

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2023



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

INDICE

ORGANI SOCIALI	pag.	3
RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI NEL PRIMO SEMESTRE 2023 (RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE)	pag.	4
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023 DEL GRUPPO SOGEFI		
- Prospetti contabili consolidati	pag.	16
- Note esplicative ed integrative sui Prospetti contabili consolidati: Indice	pag.	22
- Società partecipate: Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2023	pag.	80
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO DEL GRUPPO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICHE	pag.	84
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE	Pag.	85

ORGANI SOCIALI

Presidente Onorario CARLO DE BENEDETTI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente MONICA MONDARDINI (1)

Amministratore Delegato FRÉDÉRIC SIPAHI (1)

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

Segretario del Consiglio NICCOLO' MORESCHINI

COLLEGIO SINDACALE

Presidente DANIELA DELFRATE

Sindaci Effettivi RITA ROLLI
GIOVANNI BARBARA

Sindaci Supplenti LUCA DEL PICO
ANNA MARIA ALLIEVI
MARIA PIA MASPES

SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

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

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

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DEL GRUPPO SOGEFI

NEL PRIMO SEMESTRE 2023

IL MERCATO AUTOMOTIVE NEL PRIMO SEMESTRE 2023

Nel primo semestre 2023 la produzione mondiale di autoveicoli ha registrato una crescita dell'11,2% rispetto all'equivalente periodo del 2022, con progressi in tutte le aree geografiche.

La crescita è stata particolarmente sostenuta in Europa (+20,2%) e NAFTA (+12,2%) e significativa in Mercosur (+9,7%), India (+6,5%) e Cina (+7%), dove, dopo un primo trimestre 2023 negativo (-4,7%), si è registrata una netta ripresa nel secondo trimestre (+20,3%).

Per il 2023, *S&P Global* (IHS), fonte comunemente utilizzata nel settore, prevede che la produzione mondiale crescerà del 5,3% rispetto al 2022, con un incremento in tutte le principali aree geografiche. La riduzione dell'indice di crescita previsto per l'intero anno rispetto a quello registrato nel primo semestre del 2023 dipende dalla forte ripresa della produzione che si registrò nel secondo semestre del 2022.

PRINCIPALI INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

I **ricavi** consolidati del Gruppo hanno registrato una crescita a due cifre rispetto al primo semestre 2022 (+12,8% e +14% a tassi di cambio costanti), che riflette l'aumento dei volumi di produzione (+9,4%) e dei prezzi di vendita (+4,2%).

I risultati sono stati positivi e in significativo miglioramento rispetto al primo semestre 2022:

- l'EBITDA¹, pari a Euro 111,1 milioni, è aumentato dell'11,3% rispetto al primo semestre 2022, grazie alla crescita dei volumi e alla buona tenuta del margine di contribuzione;
- l'EBIT, pari a Euro 54,8 milioni, è cresciuto del 35,6%, con un EBIT *margin* al 6,4% dei ricavi, rispetto al 5,3% del primo semestre 2022;
- l'utile netto è stato pari a Euro 31,4 milioni (+ 51% rispetto a Euro 20,8 milioni nel primo semestre 2022);
- il *free cash flow* è stato positivo per Euro 45,0 milioni (Euro 41,2 milioni nel primo semestre 2022);
- l'indebitamento netto (ante IFRS16) al 30 giugno 2023 è pari a Euro 185,3 milioni, rispetto a Euro 216,4 milioni al fine giugno 2022.

L'attività commerciale è stata positiva con una componente rilevante di contratti per *E-mobility* (32% del valore dei nuovi contratti acquisiti nel primo semestre) e nuove aggiudicazioni significative anche in Cina, India e Stati Uniti.

Filtrazione ha concluso importanti accordi in Europa sia per il canale OEM (*Original Equipment Manufacturer*) che per l'IAM (*Independent Automotive*

¹ L'EBITDA è calcolato sommando alla voce "Ebit" la voce "Ammortamenti" e l'importo delle svalutazioni/ripristini di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali incluso nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi", pari a Euro -0,4 milioni al 30 giugno 2023 (Euro 0,8 milioni nel corrispondente periodo dell'anno precedente).

Aftermarket): si è aggiudicata 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, dove la *business unit* sta guadagnando progressivamente quote di mercato.

Sospensioni ha acquisito nuovi *business* nel mercato indiano, con operatori locali, concludendo in particolare un contratto per la fornitura di barre stabilizzatrici per veicoli commerciali leggeri con un *player* innovativo che aspira a diventare uno dei principali produttori *E-mobility* nel mercato in India. 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*.

Aria e Raffreddamento continua il proprio sviluppo in Cina, con l'acquisizione di un importante ordine da BYD 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. Questi componenti, tradizionalmente prodotti in metallo, sono proposte da Sogefi in plastica consentendo la riduzione del peso e l'ottimizzazione del *design* e il costo. Sono inoltre stati conclusi contratti in Nord America per la fornitura di prodotti di *thermal management* e in Europa per gruppi termostati per *E-mobility* e collettori di aspirazione. Il 47% del valore dei nuovi contratti conclusi nel 2023 dalla divisione Aria e Raffreddamento riguarda componenti per piattaforme di *E-mobility*.

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2023

I **ricavi** del primo semestre 2023 sono ammontati a Euro 852,4 milioni, in crescita del 12,8% a cambi correnti e del 14% a cambi costanti rispetto al corrispondente periodo del 2022.

Ricavi per area geografica

	1° semestre 2023	1° semestre 2022	Variazione 2023 vs 2022	Variazione a cambi costanti 2023 vs 2022	Mercato di riferimento
(in milioni di Euro)	Importo	Importo	%	%	%
Europa	513,3	450,3	14,0	14,4	20,2
Nord America	188,1	162,5	15,8	17,2	12,2
Sud America	52,7	49,9	5,6	3,9	9,7
India	53,5	48,5	10,3	17,7	6,5
Cina	49,0	47,9	2,3	8,2	7,0
Eliminazioni infragruppo	(4,2)	(3,1)			
TOTALE	852,4	756,0	12,8	14,0	11,2

I ricavi hanno registrato una crescita in tutte le aree geografiche: +14,0% in Europa, +15,8% in Nord America (+17,2% a cambi costanti), +5,6% in Sud America (+3,9% a cambi costanti al netto dell'inflazione dell'Argentina), +10,3% in India (+17,7% a cambi costanti), +2,3% in Cina (+8,2% a cambi costanti).

La *performance* di Sogefi è stata superiore a quella del mercato in Nord America, India e Cina.

Ricavi per settore di attività

(in milioni di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022	Variazione 2023 vs 2022	Variazione a cambi costanti 2023 vs 2022
	Importo	Importo	%	%
Sospensioni	310,1	268,8	15,4	15,7
Filtrazione	297,6	268,1	11,0	12,4
Aria e Raffreddamento	248,2	221,2	12,2	14,4
Eliminazioni infragruppo	(3,5)	(2,1)		
TOTALE	852,4	756,0	12,8	14,0

Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del 15,4% (+15,7% a cambi costanti).

Filtrazione ha riportato ricavi in aumento del 11,0% (+12,4% a cambi costanti), con crescita particolarmente significative nel canale *Aftermarket* in Europa (+13,6%), in Nord America e India.

Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in crescita del 12,2% (+14,4% a cambi costanti), con un incremento particolarmente significativo in Nord America (+18,5% a cambio costante).

Indicatori economici e patrimoniali

Conto economico

(in milioni di Euro)	Note(*)	1° semestre 2023		1° semestre 2022		Variazione	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite		852,4	100,0	756,0	100,0	96,4	12,8
Costi variabili del venduto		612,8	71,9	543,7	71,9	69,1	12,7
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		239,6	28,1	212,3	28,1	27,3	12,9
Costi fissi	(a)	121,7	14,3	112,3	14,9	9,4	8,5
Costi di ristrutturazione		3,0	0,3	4,1	0,5	(1,1)	(28,0)
Altri costi (ricavi)	(b)	3,8	0,5	(3,9)	(0,5)	7,7	(195,5)
EBITDA	(c)	111,1	13,0	99,8	13,2	11,3	11,3
Ammortamenti/Svalutazioni	(d)	56,3	6,6	59,4	7,9	(3,1)	(5,2)
EBIT		54,8	6,4	40,4	5,3	14,4	35,6
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		33,0	3,8	21,1	2,7	11,9	56,3
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		-	-	-	-	-	-
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI		33,0	3,8	21,1	2,7	11,9	56,3
(Utile) perdita di terzi		(1,6)	(0,1)	(0,3)	-	(1,3)	414,7
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		31,4	3,7	20,8	2,7	10,6	51,2

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

L'**EBITDA**, pari a Euro 111,1 milioni, è aumentato del 11,3% rispetto al primo semestre del 2022 (Euro 99,8 milioni).

Il margine di contribuzione è aumentato del 12,9% rispetto al primo semestre 2022, grazie all'aumento dei volumi e alla marginalità (rapporto % margine di contribuzione/fatturato) stabile al 28,1% rispetto al 2022, nonostante i sovraccosti legati ai prezzi dell'energia e in generale all'inflazione.

L'incidenza dei costi fissi sui ricavi è scesa al 14,3%, dal 14,9% del primo semestre 2022.

Gli altri oneri, che includono prevalentemente le differenze cambio, hanno contribuito negativamente all'EBITDA per Euro 3,8 milioni rispetto al contributo positivo di Euro 3,9 milioni del primo semestre 2022.

L'**EBIT** è ammontato a Euro 54,8 milioni, in crescita del 35,6% rispetto a Euro 40,4 milioni del primo semestre 2022. L'incidenza sui ricavi è cresciuta dal 5,3% del primo semestre 2022 al 6,4% del primo semestre 2023.

Gli oneri finanziari, pari a Euro 11 milioni, sono risultati superiori a quelli del primo semestre 2022 (Euro 9,1 milioni) a causa del rialzo dei tassi di interesse sulla componente di finanziamenti a tasso variabile.

Gli oneri fiscali sono sostanzialmente stabili a Euro 10,8 milioni (Euro 10,3 milioni nello stesso periodo del 2022).

Il Gruppo ha riportato un **utile netto** di Euro 31,4 milioni (Euro 20,8 milioni nel primo semestre 2022).

Il **Free Cash Flow** è stato positivo per Euro 45,0 milioni (Euro 41,2 milioni del primo semestre 2022), includendo l'effetto del maggiore ricorso al *factoring*, tenuto conto dell'incremento dei ricavi.

Cash flow

(in milioni di Euro)	Note (*)	1° semestre 2023	1° semestre 2022	Esercizio 2022
AUTOFINANZIAMENTO	(e)	88,4	77,4	137,4
Variazione del capitale circolante netto		(1,8)	5,7	(11,9)
Altre attività/passività a medio lungo termine	(f)	(1,3)	6,6	12,0
FLUSSO MONETARIO GENERATO DALLE OPERAZIONI NEL PERIODO		85,3	89,7	137,5
Decremento netto da cessione di immobilizzazioni	(g)	2,7	0,2	6,9
TOTALE FONTI		88,0	89,9	144,4
TOTALE IMPIEGHI		41,4	44,0	109,5
Posizione finanziaria netta delle società acquisite/vendute nel periodo		0,1	-	-
Differenze cambio su attività/passività e patrimonio netto	(h)	(1,7)	(4,7)	(5,6)
FREE CASH FLOW		45,0	41,2	29,3
Dividendi pagati a terzi da società del Gruppo		-	(2,1)	(2,1)
Variazione <i>fair value</i> strumenti derivati		(0,7)	3,3	5,5
VARIAZIONI DEL PATRIMONIO		(0,7)	1,2	3,4
Variazione della posizione finanziaria netta	(i)	44,3	42,4	32,7
Posizione finanziaria netta a inizio periodo	(i)	(294,9)	(327,6)	(327,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO	(i)	(250,6)	(285,2)	(294,9)

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

Al 30 giugno 2023 il **patrimonio netto**, esclusa la quota di azionisti terzi, ammontava a Euro 258 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.

Indicatori patrimoniali

(in milioni di Euro)	Note (*)	30 giugno 2023		31 dicembre 2022		30 giugno 2022	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Attività operative a breve	(l)	386,4		334,4		344,9	
Passività operative a breve	(m)	(449,7)		(392,3)		(418,8)	
Capitale circolante operativo netto		(63,3)	(12,1)	(57,9)	(10,7)	(73,9)	(13,9)
Partecipazioni	(n)	-	-	-	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali, materiali e altre attività a medio e lungo termine	(o)	709,8	136,2	732,2	135,0	755,7	142,3
CAPITALE INVESTITO		646,5	124,1	674,3	124,3	681,8	128,4
Fondi per rischi e oneri/ Fondi per il personale/ Imposte differite	(p)	(64,6)	(12,3)	(67,5)	(12,4)	(85,0)	(16,0)
Altre passività a medio e lungo termine	(q)	(60,9)	(11,8)	(64,4)	(11,9)	(65,8)	(12,4)
CAPITALE INVESTITO NETTO		521,0	100,0	542,4	100,0	531,0	100,0
Indebitamento finanziario netto	(r)	250,6	48,1	294,9	54,4	285,2	53,7
Patrimonio netto di pertinenza di terzi		12,4	2,4	16,8	3,1	15,5	2,9
Patrimonio netto consolidato di Gruppo		258,0	49,5	230,7	42,5	230,3	43,4
TOTALE		521,0	100,0	542,4	100,0	531,0	100,0

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

L'**indebitamento finanziario netto ante IFRS16** al 30 giugno 2023 è pari a Euro 185,3 milioni, rispetto a Euro 224,3 milioni al 31 dicembre 2022 e Euro 216,4 milioni al 30 giugno 2022. Includendo i debiti finanziari per diritti d'uso, secondo il principio IFRS 16, l'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2023 era pari a Euro 250,6 milioni, rispetto a Euro 294,9 milioni al 31 dicembre 2022 ed Euro 285,2 milioni al 30 giugno 2022.

Indebitamento finanziario netto

(in milioni di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	30 giugno 2022
Cassa, banche, crediti finanziari e titoli negoziabili	143,2	124,6	154,2
Crediti finanziari a medio e lungo termine	8,6	8,5	6,4
Debiti finanziari a breve termine (*)	(82,4)	(84,7)	(75,0)
Debiti finanziari a medio e lungo termine	(320,0)	(343,3)	(370,8)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	(250,6)	(294,9)	(285,2)

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

Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha linee di credito *committed* in eccesso rispetto al fabbisogno per Euro 284 milioni.

I **dipendenti** del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2023 erano 5.473 rispetto a 5.384 al 31 dicembre 2022 e 5.484 al 30 giugno 2022.

Dipendenti

	30 giugno 2023		31 dicembre 2022		30 giugno 2022	
	Numero	%	Numero	%	Numero	%
Sospensioni	2.185	39,9	2.156	40,0	2.248	41,0
Filtrazione	2.012	36,8	1.954	36,3	1.994	36,4
Aria e Raffreddamento	1.214	22,2	1.218	22,6	1.185	21,6
Altri	62	1,1	56	1,1	57	1,0
TOTALE	5.473	100,0	5.384	100,0	5.484	100,0

ANDAMENTO DEI SETTORI DI ATTIVITA'

Filtrazione

Nel primo semestre 2023 la *business unit* ha conseguito ricavi pari a Euro 297,6 milioni, in crescita dell'11,0% (+12,4% a cambi costanti) rispetto allo stesso periodo del 2022, con un'evoluzione positiva in tutte le aree geografiche.

