

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA**  
(in migliaia di Euro)

ATTIVO	Note	31.12.2013	31.12.2012 (*) <i>restated</i>	01.01.2012 (*) <i>restated</i>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5	125.344	85.209	102.461
Altre attività finanziarie	6	7.508	8.229	1.912
<i>Circolante operativo</i>				
Rimanenze	7	143.127	148.584	152.505
Crediti commerciali	8	145.837	155.161	178.655
Altri crediti	8	7.827	9.109	8.772
Crediti per imposte	8	20.504	21.815	19.566
Altre attività	8	3.692	3.559	2.800
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE OPERATIVO</b>		<b>320.987</b>	<b>338.228</b>	<b>362.298</b>
<b>TOTALE ATTIVO CORRENTE</b>		<b>453.839</b>	<b>431.666</b>	<b>466.671</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>				
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
Terreni	9	15.444	15.711	15.030
Immobili, impianti e macchinari	9	216.014	231.192	240.807
Altre immobilizzazioni materiali	9	4.957	5.442	4.846
<i>Di cui leasing</i>		<i>7.370</i>	<i>5.159</i>	<i>12.847</i>
Attività immateriali	10	262.725	239.577	220.245
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>499.140</b>	<b>491.922</b>	<b>480.928</b>
<b>ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>				
Partecipazioni in società a controllo congiunto	11	-	298	303
Altre attività finanziarie disponibili per la vendita	12	439	489	490
Crediti commerciali non correnti	13	4	-	918
Crediti finanziari	13	-	-	-
Altri crediti	13	31.582	30.157	25.529
Imposte anticipate	14-20	59.620	60.178	49.111
<b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>91.645</b>	<b>91.122</b>	<b>76.351</b>
<b>TOTALE ATTIVO NON CORRENTE</b>		<b>590.785</b>	<b>583.044</b>	<b>557.279</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA</b>	15	-	-	744
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>1.044.624</b>	<b>1.014.710</b>	<b>1.024.694</b>

(\*) I nuovi valori comprendono, oltre alla rideterminazione a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti, anche una riclassifica per Euro 23.368 mila dalla voce "Altri crediti" del totale attivo circolante operativo alla voce "Altri crediti" del totale altre attività non correnti.

PASSIVO	Note	31.12.2013	31.12.2012 (*) restated	01.01.2012 (*) restated
<b>PASSIVO CORRENTE</b>				
Debiti correnti verso banche	16	6.885	8.377	9.827
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine e altri finanziamenti	16	76.750	89.596	46.962
<i>Di cui leasing</i>		1.118	814	1.674
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>		83.635	97.973	56.789
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	16	93	1.011	632
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>		83.728	98.984	57.421
Debiti commerciali e altri debiti	17	285.410	282.050	284.753
Debiti per imposte	17	4.557	12.203	8.615
Altre passività correnti	18	8.055	8.765	7.324
<b>TOTALE PASSIVO CORRENTE</b>		381.750	402.002	358.113
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>				
<b>DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>				
Debiti verso banche	16	213.675	267.773	330.462
Altri finanziamenti a medio lungo termine	16	118.664	8.821	7.916
<i>Di cui leasing</i>		6.607	4.880	5.686
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		332.339	276.594	338.378
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	16	21.378	13.708	8.416
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>		353.717	290.302	346.794
<b>ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>				
Fondi a lungo termine	19	81.672	80.676	73.505
Altri debiti	19	257	179	1.619
Imposte differite	20	38.315	41.294	42.092
<b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' A LUNGO TERMINE</b>		120.244	122.149	117.216
<b>TOTALE PASSIVO NON CORRENTE</b>		473.961	412.451	464.010
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale sociale	21	60.924	60.712	60.665
Riserve e utili (perdite) a nuovo	21	86.439	91.462	98.884
Utile (perdita) d'esercizio del Gruppo	21	21.124	28.246	24.046
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AGLI AZIONISTI DELLA CONTROLLANTE</b>		168.487	180.420	183.595
Interessi di minoranza	21	20.426	19.837	18.976
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		188.913	200.257	202.571
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		1.044.624	1.014.710	1.024.694

(\*) I nuovi valori comprendono, oltre alla rideterminazione a seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19 - Benefici ai dipendenti, anche una riclassifica, per Euro 25.934 mila al 31 dicembre 2012 e Euro 30.088 mila al 31 dicembre 2011, dalla voce "Debiti commerciali e altri debiti" alla voce "Fondi a lungo termine" per una migliore esposizione della relativa passività.

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

### C 1) ATTIVO

#### 5. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide ammontano a Euro 125.344 mila contro Euro 85.209 mila del 31 dicembre 2012 e sono così composte:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Investimenti in liquidità	123.747	84.627
Assegni	1.539	521
Denaro e valori in cassa	58	61
<b>TOTALE</b>	<b>125.344</b>	<b>85.209</b>

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

Per maggiori dettagli si rimanda all’Analisi della Posizione Finanziaria Netta alla nota 22 e al Rendiconto Finanziario consolidato incluso nei prospetti contabili.

Al 31 dicembre 2013 il Gruppo ha linee di credito non utilizzate per Euro 285.574 mila in relazione alle quali tutte le condizioni sono rispettate e pertanto disponibili per l’utilizzo a semplice richiesta.

Si precisa che la voce include Euro 3.276 mila detenuti dalle controllate argentine; l’utilizzo di tale importo è temporaneamente soggetto ad alcuni vincoli autorizzativi ai pagamenti (inclusi i pagamenti dei dividendi) verso l’estero imposti dal governo argentino. Si rileva inoltre che il Peso argentino si è significativamente svalutato successivamente alla data di chiusura dell’esercizio. Il valore delle disponibilità liquide delle controllate argentine con il cambio al 25 febbraio 2014 è pari a Euro 2.725 mila.

#### 6. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le “Altre attività finanziarie” sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Titoli disponibili per la negoziazione	14	15
Investimenti posseduti sino a scadenza	7.462	8.199
Crediti finanziari per derivati	32	15
<b>TOTALE</b>	<b>7.508</b>	<b>8.229</b>

I “Titoli disponibili per la negoziazione” sono valutati al *fair value* rilevato da fonti ufficiali al momento di redazione del bilancio e rappresentano titoli di pronto smobilizzo utilizzati dalle società per l’ottimizzazione della gestione della liquidità.

Gli “Investimenti posseduti sino a scadenza” sono valutati al costo ammortizzato e includono obbligazioni di primario istituto bancario spagnolo.

I “Crediti finanziari per derivati” ammontano a Euro 32 mila e si riferiscono al *fair value* dei contratti a termine in valuta. Per maggiori dettagli si rimanda all’analisi degli strumenti finanziari contenuta nella nota 39.

## 7. RIMANENZE

La composizione delle giacenze nette di magazzino è la seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013			31.12.2012		
	<i>Lordo</i>	<i>Svalut.</i>	<i>Netto</i>	<i>Lordo</i>	<i>Svalut.</i>	<i>Netto</i>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	54.396	4.030	50.366	53.879	4.274	49.605
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	12.789	339	12.450	12.515	379	12.136
Lavori in corso su ordinazioni ed acconti	31.134	113	31.021	41.224	57	41.167
Prodotti finiti e merci	56.223	6.933	49.290	53.173	7.497	45.676
<b>TOTALE</b>	<b>154.542</b>	<b>11.415</b>	<b>143.127</b>	<b>160.791</b>	<b>12.207</b>	<b>148.584</b>

Il valore lordo delle rimanenze evidenzia un decremento di Euro 6.249 mila riconducibile principalmente all’effetto negativo dei cambi.

La diminuzione della voce “Lavori in corso su ordinazioni e acconti” è relativa ai *tooling* venduti nell’esercizio ai clienti principalmente nella *business unit* Sistemi Motore.

Le rettifiche di valore per svalutazione sono costituite da accantonamenti prevalentemente realizzati a fronte di giacenze di materie prime non più utilizzabili per la produzione corrente e di prodotti finiti, merci e materie sussidiarie obsoleti o a lenta rotazione. L’incremento del fondo si collega per Euro 841 mila ad ulteriori accantonamenti (contabilizzati nel Conto Economico nella voce “Costi variabili del venduto”) in parte compensati dalla rottamazione di prodotti giacenti effettuata nell’esercizio per Euro 1.400 mila e da un effetto cambi negativo per Euro 233 mila.

Le rimanenze risultano gravate per Euro 92 mila da vincoli di ipoteca o da privilegi verso istituti finanziari a garanzia di finanziamenti ottenuti dalla controllata Allevard IAI Suspensions Private Ltd..

## 8. CREDITI COMMERCIALI E ALTRI CREDITI

I crediti dell’attivo circolante sono analizzabili come segue:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Verso clienti	140.572	156.245
Meno: fondo svalutazione	4.703	5.263
Verso clienti netti	135.869	150.982
Verso controllante	9.968	4.179
Per imposte	20.504	21.815
Verso altri	7.827	9.109
Altre attività	3.692	3.559
<b>TOTALE</b>	<b>177.860</b>	<b>189.644</b>

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

Si precisa che al 31 dicembre 2013 il Gruppo ha ceduto, tramite operazioni di *factoring*, crediti commerciali per un ammontare di Euro 79.541 mila (Euro 65.114 mila al 31 dicembre 2012), di cui Euro 46.026 mila non notificati per i quali il Gruppo continua a gestire il servizio di incasso. I rischi ed i benefici correlati ai crediti sono stati trasferiti al cessionario; si è pertanto proceduto ad eliminare i crediti dall’attivo della Situazione Patrimoniale e Finanziaria in corrispondenza del corrispettivo ricevuto dalle società di *factoring*.

Se si escludono le operazioni di *factoring* (Euro 79.541 mila al 31 dicembre 2013 e Euro 65.114 mila al 31 dicembre 2012) e l’effetto negativo dei tassi di cambio (Euro 8.100 mila), i crediti commerciali netti registrano un incremento di Euro 7.414 mila derivante principalmente dall’incremento dell’attività del Gruppo nell’ultimo trimestre dell’esercizio rispetto all’analogo periodo dell’anno precedente.

