento finanziario netto” risultante dalla tabella sopra riportata e la voce “Indebitamento finanziario netto” esposta nella Relazione sulla Gestione, si rimanda al paragrafo “Definizione degli indicatori di *performance* e indebitamento finanziario netto” del bilancio consolidato.

Di seguito si riporta una descrizione dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine dell'esercizio (si rimanda alla precedente nota n. 15 “Debiti verso banche ed altri finanziamenti” per maggiori dettagli sui finanziamenti):

- prestito di Euro 25.000 mila Mediobanca S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 50.000 mila Unicredit S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 80.000 mila Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 20.000 mila Ing Bank N.V.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 50.000 mila Intesa Sanpaolo S.p.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 25.000 mila Banco do Brasil S.A.: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito obbligazionario di Euro 75.000 mila: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 80.000 mila garantito da Sace: rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 10.000 mila Cassa depositi e prestiti S.p.A. (stipulato a giugno 2021): rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3;
- prestito di Euro 10.000 mila Cassa depositi e prestiti S.p.A. (stipulato a novembre 2021): rapporto tra la posizione finanziaria netta consolidata e l'EBITDA consolidato normalizzato minore o uguale a 4; rapporto tra EBITDA consolidato normalizzato e oneri finanziari netti consolidati non inferiore a 3.

Al 31 dicembre 2023 tali *covenant* risultano rispettati.

C) NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO

21. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Proventi da partecipazioni

La voce *Proventi da partecipazioni* è così composta:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
<i>Dividendi da Società controllate</i>		
Sogefi Gestion S.A.	1.400	700
Sogefi U.S.A. Inc.	2.829	3.239
Sogefi Air & Cooling SAS France	3.900	19.000
TOTALE	8.129	22.939

I dividendi deliberati, nel corso dell'esercizio 2022, dagli organi competenti delle società controllate sono stati interamente incassati e rilevati a conto economico nell'esercizio.

Altri proventi finanziari

Comprendono le seguenti voci:

Gli *Interessi e commissioni da società controllate* che ammontano a Euro 16.123 mila, contro Euro 7.878 mila dell'esercizio precedente, e sono così dettagliati:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
<i>Interessi su finanziamenti a società controllate:</i>		
Sogefi PC Suspensions Germany Gmbh (*)	-	699
Sogefi HD Suspensions Germany Gmbh (*)	1.228	-
Sogefi Filtration S.A.	2.567	1.392
Sogefi Filtration d.o.o.	-	183
Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V.	1.229	897
Sogefi Suspensions France S.A.	1.538	831
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	667	587
Sogefi suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	531	469
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	643	566
<i>Interessi su c/c di cash pooling con società controllate:</i>		
Sogefi Suspensions S.A.	843	402
Sogefi Aftermarket Spain SLU	-	8
Sogefi PC Suspensions Germany Gmbh (*)	-	143
Sogefi HD Suspensions Germany Gmbh (*)	1.927	235
Sogefi Suspensions Eastern Europe S.r.l.	1.070	98
Sogefi Filtration S.A.	576	286
Sogefi Gestion S.A.S.	146	39
Sogefi Filtration Ltd	202	29
Sogefi Filtration d.o.o.	19	19
United Springs Ltd	332	98
Alleward Springs Ltd	1.012	63
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	28	7
Sogefi USA Inc.	-	28
Sogefi Air & Cooling U.S.A. Inc.	22	2
Sogefi Air & Cooling Canada Corp.	670	571
Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V.	873	226
TOTALE	16.123	7.878

(*) Nel corso dell'esercizio 2023 la Società Sogefi PC Suspensions Germany Gmbh è stata oggetto di fusione incorporando la Società Sogefi HD Suspensions Germany GmbH, mantenendo la ragione sociale di quest'ultima.

Gli *Interessi e commissioni da altri e proventi vari* che ammontano a Euro 2.714 mila, contro Euro 354 mila dell'esercizio precedente. Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Interessi su crediti verso banche	-	-
Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i>	40	200
Proventi da operazioni di <i>Interest rate swap</i>	2.674	147
Proventi da <i>fair value</i> derivati non più in " <i>hedge accounting</i> "	-	7
TOTALE	2.714	354

L'incremento rispetto all'anno precedente è dovuto alla valutazione al *fair value* degli strumenti derivati *Interest rate swap* che ha avuto un effetto positivo.

Interessi passivi ed altri oneri finanziari

Gli *Interessi passivi ed altri oneri finanziari verso società controllate* ammontano a Euro 8.043 mila, contro Euro 998 mila dell'esercizio precedente e rappresentano l'onere sulle posizioni passive di *cash pooling* in essere con società controllate nell'ambito della gestione di tesoreria centralizzata. Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Sogefi Filtration d.o.o.	120	13
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	935	78
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	798	76
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	685	63
United Springs S.a.S.	82	7
United Springs BV	30	2
Sogefi Filtration S.A.	1.006	32
Sogefi Aftermarket Spain SLU	115	6
Sogefi Filtration Ltd	1.214	363
Sogefi Air & Cooling SA	2.211	151
Sogefi U.S.A. Inc.	409	84
Sogefi Suspensions S.A.	22	10
Allevard Springs Ltd	66	5
United Springs Ltd	344	107
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	5	-
Sogefi Air & Cooling USA Inc.	1	1
TOTALE	8.043	998

L'incremento è dovuto principalmente all'aumento dei tassi Euribor e Libor applicati.

Gli *Interessi ed altri oneri finanziari verso altri* ammontano a Euro 14.992 mila contro Euro 10.332 mila dell'esercizio precedente. Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Interessi passivi su finanziamenti Unicredit S.p.A.	202	239
Interessi passivi su finanziamento Intesa Sanpaolo S.p.A.	408	368
Interessi passivi su finanziamenti Banco do Brasil S.A.	1.076	416
Interessi passivi su finanziamenti Mediobanca S.p.A.	202	453
Interessi passivi su finanziamento BNP Paribas S.A.	4.171	1714
Interessi passivi su finanziamento ING Bank N.V.	373	179
Interessi passivi su finanziamento SACE	4.850	2.219
Interessi passivi su finanziamento Cassa Depositi e Prestiti	1.053	418
Interessi su debiti verso banche	5	16

Interessi passivi su <i>private placement</i> obbligazionari	2.182	3.343
Oneri da copertura rischi tasso d'interesse	310	815
Commissioni e spese bancarie	143	145
Altri oneri finanziari	12	5
Componente finanziaria trattamento fine rapporto e simili	5	2
TOTALE	14.992	10.332

L'incremento degli oneri finanziari nel 2023 è principalmente riconducibile all'incremento del tasso Euribor applicato e al maggior utilizzo delle linee di credito aperte presso gli istituti bancari.

Utili e perdite su cambi

Le perdite su cambi, al netto degli utili su cambi, sono:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Perdite su cambi e oneri da copertura rischi cambio	(4.912)	(3.095)
Utili su cambi e proventi da copertura rischi cambio	3.107	5.844
TOTALE	(1.805)	2.749

Gli utili su cambi nell'esercizio ammontano a Euro 3.107 mila, contro Euro 5.844 mila dell'esercizio precedente ed includono proventi realizzati da contratti di copertura per Euro 2.433 mila derivanti dalla componente rischio cambio presente in 3 contratti di *Cross currency swap* stipulati per coprire sia dal rischio di tasso sia dal rischio di cambio il *private placement* obbligazionario in USD sottoscritto a maggio 2013 ed estinto nel mese di maggio 2023. Nelle perdite su cambi sono inclusi oneri netti da differenze di cambio, realizzate e da adeguamento, tra cui per complessivi Euro 2.433 mila maturate sul *private placement* obbligazionario in USD sopra menzionato.

22. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Ammontano a Euro 9.428 mila e rappresentano al 31 dicembre 2023 la rivalutazione della partecipazione detenuta nella società controllata francese Sogefi Suspension S.A.. Tale rivalutazione è stata effettuata sulla base dell'*impairment test* elaborato sulle partecipate, come precedentemente commentato alla nota n. 12 "Partecipazioni in società controllate".

23. ALTRI PROVENTI DELLA GESTIONE

Ammontano a Euro 9.558 mila (11.046 mila al 31 dicembre 2022) e sono rappresentati dai *Ricavi delle vendite e delle prestazioni* nonché da *Altri ricavi e proventi* e sono così dettagliati:

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

(in migliaia di Euro)	2023	2022
<i>Consulenza ed assistenza aziendale, royalties:</i>		
Sogefi Filtration Italy S.p.A. (Italia)	-	79
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.r.l. (Italia)	-	59
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. (Italia)	-	76
Sogefi Filtration Ltd (Gran Bretagna)	206	213
Sogefi Aftermarket Spain S.L.U. (Spagna)	18	15
Sogefi Filtration S.A. (Francia)	2.772	2.669

Sogefi Filtration d.o.o. (Slovenia)	164	216
Sogefi HD Suspensions Germany GmbH (Germania) (*)	261	265
Sogefi Suspensions S.A. (Francia)	1.638	1.399
Sogefi PC Suspensions Germany GmbH (Germania) (*)	-	52
Allevard Springs Ltd (Gran Bretagna)	28	64
Sogefi Gestion S.A.S. (Francia)	586	578
Sogefi Air & Cooling S.A.S. (Francia)	1.705	1.610
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l. (Romania)	116	110
Iberica de Suspensiones S.L. (ISSA) (Spagna)	138	150
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Cina)	394	441
Sogefi Suspensions Eastern Europe srl (Romania)	57	64
<i>Locazioni:</i>		
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. (Italia)	492	453
TOTALE	8.575	8.513

(*) Nel corso dell'esercizio 2023 la Società Sogefi PC Suspensions Germany GmbH è stata oggetto di fusione incorporando la Società Sogefi HD Suspensions Germany GmbH, mantenendo la ragione sociale di quest'ultima.

Altri ricavi e proventi

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Proventi vari e recuperi spese da società controllate	298	1.945
Altri proventi	685	588
TOTALE	983	2.533

L'incremento rispetto al precedente esercizio della voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" è principalmente riconducibile alla maggiore attività di servizi resa a favore delle società controllate.

In merito alla suddivisione dei ricavi per servizi per aree geografiche, la stessa è evidenziata nella tabella sopra riportata "Ricavi delle vendite e delle prestazioni".

24. ALTRI COSTI DELLA GESTIONE

Costi per servizi non finanziari

La voce in oggetto risulta così dettagliata:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Assistenza amministrativa, finanziaria e fiscale prestata dalla società controllante	165	175
Consulenze	4.754	2.554
Compensi Amministratori	765	748
Compensi Amministratori riversati alla società controllante	20	20
Compensi Sindaci	93	93
Onerari società di revisione	215	239
Spese per pubblicazioni e monografie	11	18
Postelegrafoniche ed erogazioni	36	36
Diritti di quotazione, vigilanza e istruttoria	86	83
Spese generali	69	57
Oneri diversi addebitati da società controllate	791	793
Oneri di manutenzione	18	38
Oneri diversi	489	822
TOTALE	7.512	5.676

La voce comprende costi per servizi e consulenze recuperati tramite riaddebito diretto alle società controllate.

I servizi dalla società controllante CIR S.p.A. ammontano ad Euro 165 mila (Euro 175 mila nel 2022). Nell'ambito delle sue attività, la Società si avvale infatti dei servizi della controllante CIR S.p.A. in materia di supporto gestionale e di carattere amministrativo, finanziario, fiscale, societario. La voce oneri diversi include, inoltre, per Euro 162 mila la quota parte dei costi sostenuti dalla controllante CIR S.p.A. per l'assicurazione degli amministratori e dirigenti delle società del Gruppo.

Costi per godimento di beni di terzi

Ammontano a Euro 228 mila rispetto a Euro 110 mila rilevati nell'esercizio precedente ed includono per Euro 110 mila canoni e oneri per l'utilizzo degli uffici, di proprietà della controllante CIR S.p.A., occupati dalla Società sino al mese di ottobre 2023.