Il margine di contribuzione è aumentato del 19,9% rispetto al primo semestre 2022, riflettendo l'incremento dell'attività e della marginalità (rapporto % margine di contribuzione/fatturato), pari al 31,9%, rispetto al 29,5% dello stesso periodo del 2022, grazie al buon andamento del canale *Aftermarket* e al *repricing*.

L'EBITDA è ammontato a Euro 53,7 milioni, rispetto a Euro 39,9 milioni nel primo semestre 2022, e l'EBITDA *margin* è aumentato al 18,0%, rispetto al 14,9% dello stesso periodo del 2022.

L'EBIT è stato positivo per Euro 38,8 milioni, Euro 24,4 milioni nel primo semestre 2022, con una redditività operativa in aumento al 13,0% rispetto al 9,1% dello stesso periodo dell'anno precedente.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2023 erano 2.012 (1.954 al 31 dicembre 2022 e 1.994 al 30 giugno 2022).

Sospensioni

Nel primo semestre 2023, la *business unit* ha realizzato ricavi per Euro 310,1 milioni, in crescita del 15,4% (15,7% a cambi costanti), grazie all'aumento dei volumi e all'adeguamento dei prezzi di vendita.

Il margine di contribuzione è aumentato del 14,2% rispetto al primo semestre 2022, con il rapporto % margine di contribuzione/fatturato sostanzialmente in linea con il primo semestre 2022.

L'EBITDA è ammontato a Euro 17,1 milioni, a fronte di Euro 15,0 milioni nel primo semestre 2022, con un'EBITDA *margin* sostanzialmente stabile al 5,5%.

L'EBIT è stato pari a Euro -1,3 milioni, rispetto a Euro -4,0 milioni nello stesso periodo del 2022. Il tendenziale recupero di marginalità in atto in Europa, la riduzione dei costi energetici e gli interventi di natura strutturale in corso dovrebbero permettere un progressivo miglioramento della redditività.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2023 erano 2.185 (2.156 al 31 dicembre 2022 e 2.248 al 30 giugno 2022).

Aria e Raffreddamento

Nel primo semestre 2023, la *business unit* ha ottenuto ricavi pari a Euro 248,2 milioni, in crescita del 12,2% (+14,4% a cambi costanti), grazie allo sviluppo molto sostenuto in NAFTA.

Il margine di contribuzione è aumentato del 2,4% rispetto al primo semestre 2022, con il rapporto margine di contribuzione/fatturato % in calo dal 30,4% al 27,7%, riflettendo un diverso *mix* di prodotto.

L'EBITDA è stato pari a Euro 41,3 milioni (Euro 39,9 milioni nel primo semestre 2022), con un EBITDA *margin* del 16,7% (18,0% del primo semestre 2022).

L'EBIT è ammontato a Euro 20,6 milioni, in crescita rispetto a Euro 17,9 milioni nello stesso periodo dell'esercizio precedente.

I dipendenti della *business unit* al 30 giugno 2023 erano 1.214 (1.218 al 31 dicembre 2022 e 1.185 al 30 giugno 2022).

ANDAMENTO DEL SECONDO TRIMESTRE 2023

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

(in milioni di Euro)	Note(*)	Q2 2023		Q2 2022		Variazione	
		Importo	%	Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite		420,9	100,0	374,9	100,0	46,0	12,3
Costi variabili del venduto		300,1	71,3	269,4	71,9	30,7	11,4
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		120,8	28,7	105,5	28,1	15,3	14,5
Costi fissi	(a)	60,2	14,4	56,5	15,1	3,7	6,6
Costi di ristrutturazione		2,2	0,5	2,2	0,6	-	(0,5)
Altri costi (ricavi)	(b)	1,0	0,2	(3,0)	(0,8)	4,0	(135,8)
EBITDA	(c)	57,4	13,6	49,8	13,3	7,6	15,4
Ammortamenti/Svalutazioni	(d)	28,2	6,7	30,5	8,2	(2,3)	(7,6)
EBIT		29,2	6,9	19,3	5,1	9,9	51,2
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		18,9	4,5	10,2	2,8	8,7	85,3
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		-	-	-	-	-	-
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI		18,9	4,5	10,2	2,8	8,7	85,3
(Utile) perdita di terzi		(0,7)	(0,2)	(0,2)	(0,1)	(0,5)	297,3
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		18,2	4,3	10,0	2,7	8,2	81,3

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

Nel secondo trimestre del 2023, il Gruppo Sogefi ha registrato **ricavi** per Euro 420,9 milioni con una crescita del 12,3% (+15,0% a cambi costanti) in linea con l'andamento del mercato (+15,5%). La dinamica dei ricavi, a cambi costanti, è stata positiva in tutte le aree geografiche, ad eccezione del Sud America, stabile rispetto allo stesso periodo del 2022. Tra le diverse *Business Unit*, Aria e raffreddamento ha registrato la crescita maggiore a cambi costanti (+18,3%).

L'**EBITDA** è risultato pari a Euro 57,4 milioni rispetto a Euro 49,8 milioni nel secondo trimestre 2022 riflettendo il miglioramento del rapporto % margine di contribuzione/fatturato dal 28,1% dello stesso periodo del 2022 al 28,7% del secondo trimestre 2023.

L'**EBIT** è stato positivo per Euro 29,2 milioni (a fronte di Euro 19,3 milioni nel secondo trimestre 2022).

Il **risultato netto consolidato** del secondo trimestre del 2023 è stato pari a Euro 18,2 milioni rispetto a Euro 10,0 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

INVESTIMENTI E ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Gli investimenti del primo semestre 2023 sono stati pari a Euro 41,4 milioni (Euro 44 milioni nel primo semestre dello scorso esercizio), di cui Euro 15,6 milioni per nuovi prodotti, Euro 3,2 milioni per il *ramp up* del nuovo stabilimento delle Sospensioni in Romania 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)	30 giugno 2023	30 giugno 2022	Esercizio 2022
Incremento di immobilizzazioni immateriali	7,8	9,4	18,1
Acquisto di immobilizzazioni	18,0	17,5	49,2
Acquisto di Tooling	12,1	14,8	31,4
Incremento di immobilizzazioni materiali per diritto d'uso	1,3	2,3	10,8
Acquisto di partecipazioni	2,2	-	-
TOTALE INVESTIMENTI	41,4	44,0	109,5

IMPATTI DEL CONTESTO MACROECONOMICO, DEL COVID-19, DEL CONFLITTO RUSSIA – UCRAINA E DEL CAMBIAMENTO CLIMATICO, SULL’ATTIVITÀ

Impatti del contesto macroeconomico sull’attività

Con riferimento al contesto macroeconomico, nel primo semestre 2023 l’evoluzione delle economie delle principali aree geografiche in cui opera Sogefi è stata positiva e la produzione mondiale di automobili è aumentata dell’11,2%, con importanti progressi in tutte le aree geografiche. L’impatto sull’attività è stato positivo con una crescita a due cifre delle vendite del Gruppo.

I prezzi dell’energia e delle materie prime, dopo il *trend* di forte aumento registrato dal 2021, nel corso della seconda parte del 2022 sono in riduzione, ma permangono 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.

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 del conflitto Russia-Ucraina 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 in fase di liquidazione. 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 e non sono previsti 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 nei primi mesi del 2023.

Impatti della pandemia sull'attività

Nel corso del 2023, l'attenuarsi dell'emergenza sanitaria ha consentito di ridurre gli effetti della stessa sull'attività; non si sono infatti prodotte sospensioni delle attività industriali e commerciali.

Cambiamento climatico e rischi di transizione

Si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2022 per l'analisi degli impatti collegati al cambiamento climatico e ai rischi di transizione.

GESTIONE DEI PRINCIPALI RISCHI D'IMPRESA

I principali rischi a cui il Gruppo Sogefi è esposto sono collegati al *business* in cui il Gruppo opera e sono sostanzialmente in linea con il 2022.

Tra tali rischi, condivisi con gli altri operatori del settore *automotive*, si segnalano i rischi di innovazione tecnologica e di gestione dei progetti connessi all'attuale transizione del settore verso l'*e-mobility*.

In questo contesto di evoluzione tecnologica e di incertezza legato all'evoluzione macroeconomica, alla volatilità dei prezzi delle materie prime e all'andamento dell'inflazione e dei tassi di interesse, il Gruppo Sogefi, al fine di preservare la propria redditività, ha posto in essere un costante confronto con i propri clienti e fornitori, allo scopo di intercettare tempestivamente le nuove esigenze del mercato.

AZIONI PROPRIE

Alla data del 30 giugno 2023 la Capogruppo ha in portafoglio n. 1.809.645 azioni proprie, pari all' 1,5066% del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28. Nel primo semestre 2023 le azioni proprie in portafoglio sono diminuite a seguito dell'assegnazione a beneficiari di piani di incentivazione basati su azioni della Società. Non sono stati realizzati acquisti di azioni proprie nel corso del primo semestre 2023.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

La Procedura è reperibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.sogefigroup.com, alla sezione "Azionisti - Corporate Governance".

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

I più significativi rapporti patrimoniali ed economici con le parti correlate sono analizzati nelle note esplicative ed integrative dei prospetti contabili consolidati, al paragrafo “Rapporti con le parti correlate”.

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

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

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

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

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2023

Non sussistono fatti di rilievo che possano avere impatto sulle informazioni economico, patrimoniali e finanziarie rappresentate avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2023.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La visibilità sull’andamento del mercato *automotive* nel 2023 rimane ridotta a causa delle incertezze legate all’evoluzione macroeconomica, in un contesto di inflazione tuttora elevata e tassi di interesse ancora in aumento.

Per il 2023, S&P Global (IHS) prevede una crescita della produzione mondiale di automobili del 5,3% rispetto al 2022, con l’Europa a +11,8%, NAFTA a +8,2%, l’India a +7,2% e il Sud America e la Cina sostanzialmente stabili.

Per quanto concerne le materie prime e l’energia, nei primi mesi del 2023 la tendenza dei prezzi è stata decrescente, ma essi permangono elevati e caratterizzati da alta volatilità.

In assenza di fattori di deterioramento dello scenario macroeconomico rispetto all’attuale, il Gruppo Sogefi per il 2023 prevede una crescita dei ricavi *mid-single digit*, in linea con le previsioni sul mercato *automotive*, e una redditività operativa, escludendo gli oneri non ricorrenti, superiore rispetto a quella registrata nell’esercizio 2022.

Milano, 24 luglio 2023

PER IL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE
L’Amministratore Delegato
Frédéric Sipahi

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

Note relative al bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

DEFINIZIONE DEGLI INDICATORI DI PERFORMANCE

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

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

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

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

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

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

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

L'"Indebitamento finanziario netto" è calcolato sommando le seguenti voci della Situazione Patrimoniale e Finanziaria: "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti", "Altre attività finanziarie - correnti", "Altre attività finanziarie - non correnti" (escluso l'importo delle "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", "Altre passività a medio lungo termine per derivati".

Si precisa che al 30 giugno 2023 non sono presenti oneri non ricorrenti secondo quanto definito da Consob nella comunicazione DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2023 DEL GRUPPO SOGEFI

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	Note	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
ATTIVITA' CORRENTI			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4	140.288	118.488
Altre attività finanziarie	5	2.913	6.104
Rimanenze	6	140.711	129.725
Crediti commerciali	7	198.013	161.223
Altri crediti	7	12.676	11.332
Attività per imposte correnti	7	28.078	29.038
Altre attività	7	6.930	3.107
ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	14	-	-
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		529.609	459.017
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Terreni	8	9.777	9.746
Immobili, impianti e macchinari	8	356.387	367.821
Altre immobilizzazioni materiali	8	6.335	6.253
Diritti d'uso	8	60.029	65.830
Attività immateriali	9	214.229	218.231
Partecipazioni in società a controllo congiunto	10	-	-
Altre attività finanziarie	11	3.822	2.999
Crediti finanziari	12	4.848	5.592
Altri crediti	12	33.293	32.493
Attività per imposte differite	13	29.711	31.806
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		718.431	740.771
TOTALE ATTIVITA'		1.248.040	1.199.788

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

PASSIVITA'	Note	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
PASSIVITA' CORRENTI			
Debiti correnti verso banche	15	1.604	1.894
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	67.342	69.102
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	15	13.441	13.677
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	15	18	17
Debiti commerciali e altri debiti	16	397.202	347.564
Passività per imposte correnti	16	6.476	4.688
Altre passività correnti	17	46.040	40.095
Fondi correnti	18	9.535	10.146
PASSIVITA' DIRETTAMENTE CORRELATE ALLE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	14	-	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		541.658	487.183
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Debiti non correnti verso banche	15	214.067	233.423
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	15	54.105	52.349
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	15	51.821	57.543
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	15	-	-
Fondi non correnti	18	32.799	33.708
Altri debiti	18	60.930	64.363
Passività per imposte differite	13	22.239	23.731
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		435.961	465.117
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	19	62.461	62.461
Riserve e utili (perdite) a nuovo	19	164.121	138.643
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	19	31.381	29.562
TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE		257.963	230.666
Partecipazioni di terzi	19	12.458	16.822
TOTALE PATRIMONIO NETTO		270.421	247.488
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		1.248.040	1.199.788

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2023		1° semestre 2022	
		Importo	%	Importo	%
Ricavi delle vendite	21	852.449	100,0	756.013	100,0
Costi variabili del venduto	23	612.825	71,9	543.746	71,9
MARGINE DI CONTRIBUZIONE		239.624	28,1	212.267	28,1
Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo	24	66.721	7,8	60.944	8,1
Ammortamenti	25	56.671	6,7	58.612	7,8
Costi fissi di vendita e distribuzione	26	16.116	1,9	15.898	2,1
Spese amministrative e generali	27	38.939	4,6	35.389	4,7
Costi di ristrutturazione	29	2.974	0,3	4.132	0,5
Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni	30	(71)	-	(7)	-
Differenze cambio (attive) passive	31	1.990	0,2	(3.878)	(0,5)
Altri costi (ricavi) non operativi	32	1.452	0,2	738	0,1
EBIT		54.832	6,4	40.439	5,3
Oneri finanziari	33	14.840	1,7	10.788	1,4
(Proventi) finanziari	33	(3.778)	(0,4)	(1.663)	(0,2)
Oneri (proventi) da partecipazioni	34	-	-	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		43.770	5,1	31.314	4,1
Imposte sul reddito	35	10.825	1,3	10.250	1,4
UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE		32.945	3,8	21.064	2,7
Utile/(perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali		-	-	-	-
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI		32.945	3,8	21.064	2,7
(Utile) perdita di terzi		(1.564)	(0,1)	(304)	-
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		31.381	3,7	20.760	2,7
Risultato per azione (Euro):	37				
Base		0,265		0,176	
Diluito		0,265		0,176	

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

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO
(in migliaia di Euro)