Nel corso dell’esercizio sono state contabilizzate nel “Fondo svalutazione crediti” ulteriori svalutazioni per Euro 491 mila, contro utilizzi complessivi del fondo pari a Euro 900 mila (per maggiori approfondimenti si rimanda alla nota 39). Le svalutazioni, al netto dei mancati utilizzi, sono state rilevate nella voce del Conto Economico “Costi variabili del venduto – Variabili commerciali e di distribuzione”.

I crediti “Verso controllante” in essere al 31 dicembre 2013 rappresentano i crediti verso la Capogruppo CIR S.p.A. derivanti dall’adesione al consolidato fiscale delle società italiane del Gruppo. La voce include Euro 5.571 mila sorti nell’esercizio 2013 e contabilizzati nelle imposte correnti.

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

I crediti “Per imposte” al 31 dicembre 2013 comprendono gli importi vantati dalle società del Gruppo verso l’Erario dei vari paesi. Il decremento della voce deriva principalmente da minori crediti IVA. La voce non comprende le imposte differite che vengono distintamente trattate.

La voce crediti “Verso altri” è così suddivisa:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Verso enti previdenziali e assistenziali	195	468
Verso dipendenti	252	293
Anticipi a fornitori	1.984	1.289
Verso altri	5.396	7.059
<b>TOTALE</b>	<b>7.827</b>	<b>9.109</b>

Il decremento della voce “Verso altri” si riferisce principalmente all’incasso da parte della controllata Sogefi Filtration do Brasil Ltda della quota residua del corrispettivo per la cessione di un immobile avvenuta nel precedente esercizio. La voce include anche rimborsi assicurativi.

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

#### 9. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Il valore netto delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2013 ammonta a Euro 236.415 mila contro Euro 252.345 mila alla fine dell’esercizio precedente ed è così suddiviso:

(in migliaia di Euro)	2013				
	<i>Terreni</i>	<i>Immobili impianti e macchinari e attrezzat. indus. e comm.</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Immobiliz- zazioni in corso e acconti</i>	<i>TOTALE</i>
<i>Saldo all'1 gennaio</i>	15.711	198.230	5.443	32.961	252.345
Acquisizioni del periodo	48	17.377	1.162	17.443	36.030
Disinvestimenti del periodo	(115)	(1.611)	17	(162)	(1.871)
Differenze cambio di conversione del periodo	(200)	(9.191)	(564)	(1.261)	(11.216)
Ammortamenti del periodo	-	(34.506)	(1.633)	-	(36.139)
Perdite/recuperi di valore del periodo	-	(2.181)	(39)	-	(2.220)
Riclassifica attività possedute per la vendita	-	-	-	-	-
Altri movimenti	-	17.802	571	(18.887)	(514)
<i>Saldo al 31 dicembre</i>	15.444	185.920	4.957	30.094	236.415
Costo storico	15.444	771.336	25.282	30.788	842.850
<i>Di cui Leasing valore lordo</i>	331	11.375	68	-	11.774
Fondo ammortamento	-	585.416	20.325	694	606.435
<i>Di cui Leasing fondo ammort.</i>	-	4.363	41	-	4.404
Valore netto	15.444	185.920	4.957	30.094	236.415
<i>Di cui Leasing valore netto</i>	331	7.012	27	-	7.370

(in migliaia di Euro)	2012				
	<i>Terreni</i>	<i>Immobili impianti e macchinari e attrezzat. indus. e comm.</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Immobiliz- zazioni in corso e acconti</i>	<i>TOTALE</i>
<i>Saldo all'1 gennaio</i>	15.774	215.183	4.845	24.880	260.682
Acquisizioni del periodo	74	17.810	1.647	25.706	45.237
Disinvestimenti del periodo	(1.187)	(2.047)	(7)	(30)	(3.271)
Differenze cambio di conversione del periodo	(118)	(4.271)	(259)	(853)	(5.501)
Ammortamenti del periodo	-	(38.072)	(1.746)	-	(39.818)
Perdite/recuperi di valore del periodo	-	(4.521)	(313)	-	(4.834)
Riclassifica attività possedute per la vendita	-	744	-	-	744
Altri movimenti	1.168	13.404	1.276	(16.742)	(894)
<i>Saldo al 31 dicembre</i>	15.711	198.230	5.443	32.961	252.345
Costo storico	15.711	808.981	29.685	33.655	888.032
<i>Di cui Leasing valore lordo</i>	331	8.496	15	-	8.842
Fondo ammortamento	-	610.751	24.242	694	635.687
<i>Di cui Leasing fondo ammort.</i>	-	3.668	15	-	3.683
Valore netto	15.711	198.230	5.443	32.961	252.345
<i>Di cui Leasing valore netto</i>	331	4.828	-	-	5.159

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a Euro 36.030 mila rispetto a Euro 45.237 mila dell'esercizio precedente.

I progetti più significativi interessano le categorie “Immobilizzazioni in corso e acconti” e “Immobili, impianti e macchinari e attrezzature industriali e commerciali”.

Nella categoria “Immobilizzazioni in corso e acconti” gli investimenti principali hanno riguardato in particolare le controllate Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd per l'ampliamento della capacità produttiva, LPDN GmbH e Allevard Rejna Autosuspensions S.A. per il miglioramento dei processi ed infine le controllate brasiliane, principalmente per il miglioramento dei processi e l'incremento della capacità produttiva.

Tra i progetti più rilevanti nella categoria “Immobili, impianti e macchinari e attrezzature industriali e commerciali” si segnalano gli investimenti nelle controllate Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd per i due nuovi stabilimenti cinesi per componenti per sospensioni e sistemi motore, Sogefi Engine Systems Mexico S. de R.L. de C.V. per l'ampliamento della capacità produttiva, LPDN GmbH per il miglioramento dei processi e il mantenimento degli impianti; Systèmes Moteurs S.A.S. per lo sviluppo di nuovi prodotti, miglioramenti nei processi produttivi e manutenzione e rinnovamento degli impianti.

I “Disinvestimenti del periodo”, che ammontano complessivamente a Euro 1.871 mila, si riferiscono quasi esclusivamente alla vendita di un fabbricato industriale della

controllata Sogefi Rejna S.p.A. (in Melfi); tale vendita ha generato una plusvalenza di Euro 462 mila contabilizzata nella voce “Minusvalenze (plusvalenze) da dismissione”.

Gli “Ammortamenti del periodo” sono contabilizzati nell’apposita voce del Conto Economico.

La linea “Perdite/recuperi di valore del periodo” ammonta complessivamente a Euro 2.220 mila e si riferisce per Euro 1.360 mila alla svalutazione di impianti e macchinari non più utilizzati della controllata Shanghai Sogefi Auto Parts Co., Ltd, per Euro 1.033 mila alla svalutazione di immobili inattivi delle controllate inglesi e, per la parte restante, a minori perdite e recuperi di valore.

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

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

Il saldo al 31 dicembre 2013 della voce “Immobilizzazioni in corso e acconti” include Euro 116 mila di acconti per investimenti.

I principali cespiti inattivi, per un valore totale netto di Euro 8.460 mila, inclusi nella voce “Immobilizzazioni materiali” sono relativi ad un complesso immobiliare della Capogruppo Sogefi S.p.A. (in Mantova ed in San Felice del Benaco) e al sito di Llantrisant della controllata Sogefi Filtration Ltd per il quale si è registrata la svalutazione sopra riportata. Il valore contabile di tali cespiti sarà recuperato attraverso una vendita invece che tramite l’utilizzo continuo. Non essendoci un’aspettativa di vendita entro un anno, tali beni non rientrano nell’ambito di applicazione dell’IFRS 5 e continuano ad essere regolarmente ammortizzati.

Nel corso dell’esercizio 2013 non sono stati capitalizzati oneri finanziari nella voce “Immobilizzazioni materiali”.

#### *Garanzie*

Le immobilizzazioni materiali risultano gravate al 31 dicembre 2013 da vincoli di ipoteca o da privilegi verso istituti finanziatori a garanzia di finanziamenti ottenuti per Euro 9.463 mila, rispetto a Euro 13.046 mila al 31 dicembre 2012. Le garanzie in essere al 31 dicembre 2013 si riferiscono alle controllate Sogefi Engine Systems Canada Corp., Systèmes Moteurs S.A.S., Allevard IAI Suspensions Private Ltd., United Springs B.V. and Sogefi M.N.R. Filtration India Private Ltd..

#### *Impegni di acquisto*

Al 31 dicembre 2013 risultano impegni vincolanti per acquisti di immobilizzazioni materiali per Euro 1.907 mila (Euro 480 mila al 31 dicembre 2012) riferiti alle controllate Allevard Rejna Autosuspensions S.A. e United Springs S.A.S.. Tali impegni saranno regolati entro 12 mesi.



### Leasing

Il valore di carico delle immobilizzazioni detenute in *leasing* finanziario al 31 dicembre 2013 ammonta a Euro 11.774 mila e il relativo fondo ammortamento a Euro 4.404 mila. L'incremento, rispetto al 31 dicembre 2012, del valore lordo delle immobilizzazioni detenute in *leasing* finanziario è pari a Euro 2.932 mila ed è relativo alla controllata Allevard Sogefi U.S.A. Inc..

Gli aspetti finanziari e la suddivisione temporale dei canoni in essere sono descritti in nota 16.