Costi per il personale

Ammontano complessivamente a Euro 4.267 mila contro Euro 3.927 mila dell'esercizio precedente e sono così dettagliati:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Stipendi	2.916	2.760
Oneri sociali	806	721
Costi pensionistici: piani a benefici definiti (TFR)	34	41
Costi pensionistici: piani a contributi definiti	62	44
Altri costi	276	268
Fair value piani incentivazione basati su azioni destinati a dipendenti	173	93
TOTALE	4.267	3.927

Per i piani di *Stock Grant* riservati a dipendenti della Società il *fair value* dell'opzione viene determinato al momento dell'attribuzione calcolandolo sulla base del modello binomiale per la valutazione di opzioni americane denominato modello di *Cox, Ross e Rubinstein* per le *Time based units* e le *Performance Units* di tipo B e sulla base del modello denominato simulazione Montecarlo per le *Performance Units* di tipo A. Tale costo viene rilevato a conto economico lungo il periodo di maturazione del beneficio, con contropartita patrimoniale corrispondente ad una riserva istituita nel patrimonio netto. In particolare i dati di *input* utilizzati per la valutazione del *fair value* del piano di *Stock Grant* 2023 sono di seguito riassunti:

- Curve dei tassi di interesse EUR/SEK/CHF - *riskless* alla data del 21 dicembre 2023.
- Prezzo del titolo Sogefi S.p.A. al 21 dicembre 2023, pari a 2,04 Euro, e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, sempre rilevati al 21 dicembre 2023.
- Prezzi normali del titolo Sogefi S.p.A. e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, calcolati come media dei prezzi rilevati dal 20 novembre 2023 al 20 dicembre 2023 per la determinazione della barriera delle *Performance Units* di tipo A dello *Stock Grant*.
- Volatilità storiche a 260 giorni, osservate al 21 dicembre 2023 dei titoli e dei cambi.
- *Dividend yield* pari a zero.

- Serie storiche dei rendimenti logaritmici dei titoli coinvolti e dei cambi EURSEK e EURCHF per il calcolo delle correlazioni tra i titoli e delle correlazioni tra i 2 titoli in valuta diversa dall'EUR ed i relativi cambi (per l'aggiustamento dell'evoluzione stimata), calcolati per il periodo intercorrente dal 21 dicembre 2022 e 21 dicembre 2023.

Il *fair value*, di importo netto pari a Euro 231 mila, maturato nell'esercizio per le opzioni relative ai piani di incentivazione basati su azioni assegnate a dipendenti di società controllate, è imputato al valore di carico delle relative partecipazioni come precedentemente commentato alla nota n. 12 "Partecipazioni in società controllate".

Benefici per i dipendenti

Per quanto riguarda il dettaglio dei benefici per i dipendenti si rimanda al commento già contenuto nelle note esplicative e integrative al bilancio consolidato. Si evidenzia, di seguito, la movimentazione registrata nel corso dell'esercizio relativa al numero dei dipendenti, suddivisi per categoria:

	31.12.2022	Entrate	Uscite	31.12.2023	Media 2023	Media 2022
Dirigenti	7	2	0	9	8,67	7,25
Impiegati	9	5	5	9	8,83	9,42
TOTALE	16	7	5	18	17,50	16,67

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti rilevati nell'esercizio sono così dettagliati:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Ammortamenti beni materiali	16	18
Ammortamenti beni immateriali	2.116	2.705
Ammortamenti diritti d'uso	55	130
TOTALE	2.187	2.853

La voce Ammortamenti beni immateriali include per Euro 2.111 mila (Euro 2.694 mila nel 2022) l'ammortamento del sistema informativo di Gruppo integrato per la quota attribuibile all'utilizzo dello stesso e di competenza dell'esercizio 2023 e per Euro 5 mila (Euro 11 mila nel 2022) l'ammortamento dei marchi d'impresa.

Oneri diversi di gestione

Tale voce è così composta:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Iva indetraibile	234	168
Spese viaggio	192	85
Spese rappresentanza	32	1
Imposte e tasse non sul reddito	190	283
Altri oneri di gestione	83	19
Perdite da alienazione immobilizzazioni	2.945	-
TOTALE	3.676	556

L'incremento nel corso dell'esercizio 2023 degli oneri diversi di gestione è imputabile principalmente alla rilevazione di una perdita di valore derivante:

- per Euro 2.610 mila dalla dismissione della parte di sistema operativo allocato alle società controllate Sogefi Suspension Argentina S.A. e Sogefi Suspension Brasil Ltda., in seguito della decisione da parte del team dell'area "Information Technologies" di non implementare il sistema informativo "SAP" nelle due società;
- per Euro 335 mila dalla dismissione dell'asset allocato alla società controllata Sogefi Engine System México, S. de R.L. de C.V., in seguito alla cessione di ramo d'azienda avvenuta nel mese di novembre 2023.

25. PROVENTI E ONERI NON OPERATIVI

Oneri non operativi

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Adeguamento al <i>fair value</i> investimenti immobiliari	60	-
Oneri di ristrutturazione funzioni aziendali	785	23
Svalutazione crediti commerciali verso società controllate	-	4
TOTALE	845	27

Come commentato alla precedente nota n. 9 "Investimenti Immobiliari", la Società ha determinato nell'esercizio 2023 il *fair value* degli investimenti immobiliari, sulla base di stime effettuate da un perito indipendente contabilizzando un onere di Euro 60 mila. Inoltre la Società ha stanziato nell'esercizio 2023 oneri per Euro 785 mila in seguito alla ristrutturazione di alcune funzioni dirigenziali.

26. IMPOSTE SUL REDDITO

La composizione è la seguente:

(in migliaia di Euro)	2023	2022
Imposte correnti (attive)/passive	(3.335)	(67)
Imposte differite	(1.516)	3
Oneri da adesione consolidato fiscale Gruppo CIR	513	356
TOTALE	(4.338)	292

Nel 2023 sono state rilevate imposte correnti attive per Euro 3.335 mila (67 mila al 31 dicembre 2022).

Come precedentemente commentato alla nota n. 16 "Debiti commerciali ed altri debiti", la voce "Oneri da adesione consolidato fiscale Gruppo CIR" rappresenta il compenso riconosciuto alla società controllante CIR S.p.A. a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte delle società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, con conseguente riconoscimento ai fini fiscali di oneri finanziari indeducibili, come previsto dalla normativa in materia.

Si precisa, inoltre, che l'analisi Pillar 2 a cui il Gruppo è soggetto è stata descritta nel bilancio consolidato in cui sono stati rappresentati gli effetti eventuali, mentre per la Società, in applicazione delle regole di *safe harbour* applicabili al Gruppo nel periodo transitorio non si attende un'esposizione alla *top-up tax*.

27. RICONCILIAZIONE TRA ALIQUOTA ORDINARIA E ALIQUOTA EFFETTIVA

(in migliaia di Euro)	Imponibile	2023 Aliquota %	Imposta	Imponibile	2022 Aliquota %	Imposta
Risultato prima delle imposte	2.397	24,0	575	(58.414)	24,0	(14.019)
<i>Effetto delle variazioni in aumento (diminuzione) rispetto all'aliquota ordinaria:</i>						
Dividendi (quota non tassabile)	(7.723)	24,0	(1.853)	(21.792)	24,0	(5.230)
Svalutazione/ripresa di valore partecipazioni	(9.428)	24,0	(2.263)	78.900	24,0	18.936
Differenze passive valori conferimento partecipazioni	0	0,0	0	0	0,0	0
Rinuncia Crediti Commerciali vs.Soc.Controllate	0	0,0	0	0	0,0	0
Costi indeducibili ed altre variazioni	1.581	24,0	379	(6)	24,0	(2)
Sub totale IRAP ed altre imposte	(13.173)	24,0	(3.162) (1.176)	(1.312)	24,0	(315) 607
Totale imposte a conto economico	2.397	(181,0)	(4.338)	(58.414)	(0,5)	292

La voce "IRAP ed altre imposte" include:

- per Euro 513 mila l'onere riconosciuto a CIR S.p.A. in relazione alla partecipazione al consolidato fiscale;
- per Euro 135 mila imposte estere pagate a fronte dell'incasso del dividendo deliberato dalla controllata americana Sogefi USA Inc. a favore della Società;
- per Euro 83 mila differenze attive tra le imposte effettivamente liquidate alla data di presentazione della dichiarazione dei redditi e le imposte stimate alla chiusura dell'esercizio precedente.

28. DIVIDENDI PAGATI

Nel 2023 la Società non ha distribuito dividendi come da delibera assembleare del 21 aprile 2023. Anche nel precedente esercizio la Società non aveva erogato dividendi, come da delibera dell'Assemblea degli Azionisti del 22 aprile 2022.

D) 29. STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

Strumenti finanziari

La seguente tabella riporta il confronto del valore contabile e del *fair value* per tutti gli strumenti finanziari della Società.

(in migliaia di Euro)	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Attività finanziarie				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.125	48.875	26.125	48.875
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	144.592	113.262	144.592	113.262
Altre attività finanziarie	-	2.751	-	2.751
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti a breve termine	32.973	50.128	32.973	50.128
Crediti commerciali	5.908	4.730	5.908	4.730
Altri crediti	4	2	4	2
Altre attività	71	143	71	143
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti a medio lungo termine	137.501	131.580	137.501	131.580
Altri crediti non correnti	303	31	303	31
Passività finanziarie				
Prestito obbligazionario convertibile	-	-	-	-
Debiti finanziari e derivati a breve termine	284.464	249.398	284.451	249.183
Debiti finanziari a breve termine per diritti d'uso	237	32	237	32
Debiti commerciali e altri debiti	5.109	3.728	5.109	3.728
Altre passività correnti	-	-	-	-
Prestito obbligazionario convertibile	-	-	-	-
Debiti finanziari e derivati a medio lungo termine	199.342	238.864	200.275	234.618
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	496	77	496	77

Dall'analisi della tabella si evince che al 31 dicembre 2023 il *fair value* dei debiti finanziari a breve e a medio lungo termine, a tasso fisso, è diverso dal valore contabile. Tale differenza, pari a Euro 920 mila, viene generata da un ricalcolo del valore di tali finanziamenti alla data di chiusura in base ai tassi correnti di mercato.

Il *fair value* è classificato al livello 2 della gerarchia del *fair value* (per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo “Categorie di attività e passività finanziarie esposte in bilancio”) ed è stato determinato attraverso i modelli generalmente riconosciuti di attualizzazione dei flussi di cassa, utilizzando un tasso di attualizzazione basato sul “*free-risk*”.

Gestione dei rischi finanziari

Possedendo partecipazioni anche in paesi diversi dall'Unione Europea nonché posizioni finanziarie attive e passive, parti delle quali connesse all'attività di centralizzazione della tesoreria di Gruppo, la Società è esposta a diverse tipologie di rischi finanziari includendo fra questi variazioni, anche negative, nei tassi di interesse e nei tassi di cambio (per flussi

finanziari generati fuori dell'area Euro) e rischi di *cash flow*. Ai fini di minimizzare tali rischi la Società, pertanto, si avvale di strumenti derivati nell'ambito della sua attività di "gestione del rischio" mentre non vengono utilizzati e detenuti strumenti derivati o similari per puro scopo di negoziazione.

La Società ha poi a sua disposizione una serie di strumenti finanziari diversi dai derivati, quali, ad esempio, finanziamenti bancari, *leasing* finanziari, locazioni, debiti e crediti derivanti dalla normale attività operativa.

Sono state inoltre diramate precise direttive che disciplinano i principi di orientamento in tema di gestione del rischio e sono state introdotte procedure atte a controllare le operazioni effettuate su strumenti derivati.