	Note	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Risultato netto prima della quota di azionisti terzi		32.945	21.064
<i>Altri utili (perdite) complessivi economico</i>			
- Utili (perdite) attuariali	19	798	11.290
- Effetto fiscale relativo alle poste che non saranno riclassificate a conto economico	19	(163)	(2.291)
<i>Totale poste che non saranno riclassificate a conto economico</i>		635	8.999
<i>Poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>			
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	19	(435)	3.637
- Effetto fiscale relativo alle poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico	19	104	(873)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	19	(7.712)	6.529
<i>Totale poste che potrebbero essere riclassificate a conto economico</i>		(8.043)	9.293
<i>Totale Altri utili (perdite) complessivi</i>		(7.408)	18.292
Totale risultato complessivo del periodo		25.537	39.356
Attribuibile a:			
- Azionisti della Capogruppo		23.982	39.038
- Partecipazioni di terzi		1.555	318

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

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	1° semestre 2023	1° semestre 2022
FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato del periodo	31.381	20.760
Rettifiche:		
- interessi di minoranza	1.564	304
- ammortamenti immobilizzazioni materiali, immateriali e perdite di valore	56.258	59.385
- accantonamenti costi per piani di incentivazione basati su azioni	253	94
- differenze cambio su <i>private placement</i>	-	1.311
- differenze cambio su <i>cross currency swap</i>	-	(1.311)
- minus/(plus) cessione immobilizzazioni e attività non correnti possedute per la vendita	(71)	(7)
- fondi rischi e per ristrutturazioni	(982)	(2.606)
- benefici pensionistici e altre prestazioni a favore dei dipendenti	(1.086)	(1.858)
- oneri finanziari netti	11.062	9.125
- imposte sul reddito	10.825	10.250
- variazione del capitale circolante netto	(6.599)	5.182
- altre attività/passività a medio lungo termine	(891)	5.383
DISPONIBILITA' LIQUIDE DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	101.714	106.012
Interessi pagati	(11.627)	(7.109)
Imposte sul reddito pagate	(6.284)	(8.667)
DISPONIBILITA' LIQUIDE GENERATE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	83.803	90.236
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Interessi incassati	3.785	1.570
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	(30.131)	(32.288)
Acquisto di attività immateriali	(7.748)	(9.365)
Variazione netta altri titoli	146	-
Incassi dalla vendita di immobili, impianti e macchinari e cessione dell'attività non correnti possedute per la vendita	2.757	208
Incassi dalla vendita di attività immateriali	-	-
Dividendi incassati	-	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE ASSORBITE DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(31.360)	(39.875)
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	(3)	(2.067)
Emissione (rimborso) di obbligazioni	(15.403)	(14.505)
Accensione (rimborso) prestiti a lungo termine	(4.998)	5.484
Rimborsi leasing finanziari	-	-
Rimborsi leasing	(8.529)	(7.037)
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE GENERATE DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(28.932)	(18.125)
(DECREMENTO) INCREMENTO NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	23.511	32.236
Saldo di inizio periodo	116.594	118.929
(Decremento) incremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23.511	32.236
Differenze cambio	(1.421)	(2.392)
SALDO FINE PERIODO	138.684	148.773

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

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

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

	Attribuibile agli azionisti della controllante											Partecipazioni di Terzi	Patrimonio netto Totale			
	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni proprie	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Azioni proprie in portafoglio	Riserva legale	Riserva piani incentivazione basati su azioni	Riserva di conversione	Riserva cash flow hedge	Riserva utili/perdite attuariali	Imposte su voci imputate ad Altri utili complessivi	Altre riserve			Utili a nuovo	Utile del periodo	Totale
Saldo 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
Aumenti di capitale a pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione utile 2021:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.067)	(2.067)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.951	(1.951)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	94	-	-	-	-	-	-	-	94	-	94
Altre variazioni	-	92	(92)	92	-	(82)	-	-	-	-	-	3.476	-	3.486	(8)	3.478
Risultato complessivo del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	3.637	-	-	-	-	-	3.637	-	3.637
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	11.290	-	-	-	-	11.290	-	11.290
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.164)	-	-	-	(3.164)	-	(3.164)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	6.515	-	-	-	-	-	-	6.515	14	6.529
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.760	20.760	304	21.064
Totale risultato complessivo del periodo	-	-	-	-	-	-	-	3.637	11.290	(3.164)	-	-	20.760	39.038	318	39.356
Saldo al 30 giugno 2022	62.461	19.381	4.508	(4.508)	12.640	825	(59.250)	2.704	(25.662)	9.769	12.201	154.476	20.760	230.305	15.540	245.845
Saldo 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
Aumenti di capitale a pagamento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Destinazione utile 2022:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.308)	(6.308)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.562	(29.562)	-	-	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	(309)	309	-	253	-	-	-	-	-	-	-	253	-	253
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(141)	-	-	-	-	-	2.894	-	3.062	384	3.446
Risultato complessivo del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value strumenti di copertura dei flussi di cassa	-	-	-	-	-	-	-	(435)	-	-	-	-	-	(435)	-	(435)
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	798	-	-	-	-	798	-	798
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59)	-	-	-	(59)	-	(59)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	-	-	(7.703)	-	-	-	-	-	-	(7.703)	(9)	(7.712)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(435)	798	(59)	-	-	31.381	23.982	1.564	32.945
Totale risultato complessivo del periodo	-	-	-	-	-	-	(7.703)	(435)	798	(59)	-	-	31.381	23.982	1.555	25.537
Saldo al 30 giugno 2023	62.461	19.754	4.135	(4.135)	12.640	1.090	(59.072)	4.832	(26.566)	9.602	12.201	189.640	31.381	257.963	12.458	270.421

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

NOTE ESPLICATIVE E INTEGRATIVE SUI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI: INDICE

Capitolo	Nota n.	Descrizione
<i>A</i>		<i>ASPETTI GENERALI</i>
	1	Contenuto e forma dei prospetti contabili consolidati
	2	Principi di consolidamento e criteri di valutazione
<i>B</i>		<i>INFORMATIVA SETTORIALE</i>
	3	Settori operativi
<i>C</i>		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO - SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i>
<i>C1</i>		<i>ATTIVITÀ</i>
	4	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
	5	Altre attività finanziarie
	6	Rimanenze
	7	Crediti commerciali e Altri crediti
	8	Terreni, immobili, impianti e macchinari, altre immobilizzazioni materiali e diritti d'uso
	9	Attività immateriali
	10	Partecipazioni in società a controllo congiunto
	11	Altre attività finanziarie
	12	Crediti finanziari e Altri crediti non correnti
	13	Attività 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>PASSIVITÀ</i>
	15	Debiti verso banche, altri finanziamenti e altre passività finanziarie per derivati
	16	Debiti commerciali, altri debiti e passività per imposte correnti
	17	Altre passività correnti
	18	Fondi correnti, Fondi non correnti e Altri debiti
	19	Capitale sociale e riserve
	20	Analisi dalla posizione finanziaria netta
<i>D</i>		<i>NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO</i>
	21	Ricavi
	22	Ciclicità delle vendite
	23	Costi variabili del venduto
	24	Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo
	25	Ammortamenti
	26	Costi fissi di vendita e distribuzione
	27	Spese amministrative e generali
	28	Costi del personale
	29	Costi di ristrutturazione
	30	Minusvalenze (plusvalenze) da dismissioni
	31	Differenze cambio (attive) passive
	32	Altri costi (ricavi) non operativi
	33	Oneri (proventi) finanziari netti
	34	Oneri (proventi) da partecipazioni
	35	Imposte sul reddito
	36	Dividendi pagati
	37	Risultato per azione
<i>E</i>	38	<i>RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE</i>
<i>F</i>		<i>IMPEGNI E RISCHI</i>
	39	Impegni per investimenti
	40	Garanzie prestate
	41	Altri rischi
	42	Attività/Passività potenziali
	43	Transazioni atipiche o inusuali
	44	Eventi successivi
<i>G</i>	45	<i>STRUMENTI FINANZIARI</i>
<i>H</i>		<i>SOCIETÀ PARTECIPATE</i>
	46	Elenco delle società partecipate al 30 giugno 2023

A) ASPETTI GENERALI

1. CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del periodo 1 gennaio - 30 giugno 2023 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stato redatto secondo lo IAS 34 - “Bilanci intermedi”, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 ad eccezione di quanto dettagliato alla nota n. 2 “Principi di consolidamento e criteri di valutazione”. Con “IFRS” si intendono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee* (IFRS IC, già “IFRIC”) precedentemente denominati *Standing Interpretations Committee* (“SIC”). A tale scopo i dati dei bilanci delle società partecipate consolidate sono stati opportunamente riclassificati e rettificati.

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

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale redatto al 31 dicembre 2022.

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

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 luglio 2023.

1.1 Forma dei prospetti contabili consolidati

I prospetti contabili utilizzati al 30 giugno 2023 sono omogenei a quelli predisposti per il bilancio annuale al 31 dicembre 2022.

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

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

1.2 Contenuto del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 include la Capogruppo Sogefi S.p.A. e le società da essa controllate.

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

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

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

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

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

Nel corso del periodo è intervenuta la seguente variazione nell'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".

1.3 Composizione del Gruppo

Sulla base di quanto disposto dall'IFRS 12 si riporta di seguito la composizione del Gruppo al 30 giugno 2023 e al 31 dicembre 2022:

<i>Business Unit</i>	<i>Area geografica</i>	<i>Società controllate al 100%</i>	
		30 giugno 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	1
	Marocco	1	1
Sospensioni	Francia	2	2
	Italia	2	2
	Regno Unito	2	2
	Germania	2	2
	Paesi Bassi	1	1
	Romania	1	1
	Brasile	1	1
	Argentina	1	1
Sogefi Gestion S.A.S.	Francia	1	1
TOTALE		29	29

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

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

(***) Questa società è in fase di liquidazione

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

2. PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO E CRITERI DI VALUTAZIONE

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione applicati nella redazione del bilancio consolidato abbreviato del semestre chiuso al 30 giugno 2023 sono omogenei a quelli utilizzati per il bilancio annuale al 31 dicembre 2022, a cui si fa rimando.

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 dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

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 ed del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Le quote del patrimonio netto di interessenza di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al *fair value* oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

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), vicino al principale stabilimento Sogefi di Aria e Raffreddamento.

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.

Si precisa che i soci di minoranza della controllata ATN Molds & Parts S.A.S. (EGH Industries) detengono una *put option*, con riferimento al 49% del capitale sociale, esercitabile a partire dal 1° marzo 2030 sino al 31 gennaio 2031. Nel bilancio al 30 giugno 2023 il Gruppo ha provveduto a registrare, nella voce "Quota non corrente di finanziamenti e altri finanziamenti", un debito pari al *fair value* della passività riveniente dall'esercizio di tale opzione (Euro 1.723 mila). In contropartita a tale passività il Gruppo ha scelto quale *accounting policy* di ridurre il saldo del patrimonio netto di Gruppo. Il *fair value* della passività, che rappresenta una stima ragionevole del prezzo di esercizio dell'opzione, è stato determinato in via provvisoria applicando uno sconto del 20% al *fair value* del 49% del capitale sociale.

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".

Le attività e le passività della società ATN Molds & Parts S.A.S. sono state determinate su base provvisoria, in quanto alla data di redazione del presente bilancio non sono stati ancora finalizzati i relativi processi valutativi. In conformità con quanto previsto dall'IFRS 3, il *fair value* delle attività, passività e passività potenziali sarà determinato in via definitiva entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

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 1.842 mila su base provvisoria. Non è prevista la deducibilità di tale avviamento.

La seguente tabella riporta, in migliaia di Euro, il dettaglio dei *fair value* provvisori delle attività e passività acquisite e il dettaglio del *goodwill* alla data di acquisizione del controllo, 1° marzo 2023:

ATTIVITA' (in migliaia di Euro)	Fair Value (*)
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	-
Altre attività finanziarie	1
Crediti finanziari	-
Altri crediti	50
Attività per imposte differite	40
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	729
TOTALE ATTIVITA' (A)	2.557

<u>PASSIVITA' (in migliaia di Euro)</u>	<u>Fair Value (*)</u>
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	155
Altri debiti	-
Passività per imposte differite	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	940
TOTALE PASSIVO (B)	1.774
ATTIVITA' NETTE ACQUISITE (A)-(B)	783
Corrispettivo pagato per l'acquisizione (C)	2.241
Valore partecipazione di minoranza (D)	384
Totale (C)+(D)	2.625
Attività nette acquisite	783
GOODWILL	1.842
Corrispettivo pagato per l'acquisizione	1.300
Cassa presente nella società acquisita	(1.131)
FLUSSO DI CASSA PER ACQUISIZIONE (**)	169

(*) La determinazione al *fair value* risulta provvisoria al 30 giugno 2023

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

Dalla data di acquisizione (1° marzo 2023) al 30 giugno 2023, il *business* acquisito di ATN Molds & Parts S.A.S. ha contribuito al Gruppo con ricavi per Euro 1.325 mila e un utile netto di Euro 201 mila.

Stime e assunzioni critiche

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

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

Le principali poste interessate dal processo di stima sono:

- *Goodwill* (Euro 123.440 mila al 30 giugno 2023): al 30 giugno 2023 il Gruppo ha condotto un'analisi finalizzata alla verifica della presenza di eventuali indicatori di *impairment* tenendo in considerazione l'esito dell'analisi condotta al 31 dicembre 2022. L'andamento dei risultati operativi delle *business unit* nel primo semestre 2023 non presenta scostamenti significativi rispetto agli andamenti previsti nel *budget 2023*, nel piano strategico 2023-2026 e nelle previsioni più estese per la CGU Filtrazione, approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 16 dicembre 2022, 20 gennaio e 24 febbraio 2023 che allo stato rappresentano la migliore stima delle aspettative di generazione di cassa delle CGU.

La capitalizzazione di borsa al 30 giugno 2023, in aumento rispetto al 31 dicembre 2022, risulta comunque essere inferiore rispetto al patrimonio netto contabile.

Tenuto conto:

- dei differenziali esistenti tra il valore d'uso e il valore contabile delle CGU al 31 dicembre 2022,
- dell'andamento dei tassi di mercato al 30 giugno 2023,
- dei risultati del primo semestre 2023 e delle immutate previsioni di crescita a lungo termine,
- dell'assenza di altri indicatori di *impairment*,

i risultati dei test di *impairment* effettuati con riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, a cui si fa rinvio, possono essere ragionevolmente confermati anche per il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023;

- recuperabilità delle imposte anticipate attinenti a perdite fiscali (Euro 5.541 mila al 30 giugno 2023), iscritte nella voce "Attività per imposte differite": al 30 giugno 2023 sono state iscritte imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio in corso e di esercizi precedenti (relative principalmente alle controllate Sogefi Suspensions S.A., Sogefi PC Suspensions Germany GmbH e alla Capogruppo Sogefi S.p.A.) 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.