### 10. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Il saldo netto di tale voce è pari al 31 dicembre 2013 a Euro 262.725 mila rispetto a Euro 239.577 mila alla fine dell'esercizio precedente ed è così composto:

(in migliaia di Euro)	2013						
	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale, concess., licenze e marchi	Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti	Relazione Clienti	Denominazione Systemes Moteurs	Goodwill	TOTALE
Saldo all'1 gennaio	60.896	4.967	21.441	17.813	7.821	126.639	239.577
Acquisizioni del periodo	27.830	14.104	5.913	-	-	-	47.847
Disinvestimenti del periodo	(8)	(6)	-	-	-	-	(14)
Differenze cambio di conversione del periodo	(2.344)	(21)	(422)	-	-	-	(2.787)
Ammortamenti del periodo	(17.079)	(1.983)	(706)	(990)	(435)	-	(21.193)
Perdite di valore del periodo	(753)	-	(66)	-	-	-	(819)
Altri movimenti	2.257	11.003	(13.146)	-	-	-	114
Saldo al 31 dicembre	70.799	28.064	13.014	16.823	7.386	126.639	262.725
Costo storico	152.258	48.533	17.657	19.215	8.437	149.537	395.637
Fondo ammortamento	81.459	20.469	4.643	2.392	1.051	22.898	132.912
Valore netto	70.799	28.064	13.014	16.823	7.386	126.639	262.725

(in migliaia di Euro)	2012						
	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale, concess., licenze e marchi	Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti	Relazione Clienti	Denominazione Systemes Moteurs	Goodwill	TOTALE
Saldo all'1 gennaio	47.598	7.455	11.495	18.803	8.256	126.639	220.246
Acquisizioni del periodo	26.170	236	12.747	-	-	-	39.153
Disinvestimenti del periodo	(89)	-	(58)	-	-	-	(147)
Differenze cambio di conversione del periodo	(871)	1	(205)	-	-	-	(1.075)
Ammortamenti del periodo	(13.913)	(2.735)	(509)	(990)	(435)	-	(18.582)
Perdite di valore del periodo	(16)	-	-	-	-	-	(16)
Altri movimenti	2.017	10	(2.029)	-	-	-	(2)
Saldo al 31 dicembre	60.896	4.967	21.441	17.813	7.821	126.639	239.577
Costo storico	130.229	24.072	26.136	19.215	8.437	149.537	357.626
Fondo ammortamento	69.333	19.105	4.695	1.402	616	22.898	118.049
Valore netto	60.896	4.967	21.441	17.813	7.821	126.639	239.577

Gli investimenti dell'esercizio ammontano a Euro 47.847 mila.

Gli incrementi della voce "Costi di sviluppo" pari a Euro 27.830 mila si riferiscono alla capitalizzazione di costi sostenuti dalle società del Gruppo per lo sviluppo di nuovi prodotti in collaborazione con le principali case automobilistiche. Gli investimenti più rilevanti si riferiscono alle controllate Systèmes Moteurs S.A.S., Filtrauto S.A., Sogefi Engine Systems Canada Corp., Sogefi Filtration do Brasil Ltda e Allevard Sogefi U.S.A. Inc..

Gli incrementi nella voce "Diritti di brevetto industriale, concessioni, licenze e marchi" pari ad Euro 14.104 mila si riferiscono quasi esclusivamente ai costi per lo sviluppo e implementazione del nuovo sistema informativo integrato all'interno del Gruppo Sogefi. Si prevede che tale sistema informativo integrato verrà ammortizzato su base decennale a partire dalla data di implementazione in ogni singola controllata.

Gli incrementi nella voce "Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti" pari a Euro 5.913 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 i costi di sviluppo registrati nelle controllate Allevard Rejna Autosuspensions S.A., Sogefi Rejna S.p.A. e Sogefi Filtration d.o.o..

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

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

La voce "Altre, Immobilizzazioni in corso e acconti" include costi generati internamente per Euro 9.614 mila circa.

La linea " Perdite di valore del periodo" fa riferimento per Euro 717 mila a svalutazioni di costi di sviluppo capitalizzati nei precedenti esercizi dalla controllata Sogefi Engine Systems Shanghai Co., Ltd attualmente in stato di liquidazione.

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

### ***Goodwill e impairment test***

Dall'1 gennaio 2004 il *goodwill* non è più ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente alla verifica di riduzione di valore (*impairment test*).

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

- sistemi motore - filtrazione fluida (in precedenza definita "filtri")
- sistemi motore - filtrazione aria e raffreddamento (Gruppo "Systemes Moteurs")
- sospensioni auto
- sospensioni veicoli industriali
- molle di precisione

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

Il *goodwill* specifico della “C.G.U. Sistemi Motore – filtrazione fluida” è pari a Euro 77.030 mila, il *goodwill* della “C.G.U. Sistemi Motore – filtrazione aria e raffreddamento” è pari a Euro 32.560 mila, e il *goodwill* di pertinenza della “C.G.U. Sospensioni Auto” è pari a Euro 17.049 mila.

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

Si è utilizzata la metodologia dei flussi di cassa operativi attualizzati (*Discounted Cash Flow Unlevered*) basata sulle proiezioni elaborate nei budget/piani pluriennali relativi al periodo 2014-2017 (rettificato al fine di escludere i benefici stimati rivenienti da progetti futuri e da future riorganizzazioni), approvati dalla direzione aziendale ed in linea con le previsioni sull'andamento del settore dell'*automotive* (così come stimate dalle più importanti fonti del settore).

Il tasso di attualizzazione utilizzato, basato sul costo medio ponderato del capitale, è pari all'8,6%. Il tasso di attualizzazione è il medesimo per tutte e tre le C.G.U. Si stima infatti che il rischio sia il medesimo sulla base del fatto che le tre C.G.U. operano nello stesso settore e con la stessa tipologia di clienti.

Infine il valore terminale è stato calcolato con la formula della “rendita perpetua”, ipotizzando un tasso di crescita del 2% e considerando un flusso di cassa operativo basato sull'ultimo anno del piano pluriennale (2017), rettificato al fine di proiettare “in perpetuo” una situazione stabile, utilizzando in particolare le seguenti ipotesi principali:

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

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

- struttura finanziaria di settore: 27,3%
- *beta levered* di settore: 1,07
- tasso *risk free*: 4,47% (media annuale dei titoli *risk free* a 10 anni dei principali paesi in cui opera il Gruppo ponderata in base al fatturato)
- premio per il rischio: 5,5%
- *spread* sul costo del debito: 3,8% (stimato sulla base del budget 2014)

Sono state poi effettuate delle analisi di sensitività su due delle variabili di cui sopra, in particolare si è ipotizzato l'azzeramento del tasso di crescita nel valore terminale o un

incremento di due punti percentuali nel calcolo del costo medio del capitale. In nessuno degli scenari ipotizzati è emersa la necessità di una svalutazione.

In tema di analisi di sensitività si precisa che:

- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con i seguenti tassi di attualizzazione (mantenendo inalterato il tasso di crescita del valore terminale al 2% e tutte le altre assunzioni del piano): 18,39% per la C.G.U. sistemi motore - filtrazione fluida, 23,03% per la C.G.U. sistemi motore - filtrazione aria e raffreddamento e 10,36% per la C.G.U. sospensioni auto;
- l'*impairment test* raggiunge un livello di *break even* con una riduzione significativa dell'Ebit nel periodo esplicito di piano e nel valore terminale: -20% nella C.G.U. sospensioni auto e oltre il -60% nella C.G.U. sistemi motore - filtrazione fluida e nella C.G.U. sistemi motore - filtrazione aria e raffreddamento.

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

#### 11. PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO

Al 31 dicembre 2013 la partecipazione nella società a controllo congiunto Mark IV Assets (Shanghai) Auto Parts Co. Ltd è stata totalmente svalutata in quanto si prevede di liquidare la società e di non recuperare il valore netto contabile. La relativa svalutazione, pari a Euro 289 mila, è stata contabilizzata nelle voce "Oneri (proventi) da partecipazioni". Si evidenzia che nel corso dell'esercizio la controllata ha rimborsato una quota del capitale pari a Euro 6 mila.

#### 12. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA

Ammontano al 31 dicembre 2013 a Euro 439 mila rispetto a Euro 489 mila al 31 dicembre 2012 e sono così dettagliate:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Partecipazioni in altre imprese	439	489
Altri titoli	-	-
TOTALE	439	489

Il saldo della linea "Partecipazioni in altre imprese" si riferisce essenzialmente alla società AFICO FILTERS S.A.E. partecipata al 22,62%. La partecipazione non è stata classificata come collegata per assenza di rappresentanza da parte del Gruppo negli organi direttivi della società (e pertanto per mancanza di influenza notevole sulla società).

La riduzione della voce si riferisce alla società Sogefi Allevard Srl, liquidata nel corso dell'esercizio 2013.

#### 13. CREDITI FINANZIARI E ALTRI CREDITI NON CORRENTI

Il dettaglio della voce "Altri crediti" è il seguente:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Imposta sostitutiva	-	576
Surplus fondi pensione	2.876	2.631
Altri crediti	28.706	26.950
<b>TOTALE</b>	<b>31.582</b>	<b>30.157</b>

Il “Surplus fondi pensione” riguarda la controllata Sogefi Filtration Ltd, avendo la società il diritto al rimborso dell’eventuale surplus al termine del piano, così come descritto nella nota 19 a cui si rinvia.

La voce “Altri crediti” include un *indemnification asset* pari a Euro 23.368 mila verso il venditore delle azioni di Systèmes Moteurs S.A.S. (iscritto in sede di PPA del Gruppo Systemes Moteurs) per il recupero di costi rivenienti da contestazioni relative alla qualità dei prodotti, sulla base delle garanzie rilasciate dallo stesso venditore (dopo eventuali anche parziali rimborsi assicurativi ed indennizzi ricevuti da fornitori). Sogefi S.p.A. ha aperto una procedura di arbitrato internazionale verso il venditore delle azioni di Systèmes Moteurs S.A.S, così come previsto dal contratto di acquisizione, per il recupero del credito.

La voce “Altri crediti” include, inoltre, crediti tributari, compresi i crediti fiscali su acquisti di cespiti effettuati dalle controllate brasiliane, crediti fiscali per l’attività di ricerca e sviluppo delle controllate francesi, crediti IVA della controllata Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd e depositi cauzionali infruttiferi versati per gli immobili in locazione. Tali crediti verranno incassati nei prossimi anni.