Rischio tassi di interesse

Il rischio tasso di interesse cui è esposta la Società è originato prevalentemente dai debiti finanziari a medio lungo termine. Tali debiti possono essere sia a tasso fisso sia a tasso variabile. I debiti a tasso variabile espongono la Società a un rischio originato dalla volatilità dei tassi (rischio di "*cash flow*"). Relativamente a tale rischio, ai fini della relativa copertura, la Società può fare ricorso a contratti derivati che limitano gli impatti sul conto economico delle variazioni del tasso d'interesse.

Attualmente la Società ha in essere quattro contratti di *Interest Rate Swap* a copertura dei finanziamenti garantiti da SACE.

La seguente tabella illustra il valore contabile, per scadenza, degli strumenti finanziari attivi e passivi della Società che sono esposti al rischio di tasso d'interesse al 31 dicembre 2023, suddivisi a seconda che siano contrattualmente assoggettati a tasso fisso o tasso variabile (per maggiori dettagli si rimanda alla tabella esposta nell'analisi "Rischio liquidità"):

(in migliaia di Euro)	entro 1 anno	da 1 a 2 anni	da 2 a 3 anni	da 3 a 4 anni	da 4 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
TOTALE A TASSO FISSO - PASSIVI	(7.675)	(44.870)	-	-	-	-	(52.545)
TOTALE A TASSO VARIABILE – ATTIVI	203.690	88.724	46.106	-	-	-	338.430
TOTALE A TASSO VARIABILE – PASSIVI	(276.772)	(57.307)	(57.314)	(39.868)	-	-	(431.261)

Di seguito viene fornita una *sensitivity analysis* che illustra l'effetto sul conto economico, al netto dell'effetto fiscale, e sul patrimonio netto di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi d'interesse.

Un incremento/decremento dei tassi d'interesse di 100 *basis points*, applicato alle attività e passività finanziarie a tasso variabile, incluse le operazioni di copertura su tassi d'interesse, esistenti al 31 dicembre 2023 comporterebbe i seguenti effetti economici e patrimoniali:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		31.12.2022	
<i>Sensitivity Analysis</i>	Utile netto	Patrimonio netto	Utile netto	Patrimonio netto
+ 100 <i>basis points</i>	186	499	1.499	2.747
- 100 <i>basis points</i>	(186)	(493)	(1.499)	(2.736)

L'effetto sul Patrimonio Netto differisce dall'effetto del conto economico per Euro 313 mila (in caso di incremento dei tassi) e per Euro 307 mila (in caso di decremento dei tassi) che corrispondono alla variazione del *fair value* degli strumenti di copertura del rischio dei tassi di interesse.

Rischio valutario (foreign currency risk)

Nell'ambito della propria attività la Società attiva conti correnti di tesoreria centralizzata in valuta con società controllate (Usd/Gbp) e concede prestiti in valuta a società controllate (Usd).

Al 31 dicembre 2023 le principali posizioni attive in valuta della Società riguardano:

- conti correnti in valuta per Usd 6,7 milioni e per Gbp 2,1 milioni;
- un finanziamento a tasso variabile concesso a una società controllata per Usd 20,2 milioni;
- posizioni attive di *cash pooling* con società controllate per Usd 39,5 milioni e per Gbp 21,4 milioni.

Le principali posizioni passive in valuta della Società riguardano le posizioni passive di *cash pooling* con società controllate per Usd 18,9 milioni e per Gbp 13,3 milioni.

I contratti di Cross currency swap (CCS) in essere al 31 dicembre 2022 sono stati chiusi nel mese di giugno 2023 contestualmente al rimborso dell'ultima rata del prestito obbligazionario USD 115 milioni

Di seguito si riporta una *sensitivity analysis* che illustra l'effetto sul conto economico, in particolare sulla linea "Utili e perdite su cambi" al netto dell'effetto fiscale e sul Patrimonio Netto di una variazione ragionevolmente possibile dei tassi di cambio delle principali valute estere.

Sono state prese in considerazione le attività e passività finanziarie in essere al 31 dicembre 2023 denominate in una valuta diversa da quella di presentazione utilizzata dalla Società. Nell'analisi è stata considerata anche la variazione del *fair value* degli strumenti finanziari di copertura del rischio di cambio.

Un apprezzamento/deprezzamento del 5% dell'Euro nei confronti delle principali valute estere (Usd/Gbp) comporterebbe i seguenti effetti economici e patrimoniali:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023		31.12.2022	
<i>Sensitivity Analysis</i>	Utile netto	Patrimonio netto	Utile netto	Patrimonio netto
+ 5%	(1.999)	(1.999)	(1.626)	(1.626)
- 5%	2.209	2.209	1.797	1.797

Rischio credito

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Al 31 dicembre 2023 le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti della Società ammontano a Euro 26.125 mila (Euro 48.875 mila al 31 dicembre 2022) e sono depositati presso banche il cui *rating* creditizio (determinato dall'agenzia di *rating* Moody's) è compreso tra Aa2 e Caa3. Le perdite per riduzione di valore delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti sono valutate secondo il criterio delle perdite attese su crediti nei dodici mesi successivi e riflettono le scadenze a breve delle esposizioni. La Società

considera basso il rischio di credito insito nelle sue disponibilità liquide e nei suoi mezzi equivalenti sulla base dei *rating* creditizi esterni delle controparti. La Società valuta le perdite attese su crediti relative alle disponibilità liquide e mezzi equivalenti utilizzando un metodo simile a quello applicato ai titoli di debito, che non ha prodotto risultati significativi nell'esercizio.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono stati sottoscritti con banche e istituti finanziari il cui rating creditizio (determinato dall'agenzia di *rating* Moody's) è compreso tra A1 e Baa1.

Crediti commerciali

Il rischio credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento della controparte. In particolare per quanto attiene al rischio di controparte finanziaria derivante dall'impiego della liquidità e delle posizioni in contratti derivati, la Società opera con interlocutori di alto e sicuro profilo e di elevato *standing* internazionale. In merito ai "Crediti commerciali ed altri crediti", poiché la Società vanta principalmente posizioni verso società controllate (per servizi), non si ravvisano rischi di inesigibilità tenuto conto della relativa solidità finanziaria delle società stesse.

La seguente tabella riporta l'analisi per scadenza della voce "Crediti commerciali":

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Crediti scaduti:		
0-30 giorni	995	896
30-60 giorni	-	119
60-90 giorni	-	-
> 90 giorni	15	72
Totale crediti scaduti	1.010	1.087
Totale crediti a scadere	4.898	3.643
TOTALE	5.908	4.730

Rischio liquidità

È il rischio che la Società abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie regolate per cassa o tramite un'altra attività finanziaria.

L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede che vi siano sempre, per quanto possibile, fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, sia in condizioni normali che di tensione finanziaria, senza dover sostenere oneri eccessivi o rischiare di danneggiare la propria reputazione.

La Società non è esposta a propri e specifici rischi di liquidità connessi alla propria attività di *Holding*.

Per quanto riguarda il rischio liquidità a cui è esposta la Società, in relazione alla propria attività operativa, si rimanda a quanto commentato nel bilancio consolidato.

Si ricorda che la Società, nei precedenti esercizi, ha attivato un progetto di tesoreria centralizzata di gruppo a cui aderiscono operativamente le società controllate italiane e tutte quelle francesi, spagnole, tedesche, britanniche, slovene e rumene con conseguente gestione centralizzata dei *surplus* di tesoreria da queste generate.

La seguente tabella riporta l'analisi per scadenza degli strumenti finanziari attivi e passivi della Società, incluso l'importo degli interessi futuri da incassare/pagare, e dei crediti e debiti commerciali:

(in migliaia di Euro)	entro 1 anno	da 1 a 2 anni	da 2 a 3 anni	da 3 a 4 anni	da 4 a 5 anni	oltre 5 anni	Totale
Tasso fisso							
Debiti finanziari per diritti d'uso	(237)	(103)	(102)	(86)	(92)	(113)	(733)
Private Placement Obbligazionario Usd 115 milioni	-	-	-	-	-	-	-
Prestito Obbligazionario Convertibile Euro 100 milioni	-	-	-	-	-	-	-
Private Placement Obbligazionario Euro 75 milioni	(7.500)	(44.870)	-	-	-	-	(52.370)
Debiti per oneri finanziari netti al 31 dicembre 2023	(175)	-	-	-	-	-	(175)
Proventi attivi futuri su derivati (*)	-	-	-	-	-	-	-
Interessi passivi futuri	(1.550)	(1.200)	-	-	-	-	(2.750)
TOTALE A TASSO FISSO	(9.462)	(46.173)	(102)	(86)	(92)	(113)	(56.028)
Tasso variabile							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.125	-	-	-	-	-	26.125
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	144.592	-	-	-	-	-	144.592
Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti attivi concessi a società controllate	32.973	88.724	46.016	-	-	-	167.713
Interessi attivi futuri	8.314	2.977	2.285	-	-	-	13.576
Debiti correnti verso banche	-	-	-	-	-	-	-
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	(243.494)	-	-	-	-	-	(243.494)
Prestito Unicredit S.p.A. Euro 50 milioni	17	-	-	-	-	-	17
Prestito BNL Euro 80 milioni	-	-	(40.000)	(39.868)	-	-	(79.868)
Prestito Intesa Euro 50 milioni	-	-	85	-	-	-	85
Prestito Mediobanca S.p.A. Euro 25 milioni	-	-	27	-	-	-	27
Prestito Ing Bank N.V. Euro 20 milioni	-	37	-	-	-	-	37
Prestito Banco do Brasil AG Euro 25 milioni	-	(24.963)	-	-	-	-	(24.963)
Prestito garantito SACE	-	-	-	-	-	-	-

Euro 80 milioni	(26.667)	(26.667)	(13.197)	-	-	-	(66.531)
Prestito Cassa depositi e Prestiti S.p.A.							
Euro 20 milioni	(5.714)	(5.714)	(4.228)	-	-	-	(15.656)
Debiti per oneri finanziari netti al 31 dicembre 2023	(914)	-	-	-	-	-	(914)
Interessi passivi futuri	(10.120)	(6.136)	(2.808)	(490)	-	-	(19.554)
Proventi (Oneri) futuri su derivati	2.315	970	160	-	-	-	3.445
TOTALE A TASSO VARIABILE	(72.573)	29.228	(11.660)	(40.358)	-	-	(95.363)
Crediti commerciali	5.539	-	-	-	-	-	5.539
Debiti commerciali e altri debiti	(5.108)	-	-	-	-	-	(5.108)

(*) L'importo differisce dai Crediti finanziari netti per derivati in quanto rappresenta il flusso di cassa non attualizzato.

Attività di copertura

La Società ha deciso di continuare ad utilizzare le regole di *hedge accounting* previste nel principio contabile IAS 39 per tutte le coperture già designate in *hedge accounting* al 31 dicembre 2018.

a) rischio di tasso – in “*hedge accounting*”

Il 23 dicembre 2020 la Società ha sottoscritto quattro contratti di *Interest Rate Swap* che hanno iniziato a scambiare i loro flussi a partire dal 31 dicembre 2020, per un nozionale complessivo di Euro 80 milioni (Euro 66,5 milioni al 31.12.2023) che si estingueranno a giugno 2026. Questi contratti sono stati designati alla copertura dei quattro finanziamenti garantiti da SACE per un ammontare complessivo pari a Euro 80 milioni (Euro 66,5 milioni al 31.12.2023).

Descrizione IRS	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di Euro)	Tasso fisso	Fair value al 31.12.2023	Fair value al 31.12.2022
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.633	-0,196%	690	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.633	-0,196%	690	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.633	-0,196%	690	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26) (*)	31/12/2020	30/06/2026	16.632	-0,196%	691	1.398
TOTALE			66.531		2.761	5.592

(*)L'importo originario del finanziamento è pari a Euro 80 milioni, al 31.12.2023 l'importo del finanziamento è pari a Euro 66,5 milioni

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

La variazione del *fair value* rispetto al 31 dicembre 2023, pari ad Euro 2.831 mila, è stata contabilizzata per Euro 2.824 mila negli “Altri utili (perdite) complessivi” e per Euro 7 mila negli oneri finanziari.

b) rischio di cambio (*Cross currency swap*) non più in “*hedge accounting*”

La Società ha sottoscritto nel corso del 2013 tre contratti di *Cross currency swap* (Ccs), inizialmente designati in *hedge accounting*, scaduti a giugno 2023, con la finalità di coprire il rischio di tasso e il rischio di cambio relativi al *private placement* obbligazionario di originari Usd 115 milioni ed estinto a maggio 2023. Tali contratti comportavano su base trimestrale l'incasso in dollari dalla controparte di un tasso fisso

attivo pari a 600 *basis points* sul nozionale in dollari sottoscritto, contro il pagamento in Euro da parte della Società di un tasso fisso passivo su un nozionale in Euro corrispondente al nozionale in Usd convertito al cambio fisso di 1,3055.

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

Il dettaglio di tali contratti è il seguente:

Descrizione CCSwap	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale al 31.12.2023 (in migliaia di Usd)	Tasso fisso	<i>Fair value</i> al 31.12.2023	<i>Fair value</i> al 31.12.2022
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	-	6,0% USD attivo 5,6775% Euro passivo	-	1.309
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	-	6,0% USD attivo 5,74% Euro passivo	-	950
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	-	6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo	-	475
TOTALE			-		-	2.734

La disapplicazione prospettica dell’*hedge accounting*, sulla componente rischio di tasso, ha comportato nel bilancio al 31 dicembre 2023 la rilevazione a conto economico di un onere finanziario corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli “Altri utili (perdite) complessivi” per Euro 303 mila che è stata riversata nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura. Al 31 dicembre 2023 non residuano importi da riclassificare a Conto Economico negli esercizi futuri.

c) *fair value dei derivati*

Il *fair value* di tutti i derivati è stato calcolato utilizzando la curva *forward* dei tassi di interesse e dei tassi di cambio al 31 dicembre 2023, considerando anche un *credit valuation adjustment / debit valuation adjustment*. I *fair value* dei derivati sono classificati come livello 2 sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la rilevanza degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*.

Gestione del capitale

Gli obiettivi principali perseguiti dalla Società nell'ambito della gestione del rischio di capitale sono la creazione di valore per gli azionisti e la salvaguardia della continuità aziendale. La Società si prefigge inoltre l'obiettivo di mantenere una struttura ottimale del capitale in modo da ridurre il costo dell'indebitamento e rispettare i requisiti (*covenant*) previsti dagli accordi di debito.

La Società monitora il capitale sulla base del rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto ("*gearing ratio*"). Ai fini della determinazione della posizione finanziaria netta si fa riferimento alla precedente nota n. 20 "Analisi della posizione finanziaria netta" mentre il patrimonio netto viene analizzato alla nota n. 19 "Capitale sociale e riserve".

Il *gearing* al 31 dicembre 2023 ammonta a 0,66 (0,64 al 31 dicembre 2022).

Categorie di attività e passività finanziarie esposte in bilancio e gerarchia del fair value

In conformità a quanto richiesto dal principio finanziario IFRS 7 nelle tabelle che seguono sono fornite le informazioni relative alle categorie di attività e passività finanziarie della Società, in essere al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022.

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale e finanziaria al *fair value*, l'IFRS 13 richiede, inoltre, che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la rilevanza degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

- livello 1: se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- livello 2: se il *fair value* è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario. In particolare, il *fair value* dei derivati è stato determinato utilizzando le curve *forward* dei tassi di cambio e dei tassi di interesse;
- livello 3: se il *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

La seguente tabella evidenzia pertanto, per le attività e passività finanziarie al 31 dicembre 2023 valutate al *fair value*, il relativo livello gerarchico di valutazione:

(in migliaia di Euro)	Note	Valore di bilancio al 31.12.2023	Crediti e finanziamenti attivi al costo ammortizzato	Attività disponibili per la vendita	Passività finanziarie al costo ammortizzato	Attività/Passività al <i>Fair value</i>	
						Importo	Gerarchia del <i>fair value</i>
Attivo corrente							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	26.125	26.125	-	-	-	
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	5	144.592	144.592	-	-	-	
Altre attività finanziarie	6	-	-	-	-	-	
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	7	32.973	32.973	-	-	-	
Crediti commerciali	8	5.908	5.908	-	-	-	
Altri crediti	8	3	3	-	-	-	
Altre attività	8	71	71	-	-	-	
Attivo non corrente							
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita		-	-	-	-	-	
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	13	137.501	134.740	-	-	2.761	2
Altri crediti		303	303	-	-	-	
Passivo corrente							
Debiti correnti verso banche	15	-	-	-	-	-	
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	15	243.494	-	-	243.494	-	
Quote correnti di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	40.970	-	-	40.970	-	
Quota corrente debiti finanziari per diritti d'uso	15	237	-	-	237	-	
Debiti commerciali ed altri debiti	16	5.108	-	-	5.108	-	
Altre passività correnti	15	-	-	-	-	-	
Passivo non corrente							
Debiti finanziari a medio lungo termine	15	199.342	-	-	199.342	-	
Debiti finanziari per diritti d'uso a medio lungo termine	15	496	-	-	496	-	
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-	-	-	-	

La seguente tabella evidenzia, per le attività e passività finanziarie al 31 dicembre 2022 valutate al *fair value*, il relativo livello gerarchico di valutazione:

(in migliaia di Euro)	Note	Valore di bilancio al 31.12.2022	Crediti e finanziamenti attivi al costo ammortizzato	Attività disponibili per la vendita	Passività finanziarie al costo ammortizzato	Attività/Passività al <i>Fair value</i>	
						Importo	Gerarchia del <i>fair value</i>
Attivo corrente							
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	48.875	48.875	-	-	-	
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	5	113.262	113.262	-	-	-	-
Altre attività finanziarie	6	2.751	17	-	-	2.734	2
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti con società controllate	7	50.128	50.128	-	-	-	
Crediti commerciali	8	4.730	4.730	-	-	-	
Altri crediti	8	2	2	-	-	-	
Altre attività	8	143	143	-	-	-	
Attivo non corrente							
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita		-	-	-	-	-	
Finanziamenti e crediti finanziari assimilabili ai finanziamenti	13	131.580	125.988	-	-	5.592	2
Altri crediti		31	31	-	-	-	
Passivo corrente							
Debiti correnti verso banche	15	661	-	-	661	-	
Conti correnti di tesoreria centralizzata con società controllate	15	207.315	-	-	207.315	-	
Quote correnti di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	41.422	-	-	41.422	-	
Quota corrente debiti finanziari per diritti d'uso	15	32	-	-	32	-	
Debiti commerciali ed altri debiti	16	3.728	-	-	3.728	-	
Altre passività correnti	15	-	-	-	-	-	
Passivo non corrente							
Debiti finanziari a medio lungo termine	15	238.864	-	-	238.864	-	
Debiti finanziari per diritti d'uso a medio e lungo termine	15	77	-	-	77	-	
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-	-	-	-	

E) 30. RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

In merito all'informativa sui rapporti con le parti correlate si rimanda ai commenti contenuti nella medesima nota n. 39 contenuta nelle note esplicative e integrative del bilancio consolidato.

Rapporti con società controllate

Gli effetti economici e patrimoniali dei rapporti con società controllate sono riepilogati nelle tabelle che seguono:

Saldi al 31 dicembre 2023 (in migliaia di Euro)	Situazione Patrimoniale e Finanziaria					
	Attivo Corrente			Attivo non corrente	Passivo corrente	
	Conti correnti tesoreria	Crediti commerciali	Finanziamenti	Finanziamenti	Conti correnti tesoreria	Debiti commerciali e finanziari
Sogefi Filtration Italy S.p.A.		12	8.979	13.006	26.665	4
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.r.l.		9	9.324	13.505	22.309	27
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.		9	7.424	10.754	19.107	
Sogefi Filtration Ltd	560	108			15.493	
Sogefi Filtration S.A.	8.623	704	790	40.000	47.864	
Sogefi Filtration d.o.o.	19	44			6.618	
Sogefi Gestion S.A.S.	2.383	158				155
Sogefi HD Suspensions Germany GmbH (*)	43.765	82	1.253	18.000		
Sogefi Suspensions S.A.	8.522	691	492	25.900	447	46
Allevard Springs Ltd	19.011	15			1.798	
Sogefi U.S.A. Inc.		27			8.369	
United Springs S.A.S.		4			3.420	
United Springs B.V.		3			932	
United Springs Ltd	6.696	24			7.930	
Sogefi Suspensions Eastern Europe Srl	27.836	19				
Sogefi Aftermarket Spain SA		9			7.099	
Iberica de Suspensions S.L. (ISSA)		45				
Sogefi Air & Cooling Canada Corp.	9.493	17				
Sogefi Air & Cooling U.S.A. Inc.	533	15			1	
Sogefi Air & Cooling S.A.S.	9	126			75.087	15
Sogefi Engine Systems Mexico S.de R.L.de C.V.	17.114	4	4.711	13.575	1	
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	28	29			354	
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd		206				
TOTALE	144.592	2.360	32.973	134.740	243.494	247

(*) Nel corso dell'esercizio 2023 la Società Sogefi PC Suspensions Germany GmbH è stata oggetto di fusione incorporando la Società Sogefi HD Suspensions Germany GmbH, mantenendo la ragione sociale di quest'ultima.

Esercizio 2023 (in migliaia di euro)	Conto Economico					
	Proventi				Oneri	
	Da partecipazioni	Altri proventi finanziari	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Altri ricavi e proventi	Interessi passivi ed altri oneri finanziari	Oneri diversi
Sogefi Filtration Italy S.p.A.		642		12	935	10
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.r.l.		667		9	798	18
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.		531	492	11	685	118
Sogefi Filtration Ltd		202	206	56	1.215	
Sogefi Filtration S.A.		3.143	2.772	24	1.006	
Sogefi Aftermarket Spain SLU			18	5	115	
Sogefi Filtration d.o.o.		19	164	3	120	
Sogefi Gestion S.A.S.	1.400	146	586	7		585
Sogefi HD Suspensions Germany GmbH (*)		3.156	261	11		
Sogefi Suspensions S.A.		2.381	1.638	256	22	
Alleward Springs Ltd		1.012	28	3	66	
Sogefi U.S.A. Inc.	2.829			27	409	
United Springs S.A.S.				4	82	
United Springs B.V.				3	30	
United Springs Ltd		332		24	344	
Iberica de Suspensions S.L. (ISSA)			139	10		
Sogefi Suspensions Eastern Europe Srl		1.070	57	5		
Sogefi Air & Cooling Canada Corp.		670		17		
Sogefi Air & Cooling U.S.A. Inc.		22		15	1	
Sogefi Air & Cooling S.A.S.	3.900		1.705	29	2.211	60
Sogefi Engine Systems Mexico S.de R.L.de C.V.		2.102				
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.		28	116		4	
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd			393	394		
TOTALE	8.129	16.123	8.575	925	8.043	791

(*) Nel corso dell'esercizio 2023 la Società Sogefi PC Suspensions Germany GmbH è stata oggetto di fusione incorporando la Società Sogefi HD Suspensions Germany GmbH, mantenendo la ragione sociale di quest'ultima.

Le Fidejussioni rilasciate a favore di società controllate sono dettagliate nella successiva voce F) Impegni e rischi.

Rapporti con società controllanti

Gli effetti economici e patrimoniali dei rapporti con la società controllante CIR S.p.A. sono riepilogati nella tabella che segue:

(in migliaia di Euro)	Note	31.12.2023
<i>Situazione patrimoniale e finanziaria:</i>		
Crediti commerciali (*)	8	3.547
Debiti commerciali ed altri debiti correnti (*)	16	527
<i>Conto Economico:</i>		
Altri costi della gestione	24	457
Imposte sul reddito (*)	26	513

(*) Nella voce "Crediti commerciali" è incluso il credito per le imposte sulla perdita fiscale della Società al 31 dicembre 2023, ritenuto recuperabile all'interno del consolidato fiscale degli esercizi successivi. Nella voce "Debiti commerciali ed altri debiti correnti" è incluso il debito per le imposte sul reddito fiscale della Società al 31 dicembre 2023 registrato a conto economico nelle imposte correnti alla voce "Imposte sul reddito" come commentato alla precedente nota n. 26. Nella voce "Imposte sul reddito" si considera il solo compenso riconosciuto alla controllante CIR S.p.A. per la cessione di eccedenze fiscali ai fini del riconoscimento fiscale di oneri finanziari indeducibili.

Per maggiori dettagli sui rapporti con la società controllante CIR S.p.A. si rimanda a quanto commentato nelle note indicate.

Rapporti con gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale ed i Dirigenti con Responsabilità strategiche della Società

Ai sensi della Delibera Consob n. 11971/99 (Regolamento Emittenti) i compensi corrisposti o comunque attribuiti nell'esercizio 2023 ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, al Direttore Generale e ai Dirigenti con Responsabilità strategiche, nonché le partecipazioni dagli stessi detenute nell'esercizio sono illustrati nelle tabelle allegate alla "Relazione sulla remunerazione" messa a disposizione dell'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2023.

Si segnala inoltre che nel corso del 2023 i costi contabilizzati a conto economico per i compensi, i relativi oneri accessori nonché il *fair value* figurativo dei piani di incentivazione basati su azioni Sogefi sono i seguenti:

- Consiglio di Amministrazione: Euro 785 mila
- Collegio Sindacale: Euro 97 mila;
- Direttore Generale: Euro 916 mila, incluso per Euro 116 mila il costo figurativo dei piani di *stock grant*.
- Dirigenti con responsabilità strategiche: Euro 651 mila incluso, per Euro 48 mila, il costo figurativo dei piani di *stock grant*.

F) IMPEGNI E RISCHI

31. IMPEGNI

Gli impegni si riferiscono ai canoni futuri attesi in relazione ai contratti di locazione e noleggio in essere al 31 dicembre 2023 e, sono riepilogati nella seguente tabella:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
Entro 1 anno	58	58
Da 1 a 5 anni	78	70
Oltre 5 anni	5	-
TOTALE	141	128

32. PASSIVITA' POTENZIALI

Nel mese di ottobre 2016 la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha ricevuto quattro avvisi di accertamento, relativi ai periodi di imposta 2011 e 2012, a seguito di una verifica fiscale effettuata nel primo semestre 2016, contenente i seguenti due rilievi: i) indebita detrazione di Euro 0,6 milioni di Iva assolta su acquisti di beni e servizi, ii) indebita deducibilità ai fini IRES (e relativa indetraibilità IVA di Euro 0,2 milioni) dei costi per servizi resi dalla controllante CIR S.p.A. per l'importo imponibile complessivo di Euro 1,3 milioni, più interessi e sanzioni. Gli avvisi sono stati impugnati dalla Società di fronte alla Commissione Tributaria Provinciale di Mantova la quale in data 14 luglio 2017 ha depositato la sentenza n. 119/02/2017 completamente favorevole alla Società. La sentenza è stata parzialmente appellata dall'Agenzia delle Entrate che ha chiesto la conferma dei soli avvisi di accertamento notificati ai fini IVA, rinunciando definitivamente agli avvisi di accertamento emessi ai fini IRES. La Società ha presentato controdeduzioni contro tale appello parziale. In data 19 novembre 2019 si è tenuta l'udienza presso la Commissione Tributaria Regionale della Lombardia, sezione distaccata di Brescia, che - con sentenza n. 1/26/2020 del 2 gennaio 2020 - ha accolto la tesi dell'Ufficio. La sentenza della Commissione Tributaria Regionale della Lombardia, sezione distaccata di Brescia, è stata impugnata dalla Società con ricorso per Cassazione in data 30 settembre 2020. L'Ufficio, tramite l'Avvocatura Generale dello Stato, si è costituito con controricorso e la Società è tutt'ora in attesa dell'udienza di trattazione. La Società in data 31 dicembre 2020 ha provveduto al pagamento di quanto intimato in base alla sentenza della C.T.R. n. 1/26/2020. Tale importo pari a Euro 1,3 milioni, è incluso nella voce "Crediti per imposte". Gli Amministratori, anche sulla base del parere espresso del consulente fiscale, ritengono che il rischio di soccombenza sia possibile ma non probabile.

33. GARANZIE PRESTATE

Il dettaglio delle garanzie è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2023	31.12.2022
GARANZIE PERSONALI PRESTATE		
<i>Fidejussioni a favore di società controllate:</i>		
- Sogefi U.S.A. Inc.	3.620	3.750
- Sogefi Suspensions do Brasil	3.000	3.000
- Sogefi HD Suspensions Germany GmbH (*)	8.833	3.833
- Sogefi PC Suspensions Germany GmbH (*)	-	-

- Sogefi Filtration S.A.	10.000	-
- Sogefi Suspensions S.A.	3.000	-
- Sogefi Filtration Italy S.p.A.	13.808	13.530
- Allevard IAI PVT. Ltd	680	709
- System moteurs indian private Ltd	598	624
- Sogefi Engine Systems Mexico, S de R.L. de C.V.	26.360	26.907
- Sogefi Air & Cooling S.A.S.	15.358	8.407
- Sogefi Suspensions Eastern Europe srl	22.000	22.000
- Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	34.208	35.753
- S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	12.994	13.020
- Allevard Springs Ltd	414	136
<i>Fidejussioni a favore di terzi:</i>		
TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE	154.873	131.669

(*) Nel corso dell'esercizio 2023 la Società Sogefi PC Suspensions Germany GmbH è stata oggetto di fusione incorporando la Società Sogefi HD Suspensions Germany GmbH, mantenendo la ragione sociale di quest'ultima.

L'incremento della voce è principalmente riconducibile a nuovi mandati di credito rilasciati dalla Società a fronte delle linee di finanziamento messe a disposizione a favore di alcune società controllate europee.

34. TRANSAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la Società non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali nel corso dell'esercizio 2023.

35. ALTRE INFORMAZIONI

Ai sensi dell'art. 2427 – 22 *quinquies* e 22 *sexies* del c.c., si precisa che:

- l'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui la Società fa parte in quanto impresa controllata è la società F.Ili De Benedetti S.p.A. con sede legale in Via Valeggio n. 41, Torino; il relativo bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale sopra indicata;
- l'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme di imprese più piccolo di imprese di cui la Società fa parte in quanto impresa controllata è la società CIR – Compagnie Industriali Riunite S.p.A., con sede legale in Via Ciovassino n. 1, Milano; il relativo bilancio consolidato è disponibile presso la sede legale sopra indicata.

36. EVENTI SUCCESSIVI

In data 23 febbraio 2024, Sogefi, nel contesto di un processo di valorizzazione della propria divisione Filtrazione, ha sottoscritto con il fondo di investimento statunitense *Pacific Avenue* un accordo di *put option*, in forza del quale Carta Acquisition France S.A.S. ("Carta France") e Carta Acquisition U.S., Inc. ("Carta US"), veicoli societari che fanno riferimento al fondo, hanno assunto impegni unilaterali, incondizionati e irrevocabili ad acquistare, rispettivamente, -in caso di esercizio dell'opzione di *put* da parte di Sogefi- l'intero capitale sociale di Sogefi Filtration S.A. e di Sogefi USA Inc.

Ai sensi dell'accordo di *put option*, Sogefi ha concesso a Carta US e Carta France un periodo di esclusiva di sei mesi. L'esercizio della *put option* da parte di Sogefi e la stipula dell'accordo di compravendita potranno avvenire solo una volta completata la procedura di consultazione con le rappresentanze sindacali, prevista dalla normativa francese.

L'operazione è in ogni caso soggetta all'ottenimento dell'autorizzazione FDI (*Foreign Direct Investment*) in Slovenia e dell'autorizzazione *antitrust* in Marocco. Si prevede che l'operazione possa essere finalizzata entro sei mesi dalla data odierna.

Il corrispettivo dell'operazione è basato su un prezzo *enterprise value* pari a Euro 374 milioni, corrispondente a un *Equity Value*, da corrispondersi interamente in *cash*, ad oggi stimato in circa Euro 330 milioni, che verrebbe determinato al *closing* in funzione di un *bridge to equity* concordato, che tiene conto di aggiustamenti sul *Working Capital* e sulla *Net Financial Position*, in linea con gli *standard* in questo tipo di operazioni.

In base all' *Equity Value* stimato, l'operazione darebbe luogo a una plusvalenza che, rispetto ai valori di bilancio al 31 dicembre 2023, ammonterebbe a circa Euro 130 milioni. Subordinatamente al completamento dell'operazione, i proventi derivanti dalla cessione saranno per almeno il 50% da destinarsi a riduzione del debito del gruppo (Euro 266,1 milioni al 31 dicembre 2023, Euro 200,7 milioni senza considerare i debiti IFRS 16) e per la parte restante il Consiglio di Amministrazione valuterà la distribuzione.

37. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, presenta un utile netto pari ad euro 6.735.288,96. Al riguardo Vi proponiamo di distribuire un dividendo unitario di Euro 0,20 a ciascuna delle n. 118.652.418 azioni in circolazione (con esclusione quindi delle azioni proprie in portafoglio nel rispetto dell'art. 2357-ter, 2° comma, del Codice Civile) per un totale di Euro 23.730.484, utilizzando l'utile netto dell'esercizio di Euro 6.735.288,96 e prelevando la differenza dalla riserva "Utile a nuovo", fermo restando che l'importo complessivo della distribuzione appena indicato cambierà qualora alla data dell'Assemblea mutasse il numero delle azioni in circolazione. Il dividendo sarà messo in pagamento dal giorno 8 maggio 2024, previo stacco della cedola n. 33 in data 6 maggio 2024 e "record date" (data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58) in data 7 maggio 2024."

ALLEGATI ALLE NOTE ESPLICATIVE ED INTEGRATIVE SUI
PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO
SOGEFI S.p.A.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE
AL 31 DICEMBRE 2023 EX ART. 2427 N. 5 CODICE CIVILE

INFORMATIVA SUI PIANI DI INCENTIVAZIONE BASATI SU STRUMENTI
FINANZIARI

PROSPETTO CORRISPETTIVI DI COMPETENZA
DELL'ESERCIZIO A FRONTE DEI SERVIZI FORNITI
DALLA SOCIETA' DI REVISIONE E DA ENTITA' APPARTENENTI ALLA RETE
DELLA SOCIETA' DI REVISIONE (Delibera Consob n. 11971/99)

PROSPETTO DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO 2022 DI CIR S.p.A., SOCIETA' CHE
ESERCITA SU SOGEFI S.p.A. L'ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO (Art.
2497-bis comma 4 Codice Civile)

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE
AL 31 DICEMBRE 2023 (ex art. 2427 n. 5 Codice Civile)

Denominazione – Sede	Valuta	Capitale sociale (Ammontare in valuta)	Patrimonio netto (Ammontare complessivo in migliaia di Euro)	Risultato netto (Ammontare in migliaia di Euro)	Quota di possesso %	Valore di carico (in migliaia di Euro)	Valore ex art. 2426 n. 4 Codice Civile (in migliaia di Euro)	Differenze tra valore di carico e valore ex art. 2426 n. 4 Codice Civile (in migliaia di Euro)
SOGEFI FILTRATION S.A. Guyancourt (Francia)	Euro	120.596.780	136.804	29.941	99,99998	152.304	82.748	(69.556)
SOGEFI SUSPENSIONS S.A. Guyancourt (Francia)	Euro	73.868.383	66.087	14.920	99,999	24.209	(25.745)	(49.954)
SOGEFI U.S.A. Inc. Prichard (U.S.A.)	USD	-	29.760	9.570	100,00	-	27.403	27.403
SOGEFI GESTION S.A.S. Guyancourt (Francia)	Euro	100.000	698	501	100,00	838	486	(352)
SHANGHAI SOGEFI AUTO PARTS Co., Ltd Shanghai (Cina)	USD	13.000.000	8.859	(4)	100,00	7.581	7.994	413
SOGEFI AIR & COOLING S.A.S. Guyancourt (Francia)	Euro	54.938.125	124.864	19.797	100,00	126.054	143.886	17.832
SOGEFI (SUZHOU) AUTO PARTS Co., Ltd Wujiang (Cina)	USD	37.400.000	49.730	4.964	100,00	32.090	53.899	21.809

INFORMATIVA SUI PIANI DI INCENTIVAZIONE BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI

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

In ossequio alla Legge 262/05 i piani sono approvati preliminarmente dall'Assemblea degli Azionisti.

Piani di Stock Grant

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

Sino al 2019 i piani prevedevano due categorie di diritti:

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

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

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

A tal riguardo si precisa che con l'emissione del piano di *Stock Grant* 2022 le *Performance Units* di tipo B saranno inoltre subordinate al raggiungimento degli Obiettivi non Finanziari, misurato sulla base del confronto tra i Risultati non Finanziari e gli Obiettivi non Finanziari fissati nel regolamento.

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

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

In data 21 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione ha dato esecuzione al piano di *Stock Grant* 2023 (approvato dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 21 aprile 2023 per un numero massimo di 1.250.000 di diritti condizionati), riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 980.000 *Units* (di cui n. 277.500 *Time-based Units*; n. 351.250 *Performance Units* di tipo A e n. 351.250 *Performance Units* di tipo B).

Le *Time-based Units* matureranno in dodici *tranches* pari ciascuna al 8,33% del numero totale di *Time-Based Units* attribuite, con cadenza trimestrale a decorrere dal 22 dicembre 2025, e con ultima maturazione a decorrere dal 22 settembre 2028.

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches*, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, a decorrere dal 22 dicembre 2025, alle seguenti date di maturazione ed ai seguenti termini:

- 1) la prima *tranche*, a decorrere dal 22 dicembre 2025, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2024, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 2) la seconda *tranche*, a decorrere dal 22 dicembre 2026, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2025, secondo quanto indicato nel Regolamento;
- 3) la terza *tranche*, a decorrere dal 22 dicembre 2027, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari e degli Obiettivi non Finanziari relativi all'esercizio 2026, secondo quanto indicato nel Regolamento.

Il *fair value* dei diritti assegnati nel corso del 2023 è stato calcolato al momento dell'assegnazione, con l'ausilio di un consulente esterno, sulla base del modello binomiale per la valutazione di opzioni americane (c.d. modello *Cox, Ross e Rubinstein*) per le *Time-based units* e le *Performance Units* di tipo B e sulla base del modello denominato simulazione Montecarlo per le *Performance Units* di tipo A; il *fair value* è complessivamente pari a Euro 1.892 mila.

In particolare, i dati di input utilizzati per la valutazione del *fair value* del piano di *Stock Grant 2023* sono di seguito riassunti:

- *curve* dei tassi di interesse EUR/SEK/CHF - *riskless* alla data del 21 dicembre 2023;
- prezzo del titolo Sogefi S.p.A. al 21 dicembre 2023, pari a 2,04 euro, e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, sempre rilevati al 21 dicembre 2023;
- prezzi normali del titolo Sogefi S.p.A. e dei titoli presenti nel paniere *Benchmark*, calcolati come media dei prezzi rilevati dal 20 novembre 2023 al 20 dicembre 2023 per la determinazione della barriera delle *Performance Units* di tipo A dello *Stock Grant*;
- volatilità storiche a 260 giorni, osservate al 21 dicembre 2023 dei titoli e dei cambi;
- *Dividend yield* pari a zero;
- serie storiche dei rendimenti logaritmici dei titoli coinvolti e dei cambi EUR/SEK e EUR/CHF per il calcolo delle correlazioni tra i titoli e delle correlazioni tra i 2 titoli in valuta diversa dall'EUR ed i relativi cambi (per l'aggiustamento dell'evoluzione stimata), calcolati per il periodo intercorrente dal 21 dicembre 2022 al 21 dicembre 2023.

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

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore

normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 109.543 *Time-based Units* e n. 219.196 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 50.410 *Time-based Units* sono state esercitate.

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 56.397 *Time-based Units* e n. 179.805 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 125.599 *Time-based Units* e n. 67.943 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione sia superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 77.399 *Time-based Units* e n. 100.948 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 139.638 *Time-based Units* e n. 182.111 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 36.703 *Time-based Units* e n. 169.849 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 79.236 *Time-based Units* sono state esercitate.

- piano di *Stock Grant* 2018 per un numero massimo di 500.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi

di complessivi 415.000 *Units* (di cui n. 171.580 *Time-based Units* e n. 243.420 *Performance Units*).

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

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 95.446 *Time-based Units* e n. 243.420 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 73.245 *Time-based Units* sono state esercitate.

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

La maturazione delle *Time-based Units* era prevista in *tranches*, trimestrali, pari al 12,5% del relativo totale, dal 22 ottobre 2021 al 22 luglio 2023.

La maturazione delle *Performance Units* era fissata alle medesime date di maturazione previste per le *Time-based Units*, ma solo a condizione che l'incremento del valore normale delle azioni di Sogefi S.p.A. a ciascuna data di maturazione fosse superiore all'incremento dell'Indice di Settore (come definito dal regolamento) alla medesima data. Alla data del 31 dicembre 2023 n. 112.416 *Time-based Units* e n. 140.424 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 98.165 *Time-based Units* e n. 111.773 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches* annuali, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 gennaio 2023 al 31 luglio 2024, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari definiti dal regolamento.

Alla data del 31 dicembre 2023 n. 87.500 *Time-based Units*, n. 183.750 *Performance Units* di tipo A e n. 199.063 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento; n. 66.875 *Time-based Units*, n. 43.435 *Performance Units* di tipo A e n. 43.438 *Performance Units* di tipo B sono state esercitate.

- piano di *Stock Grant* 2021 per un numero massimo di 1.000.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 897.500 *Units* (di cui n. 292.084 *Time-based Units*; n. 302.708 *Performance Units* di tipo A e n. 302.708 *Performance Units* di tipo B).

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

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches* annuali, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 luglio 2023 al 31 luglio 2025, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari definiti dal regolamento.

Alla data del 31 dicembre 2023 n. 97.779 *Time-based Units*, n. 94.236 *Performance Units* di tipo A e n. 129.409 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento; n. 42.328 *Time-based Units*, n. 47.590 *Performance Units* di tipo A e n. 31.772 *Performance Units* di tipo B sono state esercitate.

- piano di *Stock Grant* 2022 per un numero massimo di 1.000.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 995.000 *Units* (di cui n. 294.166 *Time-based Units*; n. 350.417 *Performance Units* di tipo A e n. 350.417 *Performance Units* di tipo B).

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

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches*, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 luglio 2024 al 31 luglio 2026, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari definiti dal regolamento.

Alla data del 31 dicembre 2023 n. 35.000 *Time-based Units*, n. 40.000 *Performance Units* di tipo A e n. 40.000 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento.

Si segnala che il piano di *Stock Grant* 2013 è terminato nel mese di aprile 2023 come da regolamento.

PROSPETTO CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO A FRONTE
DEI SERVIZI FORNITI DALLA SOCIETA' DI REVISIONE E DA ENTITA'
APPARTENENTI ALLA RETE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE
(Delibera Consob n. 11971/99)

Nella tabella sottostante si forniscono, ai sensi della delibera Consob 11971/99, i compensi sostenuti a fronte dei servizi erogati dalla società di revisione KPMG S.p.A. e da altre entità appartenenti alla sua rete:

(in migliaia di Euro)	2023
<i>Verso la Società Capogruppo:</i>	
a) dalla società di revisione, per la prestazione di servizi di revisione	195
b) dalla società di revisione:	
- per servizi di verifica finalizzati all'emissione di un'attestazione	-
- per la prestazione di altri servizi	19
c) da entità appartenenti alla rete della società di revisione, per la prestazione di altri servizi	-
<i>Verso le società controllate:</i>	
a) dalla società di revisione, per la prestazione di servizi di revisione	1.273
b) dalla società di revisione:	
- per servizi di verifica finalizzati all'emissione di un'attestazione	-
- per la prestazione di altri servizi	43
c) da entità appartenenti alla rete della società di revisione:	
- per servizi di verifica finalizzati all'emissione di un'attestazione	-
- per la prestazione di altri servizi	-

PROSPETTO DATI ESSENZIALI DEL BILANCIO 2022 DI CIR S.p.A.
(Art. 2497-bis comma 4 Codice Civile)

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

(in Euro)

CONTO ECONOMICO

(in Euro)

ATTIVO	31.12.2022
ATTIVO NON CORRENTE	674.914.928
Immobilizzazioni Immateriali	97.089
Immobilizzazioni Materiali	5.180.897
Investimenti Immobiliari	14.724
Diritti d'uso	98.911
Partecipazioni	581.405.292
Crediti Diversi	56.595.536
Altre Attività Finanziarie	24.400.842
Attività per Imposte Differite	7.121.637
ATTIVO CORRENTE	24.635.379
Crediti Diversi	8.378.708
Titoli	9.647.249
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.609.422
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	10.975.641
TOTALE ATTIVO	710.525.948

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31.12.2022
PATRIMONIO NETTO	692.541.366
Capitale sociale	420.000.000
Riserve	258.376.990
Utili (perdite) accumulati	11.119.524
Utile (perdita) dell'esercizio	3.044.852
PASSIVO NON CORRENTE	2.763.618
Debiti Finanziari per Diritti d'uso	59.307
Altri Debiti	282.000
Passività per Imposte differite	121.956
Fondi per il personale	2.300.355
PASSIVO CORRENTE	10.220.964
Debiti Finanziari per Diritti d'uso	29.867
Altri Debiti	10.191.097
PASSIVITA' DIR COLLEATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	5.000.000
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	710.525.948

CONTO ECONOMICO

(in Euro)

	2022
Ricavi e proventi diversi	1.762.670
Costi per servizi	(6.071.783)
Costi del personale	(4.087.847)
Altri costi operativi	(5.832.925)
Ammortamenti e svalutazioni	(962.753)
RISULTATO OPERATIVO	(15.192.638)
Proventi finanziari	1.356.563
Oneri finanziari	(23.951)
Dividendi	15.951.882
Proventi da negoziazione titoli	60.502
Oneri da negoziazione titoli	(833.487)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(3.418.629)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(2.099.758)
Imposte sul reddito	5.144.610
RISULTATO DERIVANTE DALLE ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	3.044.852
Utile (perdita) derivante da attività operative cessate	--
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	3.044.852
Utile (perdita) base per azione	0,0028
Utile (perdita) diluito per azione	0,0028

I dati essenziali della controllante CIR S.p.A. esposti nel prospetto riepilogativo richiesto dall'articolo 2497-bis del Codice Civile sono stati estratti dal relativo bilancio d'esercizio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Per una corretta e completa comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria di CIR S.p.A. al 31 dicembre 2022, nonché del risultato economico conseguito dalla società nell'esercizio chiuso a tale data, si rinvia alla lettura del bilancio che, corredato della relazione della società di revisione, è disponibile presso la sede della Società e nel sito internet della Società.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti:

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

Dott.ssa Maria Beatrice De Minicis – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di Sogefi S.p.A.

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2023.

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

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 23 febbraio 2024

L'Amministratore
Delegato e Direttore
Generale

Frédéric Sipahi



Il Dirigente preposto alla
redazione dei documenti
contabili societari

Maria Beatrice De Minicis



**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81-
TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E
SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti:

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

Dott.ssa Maria Beatrice De Minicis – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di Sogefi S.p.A.

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2023.

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

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 23 febbraio 2024

L'Amministratore
Delegato e Direttore
Generale
Frédéric Sipahi



Il Dirigente preposto alla
redazione dei documenti
contabili societari
Maria Beatrice De Minicis



SOGEFI S.p.A.

Società sottoposta a direzione e coordinamento di Cir S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 D. LGS. N. 58/1998 E DELL'ART. 2429 C.C.

All'Assemblea degli Azionisti di SOGEFI S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge e dallo Statuto, secondo i Principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e le indicazioni del Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A., e di cui riferiamo con la presente relazione redatta tenendo anche conto delle raccomandazioni fornite dalla Consob con Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e suoi successivi aggiornamenti.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea del 23 aprile 2021 in conformità alle vigenti disposizioni legali e terminerà il proprio mandato con l'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

L'incarico di revisione legale dei conti della Società è svolto dalla società di revisione KPMG S.p.a (in seguito: la società di revisione), per la durata di nove esercizi (2017- 2025), così come deliberato dall'Assemblea del 26 aprile 2017.

* * *

Avuto riguardo alle modalità con cui è svolta l'attività di nostra competenza nel corso dell'esercizio in esame, diamo atto:

- di aver partecipato alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio in parola ed ottenuto dagli Amministratori tempestive ed idonee informazioni sull'andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dal Gruppo di imprese che questa controlla, secondo le disposizioni di legge e di statuto; diamo atto inoltre che il Collegio Sindacale ha sempre partecipato alle riunioni del Comitato per il Controllo Rischi e Sostenibilità, del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e del Comitato parti

correlate.

- di aver vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'attività svolta dall'organo delegato e dal consiglio di amministrazione per accertare l'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e dei sistemi di controllo interno e amministrativo-contabile, mediante le informazioni ricevute e gli scambi dei flussi informativi con la società incaricata della revisione legale dei conti;
- di aver recepito i risultati delle verifiche trimestrali sulla corretta tenuta della contabilità svolte dalla società incaricata della revisione legale dei conti;
- di aver ricevuto dalla società di revisione la Relazione prevista dall'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010 riguardante il bilancio separato e consolidato al 31 dicembre 2023;
- di aver ricevuto dalla società di revisione la Relazione di cui all'art. 11 del Regolamento Europeo 537/2014 dalla quale non emergono aspetti significativi da segnalare;
- di aver adempiuto ai compiti previsti dall'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile;
- di aver monitorato la funzionalità del sistema di controllo sulle società partecipate e l'adeguatezza delle disposizioni ad esse impartite, anche ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. n. 58/1998;
- di aver monitorato le concrete modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., come adottate dalla Società;
- di aver incontrato l'organismo di vigilanza il quale ci ha dato conferma dell'adeguatezza del MOG 231/2001 e successive modifiche al fine di tenere conto dell'ampliamento dell'ambito delle normative;
- di aver vigilato, ai sensi dell'art. 4, co. 6° del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, sul rispetto della Procedura in materia di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione;
- di aver vigilato sul processo di approvazione dell'*impairment test*;
- di aver ricevuto relativamente alla Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario l'attestazione di cui al comma 10 dell'articolo 3 del D. Lgs. 254/2016;
- di aver preso atto, sulla base delle dichiarazioni degli Amministratori e delle valutazioni espresse dal Consiglio di Amministrazione che i criteri e le procedure di accertamento dell'indipendenza dei propri membri sono state correttamente applicate dal medesimo

Consiglio;

- Di aver incontrato il collegio della controllante e delle controllate al fine di procedere al reciproco scambio informativo.

All'esito della nostra attività di vigilanza, non sono emersi fatti significativi, e non abbiamo proposte da formulare in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di nostra competenza.

* * *

Le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione vengono elencate nel seguito, secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 6 aprile 2001 e suoi successivi aggiornamenti.

- Abbiamo acquisito informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate da SOGEFI S.p.A. e dalle società da questa controllate, constatando la loro conformità alla legge ed allo statuto sociale; di dette operazioni gli Amministratori forniscono informativa nella Relazione sulla gestione; abbiamo altresì ottenuto informazioni e ci siamo assicurati che le operazioni deliberate e/o poste in essere non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Particolare attenzione è stata altresì posta all'operazione di valorizzazione della divisione Filtrazione, operazione avvenuta successivamente alla chiusura del presente esercizio e di cui l'informativa è stata inserita negli "eventi successivi".
- Ci sono state fornite informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate. Sul fondamento delle informazioni acquisite, abbiamo accertato che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto, sono rispondenti all'interesse sociale e non sono suscettibili di dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza e alla completezza della relativa informativa di bilancio, alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli azionisti di minoranza; le verifiche periodiche ed i controlli svolti presso la Società non hanno evidenziato l'effettuazione di operazioni atipiche e/o inusuali.
- Il Collegio non è venuto a conoscenza né ci sono state segnalate operazioni in potenziale conflitto di interessi.
- Nella Relazione sulla gestione e nelle Note esplicative ed integrative, gli Amministratori forniscono informativa sulle principali operazioni poste in essere nonché sui rapporti intercorsi tra SOGEFI S.p.A., le società del gruppo di appartenenza e/o parti correlate, precisando che i rapporti medesimi sono avvenuti a

normali condizioni di mercato, tenuto anche conto della qualità e della specificità dei servizi prestati; le operazioni in questione hanno principalmente riguardato l'erogazione di servizi amministrativi e finanziari, tra i quali la gestione della tesoreria centralizzata di gruppo con addebito ed accredito dei correlati interessi, nonché la fornitura di servizi di supporto gestionale e l'uso del sistema informativo di Gruppo ; inoltre Sogefi S.p.A. riceve dalla controllante CIR S.p.A. servizi in materia amministrativa, finanziaria, fiscale, societaria, finanziaria di governance e di comunicazione e partecipa al consolidamento dei risultati fiscali; al riguardo, sono altresì forniti gli idonei dettagli patrimoniali e gli effetti economici nei documenti a corredo del bilancio separato dell'esercizio 2023. Sogefi S.p.A. aveva altresì in essere un contratto di locazione con la controllante CIR S.p.A. relativo agli uffici situati in Milano, via Ciovassino 1/A ove Sogefi aveva la sede legale e amministrativa fino al 31 ottobre 2023. Nel mese di novembre 2023 Sogefi ha trasferito la propria sede legale e amministrativa ed ha stipulato con CIR un nuovo contratto di affitto per i relativi uffici in Milano, via Ciovassino 1.

- La società incaricata della revisione legale dei conti, KPMG S.p.A., ha emesso le relazioni di revisione di cui all'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010 relative al bilancio separato e consolidato chiusi al 31 dicembre 2023 senza rilievi o richiami di informativa.

Nello specifico ha attestato che:

- A) il bilancio separato della Società e il bilancio consolidato del Gruppo al 31.12.2023 forniscono *“una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Sogefi S.p.A. e del Gruppo, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05”*,
- B) il bilancio d'esercizio e consolidato sono stati predisposti *“nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815”*,
- C) *“la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari (...) sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Sogefi S.p.A. e con il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge”*,

D) *“il giudizio”* sul bilancio separato e sul bilancio consolidato espresso nelle predette relazioni *“è in linea con quanto indicato nella Relazione aggiuntiva predisposta ai sensi dell’art. 11”* del Reg. UE 537/2014.

In data odierna la società di revisione ha altresì:

- emesso la Relazione aggiuntiva prevista dall’art. 11 del Reg. UE 537/2014, trasmessa in pari data al Collegio Sindacale, quale Comitato per il Controllo interno e la revisione contabile, dalla quale non emergono particolari osservazioni;
- emesso, ai sensi dell’art. 3, 10° comma, del D.Lgs 254/2016 e dell’art. 5 del Reg. Consob 20267/2018, l’attestazione di conformità della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario redatta dalla Società rispetto a quanto richiesto dal citato decreto e ai principi e alle metodologie utilizzati dalla Società per la predisposizione della Dichiarazione in questione: in tale Relazione la società di revisione ha dichiarato che *“non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che facciano ritenere che la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario del Gruppo Sogefi relativa all’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli artt. 3 e 4 del Decreto e ai “Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards” definiti dal GRI - Global Reporting Initiative (“GRI Standards”).”*
- ha rilasciato la conferma annuale della propria indipendenza ai sensi dell’art. 6, par. 2) lett. A) del Regolamento Europeo 537/2014, che è stata trasmessa in pari data al Collegio Sindacale.
- Nel corso dei periodici scambi di dati e di informazioni tra il Collegio Sindacale e i Revisori, ai sensi anche dell’art. 150, comma 3 del D.Lgs. n. 58/1998, non sono emersi aspetti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- In relazione alle previsioni introdotte dal D. Lgs. 135/2016 in adesione al Regolamento UE 537/2014, nel corso del presente esercizio, ha provveduto alla preventiva analisi ed eventuale autorizzazione di ogni incarico conferito dalla Società e dalle sue controllate a KPMG;

Nel corso dell’esercizio 2023, le società controllate da SOGEFI S.p.A. hanno conferito alla società di revisione incarichi relativi alla prestazione di altri servizi per corrispettivi pari ad euro 92.750 come di seguito specificati:

SPAGNA Sogefi Aftermarket Spain S.L.U	€ 3.300
--	---------

ITALIA: Sogefi SpA	€ 50.000
SLOVENIA: Sogefi Filtration Doo	€ 4.000
MAROCCO: Filter Systems Maroc S.a.r.l.	€ 7.400
SPAGNA: Sogefi Aftermarket Spain S.L.U.	€ 3.400
FRANCIA: Sogefi Air & Cooling SAS - Sogefi Suspensions SA – Sogefi Filtration SS	€ 5.800 cad
FRANCIA: Sogefi Filtration SA	€ 4.250
FRANCIA: Sogefi Suspensions SA	€ 3.000

I corrispettivi di tali incarichi risultano adeguati alla dimensione ed alla complessità dei lavori effettuati e non appaiono in ogni caso idonei ad incidere sull'indipendenza e sull'autonomia dei revisori nello svolgimento delle proprie funzioni di revisione legale dei conti.

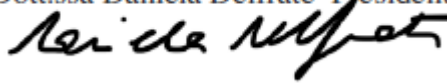
- Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 Cod. Civ.
- Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo rilasciato pareri, ai sensi dell'art. 2389 Cod.Civ..
- Nel corso dell'esercizio 2023, si sono tenute n. 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione e 1 assemblea. Il Collegio Sindacale si riunito n. 15 volte oltre ad aver presenziato a tutte le riunioni del Comitato per il Controllo Rischi e Sostenibilità, del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e del Comitato parti correlate.
- La Società ha aderito in maniera sostanziale alle raccomandazioni contenute nel Codice di Corporate Governance predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle società quotate ed ha illustrato il proprio modello di governo societario nell'apposita Relazione, redatta anche ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/1998. Per quanto di nostra competenza, abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal sopra richiamato Codice di Corporate Governance, come adottate dalla Società. La Società, relativamente a quanto statuito dal D.Lgs. n. 231/2001, ha adottato, implementato e tenuto aggiornato un "Modello Organizzativo" di comportamento e regolamentazione dell'attività ed ha provveduto alla costituzione dell'Organismo di Vigilanza previsto dalla normativa. La Società ha inoltre adottato un Codice Etico.

Sulla base di quanto sopra riportato, a compendio dell'attività di vigilanza svolta nell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilevato specifiche criticità, omissioni, fatti censurabili o irregolarità e non ha osservazioni, non rilevando motivi ostativi all'approvazione del bilancio e alla destinazione del risultato d'esercizio così come proposto dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea.

Milano, 25 marzo 2024

Per il collegio sindacale

Dott.ssa Daniela Delfrate- Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Daniela Delfrate".



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

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Sogefi (nel seguito anche il “Gruppo”), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato, del rendiconto finanziario consolidato e dei movimenti del patrimonio netto consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative e integrative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo “*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato*” della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Sogefi S.p.A. (nel seguito anche la “Società”) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
 Bologna Bolzano Brescia
 Catania Como Firenze Genova
 Lecce Milano Napoli Novara
 Padova Palermo Parma Perugia
 Pescara Roma Torino Treviso
 Trieste Varese Verona

Società per azioni
 Capitale sociale
 Euro 10.415.500,00 i.v.
 Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
 e Codice Fiscale N. 00709600159
 R.E.A. Milano N. 512867
 Partita IVA 00709600159
 VAT number IT00709600159
 Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
 20124 Milano MI ITALIA



Gruppo Sogefi

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Recuperabilità dell'avviamento

Note esplicative e integrative al bilancio consolidato: Nota 2.3 “Criteri di valutazione”, paragrafi “Attività immateriali – Goodwill” e “Stime e assunzioni critiche” e Nota 10 “Attività immateriali”, paragrafo “Goodwill e Impairment test”.

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 include un avviamento pari a €124,1 milioni, allocato alle seguenti unità generatrici di cassa (“CGU”): Filtrazione, Aria e Raffreddamento e Sospensioni auto.</p> <p>Gli Amministratori hanno effettuato i test di <i>impairment</i>, i cui criteri sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 19 gennaio 2024 (di seguito “<i>Impairment Test</i>”) al fine di identificare eventuali perdite per riduzione del valore di tali CGU rispetto al valore recuperabile delle stesse. Il valore recuperabile è stato stimato sulla base del valore d'uso, determinato mediante la metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa operativi attesi (“<i>Discounted Cash Flow Unlevered</i>”).</p> <p>La stima dei flussi di cassa operativi attesi, basata sul <i>budget</i> 2024, sul piano strategico 2024-2027 e sulle previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto (approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 15 dicembre 2023 e 23 febbraio 2024), è stata utilizzata dagli Amministratori ai fini del suddetto <i>Impairment Test</i>.</p> <p>Tale metodologia è caratterizzata da un elevato grado di complessità e dall'utilizzo di stime, per loro natura incerte e soggettive, circa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i flussi di cassa operativi attesi, determinati tenendo conto dell'andamento economico generale e del settore di appartenenza, dei flussi di cassa operativi consuntivati negli ultimi esercizi e dei tassi di crescita previsionali; • i parametri finanziari utilizzati ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione. <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la recuperabilità dell'avviamento un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p>	<p>Le procedure di revisione svolte hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione del processo adottato nella predisposizione dell'<i>Impairment Test</i> approvato dal Consiglio di Amministrazione; • la comprensione del processo adottato nella predisposizione del <i>budget</i> 2024, del piano strategico 2024-2027 e delle previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto approvati dal Consiglio di Amministrazione, dai quali sono estratti i flussi di cassa operativi attesi alla base dell'<i>Impairment Test</i>; • l'analisi della ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori nella predisposizione del <i>budget</i> 2024, del piano strategico 2024-2027 e delle previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto; • l'esame degli scostamenti tra i dati inclusi nei piani economico-finanziari degli esercizi precedenti e i dati consuntivati al fine di comprendere l'accuratezza del processo di stima adottato dagli Amministratori; • il confronto tra i flussi di cassa operativi attesi utilizzati ai fini dell'<i>Impairment Test</i> e i flussi previsti nel <i>budget</i> 2024, nel piano strategico 2024-2027 e nelle previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto e l'analisi della ragionevolezza delle eventuali differenze; • l'esame della relazione dell'esperto esterno incaricato dalla Società; • il coinvolgimento di esperti del network KPMG nell'esame della ragionevolezza del modello



Gruppo Sogefi
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2023

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
	<p>del <i>Impairment test</i> e delle relative assunzioni utilizzate nella determinazione dei flussi di cassa operativi attesi, anche attraverso il confronto con dati e informazioni di mercato;</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'esame dell'analisi di sensitività effettuata dagli Amministratori, circa le assunzioni chiave adottate nella predisposizione dell'<i>Impairment Test</i> • l'analisi della completezza e accuratezza dell'informativa fornita nelle note esplicative e integrative al bilancio consolidato in relazione all'avviamento ed all'<i>Impairment Test</i>.

Valutazione dei fondi (correnti e non correnti)

Note esplicative e integrative al bilancio consolidato: Nota 2.3 "Criteri di valutazione", paragrafo "Fondi per rischi e oneri, passività e attività potenziali" e Nota 18 "Fondi correnti, Fondi non correnti e Altri debiti", paragrafi "Fondo ristrutturazioni", "Fondo garanzia prodotti" e "Cause legali e altri rischi".

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 include, nelle voci Fondi correnti e Fondi non correnti, un "Fondo ristrutturazioni" per €3,1 milioni, un "Fondo garanzia prodotti" per €7,1 milioni e "Cause legali e altri rischi" per €3,3 milioni.</p> <p>La valutazione di tali fondi è stata da noi associata ad un rischio di errore significativo per la difficoltà nel determinare con certezza il momento temporale in cui risultano sussistere tutte le condizioni richieste dallo IAS 37 per la contabilizzazione dei fondi in bilancio oltre che per l'elevata soggettività e rilevanza delle stime e delle valutazioni.</p> <p>In particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> • sono in corso presso alcune controllate europee operazioni di riorganizzazione aziendale che determinano specifici accantonamenti in bilancio quando approvati e portati a conoscenza delle principali parti coinvolte; • il Gruppo è esposto al rischio di qualità dei prodotti/<i>claims</i> da parte dei clienti per non conformità dei prodotti; • il Gruppo è esposto al rischio di passività verso dipendenti e terze parti. <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la valutazione dei fondi a lungo termine sopra dettagliati un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p>	<p>Le procedure di revisione svolte hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione del processo di valutazione dei fondi, l'esame della configurazione e messa in atto di controlli e procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti; • l'ottenimento di informazioni, tramite richiesta scritta ai consulenti legali e fiscali che assistono gli Amministratori del Gruppo, in merito alla valutazione del rischio di soccombenza nei contenziosi in essere ed alla quantificazione della relativa passività; • l'analisi delle assunzioni adottate nella determinazione dei fondi, attraverso colloqui con le funzioni aziendali coinvolte, ed analisi della documentazione di supporto; • l'analisi degli eventi occorsi successivamente alla data di riferimento del bilancio, al fine di ottenere elementi informativi utili alla valutazione dei fondi; • l'analisi della completezza e dell'accuratezza dell'informativa fornita nelle note esplicative e integrative al bilancio consolidato in relazione ai fondi.



Gruppo Sogefi

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Sogefi S.p.A. per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Sogefi S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;



Gruppo Sogefi

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/14

L'Assemblea degli Azionisti della Sogefi S.p.A. ci ha conferito in data 26 aprile 2017 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.



Gruppo Sogefi
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2023

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori della Sogefi S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - *European Single Electronic Format*) al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

Alcune informazioni contenute nelle note esplicative e integrative al bilancio consolidato quando estratte dal formato XHTML in un'istanza XBRL, a causa di taluni limiti tecnici potrebbero non essere riprodotte in maniera identica rispetto alle corrispondenti informazioni visualizzabili nel bilancio consolidato in formato XHTML.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della Sogefi S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Sogefi al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.



Gruppo Sogefi
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2023

Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D.Lgs. 254/16

Gli Amministratori della Sogefi S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 254/16. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli Amministratori della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario. Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.Lgs. 254/16, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Milano, 25 marzo 2024

KPMG S.p.A.

Elisabetta C. Forni
Socio



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

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014

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

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Sogefi S.p.A. (nel seguito anche la "Società"), costituito dai prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2023, del conto economico, del conto economico complessivo, del rendiconto finanziario e dei movimenti del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative e integrative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Sogefi S.p.A. al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Sogefi S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Sogefi S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2023

Recuperabilità delle partecipazioni in società controllate

Note esplicative e integrative al bilancio d'esercizio: Nota 2.1 "Criteri di valutazione", paragrafi "Partecipazioni" e "Stime e assunzioni critiche" e Nota 12 "Partecipazioni in società controllate".

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 include partecipazioni in società controllate, per un valore pari a €347,1 milioni.</p> <p>Gli Amministratori verificano il valore recuperabile delle partecipazioni in società controllate (di seguito "Impairment Test") confrontando il valore di carico con il relativo valore d'uso, determinato con la metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa operativi attesi che si prevede saranno generati dalle società controllate ("Discounted Cash Flow Unlevered"). Per una sola società controllata il confronto è stato fatto con il valore di liquidazione della società (valori patrimoniali al 31 dicembre 2023 e stima del risultato 2024), ricorrendone la fattispecie.</p> <p>La stima dei flussi di cassa operativi attesi, basata sul budget per il 2024 e sulle previsioni incluse nel piano strategico 2024-2027 (allineate con le previsioni incluse nel piano strategico 2024-2027 relative alle unità generatrici di cassa ("CGU") di appartenenza delle singole società controllate e con le previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto ed approvate dal Consiglio di Amministrazione della Sogefi S.p.A. in data 15 dicembre 2023 e 23 febbraio 2024), è stata utilizzata dagli Amministratori ai fini del suddetto Impairment Test.</p> <p>Tale metodologia è caratterizzata da un elevato grado di complessità e dall'utilizzo di stime, per loro natura incerte e soggettive, circa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i flussi di cassa operativi attesi, determinati tenendo conto dell'andamento economico generale e del settore di appartenenza, dei flussi di cassa operativi consuntivati negli ultimi esercizi e dei tassi di crescita previsionali; • i parametri finanziari utilizzati ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione. <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la recuperabilità delle partecipazioni in società controllate un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p>	<p>Le procedure di revisione svolte hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione del processo adottato nella predisposizione dell'Impairment Test approvato dal Consiglio di Amministrazione della Sogefi S.p.A.; • la comprensione del processo adottato nella predisposizione del budget 2024, del piano strategico 2024-2027 e delle previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto approvati dal Consiglio di Amministrazione della Sogefi S.p.A., dai quali sono estratti i flussi di cassa operativi attesi alla base dell'Impairment Test; • l'analisi della ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori nella predisposizione del budget 2024, del piano strategico 2024-2027 e delle previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto; • l'esame degli scostamenti tra i dati inclusi nei piani economico-finanziari degli esercizi precedenti e i dati consuntivati al fine di comprendere l'accuratezza del processo di stima adottato dagli Amministratori; • il confronto tra i flussi di cassa operativi attesi utilizzati ai fini dell'Impairment Test e i flussi previsti nel budget 2024, nel piano strategico 2024-2027 e nelle previsioni più estese per la CGU Filtrazione e le proiezioni 2024-2027 dei flussi di cassa futuri per la CGU Filtrazione e per la CGU Sospensioni auto e l'analisi della ragionevolezza delle eventuali differenze; • l'esame della relazione dell'esperto esterno incaricato dalla Società; • il coinvolgimento di esperti del network KPMG nell'esame della ragionevolezza del modello dell'Impairment Test e delle relative assunzioni utilizzate nella determinazione dei flussi di cassa operativi attesi, anche attraverso il confronto con dati e informazioni di mercato; • l'analisi della completezza e dell'accuratezza dell'informativa fornita nelle note esplicative e integrative al bilancio d'esercizio in relazione alla valutazione delle partecipazioni in società controllate.



Sogefi S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2023

Altri aspetti - Direzione e coordinamento

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nelle note esplicative e integrative i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio della Sogefi S.p.A. non si estende a tali dati.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale della Sogefi S.p.A. per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;



Sogefi S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/14

L'Assemblea degli Azionisti della Sogefi S.p.A. ci ha conferito in data 26 aprile 2017 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.



Sogefi S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2023

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori della Sogefi S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - *European Single Electronic Format*) al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della Sogefi S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Sogefi S.p.A. al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Sogefi S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Sogefi S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 25 marzo 2024

KPMG S.p.A.

Elisabetta C. Forni
Socio