Con riferimento alla Capogruppo Sogefi S.p.A., le imposte sono rilevate a conto economico nella voce “Imposte correnti” nel limite della effettiva compensazione della perdita con l'imponibile fiscale generato nell'ambito del consolidato fiscale del Gruppo CIR. Le eventuali perdite fiscali riportabili a nuovo eccedenti detta compensazione saranno rilevate come imposte anticipate data la probabilità di recuperabilità di tali imposte tenuto anche conto del carattere di permanenza acquisito dall'adesione della Capogruppo al consolidato fiscale CIR. L'eventuale valutazione di recuperabilità di tali imposte si baserà sugli imponibili futuri previsti dalle proiezioni elaborate dalle società aderenti al consolidato fiscale del Gruppo CIR;

- piani pensione (Euro 19.425 mila al 30 giugno 2023, di cui Euro 25.660 mila iscritti nella voce “Fondi non correnti” del passivo e Euro 6.235 mila iscritti nella voce “Altri crediti non correnti” dell'attivo): gli attuari consulenti del Gruppo utilizzano diverse assunzioni statistiche con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività a servizio dei piani. Tali assunzioni riguardano il tasso di sconto, il rendimento atteso delle attività a servizio dei piani (tale assunzione riguarda quasi esclusivamente i fondi pensione inglesi), i tassi futuri di incremento salariale, i tassi di mortalità e di *turnover*;
- derivati (Euro 5.032 mila per attività ed Euro 18 mila per passività al 30 giugno 2023): la stima del *fair value* dei derivati ed il calcolo del test di efficacia dei derivati designati in “*hedge accounting*” sono stati eseguiti con l'ausilio di consulenti esterni sulla base dei modelli valutativi utilizzati dalla prassi del settore.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dal 1° gennaio 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 30 giugno 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 30 giugno 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 30 giugno 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 30 giugno 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato 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 30 giugno 2023 non ha comportato impatti al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sogefi.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall’Unione Europea, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo al 30 giugno 2023

Alla data di riferimento della presente relazione finanziaria non sono presenti Principi, nuovi ed emendati, emessi, ma non ancora in vigore.

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:

- Amendments to IAS 12: “*Income taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules*” (emesso il 23 Maggio 2023). Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2023.
- 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.
- 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 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.

Tassi di cambio

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

	1° semestre 2023		1° semestre 2022		2022
	Medio	30.06	Medio	30.06	31.12
Dollaro USA	1,0811	1,0866	1,0940	1,0387	1,0666
Sterlina inglese	0,8766	0,8583	0,8422	0,8582	0,8869
Real brasiliano	5,4834	5,2788	5,5577	5,4229	5,6386
Peso argentino	278,5022	278,5022	129,8984	129,8984	188,5033
Renminbi cinese	7,4895	7,8983	7,0827	6,9624	7,3582
Rupia indiana	88,8889	89,2065	83,3333	82,1130	88,1710
Nuovo Leu Rumeno	4,9339	4,9635	4,9456	4,9464	4,9495
Dollaro Canadese	1,4569	1,4415	1,3905	1,3425	1,4440
Peso messicano	19,6541	18,5614	22,1729	20,9641	20,8560
Dirham marocchino	11,0241	10,7560	10,6033	10,5420	11,1580

B) INFORMATIVA SETTORIALE

3. SETTORI OPERATIVI

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

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

Settori di *business*

Con riferimento ai settori di *business* vengono fornite le informazioni relative alle tre *business units*: Sospensioni, Filtrazione, Aria e Raffreddamento. Vengono inoltre riportati i dati relativi alla Capogruppo Sogefi S.p.A. e alla controllata Sogefi Gestion S.A.S. ai fini della riconciliazione con i valori consolidati. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 38 "Rapporti con le parti correlate".

Le seguenti tabelle presentano dati economici e patrimoniali del Gruppo per il primo semestre 2023 e 2022:

(in migliaia di Euro)		30 giugno 2023				
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
<i>RICAVI</i>						
Vendite a terzi	247.790	307.846	296.813	-	-	852.449
Vendite intersettoriali	377	2.206	786	12.542	(15.911)	0
TOTALE RICAVI	248.167	310.052	297.599	12.542	(15.911)	852.449
<i>RISULTATI</i>						
EBIT	20.591	(1.272)	38.832	(3.269)	(49)	54.832
Oneri finanziari netti						(11.062)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						43.770
Imposte sul reddito						(10.825)
Utile (perdita) da attività operative						32.945
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						-
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI						32.945
(Utile) perdita di terzi						(1.564)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO						31.381
<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</i>						
<i>ATTIVITA'</i>						
Attività del settore	468.730	544.755	438.745	753.130	(1.086.135)	1.119.225
Attività non ripartite	-	-	-	-	128.815	128.815
TOTALE ATTIVITA'	468.730	544.755	438.745	753.130	(957.320)	1.248.040
<i>PASSIVITA'</i>						
Passività del settore	256.604	512.563	349.671	537.403	(678.622)	977.619
TOTALE PASSIVITA'	256.604	512.563	349.671	537.403	(678.622)	977.619
<i>ALTRE INFORMAZIONI</i>						
Incrementi di immobilizzazioni materiali e immateriali	15.958	14.508	7.111	356	(54)	37.879
Ammortamenti e perdite di valore	19.391	18.401	16.239	1.564	663	56.258

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2022					
	Aria e Raffred.	Sospensioni	Filtrazione	Sogefi SpA/Sogefi Gestion S.A.S.	Rettifiche	Consolidato Sogefi
RICAVI						
Vendite a terzi	220.902	267.432	267.679	-	-	756.013
Vendite intersettoriali	281	1.330	393	11.270	(13.274)	0
TOTALE RICAVI	221.183	268.762	268.072	11.270	(13.274)	756.013
RISULTATI						
EBIT	17.904	(4.007)	24.356	2.749	(563)	40.439
Oneri finanziari netti						(9.125)
Proventi da partecipazioni						-
Oneri da partecipazioni						-
Risultato prima delle imposte						31.314
Imposte sul reddito						(10.250)
Utile (perdita) da attività operative						21.064
Utile (perdita) da attività operative cessate, al netto degli effetti fiscali						-
RISULTATO NETTO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI (Utile) perdita di terzi						21.064 (304)
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO						20.760
SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA						
ATTIVITA'						
Attività del settore	438.791	525.189	400.786	786.370	(1.025.318)	1.125.818
Attività non ripartite	-	-	-	-	135.508	135.508
TOTALE ATTIVITA'	438.791	525.189	400.786	786.370	(889.810)	1.261.326
PASSIVITA'						
Passività del settore	245.593	468.827	343.090	496.125	(538.156)	1.015.480
TOTALE PASSIVITA'	245.593	468.827	343.090	496.125	(538.156)	1.015.480
ALTRE INFORMAZIONI						
Incrementi di immobiliz. materiali e immateriali	17.206	13.349	10.860	278	(40)	41.653
Ammortamenti e perdite di valore	20.320	19.021	17.149	2.284	611	59.385

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

Le rettifiche nella voce “Vendite intersettoriali” si riferiscono principalmente alle prestazioni svolte dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. e dalla controllata Sogefi Gestion S.A.S. verso le altre società del Gruppo (si rimanda alla nota 38 per maggiori dettagli sulla natura delle prestazioni fornite). La voce include, inoltre, le vendite intersettoriali tra le *business unit*. Le transazioni intrasettoriali vengono svolte secondo la *policy* di *transfer pricing* di Gruppo.

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

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

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

La voce “Ammortamenti e perdite di valore” include recuperi netti di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali per Euro 413 mila.

La svalutazione di tali cespiti è stata effettuata sulla base del valore recuperabile dei beni al termine del primo semestre 2023.

Informazioni in merito ai principali clienti

Al 30 giugno 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)	30 giugno 2023				
	Gruppo		BU Filtrazione	BU Aria e Raffred.	BU Sospensioni
	<i>Importo</i>	%			
Stellantis	174.385	20,5	68.055	46.233	60.097
Ford	98.411	11,5	37.930	46.658	13.823

Informazioni in merito alle aree geografiche

I ricavi delle vendite per area geografica vengono analizzati alla nota 21 “Ricavi”.

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

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023					
	Europa	Sud America	Nord America	Asia	Rettifiche	Consolidato Sogefi
TOTALE ATTIVITA’	1.699.558	58.429	187.324	165.755	(863.026)	1.248.040

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

C 1) ATTIVITÀ

4. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 140.288 mila rispetto a Euro 118.488 mila del 31 dicembre 2022 e sono così composte:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Investimenti in liquidità	140.263	118.488
Denaro e valori in cassa	25	-
TOTALE	140.288	118.488

I depositi bancari sono remunerati a tasso variabile.

Per maggiori dettagli sull'andamento delle varie componenti della posizione finanziaria netta si rimanda alla nota 20.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 238.620 mila in relazione alle quali tutte le condizioni sono rispettate e pertanto disponibili per l'utilizzo a semplice richiesta.

5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le "Altre attività finanziarie" sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Titoli disponibili per la negoziazione	-	216
Crediti finanziari	2.729	3.127
Crediti finanziari per derivati	184	2.761
TOTALE	2.913	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.

6. RIMANENZE

La composizione delle giacenze nette di magazzino è la seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023			31 dicembre 2022		
	Lordo	Svalut.	Netto	Lordo	Svalut.	Netto
Materie prime, sussidiarie e di consumo	77.547	5.759	71.788	78.537	6.035	72.502
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	22.428	1.214	21.214	19.901	924	18.977
Prodotti finiti e merci	53.373	5.664	47.709	43.918	5.672	38.246
TOTALE	153.348	12.637	140.711	142.356	12.631	129.725

Il valore netto delle rimanenze aumenta di Euro 10.986 mila (l'incremento sarebbe pari a Euro 12.462 mila a parità dei tassi di cambio) rispetto al 31 dicembre 2022; tale incremento è riconducibile principalmente alle controllate europee.

7. CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

I crediti dell'attivo circolante sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Crediti commerciali	198.013	161.223
di cui:		
Verso controllante	1.951	1.178
Verso clienti	200.368	164.734
Meno: Fondo svalutazione	(4.306)	(4.689)
Verso clienti netti	196.062	160.045
Attività per imposte correnti	28.078	29.038
Altri crediti	12.676	11.332
Altre attività	6.930	3.107
TOTALE	245.697	204.700

I “Crediti verso clienti” sono infruttiferi e hanno una scadenza media di 33 giorni, rispetto al 35 giorni registrata alla fine dell’esercizio precedente.

Si precisa che al 30 giugno 2023 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 113.304 mila (Euro 101.667 mila al 31 dicembre 2022), di cui Euro 73.445 mila non notificati (Euro 71.553 mila al 31 dicembre 2022) per i quali il Gruppo continua a gestire il servizio di incasso. I rischi e i benefici correlati ai crediti sono stati trasferiti al cessionario; si è pertanto proceduto ad eliminare i crediti dall’attivo della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in corrispondenza del corrispettivo ricevuto dalle società di *factoring*.

Se si escludono le operazioni di *factoring* (Euro 113.304 mila al 30 giugno 2023 e Euro 101.667 mila al 31 dicembre 2022) e l’effetto cambi negativo pari a Euro 3.399 mila, i crediti commerciali netti registrano un incremento di Euro 51.053 mila, dovuto principalmente alle maggiori vendite registrate nel secondo trimestre 2023 rispetto al quarto trimestre 2022.

La voce “Crediti verso controllante” include i crediti netti derivanti dall’adesione al consolidato fiscale vantati dalle società italiane nei confronti della Capogruppo CIR S.p.A.. I crediti in essere al 31 dicembre 2022 sono stati incassati per Euro 433 mila nel primo semestre 2023. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 38.

La voce “Attività per imposte correnti” comprende gli importi vantati dalle società del Gruppo verso l’Erario dei vari paesi per le imposte dirette e indirette.

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

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Verso enti previdenziali e assistenziali	97	80
Verso dipendenti	164	144
Anticipi a fornitori	4.408	4.370
Verso altri	8.007	6.738
TOTALE	12.676	11.332

I crediti verso altri includono la quota corrente, pari a Euro 2.058 mila, del corrispettivo della cessione (avvenuta nel 2020 e 2021) delle controllate Sogefi Filtration do Brasil Ltda e Sogefi Filtration Argentina S.A.U. e altri crediti.

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

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

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

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 432.528 mila contro Euro 449.650 mila alla fine dell’esercizio precedente ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)								
	Terreni	Immobili, impianti e macchinari					Diritti d'uso/ leasing finanziari IAS 17	TOTALE
		Immobili, impianti e macchinari, attrezzature indus. e comm.	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altri beni	Tooling	Tooling in corso		
Saldo al 31 dicembre 2022								
Costo storico	10.190	940.918	45.515	33.942	215.808	34.656	121.966	1.402.995
Fondo ammortamento	444	715.328	651	27.689	153.000	97	56.136	953.345
Valore netto	9.746	225.590	44.864	6.253	62.808	34.559	65.830	449.650
Acquisizioni del periodo	-	1.732	15.920	335	301	11.842	1.283	31.413
Disinvestimenti del periodo	-	(536)	(661)	(1)	-	-	(1.488)	(2.686)
Differenze cambio di conversione del periodo	31	(2.436)	(531)	(431)	(770)	(709)	(623)	(5.469)
Ammortamenti del periodo (Perdite)/recuperi di valore del periodo	-	(22.688)	-	(1.014)	(13.949)	-	(5.728)	(43.379)
Variazione perimetro di consolidato	-	96	13	-	-	-	529	638
Altri movimenti	-	25.125	(24.907)	1.193	11.341	(10.728)	226	2.250
Saldi al 30 giugno 2023	9.777	226.856	34.698	6.335	59.936	34.897	60.029	432.528
Costo storico	10.221	954.918	35.349	34.915	220.037	35.059	118.313	1.408.812
Fondo ammortamento	444	728.062	651	28.580	160.101	162	58.284	976.284
Valore netto	9.777	226.856	34.698	6.335	59.936	34.897	60.029	432.528

Gli investimenti del periodo ammontano a Euro 31.413 mila, di cui Euro 12.143 mila relativi ai *Tooling*, Euro 1.283 mila relativi ai diritti d’uso e Euro 17.987 mila relativi ad altri investimenti. Gli altri investimenti includono Euro 3.162 mila per il nuovo stabilimento in Romania, Euro 3.518 mila per lo sviluppo di nuovi prodotti, inclusi prodotti per veicoli elettrici, Euro 3.192 mila per il miglioramento dell’efficienza produttiva ed Euro 8.115 mila per investimenti diversi, inclusi investimenti per l’aumento della capacità produttiva, per la sostituzione di macchinari e investimenti in materia di salute e sicurezza.

I disinvestimenti del periodo ammontano ad Euro 2.686 mila e si riferiscono principalmente alla categoria “Diritti d’uso” per la chiusura anticipata di un contratto di affitto della controllata Sogefi Filtration S.A..

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

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

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

La voce comprende, inoltre, la rivalutazione delle immobilizzazioni materiali della controllata argentina Sogefi Suspension Argentina S.A. a seguito dell’applicazione dello IAS 29.

La voce “Variazione perimetro di consolidamento” si riferisce all’acquisizione della società ATN Molds & Parts S.A.S..

Garanzie

Per le informazioni in merito alle garanzie si rimanda alla nota 40 “Garanzia prestate”.

Impegni di acquisto

Per le informazioni in merito agli impegni si rimanda alla nota 40 “Garanzia prestate”.