#### 14. IMPOSTE ANTICIPATE

La voce ammonta al 31 dicembre 2013 a Euro 59.620 mila rispetto a Euro 60.178 mila al 31 dicembre 2012.

L’importo è relativo ai benefici attesi su differenze temporanee deducibili, tenendo conto della probabilità del loro realizzo. Si rinvia alla nota 20 per ulteriori approfondimenti sul tema.

#### 15. ATTIVITA’ NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA

Al 31 dicembre 2013 le attività non correnti possedute per la vendita sono pari a zero.

## C 2) PASSIVO

### 16. DEBITI VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIAMENTI

Sono così composti:

#### *Parte corrente*

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Debiti correnti verso banche	6.885	8.377
Quota corrente di finanziamenti a medio lungo termine	76.750	89.596
<i>Di cui leasing</i>	1.118	814
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE</b>	<b>83.635</b>	<b>97.973</b>
Altre passività finanziarie a breve termine per derivati	93	1.011
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A BREVE TERMINE</b>	<b>83.728</b>	<b>98.984</b>

#### *Parte non corrente*

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Finanziamenti a medio lungo termine	213.675	267.773
Altri finanziamenti a medio lungo termine	118.664	8.821
<i>Di cui leasing</i>	6.607	4.880
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>332.339</b>	<b>276.594</b>
Altre passività finanziarie a medio lungo termine per derivati	21.378	13.708
<b>TOTALE DEBITI FINANZIARI E DERIVATI A MEDIO LUNGO TERMINE</b>	<b>353.717</b>	<b>290.302</b>

#### *Debiti correnti verso banche*

Per maggiori dettagli si rimanda all'Analisi della Posizione Finanziaria Netta alla nota 22 e al Rendiconto Finanziario consolidato incluso nei prospetti contabili.

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

Il dettaglio al 31 dicembre 2013 è il seguente (in migliaia di Euro):

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario prestito	Tasso applicato	Quota corrente (in migliaia di Euro)	Quota non corrente (in migliaia di Euro)	Saldo complessivo (in migliaia di Euro)	Garanzia reali
Sogefi S.p.A.	Unicredit S.p.A.	Giu -2006	Mar - 2014	100.000	Euribor trim. + 110 bps variabile	5.550	-	5.550	N/A
Sogefi S.p.A.	European Investment Bank - tr. A	Dic - 2010	Apr - 2016	20.000	Euribor trim. + 316 bps variabile	5.000	7.444	12.444	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Europea degli Investimenti tr. B	Dic - 2010	Apr - 2016	20.000	Euribor trim. + 187 bps variabile	5.000	7.443	12.443	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Mar - 2011	Mar - 2017	25.000	Euribor trim. + 225 bps variabile	6.250	13.905	20.155	N/A
Sogefi S.p.A.	Intesa San Paolo S.p.A.	Apr - 2011	Dic - 2016	60.000	Euribor trim. + 260 bps variabile	8.000	15.603	23.603	N/A
Sogefi S.p.A.	Banca Carige Italia S.p.A.	Lug - 2011	Set - 2017	25.000	Euribor trim. + 225 bps variabile	4.855	14.126	18.981	N/A
Sogefi S.p.A.	Ge Capital Interbanca S.p.A.	Ott - 2011	Giu - 2017	10.000	Euribor trim. + 230 bps variabile	2.000	4.956	6.956	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito Sindacato	Dic - 2012	Dic - 2017	200.000	Euribor trim. + 475 bps variabile	-	116.235	116.235	N/A
Sogefi S.p.A.	Banco do Brasil S.A.	Dic - 2012	Apr - 2017	15.000	Euribor trim. + 315 bps variabile	3.750	11.157	14.907	N/A
Allevard Rejna Autosuspensions S.A.	CIC Bank	Mag - 2013	Mag - 2014	4.000	Euribor trim. + 150 bps variabile	4.000	-	4.000	N/A
Systèmes Moteurs Sas	CIC Bank	Mag - 2013	Mag - 2014	3.500	Euribor ann. + 150 bps variabile	3.500	-	3.500	N/A
Sogefi Filtration S.A.	Banco de Sabadell	Mag - 2011	Mag - 2016	7.000	Euribor trim. + 225 bps variabile	1.400	2.100	3.500	N/A
Shanghai Sogefi Auto Parts Co., Ltd	Unicredit S.p.A.	Mag - 2013	Mag - 2014	5.400	7,28% fisso	5.096	-	5.096	N/A
Sogefi (Shouzu) Auto Parts Co., Ltd (*)	ING Bank	Mar - 2013	Mar - 2015	3.972	9,84% fisso - 12,30% fisso	-	3.972	3.972	N/A
Sogefi Engine Systems Canada Corp.	Ge Capital	Nov - 2012	Nov - 2017	2.897	B/A 3m+ 4,65% variabile	600	1.963	2.563	SI
Sogefi Engine Systems Canada Corp.	Ge Capital	Nov - 2012	Nov - 2017	2.897	6,16% fisso	597	1.969	2.566	SI
Sogefi Filtration do Brasil Ltda	Banco Itau BBA	Feb - 2013	Mar - 2016	6.376	5,5% fisso	-	6.377	6.377	N/A
Altri finanziamenti						21.152	6.425	27.577	N/A
<b>TOTALE</b>						<b>76.750</b>	<b>213.675</b>	<b>290.425</b>	

(\*) L'ammontare è originato da diversi finanziamenti stipulati da marzo a settembre 2013, il cui tasso è compreso nel range indicato (tasso min. 9,84% - tasso max. 12,30%)

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori, comprese le quote dei *leasing* finanziari ai sensi dello IAS 17.

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

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

Si rimanda al capitolo E per ulteriori approfondimenti sul tema.

#### ***Altri finanziamenti a medio lungo termine***

Il dettaglio al 31 dicembre 2013 è il seguente (in migliaia di Euro):

Società	Banca/Istituto credito	Data stipula	Data Scadenza	Ammontare originario	Tasso applicato	Saldo complessivo al 31 dicembre	Garanzia reali
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2023	USD 115.000	Cedola fissa 600 bps	82.908	N/A
Sogefi S.p.A.	Prestito obbligazionario	Mag - 2013	Mag - 2020	Euro 25.000	Cedola fissa 505 bps	24.926	N/A
Altri finanziamenti						10.830	N/A
<b>TOTALE</b>						<b>118.664</b>	

La linea “Altri finanziamenti” include altri finanziamenti minori, comprese le quote dei *leasing* finanziari ai sensi dello IAS 17.

Come indicato nella tabella sopra riportata nel corso del mese di maggio 2013 la controllante Sogefi S.p.A. ha concluso due operazioni di U.S. *private placement* obbligazionari.

In data 3 maggio 2013 è stata stipulata un’operazione di U.S. *private placement* obbligazionario sottoscritta da primari investitori istituzionali statunitensi per un ammontare complessivo di Usd 115 milioni e della durata di 10 anni, in ammortamento a partire dal quarto anno. La cedola fissa su questa emissione è pari a 600 *basis points*.

In data 22 maggio 2013 è stata stipulata una seconda operazione di U.S. *private placement* obbligazionario sottoscritta da un primario investitore istituzionale per un ammontare di Euro 25 milioni rimborsabile in un’unica soluzione nel maggio 2020. La cedola fissa su questa emissione è pari a 505 *basis points*.

In data 6 maggio 2013 la controllante Sogefi S.p.A. ha rimborsato anticipatamente per complessivi Euro 15.000 mila due finanziamenti sottocritti con Banca Sella S.p.A. (Euro 10.000 mila erogati a luglio 2012 e scadenti a gennaio 2014 ed Euro 5.000 mila erogati a febbraio 2013 e scadenti a luglio 2014).

In data 20 maggio 2013 la controllante Sogefi S.p.A. ha rimborsato, come previsto contrattualmente, la quota *revolving* del finanziamento Intesa Sanpaolo S.p.A. di Euro 30 milioni, erogata a dicembre 2012. L’ammontare rimane a disposizione della controllante Sogefi S.p.A. per un eventuale tiraggio fino alla scadenza del finanziamento prevista per Dicembre 2016.

Si precisa inoltre che, contrattualmente, gli *spread* legati ai finanziamenti della controllante Sogefi S.p.A. 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 “Analisi della posizione finanziaria netta”.

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

La voce include la quota a medio lungo termine del *fair value* dei contratti di copertura del rischio tasso di interesse e del rischio di cambio.

Si rimanda al capitolo E per ulteriori approfondimenti sul tema.



## Leasing finanziari

Il Gruppo ha *leasing* finanziari e contratti di noleggio e affitto per immobilizzazioni, impianti e macchinari che per loro tipologia arrivano a coprire la pressoché totalità della vita utile del bene. Tali contratti di *leasing*, noleggio e affitto, in accordo con quanto previsto dallo IAS 17, sono contabilizzati come se si riferissero a cespiti di proprietà della società, con evidenza in bilancio di tutte le loro componenti, valore storico di acquisto, ammortamento, componente finanziaria per interessi e debito residuo.

I pagamenti futuri derivanti da tali contratti possono essere così riassunti:

(in migliaia di Euro)	Canoni	Quota capitale
Entro un anno	1.731	1.118
Oltre un anno, ma entro 5 anni	4.776	3.533
Oltre 5 anni	3.545	3.074
Totale canoni da <i>leasing</i>	10.052	7.725
Interessi	(2.327)	-
<b>TOTALE VALORE ATTUALE CANONI DA LEASING</b>	<b>7.725</b>	<b>7.725</b>

I contratti inclusi in tale voce si riferiscono alle seguenti controllate:

- Sogefi Filtration Ltd ha in essere un contratto di affitto a lungo termine per il sito produttivo di Tredegar. La scadenza del contratto è stabilita in settembre 2022, l'ammontare originario di tale contratto era di Euro 3.179 mila, la quota capitale residua ammonta a Euro 2.382 mila e il tasso annuo applicato dal locatore è pari all'11,59%.

A fronte di tale contratto il Gruppo ha fornito garanzie fidejussorie.

Tale contratto di locazione è stato assoggettato al trattamento contabile previsto dallo IAS 17 per i *leasing* finanziari dal momento che il valore attuale dei canoni corrispondeva approssimativamente al *fair value* del bene al momento della stipula del contratto.

- Allevard Rejna Autosuspensions S.A. ha in essere un contratto di *leasing* per il sito produttivo di Lieusaint. La scadenza del contratto è stabilita nell'ottobre 2014, l'ammontare originario di tale contratto era di Euro 2.108 mila, la quota capitale residua ammonta a Euro 344 mila e il tasso annuo applicato dal locatore è pari all'Euribor trimestrale più uno *spread* di 60 *basis points*. A fronte di tale contratto il Gruppo non ha fornito garanzie fideiussorie.

Non esistono restrizioni di alcun tipo collegate a tale *leasing*. Alla scadenza dei contratti esiste un'opzione di acquisto dei beni per Euro 1. Ritenendo ragionevole l'esercizio dell'opzione, considerato il limitato valore di riscatto dei beni, tale contratto è stato contabilizzato alla stregua di *leasing* finanziari, così come previsto dallo IAS 17.

- Allevard Sogefi USA Inc. ha stipulato i seguenti contratti di *leasing* per il sito produttivo di Prichard relativi a:

a) impianti, macchinari e miglie sul fabbricato per un ammontare originario di Euro 1.160 mila. La scadenza del contratto è stabilita nel maggio 2019, la quota capitale

residua ammonta a Euro 684 mila e il tasso annuo applicato dal locatore è pari al 3,92%. A fronte di tale contratto il Gruppo ha fornito garanzie fidejussorie;

b) impianti, macchinari e migliorie sul fabbricato per un ammontare originario di Euro 2.175 mila. La scadenza del contratto è stabilita nel luglio 2019, la quota capitale residua ammonta a Euro 1.328 mila e il tasso annuo applicato dal locatore è pari al 3%. A fronte di tale contratto il Gruppo ha fornito garanzie fidejussorie.

c) impianti, macchinari e migliorie sul fabbricato per un ammontare originario di Euro 3.151 mila. La scadenza del contratto è stabilita nel giugno 2023, la quota capitale residua ammonta a Euro 2.988 mila e il tasso annuo applicato dal locatore è pari al 3,24%. A fronte di tale contratto il Gruppo ha fornito garanzie fidejussorie.

Non esistono restrizioni di alcun tipo collegate a tali *leasing*. Alla scadenza dei contratti la proprietà dei beni viene trasferita al locatario senza il pagamento di alcun prezzo di acquisto. Tali contratti sono stati pertanto contabilizzati alla stregua di *leasing* finanziari, così come previsto dallo IAS 17.

### 17. DEBITI COMMERCIALI E ALTRI DEBITI CORRENTI

Gli importi riportati in bilancio sono suddivisi nelle seguenti categorie:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Debiti commerciali e altri debiti	285.410	282.050
Debiti per imposte sul reddito	4.557	12.203
<b>TOTALE</b>	<b>289.967</b>	<b>294.253</b>

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Verso fornitori	223.573	212.891
Verso controllante	130	597
Tributari per imposte indirette e altre	8.442	10.846
Verso istituti di previdenza e sicurezza	21.671	20.710
Verso il personale dipendente	27.572	30.024
Altri debiti	4.022	6.982
<b>TOTALE</b>	<b>285.410</b>	<b>282.050</b>

I debiti “Verso fornitori” non sono soggetti ad interessi e sono mediamente regolati a 73 giorni, in linea con l’esercizio 2012.

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

I debiti “Verso fornitori” mostrano un incremento per Euro 10.682 mila (incremento pari a Euro 18.077 mila a parità di cambio) riconducibile principalmente all’incremento dell’attività nell’ultima parte dell’esercizio 2013 rispetto all’analogo periodo del precedente esercizio.

La voce “Verso controllante” si riferisce al compenso riconosciuto a fronte della cessione di eccedenze fiscali da parte di società partecipanti al consolidato del Gruppo CIR. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 40.

La diminuzione dei debiti “Tributari per imposte indirette e altre” si riferisce ai debiti per I.V.A. ed ad altri debiti tributari principalmente nelle controllate francesi.

I debiti “Verso il personale dipendente” risentono di minori accantonamenti per ferie e bonus da liquidare.

La riduzione della linea “Altri debiti” deriva principalmente da una diversa classificazione di alcuni importi tra la voce in oggetto e i crediti verso clienti.

La riduzione dei “Debiti per imposte sul reddito” si riferisce in gran parte alle controllate Sogefi Engine Systems Canada Corp. e LPDN GmbH che avevano beneficiato nel precedente esercizio di un minore pagamento di acconti di imposte dell’anno.

#### 18. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La voce “Altre passività correnti” include 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.

#### 19. FONDI A LUNGO TERMINE E ALTRI DEBITI

La voce è così dettagliata:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Fondi pensione	31.321	36.213
Fondo trattamento di fine rapporto	7.685	7.867
Fondo ristrutturazioni	16.870	7.720
Fondo per contenziosi fiscali	878	546
Fondo per <i>phantom stock option</i>	1.299	30
Fondo garanzia prodotti e altri rischi	22.538	27.329
Indennità suppletiva clientela	96	90
Cause legali	985	881
<b>TOTALE</b>	<b>81.672</b>	<b>80.676</b>

Viene di seguito fornito un dettaglio delle principali voci.

#### **Fondi pensione**

L’ammontare pari a Euro 31.321 mila rappresenta quanto accantonato alla fine dell’esercizio dalle varie società estere del Gruppo a fronte delle passività dei diversi fondi pensione. Si precisa che al 31 dicembre 2013 il fondo pensione della controllata Sogefi Filtration Ltd presenta un surplus pari a Euro 2.876 mila che è stato iscritto nella linea “Altri crediti”, così come esposto alla nota 13. L’ammontare netto delle passività dei diversi fondi pensione al 31 dicembre 2013 è pertanto pari a Euro 28.445 mila, come evidenziato nella seguente tabella:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Saldo iniziale	33.582	30.088
Costo dei benefici a conto economico	640	4.214
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(2.756)	2.000
Contributi pagati	(2.898)	(2.873)
Differenze cambio	(123)	153
<b>TOTALE</b>	<b>28.445</b>	<b>33.582</b>
<i>di cui iscritto nel Passivo</i>	<i>31.321</i>	<i>36.213</i>
<i>di cui iscritto nell'Attivo</i>	<i>(2.876)</i>	<i>(2.631)</i>

La tabella seguente illustra l'ammontare complessivo delle obbligazioni derivanti dai "Fondi pensione" e il valore attuale delle attività al servizio dei piani per l'esercizio 2013 e per i due precedenti.

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Valore attuale delle obbligazioni dei fondi	186.866	189.037	179.577
<i>Fair value</i> attività dei piani	158.421	155.455	149.489
<i>Deficit</i>	28.445	33.582	30.088
Passività registrata nei "Fondi a lungo termine"	31.321	36.213	30.088
Surplus registrato negli "Altri crediti"	(2.876)	(2.631)	-

Di seguito si riporta la movimentazione del "Valore attuale delle obbligazioni dei fondi" avvenuta nell'esercizio 2013:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Valore attuale delle obbligazioni all'inizio del periodo	189.037	179.577
Costo corrente del servizio	1.918	2.084
Oneri finanziari	7.698	8.754
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	(2.921)	140
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	6.261	8.042
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti dall'esperienza	(2.563)	(4.147)
- (Utili) Perdite attuariali relativi agli "Altri benefici a lungo termine"	56	-
Costo passato del servizio	(824)	-
Contributi versati dai partecipanti al piano	253	492
Estinzioni/Riduzioni	(2.054)	(2.644)
Differenze cambio	(3.306)	3.561
Benefici liquidati	(6.689)	(6.822)
Valore attuale delle obbligazioni al termine del periodo	186.866	189.037

Gli "(Utili)/perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie" derivano principalmente dalla crescita del tasso di incremento salariale e di inflazione nei fondi pensione inglesi.

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

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

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
<i>Fair value</i> delle attività all’inizio del periodo	155.455	149.489
Proventi finanziari	6.634	7.296
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- Rendimento delle attività a servizio del piano	3.533	2.027
Costi non di gestione delle attività a servizio del piano	(480)	(154)
Contributi versati dalla società	1.363	1.728
Contributi versati dai partecipanti al piano	253	492
Estinzioni/Riduzioni	-	(3.162)
Differenze cambio	(3.181)	3.411
Benefici liquidati	(5.156)	(5.672)
<i>Fair value</i> delle attività alla fine del periodo	158.421	155.455

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

Di seguito si riporta il dettaglio degli ammontari riconosciuti negli altri “Utili (perdite) complessive”:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Rendimento effettivo delle attività al servizio del piano (esclusi gli importi compresi negli interessi netti sulla passività (attività) netta)	(3.533)	(2.027)
(Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	(2.921)	140
(Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	6.261	8.042
(Utili)/ perdite attuariali derivanti dall’esperienza	(2.563)	(4.155)
Valore della passività ( attività ) netta da rilevare negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(2.756)	2.000

Gli ammontari rilevati nel Conto Economico possono essere così riassunti:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Costo corrente del servizio	1.918	2.084
Oneri finanziari netti	1.064	1.458
Costo passato del servizio	(824)	-
(Utili) Perdite attuariali rilevati nell'anno relativi agli "Altri benefici a lungo termine"	56	-
Costi non di gestione delle attività a servizio del piano	480	154
Estinzioni/Riduzioni	(2.054)	518
<b>TOTALE</b>	<b>640</b>	<b>4.214</b>

La voce "Costo passato del servizio" si riferisce alla controllata Allevard Springs Ltd a seguito di una modifica del piano.