Diritti d’uso

Il valore netto dei diritti d’uso al 30 giugno 2023 ammonta a Euro 60.029 mila contro Euro 65.830 mila al 31 dicembre 2022 ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)	<i>Immobili industriali</i>	<i>Altri immobili</i>	<i>Impianti e macchinari</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	101	80	1	39	1.062	1.283
Disinvestimenti del periodo	-	(1.440)	(34)	(4)	(10)	(1.488)
Differenze cambio di conversione del periodo	(463)	(11)	(2)	-	(147)	(623)
Ammortamenti del periodo	(3.625)	(713)	(207)	(60)	(1.123)	(5.728)
Variazione perimetro di consolidato	529	-	-	-	-	529
Altri movimenti	82	-	-	21	123	226
<i>Saldi al 30 giugno 2023</i>	50.699	3.384	175	421	5.350	60.029
Costo storico	88.084	10.286	8.384	976	10.583	118.313
Fondo ammortamento	37.385	6.902	8.209	555	5.233	58.284
Valore netto	50.699	3.384	175	421	5.350	60.029

Gli incrementi del periodo ammontano a Euro 1.283 mila.

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

9. ATTIVITÀ IMMATERIALI

Ammontano al 30 giugno 2023 a Euro 214.229 mila contro Euro 218.231 mila alla fine dell'esercizio precedente e sono così ripartite:

(in migliaia di Euro)

	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale, concess., licenze e marchi	Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti	Relazione Clienti	Denominazione Systemes Moteurs	Goodwill	TOTALE
<i>Saldo al 31 dicembre 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	4.350	60	3.338	-	-	1.842	9.590
Disinvestimenti al costo di periodo netto	-	-	-	-	-	-	-
Differenze cambio di conversione del periodo	(740)	(63)	(114)	-	-	-	(917)
Ammortamenti del periodo (Perdite)/recuperi di valore del periodo	(11.083)	(1.380)	(117)	(495)	(217)	-	(13.292)
Altri movimenti	324	-	(22)	-	-	-	302
Altri movimenti	6.440	224	(6.349)	-	-	-	315
<i>Saldi al 30 giugno 2023</i>	57.587	15.959	6.562	7.421	3.260	123.440	214.229
Costo storico	249.505	68.580	11.918	19.214	8.438	151.379	509.034
Fondo ammortamento	191.918	52.621	5.356	11.793	5.178	27.939	294.805
Valore netto	57.587	15.959	6.562	7.421	3.260	123.440	214.229

Gli investimenti del semestre ammontano a Euro 9.590 mila.

Gli incrementi della voce “Costi di sviluppo”, pari ad Euro 4.350 mila, si riferiscono alla capitalizzazione di costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti in collaborazione con le maggiori case automobilistiche (una volta ottenuta la lettera di *nomination* da parte del cliente). Gli investimenti più rilevanti si riferiscono alle controllate Sogefi Air & Cooling Canada Corp., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd, Sogefi Suspensions S.A. e Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V..

Gli incrementi nella voce “Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti”, pari ad Euro 3.338 mila, si riferiscono principalmente ai numerosi investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti non ancora entrati in produzione. Di essi, i più consistenti sono stati registrati nelle controllate Sogefi Air & Cooling S.A.S., Sogefi U.S.A., Inc., Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd, Sogefi Filtration S.A., Sogefi Suspensions S.A. e Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A..

Gli incrementi nella voce “*Goodwill*” si riferiscono alla determinazione provvisoria del *goodwill* relativo all'acquisizione della società ATN Molds & Parts S.A.S.. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 2. Aggregazioni aziendali.

La linea “Perdite/recuperi di valore del periodo” ammonta complessivamente ad Euro 302 mila e si riferisce principalmente a recuperi di valori di progetti di ricerca e sviluppo.

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

Il *goodwill* specifico della C.G.U. “filtrazione” è pari a Euro 77.030 mila, il *goodwill* della C.G.U. “aria e raffreddamento”, che include anche il *goodwill* determinato in via provvisoria relativo all’acquisizione di ATN Molds & Parts S.A.S., è pari a Euro 34.402 mila e il *goodwill* della C.G.U. “sospensioni auto” è pari a Euro 12.008 mila. Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha condotto un’analisi finalizzata alla verifica della presenza di eventuali indicatori di *impairment* tenendo in considerazione l’esito dell’analisi condotta al 31 dicembre 2022. L’andamento dei risultati operativi delle *business unit* nel primo semestre 2023 non presenta scostamenti significativi rispetto agli andamenti previsti nel *budget 2023*, nel piano strategico 2023-2026 e nelle previsioni più estese per la CGU Filtrazione, approvati dal Consiglio di Amministrazione rispettivamente in data 16 dicembre 2022, 20 gennaio e 24 febbraio 2023 che allo stato rappresentano la migliore stima delle aspettative di generazione di cassa delle CGU.

La capitalizzazione di borsa al 30 giugno 2023, in aumento rispetto al 31 dicembre 2022, risulta comunque essere inferiore rispetto al patrimonio netto contabile.

Tenuto conto:

- dei differenziali esistenti tra il valore d’uso e il valore contabile delle CGU al 31 dicembre 2022,
- dell’andamento dei tassi di mercato al 30 giugno 2023,
- dei risultati del primo semestre 2023 e delle immutate previsioni di crescita a lungo termine,
- dell’assenza di altri indicatori di *impairment*,

i risultati dei test di *impairment* effettuati con riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, a cui si fa rinvio, possono essere ragionevolmente confermati anche per il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023.

10. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO

La voce è pari a zero al 30 giugno 2023, così come lo era al 31 dicembre 2022.

11. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Ammontano al 30 giugno 2023 a Euro 3.822 mila, rispetto a Euro 2.999 mila del dicembre 2022.

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	47	46
Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.775	2.953
TOTALE	3.822	2.999

La voce “Altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” ammonta a Euro 3.775 mila (Euro 2.953 mila al 31 dicembre 2022) 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 4.848 mila (Euro 5.592 mila al 31 dicembre 2022) e si riferiscono al *fair value* dei contratti di copertura *interest rate swap*. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 45.

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Surplus fondi pensione	6.235	6.053
Altri crediti	27.058	26.440
TOTALE	33.293	32.493

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

La voce “Altri crediti”, pari a Euro 27.058 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 4.229 mila, del corrispettivo della cessione (avvenuta nel 2020 e 2021) delle controllate Sogefi Filtration do Brasil Ltda e Sogefi Filtration Argentina S.A.U. e depositi cauzionali infruttiferi versati per gli immobili in locazione. Tali crediti verranno incassati nei prossimi anni.

13. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE

Il saldo netto tra le attività e passività differite al 30 giugno 2023 è così composto:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Attività per imposte differite	29.711	31.806
(Passività) per imposte differite	(22.239)	(23.731)
TOTALE	7.472	8.075

Le attività per imposte differite ammontano al 30 giugno 2023 a Euro 29.711 mila rispetto a Euro 31.806 mila al 31 dicembre 2022.

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

Le imposte anticipate attinenti a perdite fiscali ammontano al 30 giugno 2023 a Euro 5.541 mila (Euro 7.306 mila al 31 dicembre 2022) e sono relative principalmente alle controllate Sogefi Suspensions S.A., Sogefi PC Suspensions Germany GmbH e alla Capogruppo Sogefi S.p.A.. 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.

Le passività per imposte differite ammontano al 30 giugno 2023 a Euro 22.239 mila rispetto a Euro 23.731 mila al 31 dicembre 2022.

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

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

Al 30 giugno 2023 la voce è pari a zero, così come al 31 dicembre 2022.

C 2) PASSIVITÀ

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

Sono così composti:

Parte corrente

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giugno 2023</i>	<i>31 dicembre 2022</i>
Debiti correnti verso banche	1.604	1.894
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	67.342	69.102
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	13.441	13.677
TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	82.387	84.673
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	18	17
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE	82.405	84.690

Parte non corrente

<i>(in migliaia di Euro)</i>	<i>30 giugno 2023</i>	<i>31 dicembre 2022</i>
Debiti non correnti verso banche	214.067	233.423
Quota non corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	54.105	52.349
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	51.821	57.543
TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	319.993	343.315
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	-	-
TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE	319.993	343.315

Debiti correnti verso banche

Per maggiori dettagli si rimanda all'Analisi della Posizione Finanziaria Netta inclusa nella nota 20.

Quota corrente e non corrente di finanziamenti a medio lungo termine

Di seguito si riporta il dettaglio della situazione al 30 giugno 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	-	79.844	79.844	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil AG	Mar - 2020	Mar - 2025	25.000	Euribor trim. + 180 bps	-	14.947	14.947	N/A
Sogefi S.p.A.	Unicredit S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	6.667	13.292	19.959	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	13.292	19.959	N/A
Sogefi S.p.A.	Mediobanca S.p.A. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	6.667	13.292	19.959	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V. (garantito Sace)	Ott - 2020	Giu - 2026	20.000	Euribor trim. + 190 bps	6.667	13.292	19.959	N/A
Sogefi S.p.A.	ING Bank N.V.	Dic - 2021	Mag - 2025	20.000	Euribor trim. + 250 bps	-	14.950	14.950	N/A
Sogefi S.p.A.	Cassa depositi e prestiti S.p.A.	Nov - 2021	Lug - 2026	10.000	Euribor sem. + 210 bps	2.857	7.107	9.964	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	5.681	8.538	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 Suspensions Eastern Europe S.r.l.	ING Bank	Lug - 2021	Mar - 2026	20.000	Euribor trim. + 225 bps	6.154	10.769	16.923	SI
Sogefi Filtration S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	10.000	Euribor trim. + 300 bps	2.000	5.000	7.000	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	7.000	Euribor trim. + 300 bps	1.400	3.500	4.900	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	CIC S.A.	Ott - 2020	Ott - 2026	3.000	Euribor trim. + 300 bps	600	1.500	2.100	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.500	0,75 % Fisso	1.900	4.750	6.650	N/A
Sogefi Filtration S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	3.500	0,75 % Fisso	700	1.750	2.450	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	LCL PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	2.000	0,75 % Fisso	400	1.000	1.400	N/A
Sogefi Air&Cooling S.A.S	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	9.000	0,75 % Fisso	1.800	4.500	6.300	N/A
Sogefi Filtration S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	6.500	0,75 % Fisso	1.300	3.250	4.550	N/A
Sogefi Suspensions S.A.	BNP PGE	Ott - 2020	Ott - 2026	4.000	0,75 % Fisso	800	2.000	2.800	N/A
Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd	ICBC Bank	Gen - 2023	Mar - 2024	4.431	2,94 % Fisso	4.431	-	4.431	SI
S.C. Sogefi Air & Cooling S.r.l.	ING Bank	Set - 2019	Mar - 2024	2.418	ROBOR trim. + 190 bps	453	-	453	N/A
Altri finanziamenti/Riscont o <i>up front fees</i>						5.522	351	5.873	
Totale						67.342	214.067	281.409	

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

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori.

Situazione al 31 dicembre 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 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 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 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 del primo semestre 2023 ha effettuato le seguenti operazioni:

- rimborsato nel mese di giugno la quota corrente, pari a Euro 1.429 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 in via anticipata, nel mese di febbraio, una quota parziale pari a Euro 10 milioni del finanziamento di Banco do Brasil, per Euro 25 milioni, sottoscritto a marzo 2020 le cui condizioni sono state rinegoziate nel corso dell'esercizio 2021;

- utilizzato parzialmente per una quota pari a Euro 15 milioni, a partire dal mese di maggio, 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".

Altre passività finanziarie a breve termine per derivati

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

Si rimanda al capitolo G per ulteriori approfondimenti sul tema.

Altri finanziamenti a medio lungo termine

Al 30 giugno 2023 il dettaglio è il seguente (in migliaia di Euro):

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo al 30/06/2023 (in migliaia di Euro)	Garanzie reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Nov - 2019	Nov - 2025	Euro 75.000	Cedola fissa 3% annuo	52.337	N/A
	<i>Fair value</i> opzione ATN					1.723	
	Altri finanziamenti					45	
	TOTALE					54.105	

La voce "*Fair value* opzione ATN" rappresenta il *fair value* della passività riveniente 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.

La linea "Altri finanziamenti" include altri finanziamenti minori.

Al 31 dicembre 2022 il dettaglio era il seguente (in migliaia di Euro):

Società	Banca/Istituto di credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario (in migliaia)	Tasso applicato	Saldo complessivo 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 scadente nel maggio 2023, la Capogruppo Sogefi S.p.A. ha rimborsato nel mese di maggio la settima e ultima rata, prevista contrattualmente, per un importo di USD 16,4 milioni.

Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati

Si rimanda al capitolo G per ulteriori approfondimenti sul tema.

Debiti finanziari per diritti d'uso

Il dettaglio è il seguente:

<u>(in migliaia di Euro)</u>	<u>30 giugno 2023</u>	<u>31 dicembre</u>
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	13.441	13.677
Debiti finanziari a medio lungo termine per diritti d'uso	51.821	57.543
TOTALE	65.262	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 17,5 milioni), Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. (Euro 10,9 milioni), Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd (Euro 5,5 milioni), Filter Systems Maroc S.a.r.l. (Euro 5,2 milioni), Sogefi Filtration Ltd (Euro 4,6 milioni), Sogefi Engine Systems India Pvt Ltd (Euro 2,9 milioni), Sogefi Air & Cooling Canada Corp. (Euro 2,7 milioni) e Sogefi U.S.A., Inc (Euro 2,9 milioni).

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

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Debiti commerciali e altri debiti	397.202	347.564
Passività per imposte correnti	6.476	4.688
TOTALE	403.678	352.252

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Verso fornitori	292.301	239.194
Verso controllante	810	785
Tributari per imposte indirette e altre	9.877	8.307
Verso istituti di previdenza e sicurezza	14.850	14.784
Verso il personale dipendente	32.760	31.767
Altri debiti commerciali verso clienti	34.824	39.015
Altri debiti	11.780	13.712
TOTALE	397.202	347.564

I debiti “Verso fornitori” ammontano al 30 giugno 2023 a Euro 292.301 mila rispetto a Euro 239.194 mila al 31 dicembre 2022. L’incremento, pari a Euro 53.107 mila (Euro 56.885 mila a parità dei tassi di cambio), è dovuto principalmente alla maggiore attività nel secondo trimestre 2023 rispetto al quarto trimestre 2022.

La voce “Verso controllante” si riferisce per Euro 17 mila al debito nei confronti della Capogruppo CIR S.p.A. per i servizi prestati nel primo semestre 2023, per Euro 226 mila al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 458 mila al debito d’imposta relativo al consolidato fiscale del Gruppo CIR, per Euro 24 mila a compensi da liquidare agli amministratori riversati alla controllante CIR S.p.A. e per Euro 85 mila a premi assicurativi anticipati dalla Capogruppo CIR S.p.A. relativi alla copertura della responsabilità civile di amministratori, sindaci e *managers*. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 38.

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

17. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

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

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

Inoltre, la voce comprende il debito (Euro 6.300 mila) relativo ai dividendi, di pertinenza di terzi, deliberati dalla controllata Iberica de Suspensiones S.L. ma non ancora pagati al 30 giugno 2023.