La voce "Estinzioni/Riduzioni" include Euro 1.967 mila relativi alla controllata Filtrauto S.A. per il processo di riorganizzazione in corso.

La voce "Costo corrente del servizio", al netto di Euro 87 mila della voce "Estinzioni/Riduzioni", e la voce "Costi non di gestione delle attività a servizio del piano" sono incluse nelle linee del "Costo del lavoro" delle varie voci del Conto Economico.

La voce "Costo passato del servizio" è inclusa nella linea "Altri costi (ricavi) non operativi" Conto Economico.

La linea "Oneri finanziari netti" è inclusa nella voce "Oneri (proventi) finanziari netti".

Gli "(Utili) Perdite attuariali rilevati nell'anno" sono inclusi nella voce "Altri costi (ricavi) non operativi"

La voce "Estinzioni/Riduzioni" è inclusa nella linea "Costi di ristrutturazione" per Euro 1.967 mila e nella voce "Costo del lavoro" per Euro 87 mila.

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

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

- Rischio di inflazione/incremento salariale: il valore del piano per benefici definiti con riferimento ai dipendenti in servizio è calcolato tenendo conto degli incrementi salariali futuri e del tasso di inflazione: un incremento di queste due determinanti genera un incremento dell'obbligazione.

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2012			
	Gran Bretagna	Francia	Altri	TOTALE
Valore attuale delle obbligazioni dei fondi	158.852	26.625	3.560	189.037
<i>Fair value</i> attività dei fondi	155.408	-	47	155.455
<i>Deficit</i>	3.444	26.625	3.513	33.582

(in migliaia di Euro)	31.12.2013			
	Gran Bretagna	Francia	Altri	TOTALE
Valore attuale delle obbligazioni dei fondi	158.622	24.814	3.430	186.866
<i>Fair value</i> attività dei fondi	158.365	-	56	158.421
<i>Deficit</i>	257	24.814	3.374	28.445

La riduzione del *Deficit* in Gran Bretagna è dovuto alle contribuzioni ordinarie effettuate nell'esercizio, superiori al relativo costo corrente del servizio, e alle dinamiche del calcolo attuariale.

La riduzione del *Deficit* in Francia è dovuto principalmente agli effetti del piano di ristrutturazione in corso che comporterà una riduzione del numero degli aventi diritto.

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

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

#### *Gran Bretagna*

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

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

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Tasso di attualizzazione %	4,6	4,5
Rendimento atteso degli strumenti di debito %	4,5-5,0	5,0
Rendimento atteso degli strumenti di capitale %	7,0	7,0
Rendimento atteso della cassa %	2,0	2,0
Tasso di incremento salariale atteso %	3,5-3,95	2,8-3,8
Tasso annuo di inflazione %	3,5	2,8
Età di pensionamento	65	65

L’aumento del “Tasso di attualizzazione” rispetto all’anno precedente riflette il *trend* in crescita dei rendimenti dei *corporate bonds UK* con *rating AA* (durata 13 anni) registrato nel 2013.

Di seguito si riporta la movimentazione del valore attuale dell’obbligazione per i fondi inglesi, intercorsa nel corso degli esercizi 2012 e 2013:

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Valore attuale delle obbligazioni all'inizio del periodo	158.852	152.169
Costo corrente del servizio	283	810
Oneri finanziari	6.730	7.436
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	(2.813)	-
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	5.786	3.344
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti dall'esperienza	(1.195)	(3.918)
Costo passato del servizio	(824)	-
Contributi versati dai partecipanti al piano	253	492
Estinzioni/Riduzioni	-	518
Differenze cambio	(3.297)	3.561
Benefici liquidati	(5.153)	(5.560)
Valore attuale delle obbligazioni al termine del periodo	158.622	158.852



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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
<i>Fair value</i> delle attività all'inizio del periodo	155.408	146.304
Proventi finanziari	6.630	7.155
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- Rendimento delle attività a servizio del piano	3.533	2.030
Costi non di gestione delle attività a servizio del piano	(480)	(154)
Contributi versati dalla società	1.341	1.733
Contributi versati dai partecipanti al piano	253	492
Estinzioni/Riduzioni	-	-
Differenze cambio	(3.167)	3.408
Benefici liquidati	(5.153)	(5.560)
<i>Fair value</i> delle attività alla fine del periodo	158.365	155.408

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

	31.12.2013	31.12.2012
Strumenti di debito	27,1%	29,0%
Strumenti di capitale	47,8%	40,7%
Investimenti immobiliari	2,0%	2,2%
Cassa	15,0%	14,4%
Derivati	6,3%	11,7%
Altre attività	1,8%	2,0%
TOTALE	100,0%	100,0%

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

L'*asset allocation* al termine dell'esercizio 2013 mostra un aumento del peso degli strumenti di capitale rispetto a quelli di debito. Tale incremento non rappresenta un cambiamento nella strategia di investimento ma riflette la gestione dinamica del fondo che richiede di adeguare l'allocazione delle attività in base alle condizioni economiche presenti e alle aspettative future.

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

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

Di seguito vengono riportati i rendimenti effettivi delle attività a servizio del piano:

	31.12.2013	31.12.2012
Rendimento effettivo degli strumenti di debito %	-4,0 / 0	+3
Rendimentoeffettivo degli strumenti di capitale %	+17,0 / +18,0	+14
Rendimento effettivo della cassa %	0 / +0,5	-
Rendimento effettivo delle altre attività a servizio del piano %	+6,0 / +12,0	+7

Il rendimento medio complessivo delle attività a servizio dei piani per l'esercizio 2013 è stato pari al 6,4% nella controllata Sogefi Filtration Ltd (totale attività al 31 dicembre 2013 pari a Euro 145.525 mila) e al 12,3% nella controllata Allevard Springs Ltd (totale attività al 31 dicembre 2013 pari a Euro 12.840 mila).

In merito all'effetto del piano a benefici definiti delle società inglesi sui flussi finanziari futuri del Gruppo, i contributi ai piani previsti per il prossimo esercizio sono pari ad Euro 1.354 mila.

La durata media dell'obbligazione al 31 dicembre 2013 è pari a circa 19 anni.

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

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

- Tasso di attualizzazione
- Tasso di incremento salariale
- Aspettativa di vita

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	
	+1%	-1%
Tasso di attualizzazione	(24.908)	29.597
Tasso di incremento salariale	119	(116)

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	
	+ 1 anno	- 1 anno
Apettativa di vita	3.513	(3.434)

#### Francia

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

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

riconosciuti se il dipendente lascia la società prima del raggiungimento dell'età pensionabile.

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

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Tasso di attualizzazione %	3,0-3,2	3,0-3,3
Tasso di incremento salariale atteso %	2,0-2,5	2,0-2,5
Tasso annuo di inflazione %	2,0	2,0
Età di pensionamento	60-67	60-65

Il "Tasso di attualizzazione" è calcolato sulla base dei rendimenti dei *corporate bonds* dell'area Euro con *rating* AA (durata 10-13 anni).

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Valore attuale delle obbligazioni all'inizio del periodo	26.625	21.052
Costo corrente del servizio	1.576	1.236
Oneri finanziari	849	1.026
Rideterminazione (utili)/ perdite:		
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni demografiche	(16)	149
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti da cambiamenti di assunzioni finanziarie	553	4.289
- (Utili)/ perdite attuariali derivanti dall'esperienza	(1.449)	(246)
Estinzioni/Riduzioni	(2.054)	-
Benefici liquidati	(1.270)	(881)
Valore attuale delle obbligazioni al termine del periodo	24.814	26.625

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

- Tasso di attualizzazione

- Tasso di incremento salariale

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	
	+1%	-1%
Tasso di attualizzazione	(2.812)	2.935
Tasso di incremento salariale	3.890	(3.381)

### ***Fondo trattamento di fine rapporto***

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

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

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

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

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

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

Per le società con meno di 50 dipendenti (Capogruppo Sogefi S.p.A.), ai sensi dello IAS 19 il fondo è contabilizzato interamente come "Piano a prestazioni definite" quindi soggetto a valutazione con tecnica attuariale.

Le ipotesi considerate in sede di valutazione attuariale del "Fondo trattamento di fine rapporto (TFR)" sono state:

- Ipotesi macroeconomiche:

1. tasso di attualizzazione (indice IBoxx Eurozone Corporate AA): 2,5% (2,05% al 31 dicembre 2012)
2. tasso annuo di inflazione: 2% (2% al 31 dicembre 2012)
3. tasso annuo incremento TFR: 3% (3% al 31 dicembre 2012)

- Ipotesi demografiche:

1. tasso di dimissioni volontarie: 3% - 10% dell'organico (stesse ipotesi al 31 dicembre 2012);
2. età di pensionamento: si è supposto il raggiungimento del primo dei requisiti validi per l'assicurazione generale obbligatoria (stesse ipotesi al 31 dicembre 2012);
3. probabilità di morte: sono state utilizzate le tavole di mortalità RG48 prodotte dalla Ragioneria Generale dello Stato (stesse ipotesi al 31 dicembre 2012);
4. per le probabilità di anticipazione si è supposto un valore anno per anno pari al 2% - 3% (stesse ipotesi al 31 dicembre 2012);
5. per le probabilità di inabilità sono state utilizzate le tavole INPS differenziate in funzione dell'età e del sesso (stesse ipotesi al 31 dicembre 2012).

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Saldo iniziale	7.867	6.491
Accantonamenti del periodo	260	348
Importi riconosciuti negli "Altri utili (perdite) complessivi"	(209)	1.370
Contributi pagati	(233)	(342)
<b>TOTALE</b>	<b>7.685</b>	<b>7.867</b>

Gli ammontari rilevati nel Conto Economico possono essere così riassunti:

(in migliaia di Euro)	2013	2012
Costo corrente del servizio	100	80
Oneri finanziari	160	268
<b>TOTALE</b>	<b>260</b>	<b>348</b>

La durata media dell'obbligazione al 31 dicembre 2013 è pari a circa 9 anni.

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

- Tasso di sconto
- Crescita salariale

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	
	+0,5%	-0,5%
Tasso di attualizzazione	(262)	278
Tasso di incremento salariale	8	(8)

### **Fondo ristrutturazioni**

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

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Saldo iniziale	7.720	2.484
Accantonamenti del periodo	15.750	7.103
Utilizzi	(6.046)	(1.666)
Mancati utilizzi del periodo	(303)	(158)
Altri movimenti	-	(20)
Differenze cambio	(251)	(23)
<b>TOTALE</b>	<b>16.870</b>	<b>7.720</b>

Gli “Accantonamenti del periodo” si riferiscono quasi esclusivamente alla controllata Filtrauto S.A. (il Gruppo ha avviato la negoziazione per la chiusura dello stabilimento di Saint Pèrè e per trasferire la produzione dello stabilimento di Argentan a Vire) .

Gli “Utilizzi” sono stati registrati a riduzione dei fondi precedentemente accantonati prevalentemente nella *business unit* Sistemi Motore per la chiusura dello stabilimento di Llantrisant.

I “Mancati utilizzi del periodo” si riferiscono a fondi accantonati in esercizi precedenti risultati poi in eccesso rispetto a quanto effettivamente erogato.

La movimentazione degli “Accantonamenti del periodo” al netto dei “Mancati utilizzi del periodo”, pari a Euro 15.447 mila, è registrata a Conto Economico nella linea “Costi di ristrutturazione”.

### **Fondo per contenziosi fiscali**

La voce si riferisce a contenziosi fiscali in corso di definizione con le amministrazioni tributarie locali europee, per i quali si è proceduto ad effettuare accantonamenti ritenuti appropriati ancorché non sia certo l’esito finale.

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Saldo iniziale	546	80
Accantonamenti del periodo	378	500
Utilizzi	(46)	(34)
<b>TOTALE</b>	<b>878</b>	<b>546</b>

### **Fondo per phantom stock option**

La voce ammonta a Euro 1.299 mila (Euro 30 mila al 31 dicembre 2012) e si riferisce all’accantonamento del *fair value* relativo ai piani di incentivazione che prevedono una regolazione in contanti, definiti *phantom stock option*, destinati al Consigliere che

ricopriva la carica di Amministratore Delegato della Capogruppo alla data di emissione dei relativi piani.

L'incremento del fondo è correlato all'aumento del *fair value* delle *phantom stock option* rispetto all'esercizio precedente dovuto principalmente all'apprezzamento nell'esercizio 2013 del valore di borsa dell'azione Sogefi. Nel Conto Economico l'aumento del fondo è stato incluso nella voce "Emolumenti agli organi sociali".

Per maggiori dettagli sui piani di *phantom stock option* si rimanda alla nota 29.

### **Fondo garanzia prodotti e altri rischi**

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

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	31.12.2012
Saldo iniziale	27.329	33.974
Accantonamenti del periodo	1.085	581
Utilizzi	(5.386)	(3.653)
Mancati utilizzi del periodo	(432)	(1.770)
Altri movimenti	-	(1.790)
Differenze cambio	(58)	(13)
<b>TOTALE</b>	<b>22.538</b>	<b>27.329</b>

La voce include prevalentemente le passività legate a rischi di garanzia prodotti del Gruppo Systemes Moteurs e le altre passività iscritte durante il processo di PPA relativo all'acquisizione del Gruppo stesso. Si sono avviate negoziazioni con le controparti interessate per raggiungere degli accordi transattivi.

I "Mancati utilizzi del periodo" si riferiscono principalmente a fondi accantonati in esercizi precedenti rivelatisi in eccesso rispetto alla valutazione aggiornata del rischio o a quanto effettivamente erogato.

### **Indennità suppletiva clientela e Cause legali**

Nel corso del periodo in esame i fondi hanno subito le seguenti variazioni:

(in migliaia di Euro)	31.12.2012	
	Indennità suppletiva clientela	Cause legali
Saldo iniziale	86	887
Accantonamenti del periodo	4	235
Utilizzi	-	(132)
Mancati utilizzi del periodo	-	(93)
Differenze cambio	-	(16)
<b>TOTALE</b>	<b>90</b>	<b>881</b>

(in migliaia di Euro)	31.12.2013	
	Indennità suppletiva clientela	Cause legali
Saldo iniziale	90	881
Accantonamenti del periodo	6	405
Utilizzi	-	(228)
Mancati utilizzi del periodo	-	(38)
Differenze cambio	-	(35)
<b>TOTALE</b>	<b>96</b>	<b>985</b>

Gli importi in bilancio rappresentano la miglior stima possibile delle passività alla data di chiusura dell'esercizio. La voce "Cause legali" include contenziosi con dipendenti e terze parti.

### ***Altri debiti***

La voce "Altri debiti" ammonta a Euro 257 mila (Euro 179 mila al 31 dicembre 2012).

### ***20. IMPOSTE ANTICIPATE E DIFFERITE***

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



(in migliaia di Euro)	31.12.2013		31.12.2012	
	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
<b>Imposte anticipate:</b>				
Svalutazioni crediti	3.258	937	3.081	882
Ammortamenti/svalutazioni immobilizzazioni	29.798	9.163	24.018	7.358
Svalutazioni magazzino	4.928	1.602	5.318	1.732
Fondi ristrutturazione	8.822	2.990	778	214
Altri fondi rischi e oneri - Altri debiti	50.978	16.984	60.081	19.638
Fair value derivati	16.508	4.541	14.242	3.919
Altri	15.324	5.316	13.419	4.899
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali dell'esercizio	-	-	7.517	2.588
Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti	56.861	18.087	58.174	18.948
<b>TOTALE</b>	<b>186.477</b>	<b>59.620</b>	<b>186.628</b>	<b>60.178</b>
<b>Imposte differite:</b>				
Ammortamenti anticipati/eccedenti	75.416	22.040	85.091	25.379
Differenze nei criteri di valutazione del magazzino	775	213	758	211
Capitalizzazioni costi R&D	42.300	14.384	39.450	13.424
Altri	6.493	1.678	8.233	2.280
<b>TOTALE</b>	<b>124.984</b>	<b>38.315</b>	<b>133.532</b>	<b>41.294</b>
<b>Imposte anticipate (differite) nette</b>		<b>21.305</b>		<b>18.884</b>
<b>Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte anticipate (differite):</b>				
Perdite fiscali riportabili a nuovo	65.423	21.025	62.715	20.354

L'effetto fiscale è stato calcolato sulla base delle aliquote applicabili nei singoli paesi che risultano in linea con l'esercizio precedente ad eccezione dell'aliquota in Gran Bretagna (20% al 31 dicembre 2013 rispetto a 23% nell'esercizio precedente).

La variazione nella linea "Imposte anticipate (differite) nette" rispetto al 31 dicembre 2012 è pari a Euro 2.421 mila e differisce per Euro 433 mila da quanto registrato nel Conto Economico alla voce "Imposte sul reddito – Imposte differite (anticipate)" (Euro 2.854 mila) per:

- movimenti di poste patrimoniali che non hanno avuto effetti economici e pertanto il relativo effetto fiscale negativo pari a Euro 550 mila è stato contabilizzato negli Altri utili (perdite) complessivi (effetto positivo relativo al *fair value* dei derivati designati in *cash flow hedge* per Euro 620 mila; effetto negativo relativo agli utili/perdite attuariali derivanti dall'applicazione dello IAS 19 *revised* per Euro 1.170 mila);
- riclassifiche o differenze cambio per Euro 117 mila.

L'incremento della voce "Fondi di ristrutturazione" si riferisce essenzialmente al processo di ristrutturazione della controllata Filtrauto S.A..

La riduzione dell'effetto fiscale nella voce "Altri fondi rischi e oneri - Altri debiti" deriva principalmente dalla riduzione delle passività legate ai fondi pensione e delle passività legate ai fondi rischi di garanzia prodotti rivenienti dall'acquisto del Gruppo Systemes Moteurs a seguito del pagamento parziale della relativa passività.

La voce "Altri" delle imposte differite attive comprende poste di varia natura tra le quali, a titolo esemplificativo, costi con deducibilità fiscale differita (ad esempio bonus riconosciuti ai dipendenti, imposte indirette la cui deducibilità è collegata all'effettivo pagamento, costi per servizi intercompany nelle controllate argentine la cui deducibilità è collegata all'effettivo pagamento) o contro la doppia imposizione internazionale da utilizzare in esercizi futuri in riduzione dei debiti fiscali da pagare nella controllata spagnola Sogefi Filtration S.A..

Le "Imposte anticipate attinenti a perdite fiscali di esercizi precedenti" fanno riferimento alle controllate Allevard Sogefi U.S.A. Inc. (Euro 6.802 mila; Euro 7.109 mila al 31 dicembre 2012), Allevard Rejna Autosuspensions S.A. (Euro 4.760 mila; Euro 5.084 mila al 31 dicembre 2012), Sogefi Filtration Ltd (Euro 2.933 mila; Euro 3.416 mila al 31 dicembre 2012), Sogefi Filtration S.A. (Euro 1.972 mila; Euro 2.308 mila al 31 dicembre 2012), United Springs S.A.S. (Euro 921 mila; Euro 1.031 mila al 31 dicembre 2012) e Systemes Moteurs S.A.S. (Euro 699 mila; Euro 2.588 mila al 31 dicembre 2012). L'iscrizione di tali imposte è avvenuta in quanto si ritiene probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale le perdite fiscali possano essere utilizzate. 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. Inoltre si segnala che le perdite della controllata inglese sono illimitatamente riportabili nel tempo e quelle della controllata spagnola possono essere utilizzate entro il 2028. Le perdite della controllata francese sono illimitatamente riportabili nel tempo ma, sulla base di una nuova legge emanata nel 2012, l'importo utilizzabile ogni anno è limitato, allungando in tale modo il periodo di recupero.