18. FONDI CORRENTI, FONDI NON CORRENTI E ALTRI DEBITI

Fondi correnti e fondi non correnti

La voce è così dettagliata:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023		
	Quota corrente	Quota non corrente	Totale
Fondi pensione	-	25.660	25.660
Trattamento di fine rapporto	-	2.220	2.220
Fondo ristrutturazioni	2.244	135	2.379
Fondo garanzia prodotti	4.109	-	4.109
Fondo ripristino diritti d'uso	203	3.740	3.943
Fondo Cause legali e altri rischi	2.979	1.044	4.023
TOTALE	9.535	32.799	42.334

(in migliaia di Euro)	31 dicembre 2022		
	Quota corrente	Quota non corrente	Totale
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
Fondo Cause legali e altri rischi	2.752	1.032	3.784
TOTALE	10.146	33.708	43.854

Viene di seguito fornito un dettaglio delle principali voci.

Fondi pensione

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Saldo iniziale	20.556	39.127
Costo dei benefici a conto economico	1.398	3.918
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(735)	(9.286)
Contributi pagati	(2.081)	(12.720)
Variazione perimetro di consolidato	155	-
Differenze cambio	132	(483)
TOTALE	19.425	20.556
<i>di cui iscritto nel Passivo</i>	<i>25.660</i>	<i>26.609</i>
<i>di cui iscritto nell'Attivo</i>	<i>6.235</i>	<i>6.053</i>

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Gran Bretagna	3.632	5.351
Francia	12.867	12.463
Altri	2.926	2.742
TOTALE	19.425	20.556

Trattamento di fine rapporto

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Saldo iniziale	2.335	3.008
Accantonamenti del periodo	47	55
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(63)	(302)
Contributi pagati	(99)	(426)
TOTALE	2.220	2.335

Fondo ristrutturazioni

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

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Saldo iniziale	3.560	11.957
Accantonamenti del periodo	121	1.142
Utilizzi	(964)	(8.705)
Mancati utilizzi del periodo	(275)	(1.207)
Altri movimenti	(140)	491
Differenze cambio	77	(118)
TOTALE	2.379	3.560

Gli "Accantonamenti del periodo", pari a Euro 121 mila, e gli "Utilizzi" (registrati a riduzione dei fondi precedentemente accantonati), pari a Euro 964 mila, si riferiscono principalmente alle controllate europee.

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

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

Fondo garanzia prodotti

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Saldo iniziale	3.819	3.539
Accantonamenti del periodo	479	2.130
Utilizzi	-	(225)
Mancati utilizzi del periodo	(201)	(1.640)
Altri movimenti	-	-
Differenze cambio	12	15
TOTALE	4.109	3.819

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

L'accantonamento di Euro 479 mila si riferisce principalmente alle controllate europee.

I mancati utilizzi, pari a Euro 201 mila, principalmente relativi alle controllate europee, si riferiscono al rilascio dei fondi non più necessari.

Fondo ripristino diritti d'uso

La voce, pari a Euro 3.943 mila, comprende la stima dei costi che i locatari dei beni in *leasing* dovranno sostenere per smantellare e rimuovere l'attività e ripristinare il sito o l'attività nelle condizioni previste dalle condizioni del *leasing*.

Fondo cause legali e altri rischi

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

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Saldo iniziale	3.784	5.429
Accantonamenti del periodo	530	1.634
Utilizzi	(28)	(1.617)
Mancati utilizzi del periodo	(236)	(1.402)
Variazione del perimetro di consolidamento	-	-
Altri movimenti	-	(158)
Differenze cambio	(27)	(102)
TOTALE	4.023	3.784

Il fondo include passività verso dipendenti e altri soggetti. Gli importi in bilancio rappresentano la migliore stima possibile delle passività alla data di chiusura del periodo.

L'accantonamento di Euro 530 mila si riferisce principalmente alle controllate europee.

Il fondo al 30 giugno 2023 si riferisce principalmente alle passività inerenti a rischi relativi alle controllate europee.

I mancati utilizzi, pari a Euro 236 mila, principalmente relativi alle controllate europee, si riferiscono al rilascio dei fondi non più necessari.

Altri debiti

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

19. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo Sogefi S.p.A. è interamente versato e ammonta al 30 giugno 2023 a Euro 62.461 mila (invariato rispetto al 31 dicembre 2022), diviso in n. 120.117.992 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Alla data del 30 giugno 2023, la Società ha in portafoglio n. 1.809.645 azioni proprie (n. 1.945.864 al 31 dicembre 2022) pari all’1,51% (1,62% al 31 dicembre 2022) del capitale sociale ad un prezzo medio unitario di carico di Euro 2,28.

Riserva da sovrapprezzo azioni

Ammonta a Euro 19.754 mila rispetto a Euro 19.445 mila dell’esercizio precedente. La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso del primo semestre 2023 ha ripristinato per Euro 309 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all’assegnazione, a titolo gratuito, di n. 136.219 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 309 mila e si riferiscono all’assegnazione a titolo gratuito di n. 136.219 azioni proprie come riportato nel commento alla “Riserva piani di incentivazione basati su azioni”.

Riserva di conversione

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

Riserva utili/perdite attuariali

La riserva accoglie gli utili (perdite) attuariali riconosciuti negli Altri utili (perdite) complessivi, così come previsto dal principio IAS 19 “Benefici ai dipendenti”.

Riserva cash flow hedge

La riserva si movimenta con la contabilizzazione dei flussi finanziari derivanti da strumenti che, ai fini dello IAS 39, vengono destinati come “strumenti a copertura dei flussi finanziari”. I movimenti del periodo rilevano un decremento di Euro 435 mila corrispondente:

- 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 738 mila relativa alla variazione del *fair value* dei contratti IRS in *hedge accounting*.

Riserva piani di incentivazione basati su azioni

La riserva si riferisce al valore del costo figurativo dei piani di incentivazione basati su azioni assegnate ad amministratori e dipendenti.

Nel primo semestre 2023, a seguito dell'esercizio di diritti derivanti dai piani di *Stock Grant* e conseguente assegnazione, a titolo gratuito, ai beneficiari di n. 136.219 azioni proprie, l'importo di Euro 141 mila, corrispondente al *fair value* alla data di assegnazione dei diritti (*Units*), è stato riclassificato dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" alla "Riserva da sovrapprezzo azioni" (incrementata per Euro 309 mila) e alla "Riserva utili a nuovo" (decrementata per Euro 168 mila). L'incremento di Euro 253 mila si riferisce, invece, al costo dei piani in corso di maturazione.

Altre riserve

Ammontano a Euro 12.201 mila (invariate rispetto al 31 dicembre 2022).

Utili a nuovo

Ammontano a Euro 189.640 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

L'incremento di Euro 2.894 mila si riferisce a:

- riclassifica dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" sopra citata (decremento di Euro 168 mila);
- effetto dell'adozione del principio contabile IAS 29 "Rendicontazione contabile in economie iperinflazione" nelle controllate argentine (incremento di Euro 4.785 mila);
- iscrizione iniziale del *fair value* determinato in via provvisoria della passività riveniente dall'esercizio della *put option* detenuta dai soci di minoranza della controllata ATN Molds & Parts S.A.S. (decremento di Euro 1.723 mila). Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo 2. Aggregazioni aziendali.

Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi

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

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023			1° semestre 2022		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore Netto
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	(435)	104	(331)	3.637	(873)	2.764
- Utili (perdite) attuariali	798	(163)	635	11.290	(2.291)	8.999
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	(7.712)	-	(7.712)	6.529	-	6.529
- Totale Altri utili (perdite) complessivi	(7.349)	(59)	(7.408)	21.456	(3.164)	18.292

CAPITALE E RISERVE DI TERZI

Il saldo ammonta a Euro 12.458 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)		% posseduta da terzi			Utile (perdita) di pertinenza di terzi		Patrimonio netto di pertinenza di terzi	
		30.06.23	31.12.22	30.06.22	30.06.23	30.06.22	30.06.23	31.12.22
Ragione sociale	Area Geogr.							
S.ARA Composite S.A.S.	Francia	4,21%	4,21%	4,21%	(1)	(1)	17	18
Iberica de Suspensions S.L. (ISSA)	Spagna	50,00%	50,00%	50,00%	1.342	199	11.153	16.112
Sogefi ADM Suspensions Private Limited	India	25,77%	25,77%	25,77%	121	106	751	639
Sogefi Filtration Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	29	28
Sogefi Suspensions Passenger Car Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	-	-	14	12
Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A.	Italia	0,12%	0,12%	0,12%	3	(0)	12	13
ATN Molds & Parts S.A.S.	Francia	49,00%	0,00%	0,00%	99	-	482	-
TOTALE					1.564	304	12.458	16.822

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.

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)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
A. Disponibilità liquide	140.288	118.488
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	2.913	6.104
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	143.201	124.592
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.622	2.591
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	80.783	82.099
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	82.405	84.690
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(60.796)	(39.902)
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	261.085	285.419
J. Strumenti di debito	60.360	52.304
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	321.445	337.723
M. Totale Indebitamento finanziario (H) + (L)	260.649	297.821
Altre attività finanziarie non correnti	3.775	2.953
Altre passività correnti	6.300	-
Indebitamento finanziario netto inclusi i crediti e debiti finanziari per derivati (come da "Posizione finanziaria netta" risultante nella tabella riportata nella Relazione sulla gestione)	250.574	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 13.441 mila (Euro 13.677 mila 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 51.821 mila (Euro 57.543 mila al 31 dicembre 2022).

Inoltre, con riferimento ai contratti derivati, si evidenzia che la voce “C. Altri attività finanziarie correnti” include il *fair value* positivo dei derivati non in *cash flow hedge* e la voce “E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)” include il *fair value* negativo dei derivati non in *cash flow hedge*. La voce “I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)” include il *fair value* positivo per Euro 4.848 mila (Euro 5.592 mila al 31 dicembre 2022) dei derivati in *cash flow hedge*.

La voce “J. Strumenti di debito” include il *fair value* (Euro 1.723 mila) della passività riveniente 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) e il debito (Euro 6.300 mila) relativo ai dividendi, di pertinenza di terzi, deliberati dalla controllata Iberica de Suspensiones S.L. ma non ancora pagati al 30 giugno 2023.

Di seguito si riporta una descrizione dei *covenant* relativi alle posizioni debitorie esistenti alla fine del primo semestre 2023 (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 AG.: 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 30 giugno 2023 tali *covenant* risultano rispettati.

D) NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO: CONTO ECONOMICO

21. RICAVI

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

Nel primo semestre 2023 i ricavi del Gruppo Sogefi sono ammontati a Euro 852.449 mila, in crescita del 12,8% a cambi correnti e del 14% a cambi costanti rispetto al corrispondente periodo del 2022.

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

Per settore di attività:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023		1° semestre 2022	
	Importo	%	Importo	%
Sospensioni	310.052	36,4	268.762	35,5
Filtrazione	297.599	34,9	268.073	35,5
Aria e Raffreddamento	248.167	29,1	221.183	29,3
Eliminazioni infragruppo	(3.369)	(0,4)	(2.005)	(0,3)
TOTALE	852.449	100,0	756.013	100,0

Sospensioni ha registrato ricavi in crescita del 15,4% (+15,7% a cambi costanti).

Filtrazione ha riportato ricavi in aumento del 11,0% (+12,4% a cambi costanti), con crescita particolarmente significative nel canale *Aftermarket* in Europa (+13,6%), in Nord America e India.

Aria e Raffreddamento ha registrato ricavi in crescita del 12,2% (+14,4% a cambi costanti), con un incremento particolarmente significativo in NAFTA (+18,5% a cambio costante).

Per area geografica:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023		1° semestre 2022	
	Importo	%	Importo	%
Europa	513.312	60,2	450.333	59,6
Nord America	188.082	22,1	162.479	21,5
Sud America	52.688	6,2	49.881	6,6
India	53.450	6,3	48.451	6,4
Cina	48.994	5,7	47.874	6,3
Eliminazioni infragruppo	(4.077)	(0,5)	(3.005)	(0,4)
TOTALE	852.449	100,0	756.013	100,0

I ricavi hanno registrato una crescita in tutte le aree geografiche: +14,0% in Europa, +15,8% in Nord America (+17,2% a cambi costanti), +5,6% in Sud America (+3,9% a cambi costanti al netto dell'inflazione dell'Argentina), +10,3% in India (+17,7% a cambi costanti), +2,3% in Cina (+8,2% a cambi costanti).

22. CICLICITA' DELLE VENDITE

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

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

(in migliaia di Euro)	1° semestre	2° semestre	Totale anno
Esercizio 2022	756.013	796.083	1.552.096
Esercizio 2021	673.428	647.209	1.320.637

23. COSTI VARIABILI DEL VENDUTO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Materiali	472.419	420.651
Costo del lavoro diretto	59.571	54.116
Costi energetici	23.770	22.775
Lavorazioni esterne	27.463	21.343
Materiali ausiliari	10.925	8.898
Variabili commerciali e di distribuzione	18.924	15.519
Royalties a terzi su vendite	1.630	1.476
Altri costi variabili	(1.877)	(1.032)
TOTALE	612.825	543.746

In termini percentuali l'incidenza dei "Costi variabili del venduto" sui ricavi si attesta al 71,9%, sostanzialmente in linea rispetto allo scorso esercizio.

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

24. COSTI FISSI DI PRODUZIONE, RICERCA E SVILUPPO

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Costo del lavoro	45.816	44.648
Materiali e spese di manutenzione e riparazione	15.612	12.965
Affitti e noleggi	671	991
Servizi per il personale	3.805	3.319
Consulenze tecniche	3.387	2.760
Lavorazioni esterne	294	395
Assicurazioni	1.337	1.251
Spese per utenze	1.635	658
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(7.708)	(7.882)
Altri	1.872	1.839
TOTALE	66.721	60.944

I “Costi fissi di produzione, ricerca e sviluppo” mostrano un incremento di Euro 5.777 mila rispetto al primo semestre 2022. A parità di cambi ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina l’incremento si attesterebbe a Euro 6.254 mila.

La linea “Costo del lavoro”, in particolare, presenta un aumento di Euro 1.168 mila rispetto al primo semestre 2022 risentendo degli effetti inflattivi in corso.

La voce “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” registra un incremento di Euro 2.647 mila, rispetto al primo semestre 2022, legato a maggiori interventi di manutenzione a seguito dell’incremento dei volumi e ai già citati effetti inflattivi in corso.

Il raggruppamento dei costi dedicati alla Ricerca e Sviluppo (non riportato in tabella, ma incluso principalmente nelle voci “Costo del lavoro”, “Materiali e spese di manutenzione e riparazione” e “Consulenze tecniche”) ammonta a Euro 13.997 mila rispetto a Euro 13.827 mila al 30 giugno 2022.

25. AMMORTAMENTI

Il dettaglio è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Ammortamento beni materiali	37.651	37.160
Ammortamento diritti d'uso/ <i>leasing</i> finanziari IAS 17	5.728	5.891
Ammortamento beni immateriali	13.292	15.561
TOTALE	56.671	58.612

La voce “Ammortamenti” ammonta a Euro 56.671 mila rispetto a Euro 58.612 mila del primo semestre 2022, con un incremento di Euro 1.941 mila.

A parità di cambio ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina la voce subirebbe complessivamente un incremento di Euro 1.126 mila.

26. COSTI FISSI DI VENDITA E DISTRIBUZIONE

La tabella riporta le principali componenti di tale voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Costo del lavoro	11.009	11.120
Lavorazioni esterne	2.254	2.132
Pubblicità, propaganda e promozioni	818	721
Servizi per il personale	704	472
Affitti e noleggi	434	337
Consulenze	296	535
Altri	601	581
TOTALE	16.116	15.898

I “Costi fissi di vendita e distribuzione” sono sostanzialmente in linea con il primo semestre 2022, anche a parità di cambio.

27. SPESE AMMINISTRATIVE E GENERALI

Il dettaglio della voce è il seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Costo del lavoro	16.939	16.105
Servizi per il personale	1.663	1.245
Spese di manutenzione e riparazione	2.075	1.679
Pulizia e sorveglianza uffici	947	942
Consulenze	3.427	2.642
Spese per utenze	1.168	1.148
Affitti e noleggi	1.063	875
Assicurazioni	1.389	1.359
<i>Participation des salaries</i>	2.318	1.027
Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante	231	165
Costi di revisione e spese accessorie	1.003	923
Emolumenti agli organi sociali	509	511
Lavorazioni esterne	336	257
Capitalizzazioni per costruzioni interne	(147)	(65)
Imposte indirette	2.245	2.868
Altri oneri tributari	638	782
Altri	3.135	2.926
TOTALE	38.939	35.389

Nel primo semestre 2023 la voce “Spese amministrative e generali” aumenta di Euro 3.550 mila rispetto all’esercizio precedente. A parità di cambio ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina l’incremento sarebbe pari a Euro 3.758 mila.

La linea “Costo del lavoro”, in particolare, presenta un aumento di Euro 834 mila rispetto al primo semestre 2022 risentendo degli effetti inflattivi in corso.

L’incremento della linea “*Participation des salaries*” di Euro 1.291 mila è da ricondurre ai migliori risultati fiscali ottenuti nelle controllate francesi, base di calcolo di tale voce di costo.

Con riferimento alla linea “Assistenza amministrativa, fiscale, finanziaria e altri servizi prestati dalla società controllante”, si rimanda alla nota 38 “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.

28. COSTI DEL PERSONALE

Personale

La ripartizione dei costi è la seguente:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Salari, stipendi e contributi	131.891	124.318
Costi pensionistici: piani a benefici definiti	802	776
Costi pensionistici: piani a contribuzione definita	643	896
<i>Participation des salaries</i>	2.318	1.027
Costo figurativo piani <i>stock option</i> e <i>stock grant</i>	253	94
Altri costi	7	5
TOTALE	135.914	127.116

I “Costi del personale” risentono degli effetti inflattivi in corso. La voce ammonta a Euro 135.914 mila rispetto a Euro 127.116 mila del primo semestre 2022, con un incremento di Euro 8.798 mila (+6,9%). A parità di cambio, ed escludendo l’impatto inflazionistico dell’Argentina, i “Costi del personale” presenterebbero un incremento per Euro 9.694 mila.

L’incidenza dei “Costi del personale” sui ricavi è pari al 15,9%, in riduzione rispetto al 30 giugno 2022 in cui era stata pari al 16,8%.

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

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

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

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

(Numero di dipendenti)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Dirigenti	53	60
Impiegati	1.415	1.497
Operai	3.964	3.927
TOTALE	5.432	5.484

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 2022 di cui si riportano nel seguito le caratteristiche principali.

Piani di Stock Grant

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

Sino al 2019 i piani prevedevano due categorie di diritti:

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

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

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

A tal riguardo si precisa che con l'emissione del piano di *Stock Grant* 2022 le *Performance Units* di tipo B saranno inoltre subordinate al raggiungimento degli Obiettivi non Finanziari, misurato sulla base del confronto tra i Risultati non Finanziari e gli Obiettivi non Finanziari fissati nel regolamento.

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

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

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 30 giugno 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 30 giugno 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 30 giugno 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 30 giugno 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 30 giugno 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*).

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

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

Alla data del 30 giugno 2023 n. 112.193 *Time-based Units* e n. 140.157 *Performance Units* sono decadute a termine di regolamento, n. 84.051 *Time-based Units* e n. 14.762 *Performance Units* sono state esercitate.

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

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

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches* 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 30 giugno 2023 n. 83.750 *Time-based Units*, n. 181.875 *Performance Units* di tipo A e n. 181.875 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento.

- piano di *Stock Grant* 2021 per un numero massimo di 1.000.000 diritti condizionati, riservato a dipendenti della Società e di sue controllate mediante attribuzione agli stessi di complessivi 897.500 *Units* (di cui n. 292.084 *Time-based Units*; 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 30 giugno 2023 n. 85.834 *Time-based Units*, n. 84.583 *Performance Units* di tipo A e n. 84.583 *Performance Units* di tipo B sono decadute a termine di regolamento.

- 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 2023 al 31 gennaio 2026.

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

Le *Performance Units* di tipo B matureranno in tre *tranches*, pari ciascuna a massimo un terzo (1/3) del numero totale di *Performance Units* di tipo B attribuite, dal 31 luglio 2024 al 31 luglio 2026, in funzione del raggiungimento degli Obiettivi Economico-Finanziari definiti dal regolamento.

Alla data del 30 giugno 2023 n. 25.000 *Time-based Units*, n. 25.000 *Performance Units* di tipo A e n. 25.000 *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 253 mila, registrato a Conto Economico nella linea "Altri costi (ricavi) non operativi".

Nella tabella seguente vengono riportati il numero complessivo di diritti esistenti con riferimento ai piani del periodo 2012-2022:

	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Non esercitati/non esercitabili all'inizio dell'anno	2.200.191	1.578.599
Concessi nel periodo	-	995.000
Annulati nel periodo	(138.696)	(305.259)
Esercitati nel periodo	(135.487)	(68.149)
Non esercitati/non esercitabili alla fine del periodo	1.926.008	2.200.191
Esercitabili alla fine del periodo	39.047	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.

29. COSTI DI RISTRUTTURAZIONE

I “Costi di ristrutturazione” ammontano a Euro 2.974 mila (Euro 4.132 mila nel primo semestre dell’anno precedente).

La voce “Costi di ristrutturazione” include prevalentemente costi del personale ed è composta per Euro 3.128 mila da costi sostenuti e liquidati nel primo semestre 2023 e per Euro 154 mila da rilasci di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti al netto di nuovi accantonamenti al “Fondo ristrutturazione”.

30. MINUSVALENZE (PLUSVALENZE) DA DISMISSIONI

Le plusvalenze nette da dismissione ammontano a Euro 71 mila, rispetto a plusvalenze nette di Euro 7 mila del primo semestre dell’anno precedente.

31. DIFFERENZE CAMBIO (ATTIVE) PASSIVE

Al 30 giugno 2023 le differenze cambio passive nette ammontano a Euro 1.990 mila, rispetto a differenze cambio attive nette pari a Euro 3.878 mila nel primo semestre 2022.

32. ALTRI COSTI (RICAVI) NON OPERATIVI

I costi non operativi netti ammontano a Euro 1.452 mila (rispetto costi non operativi netti di Euro 738 mila del primo semestre dell’anno precedente).

Nella seguente tabella vengono indicate le principali componenti.

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Svalutazioni (recuperi di valore) immobilizzazioni materiali e immateriali	(413)	773
Costi per garanzia prodotti	535	424
Costo figurativo piani <i>stock grant</i>	253	94
Accantonamenti (Rilasci) per Contenziosi	(59)	(959)
Perdite (utili) attuariali	223	-
Altri costi (ricavi) non operativi	913	406
TOTALE	1.452	738

La voce “Svalutazioni (recuperi di valore) immobilizzazioni materiali e immateriali”, positiva per Euro 413 mila, include recuperi netti di valore di immobilizzazioni materiali (principalmente *tooling*) e immateriali (principalmente progetti di ricerca e sviluppo) svalutati nei precedenti esercizi per i quali sono venuti meno i presupposti per la svalutazione.

33. ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI

Di seguito si riporta il dettaglio degli oneri finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Interessi su prestiti obbligazionari	1.268	1.910
Interessi su debiti verso banche	5.884	2.721
Oneri finanziari da contratti di <i>leasing</i>	1.405	1.616
Componente finanziaria fondi pensione e TFR	390	291
Oneri netti da operazioni di IRS in <i>cash flow hedge</i>	-	131
Oneri netti da <i>fair value</i> derivati non più in <i>cash flow hedge</i>	303	595
Componente finanziaria IAS 29	894	899
Altri interessi e commissioni	4.696	2.625
TOTALE ONERI FINANZIARI	14.840	10.788

e dei proventi finanziari:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Proventi da operazioni di <i>Cross currency swap</i> non più in <i>cash flow hedge</i>	(40)	(87)
Proventi netti da operazioni di IRS in <i>cash flow hedge</i>	(1.128)	(8)
Interessi su crediti verso banche	(852)	(1.435)
Altri interessi e commissioni	(1.758)	(133)
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	(3.778)	(1.663)
TOTALE ONERI (PROVENTI) FINANZIARI NETTI	11.062	9.125

Gli oneri finanziari netti ammontano a Euro 11.062 mila, in aumento per Euro 1.937 mila rispetto al primo semestre 2022 a causa del rialzo dei tassi di interesse sulla componente di finanziamento a tasso variabile.

Si precisa che al 30 giugno 2023 l’impatto della variazione del *fair value* dei contratti *Cross currency swap* non più in *hedge accounting* è negativo per Euro 303 mila (negativo per Euro 595 mila al 30 giugno 2022) ed è relativo alla quota parte della riserva precedentemente iscritta a “Altri utili (perdite) complessivi” che è riconosciuta a Conto Economico nel medesimo arco temporale dei differenziali relativi al sottostante oggetto di precedente copertura.

Si precisa che la voce “Altri interessi e commissioni – proventi finanziari” include Euro 1.536 mila relativi a strumenti obbligazionari *dollar-linked*, valutati al costo ammortizzato, detenuti con l’obiettivo di mitigare gli effetti della svalutazione del Pesos argentino.

34. ONERI (PROVENTI) DA PARTECIPAZIONI

La voce è pari a zero (invariato rispetto al 30 giugno 2022).

35. IMPOSTE SUL REDDITO

Di seguito il dettaglio della voce:

(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Imposte correnti	10.107	8.939
Imposte differite (anticipate)	520	1.013
Oneri (proventi) da adesione al consolidato fiscale	198	298
TOTALE	10.825	10.250

Il *tax rate* medio al 30 giugno 2023 è pari al 24,7% (32,7% al 30 giugno 2022). Le imposte beneficiano di un provento non ricorrente di Euro 1.894 mila.

36. DIVIDENDI PAGATI

Nel primo semestre 2023 non sono stati pagati dividendi agli azionisti della Capogruppo, situazione invariata rispetto al primo semestre del 2022.

37. RISULTATO PER AZIONE

Risultato base per azione

	30 giugno 2023	30 giugno 2022
Risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari (migliaia di Euro)	31.381	20.760
Media ponderata di azioni in circolazione nel semestre (migliaia)	118.245	118.144
<i>Risultato base per azione (Euro)</i>	<i>0,265</i>	<i>0,176</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. RAPPORTI CON LE PARTI CORRELATE

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

Il Gruppo è controllato dalla Capogruppo CIR S.p.A. (a sua volta controllata dalla società Fratelli De Benedetti S.p.A. che costituisce l'ultima entità Capogruppo) che detiene al 30 giugno 2023 il 55,64 % del capitale sociale (56,49 % delle azioni in circolazione escludendo quindi le azioni proprie). Le azioni di Sogefi S.p.A. sono quotate sul Mercato Euronext Star Milan.

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

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

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

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

Nell'ambito delle sue attività la Capogruppo Sogefi S.p.A. si avvale dei servizi della controllante CIR S.p.A. in materia di supporto gestionale e di carattere amministrativo, finanziario, 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 del Gruppo Sogefi all'erogazione dei servizi da parte della controllante è ritenuto preferibile rispetto ai servizi da terzi grazie, tra l'altro, all'ampia conoscenza acquisita nel tempo della realtà aziendale e di mercato in cui opera il Gruppo.

Al 30 giugno 2023 l'ammontare dei servizi ricevuti dalla Capogruppo Sogefi S.p.A. da parte della controllante CIR S.p.A. è pari a Euro 83 mila, in linea rispetto al 30 giugno 2022. Al 30 giugno 2023 la Capogruppo Sogefi S.p.A. registra debiti pari a Euro 17 mila verso la controllante CIR S.p.A. per i servizi ricevuti.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. ha in essere un contratto di locazione con la controllante CIR S.p.A. relativo agli uffici situati in Milano, via Ciovassino 1/A, ove Sogefi ha la sede legale e amministrativa; il contratto, scaduto al 31 dicembre 2022 e tacitamente rinnovato, è stato contabilizzato come un *leasing* a breve termine al 30 giugno 2023.

Le società italiane del Gruppo Sogefi evidenziano crediti verso la controllante CIR S.p.A. per Euro 1.951 mila relativi all'adesione al consolidato fiscale e debiti per Euro 684 mila. I crediti in essere al 31 dicembre 2022 sono stati incassati per Euro 433 mila nel primo semestre 2023.

Al termine del primo semestre del 2023 le controllate italiane presentano un provento per Euro 28 mila per la cessione a società partecipanti al consolidato fiscale del Gruppo CIR di eccedenze fiscali per la deducibilità degli interessi passivi; il credito al 30 giugno 2023 delle controllate italiane verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 28 mila.

Al 30 giugno 2023 la Capogruppo Sogefi S.p.A. presenta un onere pari a Euro 226 mila (Euro 319 mila al 30 giugno 2022) per il compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato del Gruppo CIR. Il debito al 30 giugno 2023 della Capogruppo Sogefi S.p.A. verso la controllante CIR S.p.A. per tale compenso è pari a Euro 226 mila.

Per quanto riguarda i rapporti economici con gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale e i Dirigenti con responsabilità strategiche si rimanda alla tabella di seguito allegata per quanto attiene i compensi del primo semestre 2023.

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

Le seguenti tabelle riepilogano i rapporti con le parti correlate:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
Cre diti		
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	1.923	1.121
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	28	57
De biti		
- per riversamento compenso amministratore	24	14
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	85	-
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	17	-
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	226	385
- per consolidato fiscale verso CIR S.p.A.	458	386
(in migliaia di Euro)	1° semestre 2023	1° semestre 2022
Costi		
- per servizi ricevuti da CIR S.p.A.	83	88
- per godimento di beni di terzi da CIR S.p.A.	63	3
- per ribaltamento costi da CIR S.p.A.	85	74
- ammortamenti diritti d'uso (*)	-	56
- per onere da cessione eccedenze fiscali dal Gruppo CIR	226	319
Ricavi		
- per proventi da cessione eccedenze fiscali verso Gruppo CIR	28	21
Emolumenti per la carica di amministratori e sindaci della Capogruppo		
- compensi amministratori	383	388
- compensi amministratori riversati alla società controllante	10	10
- sindaci	47	47
- oneri contributivi su compensi ad amministratori e sindaci	25	24
Costi per compensi e oneri retributivi al Direttore Generale (**)	421	546
Costi per compensi e oneri retributivi ai Dirigenti con responsabilità strategiche ex Delibera Consob n. 17221/2010 (***)	325	264

(*) Si rappresentano le componenti relative al contratto di affitto della sede di via Ciovassino 1/A, Milano; il contratto, scaduto al 31 dicembre 2022 e tacitamente rinnovato, è stato contabilizzato come un leasing a breve termine al 30 giugno 2023.

(**) La voce include anche il costo figurativo dei piani di *stock grant* per Euro 94 mila (Euro 67 mila nel primo semestre 2022) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

(***) La voce include anche il costo figurativo netto dei piani di *stock grant* per Euro 46 mila (Euro 24 mila nel primo semestre 2022) contabilizzato nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi".

F) IMPEGNI E RISCHI

39. IMPEGNI PER INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2023 le società del Gruppo hanno impegni vincolanti per investimenti relativi ad acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 393 mila (Euro 519 mila al 31 dicembre 2022).

40. GARANZIE PRESTATE

Il dettaglio delle garanzie è il seguente:

(in migliaia di Euro)	30 giugno 2023	31 dicembre 2022
GARANZIE PERSONALI PRESTATE		
a) Fidejussioni a favore di terzi	1.332	1.591
b) Altre garanzie personali a favore di terzi	3.743	3.743
TOTALE GARANZIE PERSONALI PRESTATE	5.075	5.334
GARANZIE REALI PRESTATE		
a) per debiti iscritti in bilancio	18.917	19.202
TOTALE GARANZIE REALI PRESTATE	18.917	19.202

Le fidejussioni rilasciate a favore di terzi si riferiscono a garanzie concesse ad alcuni clienti da parte della controllata Sogefi Suspensions Heavy Duty Italy S.p.A. e a garanzie concesse alle autorità fiscali da parte della controllata Sogefi Filtration Ltd; le fidejussioni sono iscritte per un valore pari all'impegno in essere alla data di bilancio. Tali poste evidenziano i rischi, gli impegni e le garanzie prestate dalle società del Gruppo a terzi.

La voce "Altre garanzie personali a favore di terzi" è relativa all'impegno della controllata Sogefi HD Suspensions Germany GmbH verso il fondo pensione dipendenti dei due rami di azienda al tempo dell'acquisizione avvenuta nel 1996; tale impegno è coperto dagli obblighi contrattuali della società venditrice che è un primario operatore economico tedesco.

Le "Garanzie reali prestate" si riferiscono alle controllate Sogefi Suspensions Eastern Europe S.R.L., Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd e Sogefi ADM Suspensions Private Limited che, a fronte dei finanziamenti ottenuti, hanno concesso agli istituti finanziatori garanzie reali sulle immobilizzazioni materiali e crediti commerciali.

41. ALTRI RISCHI

Il Gruppo al 30 giugno 2023 ha beni e materiali di terzi presso le società del Gruppo per Euro 2.387 mila.

42. ATTIVITA'/PASSIVITA' POTENZIALI

Passività potenziali

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

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

La Società ha presentato controdeduzioni contro tale appello parziale. In data 19 novembre 2019 si è tenuta l'udienza presso la Commissione Tributaria regionale della Lombardia che ha accolto la tesi dell'Ufficio.

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

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

Gli Amministratori, anche sulla base del parere espresso dal consulente fiscale, ritengono che il rischio di soccombenza sia possibile, ma non probabile.

Conseguentemente, per tale passività potenziale il Gruppo non ha accantonato oneri per rischi fiscali nel bilancio al 30 giugno 2023.

La controllata Sogefi Filtration Italy S.p.A. ha in essere un contenzioso con l'amministrazione Finanziaria per l'anno di imposta 2004. Il giudizio, sorto nel 2009, ha ad oggetto la contestazione di elusione/abuso dell'operazione di fusione per incorporazione mediante annullamento azioni della "vecchia" Sogefi Filtration S.p.A. in Filtrauto Italia S.r.l., che ha comportato il disconoscimento del disavanzo da annullamento (generato dalla fusione) imputato in parte ad avviamento e in parte a rivalutazione di un bene immobile, oltre agli interessi sul finanziamento erogato da Sogefi S.p.A. a Filtrauto S.r.l. nell'ambito dell'operazione.

La Società ha impugnato gli avvisi di accertamento difendendo la piena legittimità del proprio operato.

Nel 2012 la Commissione Tributaria Provinciale di Milano annullava gli avvisi di accertamento per la parte relativa al rilievo di elusione/abuso. L'Ufficio impugnava le suddette sentenze dinanzi alla Commissione Tributaria Regionale di Milano.

Il 21 marzo 2014 la Commissione tributaria regionale di Milano depositava la sentenza con la quale confermava l'annullamento degli atti già disposto in primo

grado. In data 16 giugno 2014 l’Agenzia delle Entrate, per il tramite dell’Avvocatura dello Stato, presentava ricorso per cassazione. La Società si costituiva con controricorso.

Il 5 dicembre 2019 la Suprema Corte ha accolto uno dei motivi di ricorso proposti dall’Avvocatura di Stato e, per l’effetto, cassato la sentenza resa dal giudice di secondo grado. Nel mese di luglio del 2020, la Società ha riassunto la causa davanti alla Commissione Tributaria Regionale della Lombardia. L’udienza davanti alla Commissione Tributaria Regionale della Lombardia si è tenuta il 10 dicembre 2021. In data 9 febbraio 2022, con sentenza n. 395/2022, la Commissione Tributaria Regionale della Lombardia ha confermato, anche in sede di rinvio, la precedente sentenza di merito favorevole alla Società resa nel 2014.

L’Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso per cassazione, notificato il 9 settembre 2022. Nel termine di 40 giorni dalla notifica del ricorso, la Società ha presentato il proprio controricorso con ricorso incidentale condizionato.

La sentenza del 9 febbraio 2022 rafforza la conclusione che la posizione della Società sia supportata da valide ragioni. Pertanto la Società, sulla base del parere espresso dal consulente fiscale che segue il contenzioso e considerata l’opinione quasi unanime della migliore dottrina favorevole alle argomentazioni addotte dalla società in tema di elusione e abuso del diritto e condivise dalle sentenze di primo e secondo grado e dal giudizio di rinvio, ritiene che il rischio di soccombenza al 30 giugno 2023, relativo a imposte contestate per circa Euro 3 milioni, sanzioni di pari importo e interessi stimati per circa Euro 2 milioni, per un totale stimato pari a Euro 8 milioni circa, sia ancora astrattamente possibile ma non probabile.

Alla luce di quanto disposto dalla recente legge di Bilancio 2023 (n. 197, del 29 dicembre 2022), la Società ha valutato, insieme ai propri consulenti, la possibilità di definire la lite con il pagamento di un importo pari al 15% della sola maggiore imposta; ritenendo probabile la definizione della lite con il sopra citato pagamento, la Società ha accantonato al 31 dicembre 2022 le relative imposte per un importo pari a Euro 470 mila.

43. TRANSAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali nel corso del primo semestre 2023.

44. EVENTI SUCCESSIVI

Non ci sono fatti di rilievo avvenuti successivamente alla data del 30 giugno 2023.

G) 45. STRUMENTI FINANZIARI

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

Al 30 giugno 2023 risultano aperti i seguenti contratti di acquisto/vendita a termine per la copertura del rischio di cambio su posizioni finanziarie infragruppo e su posizioni commerciali:

Società		Aquisto/Vendita a termine	Apertura operazione	Scambio valutario	Prezzo a pronti	Chiusura operazione	Prezzo a termine	Fair value 30.06.2023 (*)
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 300.000	26/05/2023	BRL/valuta	4,9990	13/07/2023	5,3200	13
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 300.000	15/06/2023	BRL/valuta	4,8462	13/07/2023	5,0004	1
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 300.000	15/06/2023	BRL/valuta	4,8462	27/07/2023	4,6808	1
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 250.000	29/06/2023	BRL/valuta	4,8563	24/08/2023	4,3612	3
Sogefi Suspension Brasil Ltda	V	USD 250.000	29/06/2023	BRL/valuta	4,8563	10/08/2023	4,0416	3
Sogefi Suspension Brasil Ltda	A	EUR 150.000	11/05/2023	BRL/valuta	5,4385	20/07/2023	5,5387	(7)
Sogefi Suspension Argentina S.A.	A	USD 400.000	12/06/2023	ARS/valuta	246,8500	31/07/2023	293,2000	(10)

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

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

I contratti di Cross currency swap (CCS) in essere al 31 dicembre 2022 sono stati chiusi nel mese di maggio 2023 contestualmente al rimborso dell'ultima rata del prestito obbligazionario USD 115 milioni.

Il dettaglio di tali contratti è il seguente:

Descrizione CCSwap	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di USD)	Tasso fisso	Fair value al 30.06.2023 (in migliaia di Euro)	Fair value al 31.12.2022 (in migliaia di Euro)
Prestito Obbligazionario USD 115 milioni (03/05/2013 scad. 01/06/2023), Cedola fissa 600 bps	30/04/2013	01/06/2023	7.858	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	5.714	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	2.857	6,0% USD attivo 5,78% Euro passivo	-	475
TOTALE			16.429		-	2.734

Al 30 giugno 2023 è stato rilevato a conto economico un onere finanziario corrispondente alla quota parte della riserva precedentemente iscritta negli “Altri utili (perdite) complessivi” per Euro 303 mila.

C) Rischio di tasso di interesse in “hedge accounting”

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

Il dettaglio dei contratti è il seguente:

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.

Descrizione IRS	Apertura contratto	Scadenza contratto	Nozionale (in migliaia di Euro)	Tasso fisso	Fair value al 30.06.2023	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	20.000	-0,196%	1.212	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26)	31/12/2020	30/06/2026	20.000	-0,196%	1.212	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26)	31/12/2020	30/06/2026	20.000	-0,196%	1.212	1.398
Copertura Finanziamento SACE Euro 80 milioni (09/10/20 scad. 30/06/26)	31/12/2020	30/06/2026	20.000	-0,196%	1.212	1.398
TOTALE			80.000		4.848	5.592

La variazione del *fair value* rispetto al 31 dicembre 2022, pari a Euro 744 mila, è stata contabilizzata per Euro 738 mila negli "Altri utili (perdite) complessivi" e per Euro 6 mila negli oneri finanziari.

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

Il *fair value* di tutti i derivati è stato calcolato utilizzando la curva *forward* dei tassi di interesse e dei tassi di cambio al 30 giugno 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*.

H) SOCIETA' PARTECIPATE

46. ELENCO DELLE SOCIETA' PARTECIPATE AL 30 GIUGNO 2023

SOCIETA' CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE

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

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

(2) Senza valore nominale unitario.

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
BUSINESS UNIT FILTRAZIONE						
SOGEFI FILTRATION Ltd Tredegar (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	GBP	5.126.737	5.126.737	100	1	5.126.737
SOGEFI AFTERMARKET SPAIN S.L.U. Cerdanyola (Spagna) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	3.000	3.000	100	1	3.000
SOGEFI FILTRATION d.o.o. Medvode (Slovenia) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	10.291.798	1	100	10.291.798	10.291.798
FILTER SYSTEMS MAROC SARL Tanger (Marocco) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	MAD	215.548.000	215.548	100	1.000	215.548.000
SOGEFI FILTRATION RUSSIA LLC * Russia Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	RUB	10.800.000	1	100	10.800.000	10.800.000
SOGEFI ENGINE SYSTEMS INDIA Pvt Ltd Bangalore (India) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A. al 64,29% Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S. al 35,71%	INR	21.254.640	2.125.464	100	10	21.254.640
SOGEFI FILTRATION ITALY S.p.A. Sant'Antonino di Susa (Italia) Partecipazione di Sogefi Filtration S.A.	Euro	8.000.000	7.990.043	99,88	1	7.990.043

* Si precisa che la società è in fase di liquidazione.

Partecipazioni indirette	Valuta	Capitale sociale	N. azioni	% di partecipazione sul capitale sociale	Valore nominale per azione	Valore nominale della quota posseduta
BUSINESS UNIT ARIA&RAFFREDDAMENTO						
SOGEFI AIR & COOLING CANADA CORP. Nova Scotia (Canada) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	CAD	9.393.000	2.283	100	(2)	9.393.000
SOGEFI AIR & COOLING USA, Inc. Wilmington (U.S.A.) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	USD	100	1.000	100	0,10	100
S.C. SOGEFI AIR & COOLING S.r.l. Titești (Romania) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	RON	7.087.610	708.761	100	10	7.087.610
ATN MOLDS & PARTS S.A.S. Alsazia (Francia) Partecipazione di Sogefi Air & Cooling S.A.S.	Euro	400.000	2.040	51	100	240.000
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 PC SUSPENSIONS GERMANY GmbH Völklingen (Germania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	50.000	1	100	50.000	50.000
SOGEFI SUSPENSION ARGENTINA S.A. Buenos Aires (Argentina) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A. al 89,999% Partecipazione di Sogefi Suspension Brasil Ltda al 9,9918%	ARP	61.356.535	61.351.555	99,99	1	61.351.555
IBERICA DE SUSPENSIONES S.L. (ISSA) Alsasua (Spagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	10.529.668	5.264.834	50	1	5.264.834
SOGEFI SUSPENSION BRASIL Ltda São Paulo (Brasile) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	BRL	37.161.683	37.161.683	100	1	37.161.683
UNITED SPRINGS Limited Rochdale (Gran Bretagna) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	GBP	4.500.000	4.500.000	100	1	4.500.000
UNITED SPRINGS B.V. Hengelo (Olanda) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	254.979	254.979	100	1	254.979
UNITED SPRINGS S.A.S. Guyancourt (Francia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	5.109.000	2.043.600	100	2,5	5.109.000
S.ARA COMPOSITE S.A.S. Guyancourt (Francia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	13.000.000	25.000.000	96,15	0,5	12.500.000
SOGEFI ADM SUSPENSIONS Private Limited Pune (India) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	INR	432.000.000	32.066.926	74,23	10	320.669.260
SOGEFI HD SUSPENSIONS GERMANY GmbH Hagen (Germania) Partecipazione di Sogefi PC Suspensions Germany GmbH	Euro	50.000	1	100	50.000	50.000
SOGEFI SUSPENSIONS HEAVY DUTY ITALY S.P.A. Puegnago sul Garda (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	6.000.000	5.992.531	99,88	1	5.992.531
SOGEFI SUSPENSIONS PASSENGER CAR ITALY S.P.A. Settimo Torinese (Italia) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	Euro	8.000.000	7.990.043	99,88	1	7.990.043
SOGEFI SUSPENSIONS EASTERN EUROPE S.R.L. Oradea (Romania) Partecipazione di Sogefi Suspensions S.A.	RON	31.395.890	3.139.589	100	10	31.395.890

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

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

Dott.ssa Maria Beatrice De Minicis – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di Sogefi S.p.A.

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo, nel corso del primo semestre 2023.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo da segnalare.**3. Si attesta, inoltre, che:****3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 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 intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Milano, 24 luglio 2023

L'Amministratore Delegato
e Direttore Generale

Frédéric Sipahi



Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Maria Beatrice De Minicis





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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

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

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato e dalle relative note esplicative e integrative, del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2023. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.



Gruppo Sogefi

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2023*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sogefi al 30 giugno 2023 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 1 agosto 2023

KPMG S.p.A.

Elisabetta C. Forni
Socio