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

In relazione agli ammontari inclusi nella voce "Differenze temporanee escluse dalla determinazione delle imposte anticipate (differite)", va osservato che non sono state iscritte imposte anticipate in quanto non sussistevano a fine esercizio condizioni che potessero confortare sulla probabilità della loro recuperabilità. Le "Perdite fiscali riportabili a nuovo" si riferiscono principalmente alle controllate Allevard Sogefi U.S.A. Inc. (quota delle perdite non iscritta tra le imposte anticipate in quanto non recuperabile nel periodo esplicito del piano pluriennale della società), Allevard Rejna Autosuspensions S.A. (quota delle perdite non iscritta tra le imposte anticipate in quanto non recuperabile nel periodo esplicito del piano pluriennale della società), S. ARA Composite S.A.S. e alle controllate cinesi e inglesi della *business unit* Sistemi Motore.

L'incremento della voce "Perdite fiscali riportabili a nuovo" è dovuto principalmente alle perdite di alcune società operanti nella *business unit* Sospensioni e alle perdite della controllata Sogefi (Suzhou) Auto Parts Co., Ltd. Non sono state iscritte imposte anticipate su tali perdite in quanto i flussi del periodo esplicito del piano pluriennale della società consentono il recupero solo delle imposte anticipate già iscritte nei precedenti esercizi.

## 21. CAPITALE SOCIALE E RISERVE

### Capitale sociale

Il capitale sociale della Capogruppo Sogefi S.p.A. è interamente versato e ammonta al 31 dicembre 2013 a Euro 60.924 mila (60.712 mila al 31 dicembre 2012), diviso in n. 117.162.292 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

Nell'esercizio 2013 il capitale sociale è aumentato da Euro 60.712 mila (suddiviso in n. 116.753.392 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 ciascuna) a Euro 60.924 mila (suddiviso in n. 117.162.292 azioni). Tutte le azioni ordinarie sono interamente versate. Non esistono azioni gravate da diritti, privilegi e vincoli nella distribuzione di dividendi.

Si segnala che al Consiglio di Amministrazione sono state conferite deleghe per un periodo di cinque anni dalla data di iscrizione al Registro Imprese della delibera assembleare del 23 aprile 2009 per aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un massimo di Euro 250 milioni (valore nominale) e di ulteriori massimi Euro 5,2 milioni (valore nominale) a favore di Amministratori e dipendenti della Società e di sue controllate.

Alla data del 31 dicembre 2013, la Società ha in portafoglio n. 3.763.409 azioni proprie pari al 3,21% del capitale.

Viene di seguito esposta la movimentazione delle azioni in circolazione:

(Azioni in circolazione)	2013	2012
<i>Numero azioni di inizio periodo</i>	116.753.392	116.662.992
Numero azioni emesse per sottoscrizione di <i>stock options</i>	408.900	90.400
Numero azioni ordinarie al 31 dicembre	117.162.292	116.753.392
Numero azioni emesse a seguito della sottoscrizione di <i>stock options</i> contabilizzate alla voce "Altre riserve" al 31 dicembre 2013	60.000	-
Azioni proprie	(3.763.409)	(3.981.095)
<i>Numero azioni in circolazione al 31 dicembre</i>	113.458.883	112.772.297

Di seguito si riporta l'evoluzione del patrimonio netto di Gruppo:

(in migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserva da sovrapprezzo azioni	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Azioni proprie in portafoglio	Riserva di conversione	Riserva legale	Riserva cash flow hedge	Riserva piani di incentivazione basati su azioni	Riserva utili/perdite attuariali	Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	Altre riserve	Utili a nuovo	Utile del periodo	Totale
<i>Saldi al 31 dicembre 2011</i>	60.665	12.145	7.091	(7.691)	3.721	12.320	(9.158)	2.319	(14.850)	5.741	3.111	83.535	24.046	183.595
Aumenti di capitale a pagamento	47	47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94
Destinazione utile 2011:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.716)	-	(14.716)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.046	(24.046)	-
Acquisiti netti azioni proprie	-	(1.396)	1.396	(1.396)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.396)
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	-	-	1.233	-	-	-	-	-	1.233
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63)	-	(63)
<i>Fair value</i> attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a patri monio netto	-	-	-	-	-	-	(7.491)	-	-	-	-	-	-	(7.491)
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a conto economico	-	-	-	-	-	-	2.121	-	-	-	-	-	-	2.121
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.370)	-	-	-	-	(3.370)
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.811	-	-	-	2.811
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	(10.644)	-	-	-	-	-	-	-	-	(10.644)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.246	28.246
<i>Saldi al 31 dicembre 2012</i>	60.712	10.796	9.087	(9.087)	(6.923)	12.320	(14.528)	3.552	(18.220)	8.552	3.111	92.802	28.246	180.420
Aumenti di capitale a pagamento	212	429	-	-	-	-	-	-	-	-	126	-	-	767
Destinazione utile 2012:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva legale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.667)	-	(14.667)
Ripporto utili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.246	(28.246)	-
Costo figurativo piani basati su azioni	-	-	-	-	-	-	-	1.562	-	-	-	-	-	1.562
Altre variazioni	-	495	(495)	495	-	-	-	(511)	-	-	-	(121)	-	(137)
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a patri monio netto	-	-	-	-	-	-	(5.753)	-	-	-	-	-	-	(5.753)
<i>Fair value</i> strumenti di copertura dei flussi di cassa: quota rilevata a conto economico	-	-	-	-	-	-	3.493	-	-	-	-	-	-	3.493
Utili (perdite) attuariali	-	-	-	-	-	-	-	-	2.965	-	-	-	-	2.965
Imposte su voci imputate ad Altri utili (perdite) complessivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(550)	-	-	-	(550)
Differenze cambio da conversione	-	-	-	-	(20.737)	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.737)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.124	21.124
<i>Saldi al 31 dicembre 2013</i>	60.924	11.720	8.592	(8.592)	(27.660)	12.320	(16.788)	4.603	(15.255)	8.002	3.237	106.260	21.124	168.487

#### *Riserva da sovrapprezzo azioni*

Ammonta a Euro 11.720 mila rispetto a Euro 10.796 mila dell'esercizio precedente.

L'incremento per Euro 429 mila è derivato dalla sottoscrizione di azioni previste nell'ambito dei piani di *stock option*.

La Capogruppo Sogefi S.p.A. nel corso dell'esercizio 2013 ha ripristinato per Euro 495 mila la riserva da sovrapprezzo azioni in seguito all'assegnazione, a titolo gratuito, di n. 217.686 azioni proprie a beneficiari del piano di *Stock Grant* 2011.

#### *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 495 mila e si riferiscono all'assegnazione a titolo gratuito di n. 217.686 azioni proprie come riportato nel commento alla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni".

#### *Riserva di conversione*

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

I movimenti del periodo evidenziano un decremento di Euro 20.737 mila riconducibile principalmente al deprezzamento del Real brasiliano, del Dollaro canadese e del Peso argentino nei confronti dell'Euro.

#### *Riserva utili/perdite attuariali*

La riserva accoglie l'effetto netto sugli altri utili (perdite) attuariali al 1° gennaio 2012 derivante dall'applicazione dell'emendamento al principio IAS19 "Benefici ai dipendenti". Sono inoltre inclusi nella voce gli utili e le perdite attuariali maturati successivamente al 1° gennaio 2012 e riconosciuti negli Altri utili (perdite) complessivi.

#### *Riserva cash flow hedge*

La riserva si 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 netto per Euro 2.260 mila.

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

La riserva si riferisce al valore del costo figurativo dei piani basati su azioni assegnate ad amministratori e dipendenti, deliberati successivamente alla data del 7 novembre 2002, ivi inclusa la quota relativa al piano di *stock grant* deliberato nell'anno 2013.

Nel 2013, a seguito dell'esercizio di diritti derivanti dal Piano di *Stock Grant* 2011 e conseguente assegnazione, a titolo gratuito, ai beneficiari di n. 217.686 azioni proprie a titolo gratuito, l'importo di Euro 511 mila, corrispondente al *fair value* alla data di assegnazione dei diritti (Units), è riclassificato dalla "Riserva piani di incentivazione basati su azioni" alla "Riserva da sovrapprezzo azioni" (per Euro 495 mila) e alla "Riserva utili a nuovo" (per Euro 16 mila).

#### *Utili a nuovo*

Ammontano a Euro 106.260 mila e includono gli importi per utili non distribuiti.

La riduzione per Euro 121 mila si riferisce principalmente alla variazione della percentuale di possesso della controllata Allevard IAI Suspensions Private Ltd.

### *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)	2013			2012		
	Valore lordo	Imposte	Valore Netto	Valore lordo	Imposte	Valore Netto
- Utili (perdite) iscritti a riserva <i>cash flow hedge</i>	(2.260)	620	(1.640)	(5.370)	1.476	(3.894)
- Utili (perdite) attuariali	2.965	(1.170)	1.795	(3.370)	1.335	(2.035)
- Utili (perdite) iscritti a riserva di conversione	(21.319)	-	(21.319)	(10.849)	-	(10.849)
- Totale Altri utili (perdite) complessivi	(20.614)	(550)	(21.164)	(19.589)	2.811	(16.778)

### *Capitale e riserve di terzi*

Il saldo ammonta a Euro 20.426 mila e si riferisce alla quota di patrimonio netto di competenza degli Azionisti Terzi.

La voce è così composta: Euro 2.820 mila relativi alla controllata Shanghai Alleward Springs Co., Ltd; Euro 13.814 mila relativi alla controllata Iberica de Suspensiones S.L.; Euro 482 mila relativi alla controllata S.ARA Composite S.A.S.; Euro 356 mila relativi alla controllata Alleward IAI Suspensions Private Ltd; Euro 2.889 mila relativi alla controllata Sogefi M.N.R. Filtration India Private Ltd; Euro 65 mila relativi alla controllata Sogefi Rejna S.p.A..

## **22. 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 e la riconciliazione con la posizione finanziaria netta risultante dalla tabella riportata nella Relazione sulla gestione: