Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2021

Half-year consolidated financial report at June 30th 2021

This document presents the English translation for the convenience of international readers only.
The original Italian version should be considered the authoritative one.

INDICE / INDEX

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI / MAIN CONSOLIDATED INDICATORS 3
SEDI E ORGANI STATUTARI / REGISTERED OFFICES AND STATUTORY BODIES 4
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE / BOARD OF DIRECTORS 4
COLLEGIO SINDACALE / BOARD OF STATUTORY AUDITORS 4
SOCIETA' DI REVISIONE / INDEPENDENT AUDITORS 4
STRUTTURA GRAFICA DEL GRUPPO MRI AL 30 GIUGNO 2021 / MRI GROUP STRUCTURE CHART AT JUNE 30th 2021 5
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE DEL GRUPPO MRI / MRI GROUP INTERIM MANAGEMENT REPORT 6
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS 9
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 10
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO/ RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS 11
IL GRUPPO MRI / MRI GROUP 13
FATTORI DI RISCHIO / RISK FACTORS 17
LA CAPOGRUPPO MRI S.p.A. / THE PARENT COMPANY MRI SpA 19
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO / RECLASSIFIED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS OF THE PARENT COMPANY 21
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO / RECLASSIFIED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OF THE PARENT COMPANY 22
RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO / STATEMENT OF CASH FLOWS OF THE PARENT COMPANY 23
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2020 / CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENT AT JUNE 30th 2020 24
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 25
PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OCI 26
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY 27
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS 28
NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO / NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 29
RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE / AUDITORS' REPORT 58

MISSIONE

Il gruppo MRI *è un'organizzazione multinazionale dedicata a servire i propri clienti, sviluppare il potenziale dei propri dipendenti e premiare tutti i suoi stakeholder, secondo i principi di un codice etico di condotta.*
Le nostre tecnologie e servizi possono contribuire a un futuro migliore migliorando il tenore di vita delle persone, mitigando anche l'impronta ambientale delle attività umane.

Manuli Rubber Industries (MRI) *fondata nel 1935, è un gruppo multinazionale strutturato in tre distinte organizzazioni globali:*

MRI è una multinazionale, con quartier generale in Italia, avente il 95% delle vendite, dell'organico e delle operazioni all'estero, che si impegna a fornire valore sostenibile ai propri stakeholder, attraverso l'eccellenza nell' innovazione, nella qualità e nel servizio.

MISSION

MRI Corporation *is a multinational organization dedicated to serving its customers, developing the potential of its employees and rewarding all its stakeholders, under the principles of an ethical code of conduct.*
Our technologies and services can contribute to a better future by improving the living standards of people, while also mitigating the environmental footprint of human activities.

Manuli Rubber Industries (MRI), *established in 1935, is a multinational corporation with three distinct global organizations:*

MRI is an Italy headquartered Corporation with more than 95% of sales, headcount and operations outside of Italy, it is committed to deliver sustainable value to its stakeholders through excellence in innovation, quality and service.

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI / MAIN CONSOLIDATED INDICATORS

(Importi in milioni di Euro / Amounts in millions of euro)

DATI ECONOMICI / STATEMENT OF PROFIT OR LOSS DATA

		2021 1° Sem./ H1	2020 1° Sem./ H1	2020 Anno / FY
Vendite Nette	Net Sales	248,7	209,3	423,7
% di variazione vs. stesso periodo anno prec.	Variation % on same period last year	18,8%	4,9%	10,6%
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	EBITDA (Gross Operating Profit)	42,7	30,1	65,1
% sulle Vendite	% on net sales	17,2%	14,4%	15,4%
EBIT (Risultato Operativo)	EBIT (Operating Profit)	30,9	16,2	37,1
% sulle Vendite	% on net sales	12,4%	7,8%	8,7%
Risultato prima delle Imposte	Profit before taxation	29,9	13,0	30,3
% sulle Vendite	% on net sales	12,0%	6,2%	7,2%
Risultato Netto	Profit for the period	21,3	9,2	21,8
% sulle Vendite	% on net sales	8,6%	4,4%	5,1%
di cui di pertinenza del Gruppo	of which attributable to the Group	21,1	9,4	22,1

DATI PATRIMONIALI / STATEMENT OF FINANCIAL POSITION DATA

CAPITALE CIRCOLANTE	WORKING CAPITAL	137,7	136,0	119,6
CAPITALE INVESTITO NETTO	NET INVESTED CAPITAL	381,4	384,2	364,1
SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	NET FINANCIAL POSITION	(168,8)	(186,7)	(163,2)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY	212,7	197,4	200,9
di cui di pertinenza del Gruppo	of which attributable to the Group	212,3	197,2	200,8

ALTRI DATI / OTHER DATA

		Actual		
Occupazione fine periodo (1)	Ending Employment (1)	4.528	4.317	4.314
Occupazione Media (1)	Average Employment (1)	4.491	4.520	4.391
Investimenti pagati	Capex Paid	5,1	5,7	12,1

(1) Dipendenti + interinali e collaboratori. / Employees + temporary workers and external consultants.

SEDI E ORGANI STATUTARI / REGISTERED OFFICES AND STATUTORY BODIES

Sede legale / Registered offices: Via Pietro Paleocapa, 7 – 20121 Milano.

Gli organi in carica sono stati nominati dall'assemblea del 23 aprile 2020 per il triennio 2020-2022.
The statutory bodies were appointed by the Shareholders Meeting on April 23rd, 2020 for the period 2020-2022.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE / BOARD OF DIRECTORS

Dardanio Manuli	**Presidente e Amministratore Delegato / Chairman and Managing Director**
Mario Manuli	**Amministratore / Director**
Luca Coccioli	**Amministratore / Director**
Maurizio Cossalter	**Amministratore / Director**
Simona Gatti	**Amministratore / Director**
Antonella Manuli	**Amministratore / Director**
Elisabetta Manuli	**Amministratore / Director**
Marco Manuli	**Amministratore / Director**
Leigh Morrison	**Amministratore / Director**
John Munro	**Amministratore / Director**
Filippo Zabban	**Amministratore / Director**

COLLEGIO SINDACALE / BOARD OF STATUTORY AUDITORS

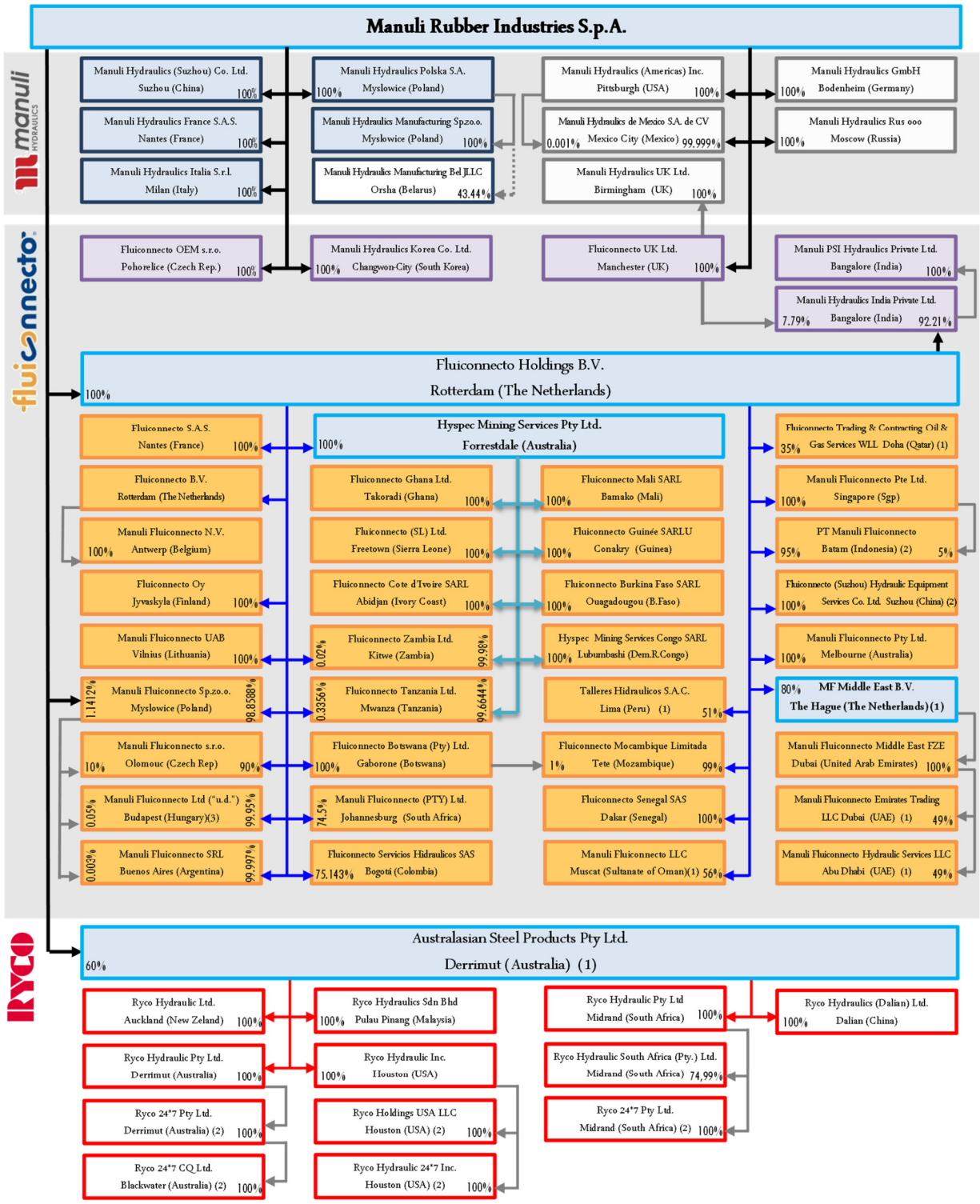
Giovanni Borgini	**Presidente / *Chairman***
Filippo Maria Cova	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***
Domenico Fava	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***
Giorgio Ferrante	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***
Tiziana Stracquadanio	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***

SOCIETA' DI REVISIONE / INDEPENDENT AUDITORS

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

(Incarico per il triennio 2021-2023 / Appointment for the period 2021-2023)

STRUTTURA GRAFICA DEL GRUPPO MRI AL 30 GIUGNO 2021 / MRI GROUP STRUCTURE CHART AT JUNE 30th 2021



(1) *Consolidata al 100% in virtù dei patti parasociali esistenti / Fully consolidated under existing shareholders' agreements.*
(2) *Società non operativa / Dormant company.*
(3) *Società in liquidazione / Company undergoing liquidation.*

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE DEL GRUPPO MRI / MRI GROUP INTERIM MANAGEMENT REPORT

Con riferimento all'attuale emergenza pandemica, si rimanda alla sezione "Pandemia COVID-19" ed alla sezione "evoluzione prevedibile della gestione".

With reference to the current pandemic emergency, please refer to the section "COVID-19 Pandemic" and to the section "Future outlook".

Il **Gruppo MRI** ha conseguito nel primo semestre 2021 **Vendite Nette** consolidate per 248,7 milioni di euro, +39,4 milioni di euro (+18,8%) rispetto al primo semestre 2020.
Sul fatturato del primo semestre 2021 l'impatto dei cambi è risultato negativo per 5,1 milioni di euro (principalmente per la svalutazione del dollaro statunitense, della rupia indiana e delle valute africane solo parzialmente compensato dalla rivalutazione del dollaro australiano).

*The **MRI Group** has achieved in H1 2021 consolidated **Net Sales** of €248.7 million, +€39.4 million (+18.8%) compared to H1 2020. The H1 2021 turnover shows, a negative foreign currencies translation effect for €5.1 million (mainly due to the US Dollar, the Indian rupee and the African currencies devaluation, only partially compensated by the Australian Dollar revaluation).*

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** consolidato del primo semestre 2021 ammonta a 42,7 milioni di euro (17,2% sulle vendite nette). in aumento di 12,5 milioni di euro rispetto a 30,1 milioni di euro (14,4% sulle vendite nette) del primo semestre 2020.
L'incremento della redditività operativa è dovuto principalmente ai maggiori volumi di vendita e al consolidamento delle azioni adottate per contenere i costi fissi. Si ricorda che il primo semestre 2020 includeva 2,8 milioni di euro di contributi Covid governativi per il Covid 19, mentre tali contributi nel 2021 sono irrisori.

*The H1 2021 consolidated **gross operating profit (EBITDA)** amounts to €42.7 million (17.2% of net sales) higher by €12.5 million compared to €30.1 million (14.4% of net sales) of H1 2020.*

The growth of the operating profitability is manly driven by the increase of the sales volumes and by the consolidation of the actions adopted by the group to contain the fixed operating costs. It's worth to mention that H1 2020 accounted for €2.8 million of Covid 19 Government supports, while in H1 2021 these grants have been negligible.

Il **margine operativo (EBIT)** consolidato del primo semestre 2021 ammonta a 30,9 milioni di euro (12,4% sulle vendite nette) in aumento di 14,7 milioni di euro rispetto a 16,2 milioni di euro (7,8% sulle vendite nette) del primo semestre 2020.
La linea "Ammortamenti" risulta essere inferiore di 2,1 milioni euro rispetto al primo semestre 2020 (che includeva la svalutazione di 1,7 milioni di euro di attività materiali relative alla B.U. Oil & Marine ceduta nel quarto trimestre 2020).

*The H1 2021 consolidated **operating profit (EBIT)** amounts to €30.9 million (12.4% of net sales) higher by €14.7 million compared to €16.2 million (7.8% of net sales) of H1 2020.*

The line "Amortization and depreciation" is €2.1 million lower compared to H1 2020 (which included €1.7 million impairment of tangible assets related to the O&M BU sold in the Q4 2020).

Il **risultato ante imposte** consolidato del primo semestre 2021 ammonta a 29,9 milioni di euro (12,0% sulle vendite nette in aumento di 16,9 milioni di euro rispetto a 13,0 milioni di euro (6,2% sulle vendite nette) del primo semestre 2020.
La voce "Proventi e oneri finanziari netti" risulta in calo di 0,6 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 principalmente per il miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo.
Nel semestre in esame sono inoltre stati registrati utili netti su cambi pari a 0,6 milioni di euro, rispetto a perdite nette di 1,0 milioni di euro nel primo semestre 2020.
La valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni nella società bielorussa Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC ha portato un utile di 0,4 milioni di euro in linea con il primo semestre 2020.

*The consolidated **profit before taxation** for H1 2021 amounted to €29.9 million (12.0% of net sales) higher by €16.9 million compared to €13.0 million (6.2% of net sales) of H1 2020.*

The item "Net financial income and losses" decreased by €0.6 million compared to H1 2020 mainly due to the improvement of the Group Net Financial Position.

The current half accounted net foreign exchange gains of €0.6 million compared to €1.0 million of net foreign exchange losses in H1 2020.
The equity-accounted investment in the Belarusian company Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC has bought a profit of €0.4 million in line with H1 2020.

Il **risultato netto** consolidato di competenza del Gruppo ammonta a 21,1 milioni di euro (pari al 8,5% delle vendite nette consolidate) in aumento di 11,7 milioni di euro rispetto a 9,4 milioni di euro (4,5% sulle vendite nette) del primo semestre 2020.
Nel primo semestre 2021 le "Imposte sul reddito" evidenziano un'incidenza pari al 28,7% del risultato prima delle imposte (29,4% nel primo semestre 2020).

*The consolidated **net profit** attributable to the Group amounted to €21.1 million (8.5% of consolidated net sales). higher by €11.7 million compared to €9.4 million (4.5% of net sales) of H1 2020.*

The H1 2021 "income Taxes" show an incidence of 28.7% on profit before taxes (it was 29.4% in the H1 2020).

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 giugno 2021 risulta pari a -168,8 milioni di euro rispetto ai -163,2 milioni di euro al dato del 31 dicembre 2020 principalmente per il ricalcolo del valore dell'opzione sul 40% del Gruppo Ryco (7,0 milioni di euro) e la distribuzione di dividendi (7,7 milioni di euro).

*The **consolidated net financial position** at June 30th, 2021 amounted to -€168.8 million compared to -€163.2 million as at 31st December 2020 mainly due to the re-alignment of the put & call option remeasurements on 40% of Ryco Group (€7.0 million) and the dividends distribution (€7.7 million).*

Si ricorda che al 30 giugno 2021 i termini e le condizioni clausole contrattuali (c.d. Financial covenants) previste nei contratti di finanziamento sono state integralmente rispettati.
L'autofinanziamento generato al 30 giugno 2021 ammonta a 33,1 milioni di euro (era 23,0 milioni a giugno 2020), mentre la variazione delle attività e passività correnti risulta negativa per 17,2 milioni di euro (era positiva per 14,8 milioni di euro al 30 giugno 2020).

It's worth mentioning that as of June 30th, 2021, the financial covenants included in the loan agreements and in the terms and condition of the notes have been fully respected.
The self-financing cash flow generated at June 30th, 2021, amounts to €33.1 million (it was €23.0 million at June 30th, 2020), while the change in current assets and liabilities has been negative by €17.2 million (it was positive by €14.8 million at June 30th, 2020).

Le uscite finanziarie per l'utilizzo dei fondi (inclusi il TFR e similari) hanno comportato esborsi pari a 1,4 milioni di euro (erano 0,5 milioni di euro al 30 giugno 2020).

The disbursements made for the utilization of provisions (including post-employment and retirements benefits) resulted in cash outflows amounting to €1.4 million (it was €0.5 million at June 30th, 2020).

Le attività d'investimento del Gruppo (esclusi i beni in diritto d'uso) hanno comportato uscite nette per 5,0 milioni di euro (erano 5,3 milioni di euro al 30 giugno 2020).
Il costo medio delle risorse finanziarie, al 30 giugno 2021, si attesta all'1,52% (1,67% al 30 giugno 2020).

The Group investment activities (right of use assets excluded) have resulted in net outflows totaling €5.0 million (it was €5.3 million at June 30th, 2020).
The average cost of financial resources, as of June 30th, 2021, stood at 1.52% (it was 1.67% in H1 2020).

Il **Patrimonio Netto del Gruppo** al 30 giugno 2021 ammonta a 212,3 milioni di euro in aumento di 11,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (200,8 milioni di euro) Le principali variazioni riguardano l'utile netto del periodo (21,1 milioni di euro), la riserva di traduzione (+4,9 milioni di euro), la distribuzione di dividendi agli azionisti (per un importo lordo pari a -7,7 milioni di euro) e il ricalcolo del valore dell'opzione sul 40% del Gruppo Ryco (-7,0 milioni di euro).

***Equity attributable to the Group** at June 30th, 2021 amounted to €212.3 million, increasing by €11.5 million compared to December 31st, 2020 (€200.8 million). The main changes concern the profit for the period (€21.1 million), the translation reserve (+€4.9 million), the distribution of dividends to shareholders (for a gross amount of -€ 7.7 million) and the re-alignment of the put & call option remeasurements on 40% of Ryco Group (-€7.0 million)*

Il **capitale circolante** al 30 giugno 2021 ammonta a 137,7 milioni di euro in aumento di 18,1 (+15.1%) milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (119,6 milioni di euro).

***Working Capital** at June 30th, 2021 amounts to €137.7 million increasing by €18.1 million (+15.1%) compared to December 31st, 2020 (€119.6 million).*

Le **giacenze di magazzino** risultano pari a 112,4 milioni di euro, superiori di 9,7 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2020 (102,6 milioni di euro). Il DIO (Days of Inventory Outstanding) al 30 giugno 2021 risulta pari a 127 giorni rispetto ai 135 giorni al 31 dicembre 2020 e ai 178 giorni al 30 giugno 2020.

*The **net inventories** amount to €112.4 million, increased by €9.7 million compared to December 31st, 2020 (€102.6 million). The DIO (Days of Inventory Outstanding) at June 30th, 2021 was 127 days compared to 135 days at the end of year 2020, and to 178 days as at June 30th, 2020.*

I **crediti verso clienti** risultano pari a 107,4 milioni di euro, in aumento di 24,9 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2020 principalmente per il maggior fatturato sviluppato nel trimestre in esame rispetto al quarto trimestre 2020. Il DSO (Days of Sales Outstanding) di Gruppo si attesta a 68 giorni rispetto ai 64 giorni di fine dicembre 2020 e ai 69 giorni del 30 giugno 2020.

*The **net trade receivables** amount to €107.4 million, increased by €24.9 million compared to December 31st, 2020, mainly due to the higher revenue developed in the current quarter compared to Q4 2020. The DSO (Days of Sales Outstanding) stood at 68 days, compared to 64 days at the end of December 2020, and to 69 days as at June 30th, 2020.*

I **debiti verso fornitori** risultano superiori di 11,4 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2020.

*The **trade payables** increased by €11.4 million compared to December 31st, 2020.*

Le **attività immobilizzate nette**, risultano pari a 244,1 milioni di euro, in calo di 0,7 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2020 (244,9 milioni di euro)

***Non–current net assets and liabilities**, amount to €244.1 million, decreased by €0.7 million compared to December 31st, 2020 (€244.9 million).*

Per effetto delle variazioni sopra indicate, il **capitale investito netto** al 30 giugno 2021 è pari a 381,4 milioni di euro in aumento di 17,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (pari a 364,1 milioni di euro).

*As a consequence of the changes described above, the **net invested capital** at June 30th, 2021 is equal to €381.4 million, increasing by €17.3 million compared to December 31st, 2020 (€364.1 million).*

L'organico del Gruppo (incluso il personale con contratto interinale e collaboratori) al 30 giugno 2021 è pari a 4.528 unità superiore di 211 unità rispetto al 30 giugno 2020 e di 214 unità rispetto al 31 dicembre 2020. Tale aumento è principalmente attribuibile alle unità produttive.
La consistenza media del personale del primo semestre 2021 è pari a 4.491 unità, inferiore di 29 unità rispetto al primo semestre 2020, ma superiore di 100 unità rispetto all'esercizio 2020.

*The **Group's headcount** (including temporary workers and external consultants) as of June 30th, 2021, amounted to 4,528 units higher by 211 units compared to June 30th, 2020, and higher by 214 units compared to December 31st, 2020. This unit increase is mainly located in the manufacturing facilities.*
The average number of employees of the H1 2021 amounts to 4,491 units, lower by 29 units compared to H1 2020, but higher by 100 units compared to year 2020.

Per ulteriori dettagli si allegano:

- il conto economico consolidato riclassificato;
- lo stato patrimoniale consolidato riclassificato;
- il rendiconto finanziario consolidato riclassificato.

e si rinvia ulteriormente alle note illustrative al Bilancio consolidato intermedio del Gruppo MRI.

For more details, please see the following:

- *reclassified consolidated income statement;*
- *reclassified consolidated balance sheet;*
- *reclassified consolidated cash flow statement.*

and refer to the explanatory notes to the half-year consolidated financial report of the MRI Group.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)

		1° Semestre 1° Half		1° Semestre 1° Half		ANNO YEAR	
		2021	%	2020	%	31/12/2020	%
Vendite nette	**Net Sales**	**248.687**		**209.264**		**423.703**	
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	3.181	1,3%	3.382	1,6%	6.183	1,5%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and w	5.603	2,3%	(3.110)	-1,5%	(15.083)	-3,6%
Valore della produzione	**Value of production**	**257.471**	**103,5%**	**209.536**	**100,1%**	**414.803**	**97,9%**
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(112.848)	-45,4%	(84.070)	-40,2%	(164.974)	-38,9%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials	1.259	0,5%	(1.116)	-0,5%	(2.021)	-0,5%
Prestazioni di servizi	Services	(29.920)	-12,0%	(25.453)	-12,2%	(50.061)	-11,8%
Altri costi	Other costs	(7.104)	-2,9%	(7.125)	-3,4%	(13.105)	-3,1%
Valore aggiunto	**Added Value**	**108.858**	**43,8%**	**91.772**	**43,9%**	**184.642**	**43,6%**
Costo del lavoro	Labour costs	(66.172)	-26,6%	(61.629)	-29,5%	(119.550)	-28,2%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**Gross Operating Profit (EBITDA)**	**42.686**	**17,2%**	**30.143**	**14,4%**	**65.092**	**15,4%**
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(11.120)	-4,5%	(13.246)	-6,3%	(24.517)	-5,8%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	(647)	-0,3%	(659)	-0,3%	(3.507)	-0,8%
Risultato operativo (EBIT)	**Operating Profit (EBIT)**	**30.919**	**12,4%**	**16.238**	**7,8%**	**37.068**	**8,7%**
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	(2.071)	-0,8%	(2.645)	-1,3%	(4.951)	-1,2%
Utili e perdite su cambi netti	Net exchange rate gain/(losses)	637	0,3%	(986)	-0,5%	(2.459)	-0,6%
Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni	Profits/(losses) of equity-accounted investees	423	0,2%	377	0,2%	686	0,2%
Risultato prima delle imposte	**Profit before taxation**	**29.908**	**12,0%**	**12.984**	**6,2%**	**30.344**	**7,2%**
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(9.664)	-3,9%	(3.827)	-1,8%	(8.042)	-1,9%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	1.077	0,4%	7	0,0%	(510)	-0,1%
Risultato del periodo	**Profit for the period**	**21.321**	**8,6%**	**9.164**	**4,4%**	**21.792**	**5,1%**
Risultato di pertinenza di terzi	Profit attributable to non-controlling interests	(224)	-0,1%	258	0,1%	270	0,1%
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**	**21.097**	**8,5%**	**9.422**	**4,5%**	**22.062**	**5,2%**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

		Saldo al Balance at 30/06/2021	Saldo al Balance at 30/06/2020	Saldo al Balance at 31/12/2020
Crediti verso clienti	Trade receivables	107.361	85.054	82.427
Giacenze di magazzino	Inventories	112.355	121.625	102.640
Ratei e risconti attivi	Accrued income and prepaid expenses	5.560	7.095	4.975
Altre attività a breve	Other current assets	10.750	11.468	10.448
Totale attività a breve	**Total current assets**	**236.026**	**225.242**	**200.490**
Fornitori	Trade payables	(60.008)	(49.789)	(48.569)
Altri debiti	Other payables	(19.718)	(23.686)	(19.325)
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	(4.577)	(4.583)	(3.820)
Debiti tributari	Tax liabilities	(12.097)	(9.464)	(6.540)
Fondi per rischi ed oneri	Provisions for risks and charges	(1.888)	(1.746)	(2.588)
Totale passività a breve	**Total Current liabilities**	**(98.288)**	**(89.268)**	**(80.842)**
CAPITALE CIRCOLANTE	**WORKING CAPITAL**	**137.738**	**135.974**	**119.648**
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	75.498	77.168	75.317
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	117.292	116.857	116.363
Diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets	34.939	39.184	37.636
Partecipazioni e titoli	Investments and securities	3.800	4.125	3.870
Altre attività fisse	Other non-current assets	17.523	18.214	17.146
Altre passività fisse	Other non-current liabilities	(3.777)	(5.067)	(4.309)
Fondi rischi ed oneri di lungo periodo	Provisions for risks and charges	(1.127)	(1.102)	(1.144)
Totale attività immobilizzate	**Total non-current assets and liabilities**	**244.148**	**249.379**	**244.879**
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	**INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES**	**381.886**	**385.353**	**364.527**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENT BENEFITS	(455)	(1.174)	(453)
CAPITALE INVESTITO NETTO	**NET INVESTED CAPITAL**	**381.431**	**384.179**	**364.074**
Capitale	Share capital	(5.018)	(5.018)	(5.018)
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Share premium reserve	(22.234)	(22.234)	(22.234)
Riserva legale	Legal reserve	(1.004)	(1.004)	(1.004)
Altre riserve	Other reserves	(40.499)	(44.942)	(36.571)
Utili portati a nuovo	Retained earnings	(122.432)	(114.624)	(113.863)
Utile del periodo	Profit for the period	(21.097)	(9.422)	(22.062)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	**EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**	**(212.284)**	**(197.244)**	**(200.752)**
PATRIMONIO DI TERZI	**NON-CONTROLLING INTERESTS**	**(380)**	**(188)**	**(164)**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**TOTAL EQUITY**	**(212.664)**	**(197.432)**	**(200.916)**
Debiti finanziari a medio lungo termine	Non-current loans and borrowings	(134.857)	(161.931)	(148.607)
Crediti finanziari a medio lungo termine	Non-current financial assets	253	3	253
Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L	Non-current financial liabilities for options on non-controlling	(34.981)	(27.837)	(27.973)
Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets' financial debts	(26.816)	(30.015)	(28.942)
Indebitamento netto a medio lungo termine	**Net Non-current liabilities**	**(196.401)**	**(219.780)**	**(205.269)**
Disponibilita' a breve termine	Current financial assets	47.651	66.273	65.454
Altre attività finanziarie a breve termine	Other current financial assets	1.284	-	1.284
Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie	Current portion of M/L loans and other current liabilities	(8.556)	(6.458)	(8.252)
Debiti Finanziari per diritti d'uso correnti	Right of use assets' S/T financial debts	(10.016)	(10.528)	(10.553)
Altri debiti finanziari a breve termine	Other current financial liabilities	(2.729)	(16.254)	(5.822)
Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine	**Net current financial assets (liabilities)**	**27.634**	**33.033**	**42.111**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**NET FINANCIAL POSITION**	**(168.767)**	**(186.747)**	**(163.158)**
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**TOTAL SOURCES OF FUNDS**	**(381.431)**	**(384.179)**	**(364.074)**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO/ RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)			2021 I° Sem./1H	2020 I° Sem./1H	2020 Anno/FY
Utile (Perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	Profit (Loss) for the period attributable to Group	1	21.097	9.422	22.062
Voci che non hanno effetto sulla liquidità:	Not affecting liquidity items:				
Ammortamenti	Depreciation and amortisation		11.094	12.407	24.524
Valutazione Mark-to-Market	Mark-to-Market		(74)	228	299
T.F.R. e trattamenti di quiescenza accantonati nel periodo	Post-employment and retirement benefits accrued during the period		344	355	302
Accantonamento fondi per rischi e oneri	Allocation to provisions for risks and charges		522	509	2.169
Svalutazione/(Rivalutazione) partecipazioni	Losses/(Profits) of equity-accounted investees		104	61	221
TOTALE VOCI CHE NON HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	TOTAL NOT AFFECTING LIQUIDITY ITEMS	2	11.990	13.560	27.515
AUTOFINANZIAMENTO	SELF-FINANCING	A=1+2	33.087	22.982	49.577
Attività a breve:	Current assets:				
Crediti commerciali verso clienti	Trade receivables		(24.934)	5.962	8.279
Giacenze di magazzino	Inventories		(9.715)	8.551	25.788
Altre attività a breve	Other current assets		(887)	(1.061)	2.087
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	TOTAL CURRENT ASSETS	3	(35.536)	13.452	36.154
Passività a breve:	Current liabilities:				
Fornitori	Suppliers		11.439	(3.548)	(4.444)
Altri debiti	Other payables		1.362	4.235	(729)
Debiti tributari	Tax liabilities		5.557	701	(2.277)
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	TOTAL CURRENT LIABILITIES	4	18.358	1.388	(7.450)
VARIAZIONI NELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI	CHANGES IN CURRENT ASSETS AND LIABILITIES	B=3+4	(17.178)	14.840	28.704
Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		(1.278)	(431)	(1.370)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid during the period		(142)	(66)	(863)
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY	5	(1.420)	(497)	(2.233)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	C=A+B+5	14.489	37.325	76.048
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment		(4.435)	(5.731)	(11.678)
Variaz. fornitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali	Changes in suppliers of property, plant and equip. and intangible assets		(212)	294	84
Variazione dei Beni in diritto d'uso	Increase / Decrease of Right of Use Assets		(2.136)	(2.273)	(5.217)
Valore di libro cespiti alienati	Net book value of assets sold		158	390	1.410
Incrementi nelle attività immateriali	Increases in intangible assets		(480)	(254)	(503)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	6	(7.105)	(7.574)	(15.904)
Dividendi distribuiti	Dividends distributed		(7.652)	(4.006)	(4.073)
Differenze di traduzione e altri movimenti	Translation differences and other changes		(4.473)	(96)	(6.402)
(Incremento) Decremento attività/passività fisse	(Increase) Decrease in non-current assets/liabilities		(1.084)	(2.133)	(1.425)
Variazioni del patrimonio di terzi	Changes in equity attributable to non-controlling interests		216	(353)	(377)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	7	(12.993)	(6.588)	(12.277)
VARIAZIONE DI PERIMETRO	CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION	8	-	(79.475)	(80.590)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	OPENING NET FINANCIAL POSITION	9	(163.158)	(118.744)	(118.744)
Posizione finanziaria netta da variazione perimetro	Net Financial Position from change in scope of consolidation	10	-	(11.691)	(11.691)
VARIAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	CHANGES IN NET FINANCIAL POSITION	D=C+6+7+8	(5.609)	(56.312)	(32.723)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	CLOSING NET FINANCIAL POSITION	E=9+10+D	(168.767)	(186.747)	(163.158)

RICONCILIAZIONE IFRS 16 / IFRS 16 RECONCILIATION

Di seguito sono riportati gli impatti dell'applicazione dell'IFRS 16 sui conti del Gruppo.

The impacts of IFRS 16 application on the Group's accounts are shown below.

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		A senza/without IFRS 16 Anno/Year 200	A %	B IFRS 16	C=A+B con/including IFRS 16 Anno/Year 200	C %
Vendite nette	**Net Sales**	**248.687**		**-**	**248.687**	
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	3.181	1,3%	-	3.181	1,3%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and wip	5.603	2,3%	-	5.603	2,3%
Valore della produzione	**Value of production**	**257.471**	**103,5%**	**-**	**257.471**	**103,5%**
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(112.848)	-45,4%	-	(112.848)	-45,4%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials	1.259	0,5%	-	1.259	0,5%
Prestazioni di servizi	Services	(29.920)	-12,0%	-	(29.920)	-12,0%
Altri costi *	Other costs *	(12.848)	-5,2%	5.744	(7.104)	-2,9%
Valore aggiunto	**Added Value**	**103.114**	**41,5%**	**5.744**	**108.858**	**43,8%**
Costo del lavoro	Labour costs	(66.172)	-26,6%	-	(66.172)	-26,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**Gross Operating Profit (EBITDA)**	**36.942**	**14,9%**	**5.744**	**42.686**	**17,2%**
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(6.007)	-2,4%	(5.113)	(11.120)	-4,5%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	(647)	-0,3%	-	(647)	-0,3%
Risultato operativo (EBIT)	**Operating Profit (EBIT)**	**30.288**	**12,2%**	**631**	**30.919**	**12,4%**
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	(1.330)	-0,5%	(741)	(2.071)	-0,8%
Utili e perdite su cambi netti	Net exchange rate gain/(losses)	534	0,2%	103	637	0,3%
Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni	Impairment losses on equity investments	423	0,2%	-	423	0,2%
Risultato prima delle imposte	**Profit before taxation**	**29.915**	**12,0%**	**(7)**	**29.908**	**12,0%**
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(9.664)	-3,9%	-	(9.664)	-3,9%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	1.067	0,4%	10	1.077	0,4%
Risultato del periodo	**Profit for the period**	**21.318**	**8,6%**	**3**	**21.321**	**8,6%**
Risultato di pertinenza di terzi	Profit attributable to non-controlling interests	(224)	-0,1%	-	(224)	-0,1%
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**	**21.094**	**8,5%**	**3**	**21.097**	**8,5%**

* La voce "Altri costi" nella colonna IFRS 16 include l'eliminazione dei canoni per leasing/The item "Other costs" in the column IFRS 16 includes the write-off lease operating expense

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		A senza/without IFRS 16	B IFRS 16	C=A+B con/including IFRS 16
Totale attività a breve	**Total current assets**	**236.026**	**-**	**236.026**
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	(4.571)	(6)	(4.577)
Totale passività a breve	**Total Current liabilities**	**(98.282)**	**(6)**	**(98.288)**
CAPITALE CIRCOLANTE	**WORKING CAPITAL**	**137.744**	**(6)**	**137.738**
Attività immobilizzate:	***Non current assets:***			
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	75.498	-	75.498
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	117.292	-	117.292
Diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets	-	34.939	34.939
Altre attività fisse	Other non-current assets	17.082	441	17.523
Totale attività immobilizzate	**Total non-current assets and liabilities**	**208.932**	**35.216**	**244.148**
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	**INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES**	**346.676**	**35.210**	**381.886**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENT BENEFITS	(455)	-	(455)
CAPITALE INVESTITO NETTO	**NET INVESTED CAPITAL**	**346.221**	**35.210**	**381.431**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**TOTAL EQUITY**	**(214.286)**	**1.622**	**(212.664)**
Indebitamento netto a medio lungo termine	**Net Non-current liabilities**	**(169.585)**	**-**	**(169.585)**
Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine	**Net current financial assets (liabilities)**	**37.650**	**-**	**37.650**
Debiti finanziari per diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets' financial debts	-	(36.832)	(36.832)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**NET FINANCIAL POSITION**	**(131.935)**	**(36.832)**	**(168.767)**
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**TOTAL SOURCES OF FUNDS**	**(346.221)**	**(35.210)**	**(381.431)**

IL GRUPPO MRI / MRI GROUP

Il **Gruppo MRI** è una organizzazione multinazionale strutturata in tre distinte organizzazioni globali:

*The **MRI Group** is a multinational organization with three distinct global organizations:*

Fluiconnecto - Business Unit Retail

Nel primo semestre 2021 la *Business Unit Retail* presenta un fatturato pari a 84,4 milioni di euro, superiore di 11,3 milioni di euro (+15,5%) rispetto al primo semestre 2020 (73,1 milioni di euro).
Sul fatturato del primo semestre 2021 si evidenzia un impatto negativo dei cambi pari a circa 1,3 milioni di euro (principalmente per la svalutazione del dollaro statunitense e delle valute africane in genere solo parzialmente bilanciato dalla rivalutazione del rand sudafricano e del dollaro australiano).

Fluiconnecto - Retail Business Unit

In the H1 2021, the Retail Business Unit turnover amounted to €84.4 million, increasing by €11.3 million (+15.5%) compared to H1 2020 (€73.1 million).

The H1 2021 turnover shows a negative foreign currencies translation effect for about €1.3 million (mainly due to the US Dollar and the African currencies in general only partially compensated by the South-African Rand and the Australian Dollar revaluation).

Fluiconnecto - Business Unit Class A OEMs

Nel primo semestre 2021 la *Business Unit Class A OEMs* presenta un fatturato pari a 38,4 milioni di euro, superiore di 13,3 milioni di euro (+53,0%) rispetto al primo semestre 2020 (25,1 milioni di euro).
Sul fatturato del primo semestre 2021 si evidenzia un impatto negativo dei cambi pari a circa 0,6 milioni di euro (principalmente per la svalutazione della rupia indiana e del won sudcoreano).

Fluiconnecto - Class A OEMs Business Unit

During the H1 2021, the Class A OEMs Unit turnover amounted to €38.4 million increasing by €13.3 million (+53.0%) compared to H1 2020 (€25.1 million).

This figure was influenced by a negative foreign currencies' translation effect of about €0.6 million (mainly due to the Indian Rupee and the South Korean Won).

Manuli Hydraulics presenta un fatturato (incluse le vendite verso "*Fluiconnecto*" e "*Class A OEMs*") pari a 110,5 milioni di euro, superiore di 22,2 milioni di euro (+25,1%) rispetto al primo semestre 2020 (88,3 milioni di euro).
Nel periodo si evidenzia un impatto negativo dei cambi pari a circa 2,1 milioni di euro (principalmente per la svalutazione del dollaro statunitense).

***Manuli Hydraulics** turnover (sales to "Fluiconnecto" and "Class A OEMs" included) amounted to €110.5 million increasing by €22.2 million (+25.1%) compared to H1 2020 (€88.3 million).*

This figure was influenced by a negative foreign currencies' translation effect of about €2.1 million (mainly due to the US dollar devaluation).

Ryco presenta un fatturato pari a 51,9 milioni di euro, superiore di 7,4 milioni di euro (+16,5%) rispetto al primo semestre 2020 (44,5 milioni di euro).
Sul fatturato del primo semestre 2021 si evidenzia un impatto negativo dei cambi pari a circa 1,1 milioni di euro (principalmente per la svalutazione del dollaro statunitense, solo parzialmente bilanciato dalla rivalutazione del dollaro australiano).

***Ryco** had a turnover of €51.9 million, increasing by €7.4 million (+16.5%) compared to H1 2020 (€44.5 million).*

The H1 2021 turnover shows a negative foreign currencies translation effect of about €1.1 million (mainly due to the US Dollar, only partially compensated by the Australian Dollar revaluation).

RAPPORTI DI MRI S.p.A. CON IMPRESE CONTROLLATE E PARTI CORRELATE

I rapporti di scambio di beni e servizi tra MRI S.p.A. e le sue controllate sono stati numerosi. Tutti gli scambi, che non comprendono operazioni atipiche o inusuali, sono stati effettuati alle correnti condizioni di mercato e riguardano la Capogruppo e le società controllate, collegate e consociate. Per ciò che riguarda le parti correlate, di seguito si elencano i rapporti commerciali intrattenuti dalla Capogruppo nel corso del primo semestre 2021:

– Ing. Mario Manuli: locazione degli archivi di Brugherio 9 mila euro.

Tutti gli acquisti e le prestazioni sono avvenuti a valori di mercato.

Liberalità

Nel primo semestre 2021, a titolo di liberalità, MRI S.p.A. ha devoluto:

- 45 migliaia di euro alla Fondazione Manuli, ONLUS attiva nell'assistenza domiciliare ai malati del morbo di Alzheimer;
- 10 migliaia di euro all'Istituto Europeo di Oncologia (IEO):
- 5 migliaia di euro all'Istituto Bruno Leoni (IBL);
- 5 migliaia di euro al Fondo Ambiente Italiano (FAI).

MRI S.p.A. TRANSACTIONS WITH SUBSIDIARIES AND RELATED PARTIES

MRI S.p.A. and its subsidiaries carried out several transactions, exchanging goods and services. No atypical or unusual transactions took place between the parent company and its subsidiary, associates and related companies, all transactions were carried out at current market conditions. Transactions with related parties carried out by the parent company in the H1 2021 are listed below:

– Ing. Mario Manuli: lease of Brugherio archives €9k.

All purchases and services took place at market price.

Charity Donation

In the H1 2021, MRI SpA made a charity donation to:

- *€45k to the Fondazione Manuli, a non-profit organization providing home care for Alzheimer sufferers;*
- *€10k to the Istituto Europeo di Oncologia (IEO);*
- *€5k to the Istituto Bruno Leoni (IBL);*
- *€5k to the Fondo Ambiente Italiano (FAI).*

OPERAZIONI SUL CAPITALE

Nel corso del primo semestre 2021 non sono state portate a termine operazioni sul capitale sociale di MRI S.p.A.

CAPITAL TRANSACTIONS

No transactions on the share capital of MRI S.p.A. were carried out in the H1 2021.

VARIAZIONI INTERCORSE DOPO LA CHIUSURA DEL RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE AL 30.06.2021

Dopo l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di MRI S.p.A. dei dati consolidati relativi al secondo trimestre 2021, non sono intervenute modifiche che hanno modificato i risultati del Gruppo.

CHANGES OCCURRED AFTER THE APPROVAL OF THE Q2 INTERIM FINANCIAL REPORT AT JUNE 30TH, 2021.

After the approval by the Board of Directors of MRI SpA's consolidated data for the Q2 2021, no modification affecting the results of the Group were implemented.

EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del primo semestre 2021.

SIGNIFICANT EVENTS OCCURRED AFTER THE END OF THE HALF-YEAR

No significant event occurred after the end of H1 2021.

PANDEMIA COVID-19

Come già segnalato nel Bilancio 2020, a seguito dello scoppio della pandemia COVID-19, in ottemperanza a quanto previsto dalle istituzioni e dalle autorità sanitarie nazionali e locali dei vari Paesi in cui opera, il Gruppo MRI ha immediatamente attivato misure di risposta alla crisi, sviluppando uno specifico piano di gestione delle emergenze e attuando una serie di azioni a tutti i livelli dell'organizzazione (lavoro a distanza, divieti di viaggio, utilizzo di dispositivi di protezione, ecc.) al fine di prevenire il più possibile eventuali rischi e tutelare la salute e la sicurezza dei propri dipendenti, clienti e fornitori nonché la continuità, per quanto possibile e nell'ambito delle disposizioni adottate dalle singole autorità, delle proprie attività operative.
In tutte le organizzazioni sono state attivate unità di crisi, operative 24 ore su 24, 7 giorni su 7, per coordinare e gestire unità di crisi locali nel mondo e per riesaminare periodicamente la situazione e lo stato del piano d'azione. Il tutto sotto la direzione e il coordinamento delle funzioni Corporate del Gruppo.
Le misure di lockdown tuttora in atto in molti Paesi per contenere COVID-19 stanno solo influenzando parzialmente le vendite consolidate del secondo trimestre del 2021, mentre hanno avuto un'incidenza più marcata sugli indici di efficienza e produttività dei principali stabilimenti produttivi europei, indiani e malese a causa dell'elevato tasso di assenteismo per malattia e/o congedi parentali così come le chiusure degli stabilimenti imposte dai governi.
Siamo consapevoli che l'unica possibile strategia di uscita completa è quella di accelerare il ritmo di lancio dei piani vaccinali definiti dai diversi governi.
A tal proposito, ove possibile, stiamo portando avanti tutte le possibili azioni consentite per incoraggiare la vaccinazione dei nostri dipendenti, nel pieno rispetto delle linee guida e delle raccomandazioni emanate da ciascuna Amministrativa Sanitaria locale.

Una nota finale sul lavoro a distanza. È nostra convinzione che stiamo raggiungendo i limiti di come un'azienda industriale multinazionale e complessa possa essere gestita senza che il personale possa visitare i siti e incontrarsi di persona. Anche il reclutamento e l'inserimento di nuove risorse si sta rivelando estremamente difficile, senza la possibilità di fornire una formazione di prima mano e un corretto inserimento nel "tessuto" umano dell'azienda. Una volta tolte le restrizioni, non intendiamo fare del lavoro a distanza la nostra nuova normalità.

COVID-19 PANDEMIC

As already mentioned in the 2020 Financial Statement, following the outbreak of the COVID-19 pandemic, in compliance with the provisions of the national and local health institutions and authorities of the various countries in which MRI Group operates, the Group immediately activated crisis response measures, developing a specific emergency management plan and implementing a series of actions at all levels of the organization (remote working, travel bans, use of protective devices, etc.) in order to prevent as much as possible any risks and protect the health and safety of its employees, customers and suppliers as well as the continuity, as far as possible and within the framework of the provisions adopted by the individual authorities, of its operating activities.

In all organization, crisis units have been activated, operating 24 hours a day, 7 days a week, to coordinate and manage local crisis units around the world and to periodically review the situation and the state of the action plan. All of this under the direction and coordination of the Group Corporate functions.

The lockdown measures still in place in many Countries to contain COVID-19 are only partially affecting 2021 Q2 consolidated sales, while they have had a more marked affect on the efficiency and productivity ratios of the main European, Indian and Malaysian manufacturing facilities due to the high absenteeism ratio for sickness and/or COVID-19 parental leave, as well as government mandated plant shutdowns.

We are aware that the only possible complete exit strategy is to speed up the pace of roll-out of the vaccination plans defined by the different Governments.
In this regard, where possible, we're pursuing all possible actions allowed to encourage the vaccination of our employees, in the full respect of the guidelines and recommendations issued by each local Health Administrative Dept.

A final note on remote working. It is our belief that we are reaching the limits of how a complex, multinational industrial concern can be managed without personnel being allowed to visit sites and meet in person. The recruitment and introduction of new resources is also proving to be extremely difficult, without the possibility to provide first-hand training and a proper introduction into the human "fabric" of the company. Once restrictions are lifted, we do not intend to make remote working our new normal.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Attualmente stiamo ancora sperimentando vari gradi di blocco e/o limitazioni della mobilità e dell'attività economica in molti dei paesi in cui operiamo e non c'è in vista una fine per le restrizioni ai viaggi intercontinentali (Stati Uniti, Cina, Malesia, Australia, ecc.), che potrebbero durare per tutto il 2021 e oltre.

Le complessità operative derivanti dalle restrizioni del Covid-19 sui movimenti e dagli alti tassi di assenteismo causati da infezioni e quarantena, hanno creato una nuova serie di sfide. Ciò è stato particolarmente vero in Europa orientale e ora sta influenzando pesantemente la regione Pacifica (in particolare India, Malesia e Australia) dove rigidi lockdown sono stati la norma durante tutto il primo semestre del 2021, di conseguenza, l'integrazione tra MRI e Ryco è stata notevolmente rallentata. La Malesia, in particolare, sarà gravemente colpita nel terzo trimestre del 2021.

Anche i costi e i tempi di trasporto sono aumentati in modo considerevole, rendendo estremamente difficile la gestione delle scorte e il mantenimento di un elevato livello di servizio ai clienti. Questa situazione durerà fino al 2022.

I fattori di cui sopra sono ampiamente al di fuori del nostro controllo, quindi ci siamo concentrati sulla massimizzazione dell'efficienza durante le operazioni, entro i mezzi attualmente a nostra disposizione.

Come previsto, la domanda è stata forte nel primo semestre rispetto all'anno precedente e vediamo che si sta confermando anche nel terzo e quarto trimestre.
Le restrizioni nell'area Pacifica dove sono localizzati i siti produttivi, l'estrema carenza di materie prime e l'estrema complessità dei trasporti sono i problemi principali che influiscono sulla nostra capacità di servire il mercato. Questa situazione persisterà per tutto il 2021 e oltre.

In qualità di Gruppo MRI, stiamo beneficiando della nostra impronta commerciale, industriale e geografica altamente diversificata, per attutire il colpo in tempi difficili e per sfruttare ogni opportunità in tempi buoni.

Generare sinergie dalla combinazione con il Gruppo Ryco sta impiegando più tempo di quanto originariamente previsto a causa dell'impossibilità per il personale (manager e tecnici) di viaggiare, mentre stiamo facendo progressi, abbiamo raggiunto il limite di ciò che può essere ottenuto a distanza. Tuttavia, le prove dimostrano che la combinazione delle due società si tradurrà in una nuova entità molto più forte in futuro.

FUTURE OUTLOOK

We are currently still experiencing varying degrees of lockdown and/or limitations of mobility and economic activity on an on-off basis in many of the countries where we operate and there is no end in sight for most intercontinental travel restrictions (USA, China, Malaysia, Australia, etc.), which may very well last for the whole of 2021 and beyond.

The operational complexities resulting from Covid-19 restrictions on movement and high absenteeism rates caused by infections and quarantine, have created a whole new set of challenges. This has been particularly true in Eastern Europe and is now heavily affecting the APAC region (particularly India, Malaysia, and Australia) where strict lockdowns have been the norm during the whole of H1 2021; as a consequence, the integration between MRI and Ryco has been significantly slowed down. Malaysia, in particular, will be severely affected in the Q3 2021.

Transportation costs and time have also increased significantly, making it extremely difficult to manage inventories and to provide a high service level to customers. This situation will last well into 2022.

The above factors are largely beyond our control, so we have focused on maximizing efficiencies throughout the operations, within the means currently available to us.

As expected, demand has been strong in H1 vs. the previous year, and we see it carrying into Q3 and Q4 as well.

Lockdowns in the APAC region, whereas plants are located, extreme raw material shortages and extreme transportation complexity are the main problems affecting our ability to serve the market. This situation will persist for the whole of 2021 and beyond.

As MRI Group we're benefitting from our highly diversified commercial, industrial, and geographical footprint, to cushion the blow in bad times and to exploit every opportunity in good times.

Generating synergies from the Ryco combination is taking more time than originally expected due to the impossibility for management and technicians to travel, while we are making progress nonetheless, we have reached the limit of what can be achieved from a distance. However, the evidence shows that the combination of the two companies will result in a much stronger new entity in the future.

FATTORI DI RISCHIO / RISK FACTORS

I principali rischi identificati, monitorati e attivamente gestiti dal Gruppo sono i seguenti:

- il **rischio mercato**;
- il **rischio credito**;
- il **rischio paese;**
- i **rischi operations.**

Rischio mercato

Il rischio mercato deriva dall'andamento della domanda, dai prezzi delle materie prime, dal costo degli energetici, dall'esposizione alle fluttuazioni dei tassi d'interesse, e dalla fluttuazione dei tassi di cambio tra l'euro e le altre valute nelle quali opera l'impresa. Tale rischio consiste nella possibilità che tali fattori esogeni del mercato potrebbero influire negativamente sul valore delle attività, passività e/o sui flussi di cassa attesi. I contratti derivati sono stipulati con l'obiettivo di minimizzare l'esposizione ai rischi di cambio e di tasso d'interesse. Non sono consentite operazioni in strumenti derivati aventi finalità speculative.

Rischio domanda.
Il Gruppo è esposto alle oscillazioni della domanda proveniente dai mercati di riferimento. Per fronteggiare tali oscillazioni il Gruppo persegue una strategia di diversificazione dell'offerta di prodotti/servizi sui differenti mercati/settori di riferimento combinata a una costante ricerca di flessibilità produttiva e distributiva.

Rischio prezzo materie prime e prodotti energetici.
I risultati del Gruppo sono influenzati dalle variazioni dei prezzi delle materie prime e degli energetici. L'obiettivo di *risk management* è il perseguimento della stabilità dei margini industriali attraverso progetti di diversificazione dei fornitori e innovazione dei prodotti. Non sono utilizzati strumenti derivati per la gestione di tali rischi.

Rischio di cambio.
L'esposizione al rischio di variazioni dei tassi di cambio deriva dall'operare in valute diverse dall'euro, e più in generale da fatturati in valute diverse da quelle dei costi, e determina impatti: sul risultato economico per effetto della differente significatività di costi e ricavi in valuta (rischio economico) e per effetto della conversione di crediti/debiti commerciali o finanziari denominati in valuta (rischio transattivo); sul bilancio consolidato (risultato economico e patrimonio netto) per effetto della conversione di attività e passività di aziende che redigono il bilancio in valuta diversa dall'euro (rischio traslativo). In generale, un apprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro ha un effetto positivo sull'utile operativo del Gruppo MRI e viceversa. L'obiettivo di *risk management* del Gruppo è la minimizzazione del rischio cambio attraverso operazioni di vendita a termine di valuta (in particolare dollari statunitensi). Per quanto attiene la valorizzazione a *fair value* degli strumenti derivati su cambi, essa è calcolata basandosi sistematicamente su quotazioni di mercato fornite dagli Istituti di credito di riferimento.

Rischio di tasso d'interesse.
Le oscillazioni dei tassi d'interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti. L'obiettivo di *risk management* del Gruppo è la minimizzazione del rischio di tasso d'interesse. Nel perseguimento di tale obiettivo il Gruppo MRI utilizza contratti derivati su tassi d'interesse, in particolare *Interest Rate Swap*, per gestire il bilanciamento tra indebitamento a tasso fisso e a tasso variabile. La valorizzazione a *fair value* degli strumenti derivati su tassi d'interesse è calcolata basandosi sulle quotazioni di mercato fornite dagli Istituti di credito di riferimento.

The main risk factors identified, monitored, and actively managed by the Group were the following:

- ***market risk;***
- ***credit risk;***
- ***country risk;***
- ***operation risk.***

Market risk

Market risk comes from trends in demand, commodity prices, energy costs, from exposure to interest rate fluctuations and from fluctuations in the exchange rate between the euro and the other currencies in which the company operates. This risk consists of the possibility that these exogenous market factors may have a negative effect on the carrying amount of assets, liabilities and/or expected cash flows. Derivative contracts are used to minimise exposure to foreign exchange and interest rate risks. Speculative transactions in derivatives are not permitted.

Demand risk.
The Group is exposed to fluctuations in demand in the markets in which it operates. The Group's strategy against these fluctuations is to diversify the supply of products/services across different markets/sectors and to strive to achieve flexibility in production and distribution.

Commodity and energy price risk.
The Group's performance is affected by changes in the prices of commodities and energy. Risk management aims at stabilizing operating margins by diversifying suppliers and maintaining product innovation. Derivatives are not used to manage such risks.

Currency risk.
The company is exposed to the risk of changes in exchange rates because of its transactions in currencies other than the Euro, and, more generally, because of sales in currencies other than those in which costs are incurred. This exposure is reflected in the income statement because of the different weight of costs and revenue in foreign currency (economic risk) and of the translation of trade/financial payables and receivables denominated in foreign currency (transaction risk); in the consolidated financial statements (profit for the period/year and equity) because of the translation of assets and liabilities of companies which prepare their financial statements in currencies other than the Euro (translation risk). In general, an appreciation of the US dollar against the euro has a positive effect on the operating profit of the MRI Group, and vice versa. The Group's risk management policy aims at minimizing exchange risk through forward currency sales (primarily of US dollars). The fair value of currency derivatives is calculated systematically on the basis of market prices as provided by benchmark credit institutions.

Interest rate risk.
Interest rate fluctuations affect the market value of corporate financial assets and liabilities and the level of net financial expense. The Group's risk management policy aims at minimizing interest rate risk. To this purpose the MRI Group uses interest rate derivatives, notably interest rate swaps, to balance fixed and variable rate debt. The fair value of interest rate derivatives is calculated using market prices provided by benchmark credit institutions.

Rischio credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte da parte dei clienti. Il Gruppo ha attuato specifiche procedure d'affidamento della clientela e di gestione del credito al fine di minimizzare la propria esposizione al rischio credito.

Rischio paese

Il rischio paese rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dall'instabilità politica ed economica dei paesi. Il Gruppo è presente in paesi a elevato rischio (secondo la classificazione SACE), ma solo con filiali commerciali e pertanto con un capitale investito contenuto se considerato su ogni singolo investimento. Ad oggi il Gruppo, ha stipulato una polizza assicurativa a copertura degli investimenti esteri in Cina (partecipazione in Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.) e in Bielorussia (partecipazione in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC).

Rischi operations

Le attività industriali svolte dal Gruppo MRI in Italia e all'estero sono soggette al rispetto delle norme e dei regolamenti validi all'interno del territorio in cui operano. In particolare, rilevano: le norme per la tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza; le normative Antitrust; la responsabilità del produttore per danni a terzi.

Le norme relative alla tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza.

Il Gruppo MRI persegue l'obiettivo di una crescita sostenibile economicamente e socialmente, fondata sulla garanzia della sicurezza e della salute dei dipendenti, sulla difesa dell'ambiente, sulla tutela dell'incolumità pubblica, sullo sviluppo di prodotti eco-compatibili e su relazioni umane basate su uguale dignità e trasparenza. Si è quindi dato regole che impongono di operare nel pieno rispetto della normativa vigente e di adottare principi, standard e soluzioni che costituiscano le *best practice* industriali. Gli stabilimenti produttivi sono dotati delle più moderne tecnologie produttive al fine di migliorare le condizioni lavorative e il rispetto dell'ambiente, anche nella costante riduzione delle emissioni nell'atmosfera e dei consumi di energia e di acqua. Tutte le filiali del Gruppo produttive hanno ottenuto le più recenti certificazioni sia per la sicurezza e la salute sul posto di lavoro che per l'ambiente. In ogni caso, il Gruppo è dotato di polizze assicurative per la copertura della responsabilità civile verso terzi, comprensiva dei danni per inquinamento accidentale.

Le normative Antitrust.

Il Gruppo si è impegnato ad operare secondo i più elevati standard etici e in ottemperanza con le leggi vigenti. A tal fine il Gruppo è impegnato a fornire ai dipendenti tutti gli strumenti necessari per essere consapevoli dell'impatto e dell'importanza nel modo di condurre gli affari. A tal fine il Gruppo ha adottato il *Code of Ethical Conduct* e l'*Antitrust & Competition Policy*, inoltre è stato avviato un programma di *training on line* ad ampio spettro volto ad informare e aggiornare sulle normative vigenti nei differenti stati tutte le funzioni aziendali interessate.

La responsabilità del produttore per danni a terzi.

La società è dotata di polizze assicurative per la copertura della responsabilità civile verso terzi, per i danni arrecati a terzi per difetto dei propri prodotti.

Credit risk

Credit risk measures the Group's exposure to potential losses from customers defaulting on their obligations. The Group has implemented specific procedures to set customer credit and to manage credit in order to minimise its exposure to credit risk.

Country risk

Country risk measures the Group's exposure to potential losses from political and economic instability at country level. The Group operates in high-risk countries (according to the SACE classification), but only through marketing subsidiaries and therefore with limited invested capital for any given investment. As of today, the Group has taken out an insurance policy on its investments in China (for its holdings in Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.) and its investments in Belarus (for its holdings in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC).

Operations risks

The industrial activities carried out by the MRI Group in Italy and abroad comply with the rules and regulations in force in the regions in which it operates. In particular, this includes environmental protection, health and safety regulations; antitrust regulations; manufacturers' liability for damage caused to third parties.

Environmental protection, health and safety regulations.

The MRI Group pursues economically and socially sustainable growth. It is committed in protecting the health and safety of its employees, as well as the environment, developing eco-friendly products, and maintaining relationships based on equal dignity and transparency. We have therefore established rules to operate in full compliance with all regulations in force and to adopt principles, standards, and solutions in line with best industry practices. In our plants, we use the most up-to-date production technologies to improve working conditions and minimize environmental impact, constantly finding ways to reduce atmospheric emissions and energy and water consumption. All the plants of the Group have obtained the most recent certifications, both for occupational health and safety and for environmental protection. Moreover, the Group has taken out insurance policies to cover third party liability, including damage for accidental pollution.

Antitrust regulations.

The Group has undertaken to operate according to the highest ethical standards and to comply with the laws in force. To this end, the Group has undertaken to provide employees with all the necessary tools to be aware of the impact and significance of their own business conduct. The Group has therefore adopted the Code of Ethical Conduct and the Antitrust & Competition Policy, moreover we have been running a wide-ranging online training programme to ensure that all the company departments involved are informed and up to date about applicable regulations.

Manufacturer's liability for damage caused to third parties.

The company holds insurance policies to cover third party liability for any damage caused to third parties by defects in its products.

LA CAPOGRUPPO MRI S.p.A. / THE PARENT COMPANY MRI SpA

Si informa che i dati della capogruppo, predisposti in conformità agli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e integrati dai principi e criteri contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), sono presentati in forma riclassificata.

The data of the parent company have been prepared in accordance with Art. 2423 and subsequent of the Italian Civil Code and supplemented by the accounting principles and criteria developed by the "Organismo Italiano di Contabilità" [Italian Accountancy Organization] (OIC) are presented in a reclassified version.

Nel primo semestre 2021 la Capogruppo, MRI S.p.A., ha realizzato **ricavi netti** per 4,1 milioni di euro (in aumento di 0,4 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020) relative a servizi erogati alle società del Gruppo, alle *royalties* sul marchio e, dal corrente anno, le licenze Microsoft.

*In the H1 2021 the parent company, MRI S.p.A., achieved **net revenues** for €4.1 million (+€0.4 million compared to H1 2020) related to service provided to the Group subsidiaries, Royalties on the trademark and, from the current year, the Microsoft licenses.*

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** ammonta a 0,4 milioni di euro, in calo di rispetto al dato del primo semestre 2020 in cui era pari a 0,6 milioni di euro principalmente per l'incremento della spesa per il personale.
L'incremento della voce "Altri costi" è dovuto alla diversa allocazione delle spese IT di Gruppo. Questo è il motivo principale del citato aumento dei ricavi netti.

*The **Gross operating profit (EBITDA**) amounts to €0.4 million, lower compared to the H1 2020 lower compared to H1 2020 when it stood to €0.6 million mainly due to the increase of personnel costs.*

The increase of the line "Other costs" is due to the different allocation of the Group It expenses. This is the main reason of the above-mentioned increase of the net revenues.

Il **risultato operativo netto (EBIT)** ammonta a 0,3 milioni in calo rispetto al dato del primo semestre 2020 in cui era pari a 0,6 milioni di euro.

*The **Operating loss (EBIT)** amounts to €0.3 million lower compared to the H1 2020, when it was €0.6 million.*

Il **risultato ante imposte** è pari a 6,5 milioni di euro, rispetto ai 2,3 milioni di euro del primo semestre 2020 principalmente per maggiori dividendi ricevuti da società del Gruppo (6,4 milioni di euro rispetto ai 0,4 milioni di euro nel primo semestre 2020).
Si segnala che nel semestre in esame sono inoltre stati registrati utili nette su cambi pari a 0,3 milioni di euro, rispetto a 1,7 milioni di euro registrati nel primo semestre 2020 principalmente per contratti di acquisto di valuta a termine relativi all'opzione *put&call* sulla minoranza del Gruppo Ryco.

*The **profit before taxes** amounts to €6.5 million, compared to €2.3 million in the H1 2020 mainly due to higher dividends from Group subsidiaries (€6.4 million compared to €0.4 million in the H1 2020).*

It should be noted that the current half accounted net foreign exchange gains of €0.3 million compared to €1.7 million in the H1 2020, mainly due to the flexible forward contract related to the put&call option on Ryco Group minority interest.

L'utile netto si attesta a 5,8 milioni di euro, rispetto a 1,8 milioni di euro del corrispondente periodo 2020.

***Net Profit** for the period stood at €5.8 million, compared to €1.8 million for the corresponding 2020 period.*

Il **patrimonio netto** ammonta a 182,9 milioni di euro (184,1 milioni di euro del 31 dicembre 2020); le principali variazioni sono dovute all'utile del periodo (5,8 milioni di euro) controbilanciato dal pagamento dei dividendi (importo lordo pari a 7,0 milioni di euro).

*The **equity** was €182.9 million (€184.1 million as at December 31st, 2020); the main variations are related to the profit of the period (€5.8 million) off-set by the payment of the dividends (gross amount €7.0 million).*

Il **capitale circolante** al 30 giugno 2021 è pari a -0,7 milioni di euro in calo di 1,7 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2020.

*The **working capital** at June 30th, 2021 amounts to -€0.7 million lower by €1.7 million compared to December 31st, 2020.*

Le **attività immobilizzate nette** al 30 giugno 2021 ammontano a 250,7 milioni di euro, in aumento di 0,2 milioni di euro rispetto dato al 31 dicembre 2020.

*The **non-current net assets** at June 30th, 2021 amounted to €250.7 million, increasing by €0.2 million compared to December 31st, 2020.*

Il **trattamento di fine rapporto**, pari a 0,1 milioni di euro risulta in linea con il dato al 31 dicembre 2020.

*The **post-employment benefits,** equal to €0.1 million, is in line with December 31st, 2020.*

Il **capitale investito netto** al 30 giugno 2021 è pari a 249,9 milioni di euro, in aumento di 2,0 milioni di euro rispetto dato al 31 dicembre 200 principalmente per la variazione del capitale circolante.

*The **net invested capital** at June 30th, 2021 was €249.9 million, increasing by €2.0 million compared to December 31st, 2020 mainly due to the working capital variation.*

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2021 è pari a -66,9 milioni di euro, contro una posizione finanziaria netta negativa di 63,8 milioni di euro al 31 dicembre 2020.

*The **net financial position** at June 30th,2021 was -€66.9 million, compared to -€63.8 million at December 31st, 2020.*

L'organico puntuale al 30 giugno 2021 è pari a 20 unità rispetto alle 19 unità del 31 dicembre 2020 e delle 17 unità del 30 giugno 2020.

*The **employees** at June 30th, 2021 were 20 compared to 19 employees at December 31st, 2020 and 17 employees at June 30th, 2020.*

«Dichiarazione ai sensi dell'art.26 Allegato B (Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza) al decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 "Codice in materia di protezione dei dati personali". La Società, quale Titolare del trattamento, ha adottato tutte le misure di sicurezza ed ha predisposto la documentazione necessaria e, più in generale, ha compiuto ogni attività finalizzata all'adeguamento alla normativa vigente sulla tutela dei dati personali (D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196). Al riguardo si precisa che la società ha adeguato il proprio sistema di controllo interno a protezione dei dati personali alla nuova normativa e, in particolare, al GDPR 679/EU. Inoltre, al fine di ottenere la piena conformità a tale normativa, la società sta tenendo altresì in debito conto le ulteriori disposizioni del D. Lgs 101/2018 nonché i chiarimenti e linee guida che saranno prossimamente emanate dall'Autorità Garante. Ai sensi dell'art. 2497 bis del c.c., s'informa che la capogruppo (MRI S.p.A.) è controllata al 50,01% dalla società DAM s.r.l.

"Declaration pursuant to Article 26 Annex B (Technical Regulations concerning minimum security measures) to Legislative Decree No. 196 of June 30, 2003 "Code concerning the protection of personal data": The Company, as Data Controller, has undertaken all necessary security measures and prepared the necessary documentation and, more generally, has performed all activities to comply with existing legislation on the protection of personal data (Legislative Decree No. 196 of June 30, 2003). In this regard it is specified that the company has adjusted its internal control system to protect personal data under the new legislation and, in particular, to GDPR 679 / EU. Moreover, in order to achieve full compliance with this legislation, the company is also taking due account of the further provisions of Legislative Decree 101/2018 as well as the clarifications and the guidelines that will be issued by the Data Protection Authority. Pursuant to Art.2497 bis of the Civil Code, we declare that 50.01% of the parent company (MRI S.p.A.) is owned by DAM Srl.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO / RECLASSIFIED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS OF THE PARENT COMPANY

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of Euro)

		I° SEM. / H1		I° SEM. / H1		ANNO / FY	
		2021	%	2020	%	2020	%
Vendite nette	**Net Sales**	**4.145**		**3.646**		**6.670**	
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income		0,0%	1	0,0%	261	3,9%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and wip		0,0%		0,0%	–	0,0%
Valore della produzione	**Value of production**	**4.145**	**100,0%**	**3.647**	**100,0%**	**6.932**	**103,9%**
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(7)	-0,2%	(6)	-0,2%	(11)	-0,2%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials		0,0%		0,0%	–	0,0%
Servizi	Services	(1.651)	-39,8%	(1.568)	-43,0%	(2.912)	-43,7%
Altri costi	Other costs	(672)	-16,2%	(257)	-7,0%	(530)	-7,9%
Valore aggiunto	**Added Value**	**1.815**	**43,8%**	**1.816**	**49,8%**	**3.479**	**52,2%**
Costo del lavoro	Labour costs	(1.463)	-35,3%	(1.225)	-33,6%	(2.777)	-41,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**Gross Operating Profit (EBITDA)**	**352**	**8,5%**	**591**	**16,2%**	**702**	**10,5%**
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(6)	-0,1%	(24)	-0,7%	(47)	-0,7%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	–	0,0%	–	0,0%	–	0,0%
Risultato operativo (EBIT)	**Operating Profit (EBIT)**	**346**	**8,3%**	**567**	**15,6%**	**655**	**9,8%**
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	5.865	141,5%	34	0,9%	10.038	150,5%
Utili e perdite su cambi netti	Net gain and losses on exchange rate differences	294	7,1%	1.732	47,5%	2.655	39,8%
Svalutazione partecipazioni	Impairment losses on equity investments		0,0%	–	0,0%	–	0,0%
Risultato prima delle imposte	**Result before taxation**	**6.505**	**156,9%**	**2.333**	**64,0%**	**13.348**	**200,1%**
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(472)	-11,4%	(82)	-2,2%	(811)	-12,2%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	(217)	-5,2%	(405)	-11,1%	(389)	-5,8%
Risultato del periodo	**Profit for the period**	**5.816**	**140,3%**	**1.846**	**50,6%**	**12.148**	**182,1%**

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO / RECLASSIFIED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION OF THE PARENT COMPANY

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of Euro)

		SALDO AL Balance at 30/06/2021	SALDO AL Balance at 30/06/2020	SALDO AL Balance at 31/12/2020
Attività a breve:	***Current assets:***			
Crediti verso clienti	Trade receivables	2.697	3.319	2.056
Giacenze di magazzino	Inventories			-
Ratei e risconti attivi	Accrued income and prepaid expenses	1.685	1.395	129
Altre attività a breve	Other current assets	654	2.231	829
Totale attività a breve	**Total current assets**	**5.036**	**6.945**	**3.014**
Passività a breve:	***Current liabilities:***			
Fornitori	Trade payables	1.315	898	1.263
Altri debiti	Other payables	988	5.482	1.916
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	960	254	18
Debiti tributari	Tax liabilities	2.105	1.278	1.576
Fondi per rischi ed oneri	Provisions for risks and charges	400	1.032	659
Totale passività a breve	**Total Current liabilities**	**5.768**	**8.944**	**5.432**
CAPITALE CIRCOLANTE	**WORKING CAPITAL**	**(732)**	**(1.999)**	**(2.418)**
Attività immobilizzate:	***Non current assets:***			
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	15	18	17
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	15	40	18
Partecipazioni e titoli	Investments and securities	248.268	248.268	248.268
Altre attività fisse e derivati	Other non-current assets and derivatives	3.021	1.021	3.105
Altre passività fisse e derivati	Other non-current liabilities and derivatives	(434)	(1.609)	(822)
Fondi rischi ed oneri di lungo periodo	Provisions for risks and charges	(149)	(50)	(100)
Totale attività immobilizzate	**Total non-current assets and liabilities**	**250.736**	**247.688**	**250.487**
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	**INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES**	**250.004**	**245.689**	**248.069**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENT BENEFITS	154	147	152
CAPITALE INVESTITO NETTO	**NET INVESTED CAPITAL**	**249.850**	**245.542**	**247.917**
FINANZIATO DA:	***FINANCED BY:***			
Capitale	Share capital	5.018	5.018	5.018
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	Share premium reserve	22.234	22.234	22.234
Riserve di rivalutazione	Revaluation reserve	15.245	15.245	15.245
Riserva legale	Legal reserve	1.004	1.004	1.004
Altre riserve	Other reserves	38.824	38.827	38.826
Utili portati a nuovo	Retained earnings	94.799	89.655	89.655
Utile del periodo	Profit for the period	5.816	1.846	12.148
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**TOTAL EQUITY**	**182.940**	**173.829**	**184.131**
Debiti finanziari a medio lungo termine	Non-current loans and borrowings	(132.700)	(155.869)	(146.121)
Crediti finanziari a medio lungo termine	Non-current financial assets			
Indebitamento netto a medio lungo termine	**Net Non-current liabilities**	**(132.700)**	**(155.869)**	**(146.121)**
Disponibilita' a breve termine	Current financial assets	19.197	16.969	33.460
Altre attività finanziarie a breve termine	Other current financial assets	54.409	80.081	58.360
Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie	Current portion of M/L loans and other current liabilities	(7.614)	(6.892)	(8.086)
Altri debiti finanziari a breve termine	Current financial liabilities	(202)	(6.002)	(1.400)
Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine	**Net current financial assets (liabilities)**	**65.790**	**84.156**	**82.335**
SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	**NET FINANCIAL POSITION**	**(66.910)**	**(71.713)**	**(63.786)**
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**TOTAL SOURCES OF FUNDS**	**249.850**	**245.542**	**247.917**

RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO / STATEMENT OF CASH FLOWS OF THE PARENT COMPANY

(Importi in migliaia di euro / Amounts in thousand of euro)			I° SEM. / H1 2021	I° SEM. / H1 2020	Anno/FY 2020
Utile (Perdita) del periodo	Profit (Loss) for the period	1	5.816	1.846	12.148
Voci che non hanno effetto sulla liquidità:	**Non-cash items:**				
Ammortamenti	Depreciation and amortisation		6	24	47
Valutazione Mark-to-Market	Mark-to-Market			277	144
T.F.R. e trattamenti di quiescenza accantonati nel periodo	Post-employment and retirement benefits accrued during the period			13	18
Accantonamento fondi per rischi e oneri	Allocation to provisions for risks and charges			50	100
Svalutazione partecipazioni e Goodwill	Impairment (revaluation) of equity holdings and goodwill		-	-	-
TOTALE VOCI CHE NON HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	TOTAL NON-CASH ITEMS	2	6	364	309
AUTOFINANZIAMENTO	SELF-FINANCING	A=1+2	5.822	2.210	12.457
Attività a breve:	**Current assets:**				
Crediti commerciali verso clienti	Trade receivables		(641)	763	2.026
Giacenze di magazzino	Inventories		-	-	-
Altre attività a breve	Other current assets		(1.381)	(3.161)	(493)
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	TOTAL CURRENT ASSETS	3	(2.022)	(2.398)	1.533
Passività a breve:	**Current liabilities:**				
Fornitori	Suppliers		52	(432)	(67)
Altri debiti	Other payables		14	4.175	373
Debiti tributari	Tax liabilities		529	(50)	248
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	TOTAL CURRENT LIABILITIES	4	595	3.693	554
VARIAZIONI NELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI	CHANGES IN CURRENT ASSETS AND LIABILITIES	B=3+4	(1.427)	1.295	2.087
Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		(210)	(5)	(378)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid during the period		2	-	-
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY	5	(208)	(5)	(378)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	C=A+B+5	4.187	3.500	14.165
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment			(15)	(16)
Variaz. fornitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali	Changes in suppliers of property, plant and equip. and intang. assets		-	-	-
Valore di vendita cespiti alienati	Proceeds from sale of non-current assets		-	251	-
Incrementi nelle attività immateriali	Increases in intangible assets			(24)	(24)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	6	-	212	(40)
Dividendi distribuiti	Dividends distributed		(7.008)	(4.006)	(4.006)
Differenze di traduzione e altri movimenti	Translation differences and other changes			-	-
(Incremento) Decremento attività/passività fisse	(Increase) Decrease in non-current assets/liabilities		(304)	(44.415)	(46.901)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	7	(7.311)	(48.421)	(50.907)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	OPENING NET FINANCIAL POSITION	8	(63.786)	(27.004)	(27.004)
VARIAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	CHANGES IN NET FINANCIAL POSITION	D=C+6+7	(3.124)	(44.709)	(36.782)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	CLOSING NET FINANCIAL POSITION	E=8+D	(66.910)	(71.713)	(63.786)

Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2021

Condensed Consolidated Financial Interim Statement at June 30th, 2021

This document presents the English translation for the convenience of international readers only. The original Italian version should be considered the authoritative one.

manuli® RUBBER INDUSTRIES

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)

		Nota / Note	Saldo al / Balance at 30/06/2021	Saldo al / Balance at 30/06/2020	Saldo al / Balance at 31/12/2020
Immobili, impianti e macchinari	Property, plant and equipment	1	75.498	77.168	75.317
Diritti d'uso immobilizzati	Right of Use Assets	2	34.939	39.184	37.636
Attività immateriali	Intangible assets	3	5.084	5.382	5.098
Avviamento	Goodwill	4	112.208	111.475	111.265
Partecipazioni	Investments	5	3.800	4.125	3.870
Attività finanziarie	Financial assets	6	253	3	253
Imposte differite attive	Deferred tax assets	7	14.020	14.298	13.525
Strumenti derivati	Derivatives	8	-		-
Altre attività finanziarie	Other financial assets	9			
Crediti commerciali	Trade receivables	10	115	123	123
Altre attività	Other assets	11	3.388	3.793	3.498
Totale attività non correnti	**Total non current assets**		249.305	255.551	250.585
Attività non correnti possedute per la vendita	Non-current assets held for sale	12			
Rimanenze	Inventories	13	112.355	121.625	102.640
Crediti commerciali	Trade receivables	14	107.361	85.054	82.427
Altri crediti	Other receivables	15	16.310	16.699	15.423
Attività finanziarie	Financial assets	16	1.284	-	1.284
Strumenti derivati	Derivatives	17	-	1.864	-
Altre attività finanziarie	Other financial assets	18			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Cash and cash equivalents	19	47.651	66.273	65.454
Totale attività correnti	**Total current assets**		284.961	291.515	267.228
TOTALE ATTIVO	TOTAL ASSETS		534.266	547.066	517.813
Capitale sociale	Share capital		5.018	5.018	5.018
Altre riserve	Other reserves		63.737	68.180	59.809
Utili/perdite portati a nuovo	Retained earnings/losses		122.432	114.624	113.863
Utili/perdite dell'esercizio	Profit/(loss) for the period		21.097	9.422	22.062
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP	20	212.284	197.244	200.752
PATRIMONIO DI TERZI	NON-CONTROLLING INTERESTS	20	380	188	164
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY		212.664	197.432	200.916
Debiti commerciali	Trade payables	21			
Mutui e finanziamenti	Loans and borrowings	22	169.838	189.768	176.580
Debiti Finanziari per diritti d'uso	Right of Use Assets' financial debts	23	26.816	30.015	28.942
Strumenti derivati	Derivatives	24	146	238	259
Imposte differite passive	Deferred tax liabilities	25	1.143	1.296	1.229
Benefici ai dipendenti	Employee benefits	26	2.669	3.338	2.452
Fondi rischi	Provisions for risks and charges	27	1.127	1.102	1.144
Altri debiti	Other payables	28	274	1.369	822
Totale passività non correnti	**Total non current liabilities**		202.013	227.126	211.428
Debiti commerciali	Trade payables	29	60.008	49.789	48.569
Altri debiti	Other payables	30	31.368	33.896	28.180
Passività per imposte correnti	Current tax liabilities	31	5.009	3.837	1.505
Mutui e finanziamenti	Loans and borrowings	32	11.285	22.712	14.074
Debiti Finanziari per diritti d'uso	Right of Use Assets' financial debts	33	10.016	10.528	10.553
Strumenti derivati	Derivatives	34	15		
Fondi rischi	Provisions for risks and charges	35	1.888	1.746	2.588
Totale passività correnti	**Total current liabilities**		119.589	122.508	105.469
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		534.266	547.066	517.813

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OCI

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)

		Nota	I° SEM. / 1H		I° SEM. / 1H		ANNO / FY	
		Note	2021	%	2020	%	2020	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	Revenue from sales and services	36	248.687	100,0%	209.264	100,0%	423.703	100,0%
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	37	3.181	1,3%	3.382	1,6%	6.183	1,5%
TOTALE RICAVI	TOTAL REVENUE		251.868	101,3%	212.646	101,6%	429.886	101,5%
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	Changes in inventory of finished products and work in progress		5.603	2,3%	(3.110)	-1,5%	(15.083)	-3,6%
VALORE DELLA PRODUZIONE	VALUE OF PRODUCTION		257.471	103,5%	209.536	100,1%	414.803	97,9%
Costi del personale	Personnel costs	38	(66.172)	-26,6%	(61.629)	-29,5%	(119.550)	-28,2%
Acquisti, prestazioni di servizi, altri costi	Purchases. Services and other costs	39	(149.872)	-60,3%	(116.648)	-55,7%	(228.140)	-53,8%
Variazione del magazzino materie prime	Changes in inventory of raw materials		1.259	0,5%	(1.116)	-0,5%	(2.021)	-0,5%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	Depreciation & amortisation, provisions and impairment losses	40	(11.767)	-4,7%	(13.905)	-6,6%	(28.024)	-6,6%
TOTALE COSTI	TOTAL COSTS		(226.552)	-91,1%	(193.298)	-92,4%	(377.735)	-89,2%
RISULTATO OPERATIVO	OPERATING PROFIT		30.919	12,4%	16.238	7,8%	37.068	8,7%
Oneri finanziari	Finance costs	41	(5.661)	-2,3%	(10.321)	-4,9%	(19.872)	-4,7%
Proventi finanziari	Finance income	42	4.227	1,7%	6.690	3,2%	12.462	2,9%
Proventi/(oneri) da partecipazioni	Share of profits/(losses) of equity-accounted investees	43	423	0,2%	377	0,2%	686	0,2%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	PROFIT BEFORE TAX		29.908	12,0%	12.984	6,2%	30.344	7,2%
imposte sul reddito	Income taxes expense	44	(8.587)	-3,5%	(3.820)	-1,8%	(8.552)	-2,0%
RISULTATO DEL PERIODO	PROFIT FOR THE PERIOD		21.321	8,6%	9.164	4,4%	21.792	5,1%
Risultato attribuibile a Partecipazioni di terzi	Profit attributable to non-controlling interests		224	0,1%	(258)	-0,1%	(270)	-0,1%
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP		21.097	8,5%	9.422	4,5%	22.062	5,2%
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	OTHER COMPREHENSIVE INCOME							
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio:	Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:							
Gestioni estere – Differenze cambio da conversione	Foreign operations – foreign currency translation difference		4.870	2,0%	(6.610)	-3,2%	(13.078)	-3,1%
Partecipazioni contabilizzate con metodo del patrimonio netto – Differenze cambio da conversione (IFRS 3)	Equity-accounted investees – foreign currency translation difference (IFRS 3)		157	0,1%	(349)	-0,2%	(805)	-0,2%
Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio	Tax on items that are or may be reclassified to profit or loss			-	–	-		-
Totale delle componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio	Total of items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss		5.027	2,0%	(6.959)	-3,3%	(13.883)	-3,3%
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali	Other comprehensive income for the period net of tax		5.027	2,0%	(6.959)	-3,3%	(13.883)	-3,3%
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD		26.348	10,6%	2.205	1,1%	7.909	1,9%
Utile del periodo attribuibile a:	Profit attributable to:							
Soci della controllante	Owners of the Parent		21.097	8,5%	9.422	4,5%	22.062	5,2%
Partecipazioni di terzi	Non-controlling interests		224	0,1%	(258)	-0,1%	(270)	-0,1%
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:	Total comprehensive income attributable to:							
Soci della controllante	Owners of the Parent		26.132	10,5%	2.558	1,2%	8.286	2,0%
Partecipazioni di terzi	Non-controlling interests		216	0,1%	(353)	-0,2%	(377)	-0,1%

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

(Importi in migliaia di euro / *Amounts in thousands of euro*)

	ATTRIBUIBILE AI SOCI DEL GRUPPO / ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE GROUP										
	Capitale sociale Share capital	Soprap. azioni Share premium	Riserva legale Legal reserve	Traduzione bilanci in valuta Translation reserve	Partecip. contabilizz. a PN Equity-accounted investees	Pass. nette benefici definiti Net defined benefit liabilities	Altre riserve Other Reserves	Utili portati a nuovo Retained earnings	Patrimonio Netto di Gruppo Group Net Equity	Partecipaz. di terzi Non-controlling interests	Patrimonio Netto Equity
SALDO AL / BALANCE AT 01/01/2020	5.018	22.234	1.004	1.063	(986)	(2)	66.480	101.435	196.246	834	197.080
Conto economico complessivo del periodo: / Comprehensive income for the period:											
Utile del periodo / Profit for the period								22.062	22.062	(270)	21.792
Altre componenti di utile complessivo / Other comprehensive income				(12.971)	(805)				(13.776)	(107)	(13.883)
Tot. conto economico complessivo del periodo / Tot. comprehensive income for the period	-	-	-	(12.971)	(805)	-	-	22.062	8.286	(377)	7.909
Transazioni con i proprietari del Gruppo / Transactions with owners of the Group											
Contribuzioni e distribuzioni / Contributions and distributions:											
Aggregazioni aziendali / Business combinations								293	293	(293)	-
Dividendi distribuiti / Distributed dividends								(4.073)	(4.073)		(4.073)
Variazione valutazione Put & Call option / Remeasurement Put&Call option									-		-
Altre variazioni /Other changes							5.854	(5.854)	-		-
Totale contribuzioni e distribuzioni /Total contributions and distributions	-	-	-	-	-	-	5.854	(9.634)	(3.780)	(293)	(4.073)
Totale rapporti con i proprietari del Gruppo / Total transactions with owners of the Group	-	-	-	-	-	-	5.854	(9.634)	(3.780)	(293)	(4.073)
SALDO AL / BALANCE AT 31/12/2020	5.018	22.234	1.004	(11.908)	(1.791)	(2)	72.334	113.863	200.752	164	200.916
SALDO AL / BALANCE AT 01/01/2021	5.018	22.234	1.004	(11.908)	(1.791)	(2)	72.334	113.863	200.752	164	200.916
Conto economico complessivo del periodo: / Comprehensive income for the period:											
Utile del periodo / Profit for the period								21.097	21.097	224	21.321
Altre componenti di utile complessivo / Other comprehensive income				4.878	157	-			5.035	(8)	5.027
Tot. conto economico complessivo del periodo / Tot. comprehensive income for the period	-	-	-	4.878	157	-	-	21.097	26.132	216	26.348
Transazioni con i proprietari del Gruppo / Transactions with owners of the Group											
Contribuzioni e distribuzioni / Contributions and distributions:											
Aggregazioni aziendali / Business combinations				-			-	-	-	-	-
Dividendi distribuiti / Distributed dividends								(7.652)	(7.652)	-	(7.652)
Variazione valutazione Put & Call option / Remeasurement Put&Call option							(6.948)		(6.948)		(6.948)
Altre variazioni minori /Other minor changes							4.876	(4.876)	-		-
Totale contribuzioni e distribuzioni /Total contributions and distributions	-	-	-	-	-	-	(2.072)	(12.528)	(14.600)	-	(14.600)
Totale rapporti con i proprietari del Gruppo / Total transactions with owners of the Group	-	-	-	-	-	-	(2.072)	(12.528)	(14.600)	-	(14.600)
SALDO AL / BALANCE AT 30/06/2021	5.018	22.234	1.004	(7.030)	(1.634)	(2)	70.262	122.432	212.284	380	212.664

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)			2021 I° Sem./1H	2020 I° Sem./1H	2020 Anno/FY
Utile (Perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	Profit (Loss) for the period attributable to Group	1	21.097	9.422	22.062
Voci che non hanno effetto sulla liquidità:	Not affecting liquidity items:				
Ammortamenti	Depreciation and amortisation		11.094	12.407	24.524
Valutazione Mark-to-Market	Mark-to-Market		(74)	228	299
T.F.R. e trattamenti di quiescenza accantonati nel periodo	Post-employment and retirement benefits accrued in the year		344	355	302
Accantonamento fondi per rischi e oneri	Allocation to provisions for risks and charges		522	509	2.169
Svalutazione/(Rivalutazione) partecipazioni	Losses/(Profits) of equity-accounted investees		104	61	221
Totale voci che non hanno effetto sulla liquidità	Total not affecting liquidity items	2	11.990	13.560	27.515
AUTOFINANZIAMENTO	SELF-FINANCING	A=1+2	33.087	22.982	49.577
Attività a breve:	Current assets:				
Crediti Commerciali verso clienti	Trade receivables		(24.934)	5.962	8.279
Giacenze di magazzino	Inventories		(9.715)	8.551	25.788
Altre attività a breve	Other current assets		(887)	(1.061)	2.087
Totale attività a breve	TOTAL CURRENT ASSETS	3	(35.536)	13.452	36.154
Passività a breve:	Current liabilities:				
Fornitori	Suppliers		11.439	(3.548)	(4.444)
Altri debiti	Other payables		1.362	4.235	(729)
Debiti tributari	Tax liabilities		5.557	701	(2.277)
Totale passività a breve	TOTAL CURRENT LIABILITIES	4	18.358	1.388	(7.450)
VARIAZIONE NELLE ATTIVITAì E PASSIVITA' CORRENTI	CHANGE IN CURRENT ASSETS AND LIABILITIES	B=3+4	(17.178)	14.840	28.704
Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		(1.278)	(431)	(1.370)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid during the year		(142)	(66)	(863)
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY	5	(1.420)	(497)	(2.233)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES	C=A+B+5	14.489	37.325	76.048
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment		(4.435)	(5.731)	(11.678)
Variaz. fornitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali	Change in suppliers of property, plant, equip. and intan. assets		(212)	294	84
Valore di vendita cespiti alienati	Proceeds from sale of non-current assets		158	390	1.410
Incrementi nelle attività immateriali	Increases in intangible assets		(480)	(254)	(503)
Crediti finanziari a medio/lungo termine	Non-current loan assets		-	-	(250)
Crediti finanziari a breve termine	Current loan assets		-	225	(1.059)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES	6	(4.969)	(5.076)	(11.996)
Variazione mezzi propri:	Changes in own funds:				
Dividendi distribuiti	Dividends distributed		(7.652)	(4.006)	(4.073)
Differenze di traduzione e altri movimenti	Translation differences and other changes		(4.473)	(96)	(6.402)
(Incremento) Decremento attività/passività fisse	(Increase) Decrease in non-current assets/liabilities		(1.084)	(2.133)	(1.425)
Variazioni del patrimonio di terzi	Changes in equity attributable to non-controlling interests		216	(353)	(377)
Variazione dei mezzi di terzi:	Changes in third parties funds:				
Debiti finanziari a medio/lungo termine	Non-current loans and borrowings		(11.004)	72.398	55.193
Debiti finanziari a breve termine	Current loans and borrowings		(3.326)	2.527	(6.086)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES	7	(27.323)	68.337	36.830
VARIAZIONE DI PERIMETRO	CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION	8	-	(79.475)	(80.590)
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT	9	65.454	37.862	37.862
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni	Opening Cash and cash equivalent from acquisition	10	-	7.300	7.300
VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT	D=c+6+7	(17.803)	100.586	100.882
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENT	E=8+9+10+D	47.651	66.273	65.454

NOTE AL BILANCIO CONSOLIDATO / NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI DI VALUTAZIONE

PRINCIPI CONTABILI

I. CRITERI DI REDAZIONE

La Relazione Finanziaria Semestrale per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emanati dall'*International Accounting Standard Boards* (IASB) e omologati dall'Unione Europea. Con IFRS si intendono anche gli *International Accounting Standard (IAS)* tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'*International Financial Reporting Committee* ("*IFRIC*"), precedentemente denominato *Standing Interpretation Committee* ("*SIC*").
Nella redazione della Relazione Finanziaria Semestrale, redatta secondo le disposizioni dello IAS 34 (Bilanci intermedi), sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2020.
La Relazione Finanziaria Semestrale si compone dei prospetti contabili consolidati (situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario) corredati dalle note illustrative.
La situazione patrimoniale-finanziaria è presentata secondo lo schema che prevede la distinzione delle attività e passività in correnti e non correnti. Nel conto economico complessivo i costi sono classificati in base alla natura degli stessi, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto secondo il metodo indiretto.
Nei prospetti di bilancio i dati sono comparati con il bilancio consolidato intermedio 2020 e con il bilancio consolidato dell'esercizio 2020 entrambi redatti in omogeneità di criteri.

II. CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Imprese controllate
Trattasi d'imprese in cui il Gruppo esercita il controllo, così come definito dall'IFRS 10. Secondo tale principio "*un investitore controlla un'entità oggetto d'investimento quando è esposto o ha diritto ai rendimenti variabili derivanti dal proprio rapporto con la stessa e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità*". I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere. I dati utilizzati per il consolidamento sono i bilanci delle singole società opportunamente riclassificati e rettificati al fine di uniformarli ai principi contabili e ai criteri di valutazione del Gruppo. La quota del capitale e delle riserve di pertinenza di terzi nelle controllate e la quota di pertinenza di terzi dell'utile o perdita d'esercizio delle controllate consolidate sono identificate separatamente nella situazione patrimoniale-finanziaria e nel conto economico consolidati. Le perdite di pertinenza di terzi che eccedono la quota di interessenza del capitale della partecipata, sono allocate al patrimonio netto di pertinenza di terzi. Le variazioni delle quote di possesso di controllate che non comportano acquisizione / perdita di controllo sono iscritte fra le variazioni di patrimonio netto.
Operazioni eliminate in fase di consolidamento
Il consolidamento viene effettuato con il metodo integrale, linea per linea. I criteri adottati per l'applicazione di tale metodo includono, fra l'altro:
- l'eliminazione del valore contabile delle partecipazioni nelle società consolidate contro il relativo patrimonio netto e l'assunzione di tutte le loro attività e passività;
- l'eliminazione dei saldi e delle operazioni significative tra le società del Gruppo, così come gli utili e le perdite non realizzati su operazioni infragruppo. Gli utili non realizzati generati su operazioni con imprese collegate o a controllo congiunto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in quelle imprese. Le perdite non realizzate sono eliminate a eccezione del caso in cui esse non possano essere in seguito recuperate.

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

ACCOUNTING STANDARDS AND VALUATION CRITERIA

ACCOUNTING STANDARDS

I. PREPARATION CRITERIA

The half-year consolidated financial report for the period ended June 30th, 2021 were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the European Union. IFRS also include International Accounting Standards (IAS) still in force, as well as all the interpretations of the International Financial Reporting Committee ("IFRIC"), formerly the Standing Interpretations Committee ("SIC").

In drawing-up the half-year consolidated financial report, prepared in accordance with IAS 34 (Interim Financial Reporting), the same accounting policies used in preparing the consolidated financial statements of the Group as at December 31st, 2020 have been applied.
The half-year consolidated financial report consist of the consolidated financial statements (statement of financial position, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flow) with explanatory notes.

The statement of financial position is presented according to the scheme that classifies assets and liabilities as current and non-current. In the statement of comprehensive income costs are classified according to their nature, while the statement of cash flow has been prepared using the indirect method.

In financial statements data are compared with the half-year consolidated financial report 2020 and the consolidated financial statements for the year 2020 both prepared using the same criteria.

II. CONSOLIDATION CRITERIA

Subsidiaries
Subsidiaries are companies controlled by the Group, as defined in IFRS 10. According to this standard "an investor controls an investee when it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee". *Subsidiaries' financial statements are included in the consolidated financial statements starting on the date on which control is assumed and until such control ceases to exist. The figures used for the purposes of consolidation are those appearing in the financial statements of individual companies, appropriately reclassified and adjusted to comply with the Group's accounting policies and valuation criteria. Non-controlling interests in subsidiaries' share capital and reserves and their share of annual profits or losses in consolidated subsidiaries are identified separately in the consolidated statement of financial position and statement of profit or loss. Minorities' losses in excess of their share of the subsidiary's share capital are allocated to minority equity. Changes in shares owned in subsidiaries which do not result in acquisition or loss of control are recognised under changes in equity.*

Transactions eliminated on consolidation process
Consolidation is performed by the integral method, line by line. The criteria adopted for application of this method include, among others:
- elimination of the book value of investments in consolidated companies against their equity and the takeover of all their assets and liabilities;

- elimination of net balances and significant transactions among Group companies, and the unrealised profits and losses on inter-group transactions. Unrealised profits on transactions with related companies or jointly controlled companies are cancelled in view of the value of the Group's share in these companies. Unrealized losses are cancelled unless non-recoverable in the future.

Business combinations
Business combinations are recognised by the acquisition method. On the basis of this method, the amount transferred to a business combination is measured at fair value, calculated as the sum of the fair value of the assets transferred and the liabilities undertaken by the Group as of the date of acquisition and the equity instruments

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.
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.

L'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza 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 corrispettivo è inferiore al fair value delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è rilevata nel conto economico.
Le quote del patrimonio netto 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.
Sulla base dello IFRS 3, l'avviamento concernente l'acquisizione di una partecipazione con connesso diritto di put and call option, scaturirà dal costo di acquisto riferito all'intera quota acquistata e/o optata. Eventuali successive variazioni tra valore d'iscrizione originario e il prezzo effettivamente pagato per la quota sottoposta ad opzione, impatteranno sul patrimonio netto di Gruppo.
L'avviamento, inclusivo della quota di terzi, non è ammortizzato ma sottoposto a valutazione annuale attraverso una metodologia d'analisi ("*impairment test*") atta a garantirne la sostenibilità all'interno dell'attivo di bilancio.
Nel caso in cui il valore dell'avviamento dovesse rilevarsi eccedente al rendimento atteso dall'unità generatrice di reddito, si procede a una svalutazione parziale o totale, imputando tale minusvalenza a conto economico.
Le eventuali quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce di patrimonio netto.
Inoltre, le quote di patrimonio di competenza di azionisti terzi al momento dell'acquisizione soggette ad opzione di acquisto (*put and call option*), sono iscritte tra i debiti finanziari al corrispondente valore di acquisto della quota di maggioranza. Tali debiti finanziari sono soggetti a ricalcolo annuale e le eventuali variazioni sono appostate all'interno del patrimonio netto. I risultati economici della società acquisita sono interamente inscritti nel patrimonio netto di Gruppo.
Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al fair value alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale *fair value*, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di fair value qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale).
Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta dal Gruppo nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione precedentemente detenuta e rilevati negli altri utili/perdite complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta.
Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, il Gruppo riporta nel proprio bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

III. CAMBI UTILIZZATI

La valuta funzionale del Gruppo è l'Euro. Per la conversione in Euro delle poste del conto economico è stato utilizzato il cambio medio del periodo, mentre le poste della situazione patrimoniale-finanziaria sono state convertite al cambio di fine periodo. Le differenze cambio derivanti dall'applicazione del diverso criterio sono imputate alla riserva di traduzione bilanci in valuta.
I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci delle società del Gruppo non espressi in Euro sono riportati nella tabella che segue:

issued in exchange for control of the company acquired. Incidental costs of the transaction are normally recognised in profit or loss when they arise.
Identifiable acquired assets and liabilities are measured at fair value as of the acquisition date. The following items are exceptions, assessed on the basis of the applicable standard:

- Deferred tax assets and liabilities;
- Employee benefits;
- Payables or equity instruments pertaining to payments based on the shares of the company purchased or payments based on Group shares issued in place of contracts of the company acquired;
- Assets held for sale.

Goodwill is determined as the excess between the sum of payments transferred in the business combination, equity attributable to non-controlling interests and fair value of any shares previously held in the company acquired in relation to the fair value of net assets acquired and net liabilities undertaken on the acquisition date. If the amount transferred is lower than the fair value of net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss.

Non-controlling interests in equity as of the acquisition date may be measured at fair value or pro-quota amount of the net assets of the company acquired. The choice of measurement criterion is made transaction by transaction.

Based on the IFRS 3, the goodwill from the acquisition of an equity investment with put and call option, will arise from the acquisition cost referred to the full holding purchased and/or optioned. Any subsequent change in the original amount recognized and the price paid for the equity holding subject to option, will be reflected in the equity attributable to the Group. Goodwill, inclusive of non-controlling interests, is not amortized but subject to annual review ("impairment test"), according to a method of analysis designed to ensure sustainability among financial statement assets.
If the carrying amount of goodwill turns out to be in excess of the expected return of the income-generating unit, a partial or total impairment loss on goodwill is recognized and such capital loss is recognized in statement of profit or loss. Any portions of equity attributable to non-controlling interests are posted in the corresponding equity item.
In addition, the non-controlling interests at the time of acquisition subject to put and call options are included under financial liabilities at the corresponding purchase value of the controlling interest. This financial liability is subject to annual remeasurement and any changes will impact the Shareholders' equity. The profit/(loss) of the acquired company is fully posted in Group equity attributable to the Group.

Any payments subject to a condition specified in the business combination agreement will be measured at fair value as of the acquisition date and included in the value of payments transferred in the company grouping for the purposes of determining goodwill. Any subsequent changes in this fair value, which may qualify as adjustments emerging during the measurement period, are included in goodwill retrospectively. Changes in fair value which may qualify as adjustments arising during the measurement period are those resulting from additional information on events and circumstances in effect at the time of acquisition obtained during the measurement period (which must not exceed one year from the business combination).
In the case of business combinations implemented in stages, the share previously owned by the Group in the company acquired is measured at fair value as of the date of acquisition of control and the resulting profit or loss is recognized in the statement of profit or loss. Any amounts resulting from the shares previously owned and recorded under other comprehensive income (expense) are reclassified in the statement of profit or loss as if the investment had been sold.

If the initial values of a business combination are incomplete as of the closing date of the financial statements for the year in which the business combination took place, the Group will report the provisional amounts in its consolidated financial statements for the elements for which measurement has not been completed. These preliminary amounts will be adjusted during the measurement period to take into account new information obtained on events and circumstances in effect as of the acquisition date which would, if known, have had an effect on the carrying amount of the assets and liabilities recognised as of that date.

III. EXCHANGE RATES EMPLOYED

The Group functional currency is Euro. The conversion into euro of the Statement of profit or loss items has been used the average exchange rate for the period, while the items of statement of financial position have been translated at the closing exchange rate. Differences arising from the application of different criteria are allocated to translation reserve. The exchange rates applied in the conversion of financial statements expressed in currencies other than the Euro are as follows:

	Cambi Medi / Average Exchange Rate				Cambi Spot / Spot Exchange Rate			
	Jun 21	Jun 20	21/20	Dec 2020	Jun 21	Jun 20	21/20	Dec 2020
Euro/Dollaro USA_*U$ dollar*	1,206	1,101	9,5%	1,141	1,188	1,120	6,1%	1,227
Euro/Yuan Renminbi cinese_*Chinese yuan renminbi*	7,798	7,747	0,7%	7,870	7,674	7,922	-3,1%	8,023
Euro/Zloty polacco_*Polish zloty*	4,537	4,414	2,8%	4,443	4,520	4,456	1,4%	4,560
Euro/Sterlina inglese_*UK pound*	0,868	0,874	-0,7%	0,889	0,858	0,912	-6,0%	0,899
Euro/Corona ceca_*Czech crown*	25,855	26,342	-1,8%	26,455	25,488	26,740	-4,7%	26,242
Euro/Won coreano_*Southkorean won*	1.347,364	1.329,190	1,4%	1.345,055	1.341,410	1.345,830	-0,3%	1.336,000
Euro/Dollaro Australiano_*Australian dollar*	1,563	1,678	-6,8%	1,655	1,585	1,634	-3,0%	1,590
Euro/Dollaro Neozelandese_Newzeland *dollar*	1,681	1,760	-4,5%	1,756	1,703	1,748	-2,6%	1,698
Euro/Dollaro Singapore_*Singapore dollar*	1,606	1,541	4,2%	1,574	1,598	1,565	2,1%	1,622
Euro/Rand sudafricano_*Southafrican rand*	17,533	18,332	-4,4%	18,769	17,011	19,443	-12,5%	18,022
Euro/Pula Botswana_*Botswana pula*	13,109	12,691	3,3%	13,060	12,974	13,205	-1,8%	13,252
Euro/Peso messicano_ *Mexican peso*	24,321	23,855	2,0%	24,511	23,578	25,947	-9,1%	24,416
Euro/Rupia Indiana_ *Indian rupee*	88,449	81,666	8,3%	84,574	88,324	84,624	4,4%	89,661
Euro/Fiorino ungherese_*Hungarian forint*	357,854	345,432	3,6%	351,223	351,680	356,580	-1,4%	363,890
Euro/Peso argentino_ *Argentine peso*	109,973	71,030	54,8%	80,755	113,644	78,786	44,2%	103,249
Euro/Dirham Emirati Arabi_*United arab emitates dirham*	4,428	4,045	9,5%	4,191	4,364	4,113	6,1%	4,507
Euro/Rupia Indonesiana_ *Indonesian rupee*	17.225,526	16.077,760	7,1%	16.618,314	17.280,300	16.184,410	6,8%	17.240,760
Euro/Rublo russo_*Russian ruble*	89,605	76,678	16,9%	82,643	86,773	79,630	9,0%	91,467
Euro/Ringgit malese_*Malaysian Ringgit*	4,939	4,682	5,5%	4,793	4,934	4,799	2,8%	4,934
Euro/Franco CFA_*West african franc*	655,957	655,957	0,0%	655,957	655,957	655,957	0,0%	655,957
Euro/Franco guineiano_*Guinean franc*	11.980,636	10.360,690	15,6%	10.922,780	11.604,949	10.742,330	8,0%	12.249,154
Euro/Kwacha zambiana_*Zambian kwacha*	26,535	18,437	43,9%	20,922	26,911	20,321	32,4%	25,952
Euro/Leone sierraleonese_*Sierra leonean leone*	12.326,024	10.716,930	15,0%	11.190,190	12.202,910	10.892,840	12,0%	12.385,830
Euro/Nuovo cedi ghanese_*Ghanian new cedi*	6,983	6,236	12,0%	6,548	6,964	6,483	7,4%	7,205
Euro/Scellino tanzaniano_*Tanzanian shilling*	2.793,958	2.541,550	9,9%	2.639,538	2.754,870	2.592,380	6,3%	2.844,789
Euro/Franco congolese_*Congolais franc*	2.390,922	1.916,010	24,8%	2.115,322	2.363,461	2.135,190	10,7%	2.419,601
Euro/Nuevo sol peruviano_*Peruvian nuevo sol*	4,490	3,762	19,3%	3,991	4,626	3,953	17,0%	4,443
Euro/Rial Oman_*Oman rial*	0,464	0,424	9,5%	0,439	0,457	0,431	6,1%	0,472
Euro/Rublo bielorusso_*Belorussian ruble*	3,102	2,576	20,4%	2,790	3,010	2,701	11,4%	3,165
Euro/Peso colombiano_*Colombian peso*	4.369,363	4.066,470	7,4%	4.215,801	4.474,180	4.203,450	6,4%	4.202,340
Euro/Ryial Qatar_*Qatar ryial*	4,389	4,009	9,5%	4,154	4,326	4,076	6,1%	4,467
Euro/Metical Mozambico_*Monzambique metical*	81,028	73,160	10,8%	79,172	75,740	78,220	-3,2%	91,700

IV. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

I prospetti consolidati al 30 giugno 2021 includono la Capogruppo e le società nelle quali MRI S.p.A. esercita il controllo come definito dall'IFRS 10.
Non vi sono imprese incluse con il metodo proporzionale, né è stata inclusa nel perimetro di consolidamento la società bielorussa Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC (di cui il Gruppo detiene il 43,44%) in quanto non se ne esercita direttamente o indirettamente il controllo.
Tale partecipazione è stata valutata con il metodo del patrimonio netto.
Il controllo di Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC è detenuto da un socio locali.

Non sono intervenute modifiche rispetto al perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2020.

IV. SCOPE OF CONSOLIDATION

The June 30th, 2021 consolidated financial statements include the parent company and the companies in which MRI S.p.A. exercise control as defined by IFRS 10.

No companies have been included in the scope of consolidation by the proportional method, neither was included in the scope of consolidation the Belarussian company Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC (in which the Group holds 43.44%) since no direct or indirect control is exercised.
These investments have therefore been measured using the equity method.
Control of Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC is held by only one local shareholder.

There have been no changes with respect to the scope of consolidation as at 31 December 2020.

Società Consolidate Consolidated Companies	Sede sociale Registered Office	Currency Valuta	Capitale sociale Share Capital	Possesso % / Ownership % Diretta/Direct	Indiretta/Indirect	Totale/Total
Manuli Rubber Industries S.p.A.	Milano (Italia)	Eur	5.017.905,72			
Manuli Hydraulics Polska S.A.	Myslowice (Poland)	Pln	132.976.555	100,00%		100,00%
Manuli Hydraulics GmbH	Schwetzingen (Germany)	Eur	110.000	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto S.A.S.	Nantes (France)	Eur	1.201.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics Europe S.r.o.	Pohorelice (Czech Rep.)	Czk	80.500.000	100,00%		100,00%
Manuli Hydraulics (Americas) Inc.	Pittsburgh (USA)	Usd	100.000	100,00%		100,00%
Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd.	Changwon City (South Korea)	krw	3.382.950.000	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto Pty Ltd.	Melbourne (Australia)	Aud	9.600.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics de Mexico SA de CV	Mexico City (Mexico)	Mxp	19.187.600	99,999%	0,001%	100,00%
Manuli Hydraulics RUS ooo	Mosca (Russia)	Rub	100.000	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	Myslowice (Poland)	Pln	4.337.500	1,1412%	98,8588%	100,00%
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	Suzhou (China)	Usd	29.000.000	100,00%		100,00%
Fluiconnect UK Ltd.	Manchester (UK)	Gbp	14.386	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto Ltd. "u.d." (3)	Budapest (Ungheria)	Huf	3.600.000		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto UAB	Vilinus (Lithuania)	Eur	3.012		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto s.r.o.	Olomouc (Czech. Rep.)	Czk	7.100.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics France S.A.S.	Nantes (France)	Eur	37.000	100,00%		100,00%
Manuli Fluiconnecto SRL	Buenos Aires (Argentina)	Ars	54.080.981		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o.	Myslowice (Poland)	Pln	40.000.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics India Private Ltd.	Chennai (India)	Inr	421.585.940	92,21%	7,79%	100,00%
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	Johannesburg (South Africa)	Zar	200		74,50%	74,50%
Fluiconnecto Holdings B.V.	Rotterdam (The Netherlands)	Eur	4.518.002	100,00%		100,00%
Fluiconnecto B.V.	Rotterdam (The Netherlands)	Eur	30.362		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	Singapore (Singapore)	Sgd	100.000		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto N.V.	Anderwep (Belgium)	Eur	62.000		100,00%	100,00%
MF Middle East B.V. (2)	Delft (The Netherlands)	Eur	18.000		80,00%	80,00%
PT Manuli Fluiconnecto (4)	Batam (Indonesia)	Usd	250.000		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconnecto Middle East FZE (1)	Dubai (Unided Arab Emirates)	Aed	1.000.000		80,00%	80,00%
Manuli Fluiconnecto Emirates Trading L.L.C. (1)	Dubai (Unided Arab Emirates)	Aed	600.000		49,00%	49,00%
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	Gaborone (Botswana)	Bwp	2.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics UK Ltd.	Halesowen (UK)	Gbp	1.000		100,00%	100,00%
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	Milano (Italy)	Eur	3.000.000	100,00%		100,00%
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	Forrestdale (Australia)	Aud	2.005		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Zambia Ltd.	Kitwe (Zambia)	Zmw	5.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Mali SARL	Bamako (Mali)	Xof	1.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Tanzania Ltd.	Mwanza (Tanzania)	Tzs	298.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Ghana Ltd.	Takoradi (Ghana)	Ghs	857.548,91		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Guinée SARLU	Siguiri (Guinea)	Gnf	5.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto (SL) Ltd.	Freetown(Sierra Leone)	Sll	100.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Burkina Faso SARL	Ouagadougou (Burkina Faso)	Xof	117.100.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL	Abidjan (Ivory Coast)	Xof	1.000.000		100,00%	100,00%
Hyspec Mining Services Congo SARL	Lubumbashi (Dem. Rep. Congo)	Cdf	4.000.000		100,00%	100,00%
Talleres Hidraulicos S.A.C. (2)	Lima (Perù)	Pen	2.190.000		51,00%	51,00%
Manuli Fluiconnecto LLC (1) (2)	Muscat (Sultanato di Oman)	Omr	150.000		56,00%	56,00%
Fluiconnecto Oy	Jyväskylä (Finland)	Eur	16.819		100,00%	100,00%
Manuli Fluiconntecto Hydraulics Services L.L.C. (1)	Abu Dhabi (United Arab Emirates)	Aed	300.000		49,00%	49,00%
Fluiconnecto (Suzhou) Hydraulic Equipment Service Co. Ltd. (4)	Suzhou (China)	Eur	250.000		100,00%	100,00%
Manuli PSI Hydraulics Private Ltd. (2)	Bangalore (India)	Inr	10.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Trading & Contracting Oil & Gas Services WLL (1) (2)	Doha (Qatar)	Qar	200.000		35,00%	35,00%
Fluiconnecto Senegal SAS	Dakar (Senegal)	Usd	150.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Mocambique Limitada	Tete (Mozambico)	Mzn	9.171.750		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S. (2)	Bogotà (Colombia)	Cop	160.000		75,143%	75,143%
Australasian Steel Products Pty Ltd. (2)	Derrimut (Australia)	Aud	1.487.079	60,00%		60,000%
Ryco Hydraulics Sdn Bhd	Pulau Pinang (Malaysia)	Myr	14.474.000		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulics (Dalian) Ltd.	Dalian (China)	Cny	89.058.116		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic Ltd.	Auckland (New Zeland)	Nzd	20.000		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic Pty Ltd.	Derrimut (Australia)	Aud	5.000.012		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic Inc.	Houston (USA)	Usd	2.500.000		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulics Pty Ltd.	Midrand (South Africa)	Zar	35.579.704		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic South Africa (Pty.) Ltd.	Midrand (South Africa)	Zar	44.786.441		74,99%	74,990%
Ryco 24*7 Pty Ltd. (4)	Derrimut (Australia)	Aud	-		100,00%	100,000%
Ryco 24*7 Pty Ltd. (4)	Midrand (South Africa)	Zar	200		100,00%	100,000%
Ryco 24*7 CQ Ltd. (4)	Blackwater (Australia)	Aud	1.410.947		100,00%	100,000%
Ryco Holdings USA LLC (4)	Houston (USA)	Usd	-		100,00%	100,000%
Ryco Hydraulic 24*7 Inc. (4)	Houston (USA)	Usd	-		100,00%	100,000%

(1) Consolidata al 100% in virtù di patti parasociali /Fully consolidated under existing shareholders' agreements.
(2) Consolidata al 100% in virtù di put&call option /Fully consolidated under existing put&call option agreements.
(3) Società in liquidazione / Company undergoing liquidation.
(4) Società non operativa / Dormant company.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Si espongono di seguito i più significativi criteri adottati nella redazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 e che, in continuità con l'esercizio precedente salvo ove diversamente specificato, si prevede di mantenere inalterati anche nella redazione del bilancio consolidato 2020. Il criterio generale di contabilizzazione delle attività e passività è quello del costo storico, ad eccezione di alcuni strumenti finanziari per i quali viene adottato il principio del "*fair value*". La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione a esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni d'incertezza sono i fondi svalutazione crediti e magazzino e le attività non correnti (attività immateriali e materiali, ivi incluso l'avviamento). Con particolare riferimento alle attività non correnti, si segnala che la situazione causata dall'attuale crisi finanziaria ha comportato la necessità di adottare assunzioni ipotetiche relative a eventi futuri e azioni degli organi amministrativi che non necessariamente potrebbero verificarsi nei termini e nei tempi previsti, per cui non si può escludere il concretizzarsi di risultati diversi da quanto stimato che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle voci in oggetto.

Attività materiali
Tutte le attività materiali presenti in bilancio sono iscritte al costo di acquisto o di produzione o di conferimento, comprensivi di eventuali oneri accessori, di smantellamento e dei costi diretti necessari a rendere l'attività disponibile all'uso. Tali attività, eccezion fatta per i terreni non soggetti ad ammortamento, sono ammortizzate, in ogni esercizio a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo del bene. L'ammortamento è calcolato, dal mese successivo all'acquisto, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui (se significativi) in funzione della loro vita utile stimata di seguito riportata:

	Vite utili (in anni)
Terreni e fabbricati	
- Terreni	Non ammortizzati
- Fabbricati	33
- Costruzioni leggere	10
Impianti e macchinari	
- Impianti e macchinari generici	10
- Impianti e macchinari specifici	7
Attrezzature industriali e commerciali	
- Attrezzatura varia e minuta	3
- Mobili e macchine d'ufficio	8
- Macchine d'ufficio elettroniche	5
- Automezzi e altri mezzi di trasporto	4

La recuperabilità del valore delle attività materiali è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 e illustrato nel paragrafo "Perdita di valore delle attività". I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono imputati totalmente a conto economico. I costi di manutenzione aventi natura incrementativa sono attribuibili ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in base alle residue possibilità di realizzo. I terreni e i fabbricati sono beni separabili e sono contabilizzati separatamente, anche se acquistati congiuntamente. Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di cespiti sono determinati come differenza fra il valore di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati a conto economico.

Contributi pubblici
I contributi pubblici ottenuti a fronte d'investimenti in impianti sono imputati nei risconti passivi e accreditati a conto economico in base alla vita economica del bene per il quale sono stati deliberati.

VALUATION CRITERIA

We describe below the most significant criteria adopted in the half-year consolidated financial report at June 30th, 2021 and which, in continuity with the previous year unless otherwise specified, are expected to remain unchanged also in preparation of the 2020 consolidated financial statements. The general accounting criteria for assets and liabilities is the historical cost criteria, except for some financial instruments for which the principle of "fair value" has been adopted. The preparation of financial statements and notes in compliance with IFRS requires management to make estimates and assumptions which affect the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the information relative to contingent assets and liabilities as of the date of the financial statements. Estimates and assumptions employed are based on experience and on other factors deemed significant. Actual results may therefore differ from these estimates. Estimates and assumptions are periodically reviewed, and the effects of all changes made to them are recognised in the statement of profit or loss for the period in which the estimate is revised, if the revision has an impact on this period only, or in subsequent periods as well, if the revision has an impact on both current and future years. The items most affected by these situations of uncertainty are provisions for impairment of stocks and receivables and non-current assets (property, plant and equipment and intangible assets, goodwill included). With regard to non-current assets in particular, it should be noted that the current financial crisis has required making assumptions regarding future events and actions of corporate bodies which may not necessarily be verified at the expected times and in the expected way, so that it is quite possible that results may differ from those estimated and therefore adjustments, even material, to the carrying amounts of these items may be required that cannot be estimated or foreseen today.

Property, plant and equipment
All property, plant and equipment are recognised at purchase, production or transfer cost, including any incidental charges, dismantling costs and direct costs necessary to make the asset ready for use. These assets, except for land, which is not subject to depreciation, are depreciated each financial year on a straight-line basis rates determined according to the residual useful life of the asset. Depreciation is calculated, from the month following purchase, on the cost of the assets net of their residual value (if significant) based on their estimated useful life, indicated below:

	Useful life (in years)
Land and buildings	
- Land	Not depreciated
- Buildings	33
- Light structures	10
Plant and equipment	
- Generic plant and equipment	10
- Specific plant and equipment	7
Industrial and commercial equipment	
- Sundry and small items of equipment	3
- Office furniture and equipment	8
- Electronic office machines	5
- Motor vehicles and other means of transport	4

The recoverability of the carrying mount of property, plant and equipment is assessed according to the criteria of IAS 36, as illustrated in the section "Impairment losses on assets". Ordinary maintenance costs are recognized in full in the statement of profit or loss. Maintenance costs representing improvements are allocated to the corresponding assets and depreciated according to their remaining realizable value. Land and buildings are separate assets and are accounted separately even if purchased together. Gains and losses from the sale or disposal of assets are calculated as differences between the sales value and the net book value of the asset and are recognized in the statement of profit or loss.

Government grants
Government grants obtained for plant investments are allocated to deferred income and recognized in the statement of profit or loss on the basis of the useful life of the asset for which they have been granted.

Adozione dell'IFRS 16 - Leases

L'IFRS 16-'Leases', pubblicato dallo IASB in data 13 gennaio 2016, sostituisce lo IAS 17 Leasing, l'IFRIC 4 - Determinare se un accordo contiene un leasing, il SIC 15 - Leasing operativo - Incentivi e il SIC 27 - La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing. Il nuovo IFRS 16 si applica dal 1° gennaio 2019.

In particolare, l'IFRS 16 introduce un unico modello di contabilizzazione dei leasing nel bilancio dei locatari secondo cui il locatario rileva un'attività che rappresenta le attività per il diritto d'uso del bene sottostante e una passività finanziaria che riflette l'obbligazione per il pagamento dei canoni di locazione. Inoltre, la natura dei costi relativi ai suddetti leasing è variata, in quanto l'IFRS 16 ha sostituito la contabilizzazione a quote costanti dei costi per locazione con l'ammortamento del diritto d'uso e gli oneri finanziari sulle passività.

Relativamente alla prima applicazione del principio, il Gruppo ha deciso di adottare l'applicazione retrospettica modificata del modello rilevando 1° gennaio 2019 un valore della passività per leasing uguale al valore dell'attività per il diritto d'uso. Pertanto, i dati del periodo comparativo non sono stati rideterminati e sono state applicate alcune semplificazioni ed espedienti pratici come permesso dal principio di riferimento. L'adozione del IFRS 16 non ha avuto alcun effetto sul patrimonio netto iniziale al 1° gennaio 2019.

Sono previste delle esenzioni all'applicazione dell'IFRS 16 per i leasing a breve termine (con durata inferiore ai 12 mesi), per quelli di beni aventi un modesto valore (inferiori a 5.000 euro).

Sulla base delle analisi svolte sulle prescrizioni del principio e delle eccezioni qui riportate, sono inoltre stati esclusi i contratti di affitto con scadenza indeterminata, nei quali entrambi le parti hanno, in qualsiasi momento, la facoltà di disdetta con preavviso inferiore ai 12 mesi. Non si ritiene infatti in queste fattispecie di avere né un diritto di controllare l'uso di tali beni per un periodo certo superiore a 12 mesi (disdetta del locatore), né un'obbligazione al pagamento di canoni superiori al preavviso (disdetta del locatario).

I costi relativi a tali contratti continuano ad essere rilevati a conto economico alla voce "Godimento beni di terzi".

Tasso di attualizzazione

Per la determinazione dei tassi di sconto (*Incremental Borrowing Rate -IBR*) utilizzati per l'attualizzazione dei *Right of Use (RoU)*, abbiamo assunto come base di partenza (risk free - RF) i titoli governativi dei singoli paesi in cui il Gruppo opera, suddivisi per classi di durata: breve (inferiore 5 anni), media (tra 5 e 10 anni) e lunga (maggiore di 10 anni). A tali tassi abbiamo aggiunto uno spread, rappresentato dell'interesse medio degli strumenti di indebitamento quotati emessi dalla capogruppo, qualora esistenti, altrimenti dal tasso di interesse medio dell'indebitamento della capogruppo stessa in quanto la politica dei finanziamenti è gestita centralmente dalla Capogruppo che inoltre garantisce per le obbligazioni assunte dalle sue controllate. Attualmente tale spread è pari al 2,5915%.

Per quanto precedentemente detto, la formula utilizzata è la seguente:

$$\mathrm{IBR}_{\mathrm{IFRS\ 16}} = \mathrm{RF} + \text{spread MRI}$$

Nessuna modifica è stata apportata alla contabilizzazione degli affitti attivi: i cespiti figurano negli asset della società e i canoni di affitto continuano ad essere imputati a conto economico.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e sono sistematicamente ammortizzate, in ogni esercizio a quote costanti, sulla base alla possibilità di utilizzo del bene. L'ammortamento delle attività immateriali è calcolato, dal mese successivo all'acquisto, in funzione della loro vita utile stimata. Non sono capitalizzati i costi di ricerca e sviluppo, di start-up, di formazione, di pubblicità e promozione e gli aggiornamenti di software già implementato in quanto non soddisfano i requisiti richiesti dallo IAS 38. La recuperabilità del valore delle attività immateriali è verificata secondo i criteri previsti dallo IAS 36 illustrato nel successivo paragrafo. Le differenze di consolidamento sono soggette a verifica annuale di recuperabilità ("*impairment test*"), calcolata esclusivamente sulla quota di possesso. Eventuali svalutazioni non sono oggetto di successivi ripristini di valore. Le differenze di consolidamento derivanti da acquisizioni effettuate prima della data di transizione (1° gennaio 2005) sono mantenuti ai valori risultanti dall'applicazione dei principi contabili italiani e sono stati assoggettati a "*impairment test*" a tale data.

Adoption of IFRS 16 - Leases

IFRS 16 - 'Leases', published by the IASB on January 13rd, 2016, replaces IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an arrangement contains a lease, SIC 15 - Operating leases – Incentives and SIC 27 - Evaluating the substance of transactions involving the legal form of a lease. The new IFRS is effective from January 1st, 2019.

In particular, the IFRS 16 introduces a single accounting model for leases. The lessee recognizes an asset that represents the right to use the underlying asset and a liability that reflects the obligation to make lease payments. In addition, the nature of the costs relating to the aforementioned leases has changed, as IFRS 16 replaced the accounting for lease costs with the amortization of the right of use and the financial charges on lease liabilities.

Regarding the first application of the standard, the Group has decided to adopt the modified retrospective application of the model detecting on January 1st, 2019 a value of the leasing liability equal to the value of the assets for the right of use. Therefore, the data of the comparative period have not been restated and some simplifications and practical expedients have been applied as allowed by the reference principle. The adoption of IFRS 16 had no effect on the initial shareholders' equity at 1° January 2019.

There are recognition exemptions for short-term leases (lower than 12 months) and leases of low-value items (lower than €5.000).

Based on the analyses carried out on the provisions of the principle and the exceptions reported herein, rental contracts with an indefinite term have also been excluded, when both parties have the right to cancel at any time with notice period less than 12 months. In these cases, it is not considered to have neither a right to control the use of such assets for a certain period exceeding 12 months (cancellation of the lessor), nor an obligation to pay fees in excess of notice period (cancellation by the lessee).

The costs relating to these contracts continue to be recognized in the income statement under the item "Use of third-party assets".

Discount rate

To determine the discount rates (Incremental Borrowing Rate - IBR) used for discounting the Right of Use (RoU), we have taken as a starting point (risk free - RF) the government securities of the individual countries in which the Group operates , divided by duration classes: short (under 5 years), medium (between 5 and 10 years) and long (over 10 years). To these rates we added a spread, represented by the average interest rate of the listed debt instruments issued by the parent company, if existing, otherwise by the average interest rate of the parent company's debt since the financing policy is centrally managed by the Parent Company which also guarantees for the obligations assumed by its subsidiaries. Currently this spread is equal to 2.5915%.

As previously stated, the formula used is the following:

$$\mathrm{IBR}_{\mathrm{IFRS\ 16}} = \mathrm{RF} + \text{MRI Spread}$$

No changes have been made to the recording of rental income: the assets are shown in the company's assets and the rents continue to be charged to the income statement.

Intangible assets

Intangible assets are recognized at purchase cost, including incidental expenses, and are systematically amortized each year on a straight-line basis according to the life of the asset. Amortization of intangible assets is calculated, from the month following the purchase, according to their estimated useful life. Costs for research and development, start-up, training, advertising and promotion and updating of already installed software are not capitalized because do not meet the requirements of IAS 38. The recoverability of the carrying amount of intangible assets is assessed according to the criteria of IAS 36 and illustrated in the next paragraph. Consolidation differences are subject to an annual impairment test, calculated exclusively on the portion owned. Impairments losses are not subsequently reversed. Consolidation differences resulting from acquisitions made prior to the date of transition (January 1st, 2005) are left at the carrying amount resulting from the application of Italian accounting standards and were tested for impairment at that date.

Perdita di valore delle attività
Come in precedenza commentato, la Direzione rivede periodicamente il valore contabile delle attività materiali e immateriali. Gli IAS/IFRS richiedono di valutare l'esistenza di perdite di valore ("*impairment*") delle attività materiali e immateriali in presenza d'indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel caso di differenze di consolidamento e avviamento, tale valutazione è effettuata in sede di bilancio annuale e ogniqualvolta vi è una possibile perdita di valore. La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso del bene definito sulla base dei flussi di cassa attualizzati attesi dall'utilizzo del bene e dalla sua dismissione al termine della sua vita utile. Alla data della presente relazione non sono state identificate perdite durevoli di valore

Impairment losses on assets
As mentioned above, the Management periodically reviews the carrying amount of property, plant and equipment and intangible assets. IAS/IFRS require verifying of the existence of impairment of property, plant and equipment and intangible assets in the presence of indicators which suggest that such problem may exist. In the case of consolidation differences and goodwill, this test is carried out in the annual financial statements and whenever there is the possibility of impairment loss. The recoverability of carrying amounts is tested by comparing the carrying amount with the greater of the net selling price and value in use of the asset calculated on the discounted cash flows expected from the use of the asset and from its disposal at end of its useful life. No impairment indicators were identified as at the date of the present report

Partecipazioni
Le partecipazioni in imprese non consolidate o collegate sono valutate secondo il metodo del patrimonio netto per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, dopo aver detratto i dividendi ed operato le rettifiche richieste dai IAS/IFRS. Le plusvalenze o minusvalenze derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto sono iscritte a conto economico. Eventuali altri tipi di partecipazioni diverse da quelle in precedenza menzionate sono iscritte nell'attivo non corrente nella voce "altre attività finanziarie" e vengono valutate ai sensi dello IAS 39 (cfr. nuovo IFRS 9 nelle pagine seguenti) come attività finanziarie "*Available for sales*" al "*fair value*" o al costo se il "*fair value*" non fosse determinabile.

Investments
Investments in non-consolidated companies or associates are accounted for using the equity method for an amount equal to the corresponding portion of equity according to the last financial statements of these companies, less any dividends and following the application of the adjustments required by IAS/IFRS. The share of profit/losses of equity-accounted investees is recognized in the statement of profit or loss. Any investments other than those mentioned above are recognized under non-current assets in the item "Other financial assets" and are measured according to IAS 39 (ref. also to new IFRS 9 in the following pages) as financial assets "available for sale" at fair value or at cost if the fair value cannot be determined.

Attività non correnti destinate alla vendita
Le attività non correnti classificati come "possedute per la vendita" sono valutate al minore tra il loro precedente valore di carico e il valore di mercato al netto dei costi di vendita. Le attività non correnti sono classificate come "possedute per la vendita" quando si prevede che il loro valore di carico sarà recuperato mediante un'operazione di cessione anziché il loro utilizzo nell'attività operativa dell'impresa. Questa condizione è rispettata solamente quando alla data di bilancio la vendita è altamente probabile, l'attività è disponibile per un'immediata vendita nelle sue condizioni attuali e la Direzione ha preso un impegno per la vendita, che è destinata ad avvenire entro 12 mesi dalla data di classificazione in questa voce. Il risultato economico realizzato dalle attività destinate alla vendita per i mesi intercorsi tra l'ultimo bilancio d'esercizio approvato e la data di cessione – in ottemperanza alle disposizioni dell'IFRS 5 – è classificato nella linea "Utile (perdita) da attività operative cessate" al netto degli effetti fiscali.

Non-current assets and liabilities held for sale
Non-current assets classified as "held for sale" are measured at their previous carrying amount or their market value less sale costs, whichever is lower. Non-current assets are classified as "held for sale" if it is expected that their carrying amount will be recovered by sale rather than by use in the company's operations. This condition is met only if the sale is highly probable at the reporting date, the asset is available for immediate sale in its current conditions and if Management has undertaken to sell it within twelve months of its date of classification under this item. The profit or loss from assets held for sale in the months between the last approved financial statements and the date of sale – in compliance with IFRS 5 – is classified under "Profit (loss) from discontinued operations" net of tax effects.

Rimanenze
Le rimanenze di materie prime, prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo degli oneri accessori ed il valore di presunto realizzo desumibile dall'andamento del mercato (come da principi contabili e procedure di Gruppo). La configurazione di costo adottata dal Gruppo è quella del costo medio ponderato. Il valore netto di realizzo è determinato in base al prezzo netto di vendita decurtato sia delle eventuali spese di fabbricazione ancora da sostenere che delle spese dirette di vendita. Le giacenze di articoli obsoleti o a lento rigiro sono svalutate tenendo conto delle possibilità di utilizzo e di realizzo.

Inventories
Inventories of raw materials, work in progress and finished products are measured at the lower of purchase or manufacturing cost, including any ancillary charges, and the estimated realizable value, given market conditions (according to accounting principles and the Group procedures). The cost assumption adopted by the Group is that of average weighted cost. The net realizable value is calculated on the basis of net sale price less any manufacturing costs still to be borne and direct sales costs. Obsolete goods or slow-moving goods are written down considering the possibility of use and realization.

Crediti commerciali
I crediti commerciali sono iscritti al "*fair value*" che corrisponde al presumibile valore di realizzo tenendo conto del grado di solvibilità del cliente, del periodo di scadenza del credito, del contenzioso in essere e delle garanzie esercitabili (come da principi contabili e procedure di Gruppo).
I crediti commerciali sono oggetto di analisi di recuperabilità tramite l'applicazione di un modello di impairment basato sull'*ECL* (*Expected Credit Losses*).
Le perdite attese su crediti *(ECL)* sono una stima delle perdite su crediti ponderata in base alle probabilità. Le perdite su crediti rappresentano il valore attuale di tutti i mancati incassi (ossia la differenza tra i flussi finanziari dovuti all'entità conformemente al contratto e i flussi finanziari che il Gruppo si aspetta di ricevere). L'*ECL* è stata calcolata sulla base dell'esperienza storica delle perdite su crediti degli ultimi anni. I tassi di *ECL* sono stati calcolati dal Gruppo separatamente per *Business Unit/Division* aventi caratteristiche differenti relativamente alla tipologia di clientela servita (Grossisti, OEM e utenti finali).
Tutti i crediti commerciali espressi in valuta differente dall'euro sono stati convertiti al cambio di fine periodo.

Trade receivables
Trade receivables are recognized at "fair value" corresponding to their estimated realizable value considering the client's solvency, the maturity of the receivable, any outstanding disputes and warranty claims (according to accounting principles and Group procedures).
Trade receivables are recoverable through the application of an impairment model based on the ECL (Expected Credit Losses).

ECLs are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the entity in accordance with the contract and the cash flows that the Group expects to receive). ECLs have been calculated based on the historical experience of credit losses in recent years. The ECL rates were calculated by the Group separately for Business Units / Divisions with different characteristics in relation to the type of customer served (wholesaler, OEMs and end-users).

All trade receivables stated in currencies other that the Euro have been translated at the closing exchange rate

Classi e categorie di strumenti finanziari
Il Gruppo classifica i propri strumenti finanziari nelle seguenti categorie: prestiti e crediti, attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato a conto economico, attività detenute per la negoziazione, attività disponibili per la vendita e passività finanziarie al costo ammortizzato.

Attività finanziarie correnti
Le attività finanziarie sono rilevate e stornate dal bilancio sulla base della data di negoziazione e sono inizialmente valutate al costo, inclusivo degli oneri direttamente connessi con l'acquisizione. Le attività finanziarie diverse da quelle detenute fino alla scadenza sono classificate come detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita e sono valutate al "*fair value*" ad ogni periodo con imputazione degli effetti a conto economico alla voce "(Oneri)/Proventi finanziari".

Cassa e mezzi equivalenti
Sono inclusi in tale voce la cassa e i conti correnti bancari e i depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa ad un rischio non significativo di variazione di valore.

Passività finanziarie al costo ammortizzato.
Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate al fair value del corrispettivo ricevuto costi di transazione meno direttamente attribuibili.
Successivamente alla valutazione iniziale, le passività finanziarie sono rilevate al costo ammortizzato. La differenza tra il valore contabile iniziale delle passività finanziarie e il loro valore di rimborso è rilevata a conto economico lungo il contratto termini utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Questa categoria include quanto segue classi di passività finanziarie: debiti commerciali e altri; carta commerciale; obbligazioni e altre passività finanziarie. Le passività finanziarie al costo ammortizzato sono ulteriormente classificate come correnti e non correnti a seconda che queste scadano entro 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio o oltre.
Le passività finanziarie vengono cancellate dal bilancio (in tutto o in parte) quando viene meno l'obbligo, scadono, vengono cancellati o sostituiti da una nuova obbligazione con termini sostanzialmente modificati.

Benefici ai dipendenti
I pagamenti per piani a contributi definiti sono imputati al conto economico nel periodo in cui essi sono dovuti.
L'unica fattispecie rilevante per il Gruppo al riguardo è la passività per TFR delle società italiane del Gruppo che esprime il debito nei confronti dei dipendenti a fronte delle indennità maturate alla data di riferimento in conformità alle leggi vigenti e agli accordi contrattuali in essere. Tale passività è assimilata a un piano a benefici definiti, il cui costo rilevato a conto economico è determinato da attuari indipendenti utilizzando il metodo attuariale della proiezione dell'unità di credito (*Projected Unit Credit Method*). Il costo relativo alle prestazioni di lavoro passate è rilevato immediatamente nella misura in cui i benefici sono già maturati o altrimenti viene ammortizzato a quote costanti entro il periodo medio nel quale si prevede che i benefici matureranno, *l'''interest cost"* che costituisce l'onere figurativo che l'impresa sosterrebbe chiedendo al mercato un finanziamento di importo pari al TFR è rilevato tra gli "(Oneri)/Proventi finanziari".
Fino al 31 dicembre 2006 il TFR era considerato un piano a benefici definiti.
La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007, che prevedono il versamento del TFR maturando a un'entità separata (Fondi pensione o fondo tesoreria INPS). Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi in base al principio IAS 19 un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita (c.d. "defined contribution plan").
Le società francesi del Gruppo, invece, adottano un'assicurazione a copertura del "rischio" di erogare ai lavoratori l'indennità pensionistica per cui non presentano fattispecie di rilievo ai fini dello IAS 19.

Debiti commerciali
I debiti commerciali sono iscritti al valore nominale. Tutti i debiti commerciali espressi in valuta differente dall'euro sono stati convertiti al cambio di fine periodo.

Classes and categories of financial instruments
The Group classifies its financial instruments into the following categories: loans and receivables, financial assets designated at fair value through income statement, held-for-trading, available-for-sale assets and financial liabilities at amortized cost.

Current financial assets
Financial assets are recognized and derecognized from the financial statements according to the date of trade and are initially measured at cost, including any charges directly connected with their acquisition. Financial assets other than those held to maturity are classified as held for trading or available for sale and are measured at "fair value" each period, with recognition of their effects to statement of profit or loss under the item "Financial (costs)/income".

Cash and cash equivalents
This item includes cash, bank accounts, deposits on demand and other highly liquid financial investments readily convertible into cash with an insignificant risk of any change in value.

Financial liabilities at amortized cost
Financial liabilities are initially recognized at the fair value of consideration received less directly attributable transaction costs.
After the initial measurement, financial liabilities are recognized at amortized cost. The difference between the initial carrying amount of the financial liabilities and their redemption value is recognized in the income statement over the contractual terms using the effective interest rate method. This category includes the following classes of financial liabilities: trade and other payables; commercial paper; bonds and other financial liabilities.
Financial liabilities at amortized cost are further classified as current and non-current depending on whether these will fall due within 12 months after the balance sheet date or beyond.
Financial liabilities are derecognized (fully or partly) when either the Group is discharged from its obligation, they expire, are cancelled or replaced by a new liability with substantially modified terms.

Employee benefits
Payments to defined contribution plans are recognized in the statement of profit or loss in the year in which they fall due.
The only such item of significance for the Group was the post-employment benefits of the Italian Group companies, which is the amount payable to employees for compensation due at the reporting date according to current legislation and contractual agreements. This liability may be considered like a defined benefit plan, the cost recognized in the statement of profit or loss is determined by independent actuaries using the actuarial projected unit credit (Projected Unit Credit Method). Past service cost is recognized immediately to the extent that the benefits are already due, or if not, depreciated on a straight-line basis within the average time period in which the benefits are expected to fall due, and the interest cost representing the notional charge the company would incur to obtain a loan on the market equal in amount to the post-employment benefits is recognized under "Financial (Charges)/Income".

The post-employment benefits were treated as a defined benefit plan until December 31st, 2006.
Legislation governing such benefits were amended by Act No. 296 of December 27th, 2006 ("2007 Finance Act") and subsequent Decrees and Regulations issued in the early months of 2007, which required the payment of the accruing benefits to a separate entity (pension funds or INPS). In view of these changes, and specifically those applying to companies with 50 or more employees, under IAS 19, this plan must now be considered a defined benefit plan only for the amounts accrued before January 1st, 2007 (and not yet paid at the reporting date), while after this date it must be treated as a defined contribution plan.

Note that the French companies in the Group have, instead, taken out an insurance policy against the "risk" of having to pay pension benefits to retiring workers, so that in this case IAS 19 does not apply.

Trade payables
Trade payables are recognized at nominal value. All trade payables stated in currencies other that the Euro have been translated at the closing exchange rate.

Fondi rischi e oneri
Gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri sono rilevati quando:
- esiste un'obbligazione attuale, legale o implicita, derivante da un evento passato;
- è probabile che l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso;
- l'ammontare dell'obbligazione può essere attendibilmente stimato.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Non si tiene conto di eventuali rischi di natura remota.
I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi e dei tempi di realizzazione. Le variazioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento ovvero, quando la passività è relativa a attività materiali (per esempio smantellamento e ripristino), in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Impegni e garanzie
Gli impegni e le garanzie sono indicati al loro valore contrattuale. Le garanzie prestate a terzi sono iscritte al valore nominale.

Passività finanziarie non correnti
I debiti finanziari non correnti sono rilevati al valore nominale e, ove necessario, attualizzati.

Riconoscimento dei ricavi
Coerentemente al nuovo IFRS 15, i ricavi sono rilevati nel momento in cui il controllo dei beni è stato trasferito all'acquirente. Normalmente, tale momento si identifica con la consegna/spedizione dei beni. I ricavi tengono conto di eventuali resi, abbuoni, sconti commerciali, premi e imposte direttamente connesse I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati in base allo stato di avanzamento della prestazione. I ricavi di natura finanziaria sono riconosciuti in base alla competenza temporale.
Sulla base del modello di business Manuli, le entrate sono misurate in base al corrispettivo specificato nel contratto con un cliente e gli obblighi di performance sono soddisfatti "al momento".

Imposte sul reddito
Le imposte sul reddito dell'esercizio sono determinate in base alle norme vigenti nei Paesi nei quali ciascuna società del Gruppo è residente. Le imposte correnti comprendono anche le eventuali imposte relative ai dividendi. Le imposte differite sono calcolate dalle società del Gruppo sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, applicando le aliquote fiscali previste alla data in cui tali differenze si riverseranno. Le imposte anticipate sono rilevate, così come previsto dallo IAS 12 paragrafo 36, in base al requisito della probabile recuperabilità. Sono inoltre contabilizzate imposte differite e anticipate relative alle scritture di consolidamento in essere. Le attività per imposte anticipate sono state contabilizzate tra le attività non correnti, mentre le imposte differite passive sono state contabilizzate tra le passività non correnti. Le imposte differite e anticipate non sono attualizzate (IAS 12 paragrafo 53). La compensazione tra imposte differite e imposte anticipate è eseguita dalle diverse imprese consolidate, solo se esiste un diritto legale alla compensazione dei saldi e quando si riferiscono alla stessa Autorità fiscale e il gruppo intenda liquidare le attività e le passività su base netta. Nel bilancio consolidato i saldi relativi alle singole società incluse nell'area di consolidamento non sono compensati in assenza di un diritto legale alla compensazione dei predetti saldi. Gli oneri o proventi, riconducibili a differenze tassabili o deducibili di esercizi precedenti, sono contabilizzate tra le imposte correnti.

Strumenti derivati e contabilizzazione delle operazioni di copertura
Il Gruppo MRI è esposto, sia pure in maniera limitata, a rischi finanziari principalmente connessi a variazioni nei tassi di cambi, a fronte dell'attività di acquisto di materie prime e distribuzione e commercializzazione dei prodotti sui mercati esteri denominati in valute diverse dall'euro (in particolare il dollaro statunitense) e a variazioni nel tasso d'interesse a fronte di finanziamenti pluriennali stipulati a tasso variabile.
Gli strumenti derivati utilizzati per coprire i rischi riguardanti le variazioni delle divise estere principalmente sono contratti a termine e opzioni sulle valute.
Le variazioni del "*fair value*" dei derivati utilizzati per coprire i rischi della variazione nei tassi di cambi, sono imputate a conto economico dal momento che il Gruppo, pur ritenendo di operare un'adeguata politica di copertura, non ne misura l'efficacia.

Provisions for risks and charges
Provisions for risks and charges are recognized when:
- *there is a present legal or implied obligation arising from a past event;*
- *it is probable that the obligation must be expensive;*
- *the amount of the obligation can be reliably estimated.*

Provisions represents the best estimate of the amount the company would reasonably pay to settle the obligation or transfer it to third parties at the reporting date. It does not consider any remote risks.
The provisions are periodically updated to reflect changes in cost estimates and timeframes. Changes in estimates are recognized in the same statement of profit or loss item that had previously held the provision, or, when the liability relates to property, plant and equipment (e.g dismantling and restoration), against the asset to which it refers.

Commitments and guarantees
Commitments and guarantees are recognized at their contractual amount. Guarantees provided to third parties are recognized at their nominal amount.

Non-current loans and borrowings
Non-current loans and borrowings are recognized at their nominal amount and discounted if necessary.

Revenue recognition
In accordance with the new IFRS 15, revenue is recognized when the control of the goods have been transferred to the customer. Normally, this time is identified with delivery/shipment of goods. Revenue is measured net of returns, trade discounts, allowances, premiums, and taxes Revenue from services is based on progress of the service. Financial income is recognized on an accrual basis (ref. also to new IFRS 15 in the following pages).

Based on Manuli business model, revenue is measured based on the consideration specified in the contract with a customer and the performance obligations are satisfied "at the point time".

Income taxes
Income taxes for the year are determined in accordance with the rules in force in the countries in which each Group company is resident. Current tax also includes any tax arising from dividends. Deferred tax liabilities are recognized by the Group companies on the temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the corresponding amounts recognized for tax purposes, using the tax rates likely at the date on which these differences are reversed. Deferred tax assets are recognized, as required by IAS 12 paragraph 36, according to the requirement of probable recovery. Deferred tax assets and liabilities relating to current consolidation entries are also recognized. Deferred tax assets have been recorded under non-current assets, while deferred tax liabilities have been recorded under non-current liabilities. Deferred tax assets and liabilities are not discounted (IAS 12 paragraph 53). The offsetting of deferred tax liabilities against deferred tax assets is carried out by the individual consolidated companies, only if there is a legal right to offset balances and when these are due to from the same tax authorities and the Group plans to settle the assets and liabilities on a net basis. Balances for individual companies included in the scope of consolidation are not offset in the consolidated financial statements in the absence of a legal right to offset said balances. Income and charges originating from taxable or deductible differences from previous years, are recognized under current taxes.

Derivative financial instruments and recognition of hedging transactions
The MRI Group is exposed, although in a limited way, to financial risks mainly arising from changes in exchange rates, related to purchases of raw materials and the distribution and marketing of products in foreign markets with currencies other than the Euro (in particular the U.S. dollar) and changes in interest rates on long-term variable-rate loans.

The derivative instruments used to hedge exchange rate risk are mainly currency forward contracts and options.

Changes in the fair value of derivatives used to hedge the exchange rate risk are recognized in the statement of profit or loss as the Group, while believing its hedging policy to be adequate, does not measure its effectiveness.

Cambiamenti di stime contabili
Ai sensi dello IAS 8, i cambiamenti nelle stime contabili sono imputati prospetticamente a conto economico a partire dall'esercizio in cui sono adottati.

Uso di stime e valutazioni
La redazione del bilancio consolidato intermedio richiede l'effettuazione di stime e assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento. Tuttavia, va segnalato che, trattandosi di stime, non necessariamente i risultati ottenuti saranno gli stessi rappresentati nel presente bilancio intermedio. Le stime sono principalmente utilizzate per accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza e lento rigiro di magazzino, per imposte, fondi di ristrutturazione e altri accantonamenti per rischi e oneri. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione della stima se tale revisione ha effetti solo su tale periodo o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente che su quelli futuri.

Changes in accounting estimates
Pursuant to IAS 8, changes in accounting estimates are recognized prospectively in the statement of profit or loss from the period in which they are adopted.

Use of judgements and estimates
The preparation of the interim consolidated financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenue, expenses, assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the reporting date. However, it should be noted that these are estimates not necessarily the results will be the same represented in these interim financial statements. Estimates are used mainly to provisions for doubtful debts, obsolete and slow-moving inventory, taxes, restructuring and other provisions for risks and charges. Estimates and assumptions are periodically reviewed, and the effects of any changes are reflected in the statement of profit or loss in the period in which the estimate is revised if the revision affects only that period or in future periods if the revision affects both current and future periods.

Tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro

ATTIVITA'

ATTIVITA' NON CORRENTI

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI (nota 1)

All amounts are stated in thousands of Euro.

ASSETS

NON-CURRENT ASSETS

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (note 1)

Costo storico	Saldo/Balance 01/01/2021	Incrementi Increase	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	Gross carrying amount
Terreni e fabbricati	65.931	271	-	(22)	1.516	67.696	Land and buildings
Impianti e macchinari	185.007	3.452	-	(1.040)	3.802	191.221	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	25.154	673	-	(282)	558	26.103	Industrial & commercial equipment
Altri beni	2.741	12	-	-	28	2.781	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	3.875	27	-	-	229	4.131	Work in progress and advances
Totale	**282.708**	**4.435**	**-**	**(1.344)**	**6.133**	**291.932**	**Total**

Fondo Ammortamento	Saldo/Balance 01/01/2021	Amm.ti Deprec.	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	Depreciation
Terreni e fabbricati	30.062	1.189	-	(22)	653	31.882	Land and buildings
Impianti e macchinari	153.598	3.682	-	(917)	3.560	159.923	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	21.847	535	-	(247)	498	22.633	Industrial & commercial equipment
Altri beni	1.884	89	-	-	23	1.996	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	Work in progress and advances
Totale	**207.391**	**5.495**	**-**	**(1.186)**	**4.734**	**216.434**	**Total**

Valore Netto	Saldo/Balance 01/01/2021	Incr./Amm. Incr./Depr.	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	Net carrying amount
Terreni e fabbricati	35.869	(918)	-	-	863	35.814	Land and buildings
Impianti e macchinari	31.409	(230)	-	(123)	242	31.298	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	3.307	138	-	(35)	60	3.470	Industrial & commercial equipment
Altri beni	857	(77)	-	-	5	785	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	3.875	27	-	-	229	4.131	Work in progress and advances
Totale	**75.317**	**(1.060)**	**-**	**(158)**	**1.399**	**75.498**	**Total**

La voce "Incrementi" delle immobilizzazioni materiali nette è principalmente imputabile all'installazione di nuova capacità produttiva in particolare nei siti produttivi.
La voce "Altri Movimenti" include la differenza cambi sui cespiti iniziali delle società del gruppo non appartenenti all'area Euro. I principali impatti derivano dalla fluttuazione dello zloty polacco e del renminbi cinese.

Come richiesto dagli IAS/IFRS e anche al fine di garantire l'uniformità d'applicazione dei principi contabili, il bilancio consolidato non comprende gli effetti delle rivalutazioni degli "impianti e macchinari specifici" effettuate a suo tempo da MRI S.p.A. in applicazione delle norme contenute nelle leggi 266/2005, 350/2003 e 448/2001.

The item "Increase" in property, plant and equipment is mainly attributable to the installation of new production equipment's in the production plants.
The item "Other changes" primarily represents the exchange rate differences on the original amount of assets of Group companies not belonging to the Eurozone. The main impacts arise from the fluctuations in the Polish zloty and in the Chinese renminbi.

As required by IAS/IFRS and to guarantee the consistency of application of these standards, the consolidated financial statements do not include the effects of the statutory revaluations of the "Specific plant and machinery" made in the past years by MRI S.p.A. pursuant to the provisions of Acts 266/2005, 350/2003 and 448/2001.

DIRITTI D'USO IMMOBILIZZATI (nota 2)

L'adozione dell'IFRS 16 ha portato all'iscrizione di un'attività immobilizzata che rappresenta il diritto di utilizzo del bene in leasing. Nel primo semestre 2021 tali diritto d'uso sono incrementati di 2,1 milioni di euro principalmente per il rinnovo di contratti scaduti.
Di seguito si fornisce un dettaglio dei diritti d'uso sottoposti all'applicazione dell'IFRS 16.

RIGHT OF USE ASSETS (note 2)

The adoption of IFRS 16 led to the recording of a non-current asset that represents the right to use the asset. In the H1 2021, these rights of use increased by €2.1 million mainly for the renewal of expired contracts.

Below is a detail of the user rights subject to the application of IFRS 16.

Valore Netto IFRS 16	Saldo/Balance 01/01/2021	Incrementi Capex	Amm.ti Deprec.	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	Net carrying amount IFRS 16
Terreni e fabbricati	33.163	948	(4.152)	-	(22)	249	30.186	Land and buildings
Autovetture	3.630	998	(735)	-	-	18	3.911	Cars
Altri Veicoli	724	59	(169)	-	-	9	623	Other Vehicles
Attrezzature & Mobili d'ufficio	119	131	(33)	-	-	2	219	Equipments & Office forniture
Immob. immateriali	-	-	-	-	-	-	-	Intangible assets
Totale	**37.636**	**2.136**	**(5.089)**	**-**	**(22)**	**278**	**34.939**	**Total**

ATTIVITA' IMMATERIALI (nota 3)

Gli investimenti in attività immateriali effettuati durante il primo semestre 2021 si riferiscono principalmente ai costi capitalizzati per progetti IT dalle organizzazioni Fluiconnecto e MH.

INTANGIBLE ASSETS (note 3)

Investments in intangible assets made during the H1 2021 mainly represent costs capitalized for IT projects done by Fluiconnecto and MH organization.

	Saldo/Balance 01/01/2021	Incrementi Increase	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	(Amm.to) (Amortis.)	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	
Brevetti e software	1.188	115	-	-	(257)	22	1.068	Patents and software
Concessioni, licenze e marchi	138	2	-	-	(2)	(8)	130	Concessions, trade licences, trademarks
Immobilizzazioni in corso e acconti	2.710	353	-	-	-	-	3.063	Work in progress and advances
Altre immobilizzazioni immateriali	1.062	10	-	-	(249)	-	823	Other Intangible assets
Totale	**5.098**	**480**	**-**	**-**	**(508)**	**14**	**5.084**	**Total**

AVVIAMENTO (nota 4)

La voce include le differenze di consolidamento e gli avviamenti relativi ad acquisizioni di rami d'azienda. Si ricorda che le differenze di consolidamento non sono ammortizzate ma sottoposte a verifica annuale di ricuperabilità alla chiusura dell'esercizio.
La voce "Altro" si riferisce all'effetto conversione delle differenze di consolidamento delle società del Gruppo non appartenenti all'area Euro.

GOODWILL (note 4)

This item includes the consolidation differences and goodwill from the acquisition of business units. It is to be noted that the consolidation differences are not amortized but subject to an annual "impairment test" at the end of each year.

The item "Other" refers to the exchange rate differences on the consolidation differences of Group companies not belonging to the Eurozone.

	Saldo/Balance 01/01/2021	Incrementi Increase	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	(Amm.to) / (Impairment)	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	
Avviamento	1.334	-	-	-	(1)	5	1.338	Goodwill
Differenze di consolidamento	109.931	-	-	-	-	939	110.870	Goodwill arising on consolidation
Totale	**111.265**	**-**	**-**	**-**	**(1)**	**944**	**112.208**	**Total**

Società / Legal entity	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2020	Paese / Country
Gruppo Hebu	26.161	26.161	The Netherlands
Fluiconnecto UK Ltd.	8.737	8.338	UK
Manuli Hydraulics Polska S.A.	1.447	1.435	Poland
Manuli Hydraulics France S.A.S.	4.289	4.289	France
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	476	449	South Africa
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	1.595	1.572	Singapore
Manuli Fluiconnecto Emirates Trading L.L.C.	233	225	Unided Arab Emirates
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	1.710	1.674	Botswana
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	13.903	13.464	Australia
Fluiconnecto OY	17.941	17.941	Finland
Manuli PSI Hydraulics Private Ltd.	2.278	2.244	India
Fluiconnecto Mocambique Limitada	66	54	Mozambique
Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S.	2.048	2.180	Colombia
Australasian Steel Products Pty Ltd.	29.986	29.905	Australia
Totale	**110.870**	**109.931**	**Total**

PARTECIPAZIONI (nota 5)

La voce si riferisce interamente alla partecipazione in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC. La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 riflette la valutazione della partecipazione secondo il metodo del patrimonio netto (incluse differenze cambio – IFRS 3).

ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 6)

La voce si riferisce alla quota parte di prezzo differito connesso alla cessione della B.U. Oil & Marine e al credito residuo nei confronti di "*Manuli Fluiconnecto employee share trust*" relativo alla cessione del 25,5% della società sudafricana Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.

IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE (nota 7)

La voce "Imposte differite attive" si riferisce a differenze temporali deducibili riconducibili a fondi tassati e a costi con deducibilità differita, nonché ad imposte anticipate sulle perdite fiscali con elevata probabilità di recupero.

INVESTMENTS (note 5)

This item entirely refers to the equity investment in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC. The change compared to December 31st, 2020, reflects the equity-accounted investee (foreign currencies translation difference included – IFRS 3).

FINANCIAL ASSETS (note 6)

This item includes the deferred portion of the Oil & Marine B.U. disposal selling price and the residual receivable due from "Manuli Fluiconnecto employee share trust" for the sale of 25.5% of the South African company Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.

DEFERRED TAX ASSETS (note 7)

The item "Deferred tax assets" refers to deductible timing differences due to taxed provisions and to costs with deferred deductibility, as well as deferred tax assets on tax losses with high probability do be carried forward.

Società / Legal entities	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	Paese / Country
Manuli Rubber Industries S.p.A.	288	485	491	Italy
Manuli Hydraulics Polska S.A.	1.287	1.083	955	Poland
Fluiconnecto S.A.S.	414	407	269	France
Fluiconnecto OEM s.r.o.	27			Czech Republic
Manuli Hydraulics (Americas) Inc.	616	482	597	USA
Manuli Hydraulics de Mexico SA de CV	57	70	64	Mexico
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	73	24	72	Poland
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	1.997	1.974	1.878	China
Fluiconnecto UK Ltd.	23	18	22	UK
Manuli Hydraulics France S.A.S.	661	654	661	France
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o.	1	2	1	Poland
Manuli Hydraulics India Private Ltd.	11	11	10	India
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	340	344	371	South Africa
Fluiconnecto Holdings B.V.	425	425	425	The Netherlands
Fluiconnecto B.V.	141	141	141	The Netherlands
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	7	6	6	Botswana
Manuli Hydraulics UK Ltd.	5		5	UK
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	386	978	436	Italy
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	342	57	341	Australia
Fluiconnecto Tanzania Ltd.	34	32	33	Tanzania
Fluiconnecto (SL) Ltd.		26		Sierra Leone
Talleres Hidraulicos S.A.C.		9	5	Perù
Manuli PSI Hydraulics Private Ltd.	53	46	53	India
Australasian Steel Products Pty Ltd.	87	4	94	Australia
Ryco Hydraulic Pty Ltd.	1.582	2.024	1.800	Australia
Ryco 24*7 Pty Ltd.		242		Australia
Ryco 24*7 CQ Ltd.		1		Australia
Scritture di consolidamento	4.579	4.133	4.229	Consolidation entries
Totale	14.020	14.298	13.525	Total

La tassazione differita è stata determinata sulla base delle aliquote fiscali in vigore alla data di bilancio, corrispondenti alle aliquote che si pensa di applicare al momento in cui tali differenze si riverseranno. La voce "scritture di consolidamento" riguarda principalmente i crediti per imposte differite attive generatisi per la sospensione degli utili sulle transazioni all'interno del Gruppo.

Deferred taxes were calculated using the tax rates applicable at the reporting date, which are the rates that are expected to be applied at the time when these differences reverse. The item "Consolidation entries" primarily represents deferred tax assets generated by the suspension of profits on transactions within the Group.

STRUMENTI DERIVATI (nota 8)
Il Gruppo detiene strumenti derivati unicamente per operazioni di copertura tasso di interesse (*Swap e Collar)* e non per fini speculativi. Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 24.

DERIVATIVES (note 8)
*The Group holds derivatives only for hedging interest rates (*Swaps *and* Collar*) and not for speculative purposes. For more detail see note 24.*

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 9)
Il Gruppo non detiene altre attività finanziarie.

OTHER FINANCIAL ASSETS (note 9)
The Group holds no other financial assets.

CREDITI COMMERCIALI (nota 10)
La voce comprende principalmente la quota di credito esigibile oltre 12 mesi di Manuli Hydraulics Italia S.r.l., relativo alla cessione di una parte dei diritti di superficie per lo sfruttamento dei tetti dello stabilimento di Ascoli Piceno a seguito dell'installazione da parte di terzi di un impianto fotovoltaico**.**

TRADE RECEIVABLES (note 10)
This item mainly includes the portion of receivable that Manuli Hydraulics Italia Srl. can collect beyond 12 months, corresponding to the sale of a portion of the surface rights on the roof of the plant in Ascoli Piceno, following the installation of a photovoltaic system by third parties.

ALTRE ATTIVITA' (nota 11)
La voce "Pagamenti anticipati e altre attività" si riferisce principalmente alla quota di lungo periodo del diritto d'uso del terreno di Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. e di Ryco Hydraulics (Dalian) Ltd. nonché ai crediti fiscali (Iva, ritenute e imposte sul reddito) di Manuli Hydraulics India Private Ltd. e Fluiconnecto Ghana Ltd. la cui recuperabilità è prevista oltre i 12 mesi.

OTHER ASSETS (note 11)
The item "Prepayment and other assets" mainly refers to the non-current portion of the land use right of Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. and Ryco Hydraulics (Dalian) Ltd. as well as tax credit (VAT, withholdings, and income tax) of Manuli Hydraulics India Private Ltd. and Fluiconnecto Ghana Ltd. whose recoverability is expected over 12 months.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Prestiti verso dipendenti	19	19	19	Loan receivable from employees
Depositi cauzionali	1.043	1.085	1.052	Guarantee deposits
Pagamenti anticipati e altre attività	2.326	2.689	2.427	Prepayments and other assets
Totale	**3.388**	**3.793**	**3.498**	**Total**

ATTIVITA' NON CORRENTI POSSSEDUTE PER LA VENDITA (nota 12)
Il Gruppo non ha attività non correnti destinate per la vendita.

NON-CURRENT ASSET HELD FOR SALE (note 12)

The Group holds no non-current assets held for sale.

ATTIVITA'CORRENTI

RIMANENZE (nota 13)

Le giacenze di magazzino sono superiori rispetto al dato al dato del 31 dicembre 2020 di 9,7 milioni di euro, ma inferiori di 9,3 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2020. Il DIO (Days of Inventory Outstanding) alla fine del secondo trimestre 2021 risulta pari a 127 giorni rispetto ai 135 giorni al 31 dicembre 2020 e ai 178 giorni al 30 giugno 2020.

CURRENT ASSETS

INVENTORIES (note 13)

Inventories are increased compared to December 31st, 2020 of €9.7 million, but lower compared to June 30th, 2020 of €9.3 million.
The DIO (Days of Inventory Outstanding) at the end of Q1 2021 was 127 days compared to 135 days at the end of year 2020, and to 178 days as at June 30th, 2020.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	14.608	12.302	10.087	Raw materials, ancillary & consumables
Materiali di ricambio e attrezzature	4.889	6.030	4.800	Spare parts and equipments
Fondo svalutazione materie prime	(860)	(2.005)	(815)	Raw materials obs. & slow moving reseve
Materie prime nette	**18.637**	**16.327**	**14.072**	**Net raw materials**
Prodotti in lavorazione e semilavorati	9.488	9.661	8.633	Work in process and semi finished goods
Lavori in Corso su Ordinazione	208	196	203	Work in progress on job orders
Prodotti Finiti	78.762	99.424	82.920	Finish Product
Merci in viaggio	18.427	9.639	10.422	Goods in transit
Altre giacenze di magazzino	68	40	73	Other stock
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	(13.235)	(13.662)	(13.683)	Finished products obs. & slow moving reseve
Prodotti finiti netti	**93.718**	**105.298**	**88.568**	**Net finish product**
Totale	**112.355**	**121.625**	**102.640**	**Total**

Il fondo svalutazione magazzino, pari complessivamente a 14,1 milioni di euro, è costituito a fronte delle giacenze a lento rigiro e obsolete ed è calcolato sulla base delle direttive dallo IAS 2 recepite nel manuale dei Principi Contabili di Gruppo. Le variazioni rispetto al dato al 31 dicembre 2020 sono riportate nella tabella sottostante:

The reserve for the write-down of inventories, totally amounting to €14.1 million, was set up for slow-moving and obsolete stocks and is calculated according to the guidelines set out in IAS 2 and implemented in the Group's handbook of accounting policies. The changes compared to December 31st, 2020, are shown in the table below:

	Saldo/Balance 31/12/2020	Acc.ti Accruals	Utilizzo Use	Perimetro Scope	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	
Fondo svalutazione materie prime	815	178	(149)		16	860	Raw materials obs. & slow moving reseve
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	13.683	957	(1.674)		269	13.235	Finished products obs. & slow moving reseve
Totale	**14.498**	**1.135**	**(1.823)**	**-**	**285**	**14.095**	**Total**

La voce "Altro" si riferisce principalmente alla differenza cambio sul fondo svalutazione magazzino iniziale delle società del gruppo non appartenenti all'area Euro.

The item "Other" primarily represents the exchange rate differences on the original write-down of inventories reserve of Group companies not belonging to the Eurozone.

CREDITI COMMERCIALI (nota 14)

I crediti verso clienti risultano pari a 107,4 milioni di euro, in aumento di 24,9 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2020 principalmente per il maggior fatturato sviluppato nel trimestre in esame rispetto al quarto trimestre 2020. Il DSO (Days of Sales Outstanding) di Gruppo si attesta a 68 giorni rispetto ai 64 giorni del 31 dicembre 2020 e ai 69 giorni del 30 giugno 2020.
Si segnala che i crediti commerciali scaduti rappresentano il 17% del totale. Tra i crediti scaduti, il 66% è entro 30 giorni. La parte di crediti scaduti da oltre 90 giorni, pari al 14% del credito scaduto, risulta adeguatamente svalutata. I piani di rientro concessi a clienti sono fruttiferi d'interessi. I crediti al legale rappresentano il 1,5% del totale e sono adeguatamente coperti dal fondo svalutazione crediti.

TRADE RECEIVABLES (note 14)

The trade receivables amount to €107.4 million, increased by €24.9 million compared to December 31st, 2020, mainly due to the higher revenue developed in the current quarter compared to Q4 2020. The DSO (Days of Sales Outstanding) stood at 68 days, compared to 64 days of December 31st, 2020, and to 69 days as at June 30th, 2020.

Overdue trade receivables were 17% of the total; of these, 66% are due within 30 days. The portion of receivables overdue by more than 90 days, equal to 14% of overdue receivables, was suitably impaired. Interest is charged in case of debt repayment plants agreed with customers. "Legal cases" receivables, 1.5% of the total, are adequately covered by the bad debts reserve.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Crediti commerciali verso clienti	109.917	88.830	85.053	Trade receivables from customers
Fondo svalutazione crediti	(2.556)	(3.776)	(2.626)	Bad debt reserve
Totale	**107.361**	**85.054**	**82.427**	**Total**

	Saldo/Balance 31/12/2020	Acc.ti Accruals	Utilizzo Use	Perimetro Scope	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	
Fondo svalutazione crediti	2.626	99	(167)		(2)	2.556	Bad debt provision

ALTRI CREDITI (nota 15)

La voce "Altri Crediti" è dettagliata nella tabella sottostante:

OTHER RECEIVABLES (note 15)

The item "Other receivables" is detailed in the table below:

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Crediti tributari	10.158	9.512	8.766	Tax assets
Altri crediti	2.133	3.188	2.985	Other assets
Ratei attivi	251	241	218	Accrued income
Risconti attivi	3.768	3.758	3.454	Prepaid expenses
Totale	**16.310**	**16.699**	**15.423**	**Total**

La voce "Crediti tributari" include:

- crediti IVA/GST per 5,7 milioni di euro, principalmente riferibili a Manuli Hydraulics Polska S.A. (3.284 migliaia di euro), Manuli Hydraulics de Mexico de CV (387 migliaia di euro), Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL (297 migliaia di euro), Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd. (254 migliaia di euro), Fluiconnecto Holdings B.V. (227 migliaia di euro), Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. (207 migliaia di euro) e a Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o. (185 migliaia di euro);
- crediti d'imposta per 3,5 milioni di euro principalmente riferibili a Fluiconnecto Holdings B.V. (887 migliaia di euro), Manuli Fluiconnecto N.V. (615 migliaia di euro), Manuli Hydraulics (Americas) Inc. (583 migliaia di euro), alle società africane del Gruppo (463 migliaia di euro), MRI S.p.A. (403 migliaia di euro) e Fluiconnecto UK Ltd. (321 migliaia di euro);
- credito per ritenute d'acconto relative a Fluiconnecto Holdings B.V. e Fluiconnecto Ghana Ltd.

La voce "Altri crediti" si riferisce principalmente ad anticipi erogati a fornitori, crediti verso Istituti Previdenziali e dipendenti.

La voce "Risconti attivi" include principalmente premi assicurativi, affitti, manutenzioni già pagati ma di competenza futura.

The item "Tax assets" includes:

- *VAT/GST assets for €5.7 million, mainly related to Manuli Hydraulics Polska SA (€3,284K), Manuli Hydraulics de Mexico de CV (€387K), Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL (€297K), Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd. (€254K), Fluiconnecto Holdings B.V. (€227K), Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. (€207K) and Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o. (€185K);*
- *Corporate tax assets for €3.5 million, mainly related to Fluiconnecto Holdings BV (€887K), Manuli Fluiconnecto N.V. (€615K), Manuli Hydraulics (Americas) Inc. (€583K), the African Group companies (€463K), MRI SpA. (€403K) and Fluiconnecto UK Ltd. (€321K);*
- *Withholding taxes relating to Fluiconnecto Holdings BV and Fluiconnecto Ghana Ltd.*

The item "Other assets" mainly represents advance payments to suppliers, receivables from social security institutes and employees.

The item "Deferred expenses" mainly includes insurance premiums, rents and maintenance already paid but accruing in the future.

ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 16)
LA voce si riferisce alla quota di breve periodo del suddetto prezzo differito connesso alla cessione della B.U. Oil &Marine (cfr. nota 6).

FINANCIAL ASSETS (note 16)
This item refers to the short-term quota of the above-mentioned deferred price of the Oil & Marine B.U, disposal (note 6).

STRUMENTI DERIVATI (nota 17)
Al 30 giugno 2021 il Gruppo non detiene strumenti derivati di breve periodo.

DERIVATIVES (note 17)
At June 30th, 2021, the Group held no short-term derivatives.

ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 18)
Il Gruppo non detiene altre attività finanziarie.

OTHER FINANCIAL ASSETS (note 18)
The Group held no other financial assets.

CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE (nota 19)
La voce "Depositi bancari e postali" include la liquidità disponibile al 30 giugno 2021 nelle diverse società del Gruppo (principalmente nei conti correnti della capogruppo).
La voce "Denaro e valori in cassa" rappresenta prevalentemente gli incassi pervenuti nei giorni precedenti la chiusura del semestre nonché temporanee eccedenze di liquidità adeguatamente remunerate.

CASH AND CASH EQUIVALENTS (note 19)
The item "Bank and postal deposits" includes the cash available at the end of the half in the different Group companies (mainly in the Parent Company).

The item "Cash and cash equivalents on hand" mainly represents the amounts collected in the days before the end of the H1 as well as temporary liquidity suitably remunerated.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Depositi bancari e postali	**47.434**	66.082	65.293	Bank and postal deposits
Danaro e valori in cassa	**217**	191	161	Cash and cash equivalents on hand
Totale	**47.651**	**66.273**	**65.454**	**Total**

PASSIVITA'

***PATRIMONIO NETTO* (nota 20)**

Al 30 giugno 2021 il capitale sociale del Gruppo MRI, coincide con quello della capogruppo costituito da n. 83.631.762 azioni ordinarie del valore nominale di 0,06 euro cadauna per un controvalore di 5 milioni di euro.

La voce "Dividendi distribuiti" include i dividendi distribuiti agli azionisti di MRI S.p.A. (Euro 0,0838 per azione ordinaria) come da delibera assembleare dell'8 aprile 2021 e agli azionisti terzi di Australian Steel Product Pty Ltd. (capogruppo di Ryco).

Al 30 giugno 2021 la riserva "Traduzione bilanci in valuta" mostra una variazione di 4,9 milioni di euro principalmente per la rivalutazione dello zloty polacco e renminbi cinese.

La voce "Variazione valutazione *Put & Call option*" evidenzia il ricalcolo del valore dell'opzione sul 40% del Gruppo Ryco (6,9 milioni di euro).

Il Patrimonio di terzi al 30 giugno 2021, si riferisce:

- al 25,5% della società sudafricana Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.;
- al 25,01% della società Ryco Hydraulic South Africa (Pty) Ltd.;
- al 19,8585% della società colombiana Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S. non soggetta a *put & call option*.

In ottemperanza all'*IFRS 3*, le quote di patrimonio di competenza d'azionisti terzi soggette a *put and call option*, sono iscritte tra i debiti finanziari all'ipotetico valore di acquisto della quota di maggioranza. Pertanto, le relative quote di risultato d'esercizio sono attribuite direttamente al Gruppo.

Per maggiori dettagli sulle variazioni del patrimonio netto si rimanda allo specifico prospetto "Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato".

LIABILITIES

SHAREHOLDERS' EQUITY (note 20)

At June 30th, 2021 the share capital of the MRI Group, equivalent to that of the parent company included 83,631,762 ordinary shares, with a nominal value of €0.06 each, for a total value of €5 million.

The item "Distributed dividends" includes the dividends paid to MRI S.p.A. shareholders (€0.0838 for ordinary share) as approved by the Shareholders' Meeting of April 8th, 2021 and to the third-party shareholders of Australian Steel Product Pty Ltd. (Ryco Group parent company).

At June 30th, 2021, the "Translation reserve" shows a change of €4.9 million mainly due to the revaluation of the Polish Zloty and Chinese Renminbi.

The item "Remeasurement Put & Call option" shows the changes on 40% of Ryco Group (€6.9 million).

The non-controlling interests at June 30th, 2021, refers to:

- *25.5% of South African company Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.;*
- *25.01% of the company Ryco Hydraulic South Africa (Pty) Ltd.;*
- *19.8585% of the Colombian company Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S not subject to put & call option.*

In accordance with the IFRS 3, the portion of equity attributable to non-controlling interests subject to put and call options, is recognized under financial liabilities at the corresponding estimated purchase value of the controlling interest. Therefore, the related portion of profit for the year is directly attributed to the Group.

For further details on changes in shareholders' equity, see the table "Consolidated statement of changes in equity".

PASSIVITA' NON CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI (nota 21)
Il Gruppo non detiene debiti commerciali non correnti.

MUTUI E FINANZIAMENTI (nota 22)
La voce "Mutui e finanziamenti" si riferisce principalmente ai finanziamenti a M/L termine relativi all'attività di "*Merger & Acquisition*" e agli investimenti in capacità produttiva (con particolare riferimento agli stabilimenti produttivi).
La voce "Prestiti Obbligazionari" si riferisce all'emissione, in data 24 aprile 2018, da parte di Manuli Rubber Industries S.p.A. di un prestito obbligazionario non convertibile di importo complessivo in linea capitale pari a euro 35.000.000 e rappresentato da obbligazioni (di cui euro 2.000.000 rimborsati anticipatamente nel 2020), avente durata "*bullet*" pari a 6,5 anni, con una cedola fissa pari al 3,225%. Tale prestito obbligazionario è stato sottoscritto da tre Investitori Istituzionali ed è quotato presso il terzo mercato (MTF) della Borsa di Vienna (VSE).
Come previsto dallo IFRS 3, la voce "Debiti finanziari per acquisto quote di minoranza" accoglie le interessenze di terzi sulle quali sono stati contrattualmente definiti, al momento dell'acquisizione della maggioranza da parte del Gruppo, i diritti di *call and put option*. L'incremento di tale voce è dovuto al ricalcolo dell'opzione sul rimanente 40% del Gruppo Ryco.

NON-CURRENT LIABILITIES

TRADE PAYBLES (note 21)
The Group doesn't hold non-current trade payables.

LOANS AND BORROWINGS (note 22)
The item "Loans and borrowings" mainly refers to the non-current loans related to the Merger & Acquisition activity and the operating capex (mainly in the production plants).

The item "Bonds" refers to the issue, by Manuli Rubber Industries S.p.A., on April 24th, 2018, of a non-convertible bond loan for a total amount of € 35,000,000 senior notes (of which €2.000.00 early repaid during the year 2020), a "bullet" duration of 6.5 years, an issuing price at 100% and a fixed coupon of 3.225%. This bond was subscribed by three Institutional Investors and listed on the Third Market (MTF) of Vienna Stock Exchange (VSE).

As required by IFRS 3, the item "Other financial liabilities" includes non-controlling interests on which, on acquisition of a controlling interest by the Group, call & put option rights were contractually agreed. The increase in this item is due to the re-alignment of the put & call option on the remaining 40% of the Ryco Group.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Mutui e finanziamenti	101.828	126.875	115.599	Loans and borrowings
Prestiti Obbligazionari	32.911	34.869	32.893	Bonds
Debiti finanziari per acquisto quote di minoranza	34.981	27.837	27.973	Financial liabilities on share purchases agreement
Altri debiti finanziari	118	187	115	Other financial liabilities
Totale	169.838	189.768	176.580	Total

DEBITI FINANZIARI DIRITTI D'USO (nota 23)
L'adozione dell'IFRS 16 ha portato all'iscrizione di una passività finanziaria di lungo termine che riflette l'obbligazione del Gruppo al pagamento dei canoni di leasing pari a 26,8 milioni di euro.

RIGHT OF USE ASSESTS' FINANCIAL DEBTS (note 23)
The adoption of IFRS 16 led to the recording of a long-term financial liabilities that represent the obligation of the Group to pay the leasing payments amounting to €26.8 million.

STRUMENTI DERIVATI (nota 24)
Il Gruppo detiene strumenti derivati unicamente per operazioni di copertura tasso di interesse (*Collar)* e non per fini speculativi.

DERIVATIVES (note 24)
The Group holds derivatives only for hedging interest rates (Collar) *and not for speculative purposes.*

COLLAR	Debito Residuo / Residual debt	Data Stipula / Contract date	Partenza / Start	Floor	Cap	Fair value at 30/06/2020	Fair value at 01/07/2019	Fair value at 31/12/2019
MRI S.p.A. - Finanziamento 1 - Loan 1	1.750	21/01/2019	31/03/2019	0,000%	0,700%	23	61	31
MRI S.p.A. - Finanziamento 2 - Loan 2	23.750	23/01/2020	31/12/2020	-0,250%	0,370%	123	177	228
Totale Derivati / Total Derivatives	25.500					146	238	259

IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE (nota 25)

La voce "Imposte differite passive" rappresenta il saldo netto delle imposte differite passive stanziate nei bilanci intermedi delle singole società del Gruppo.

DEFERRED TAX LIABILITIES (note 25)

The item "Deferred tax liabilities" represent the net balance of deferred taxes liabilities recognized in the interim financial statements of the individual companies of the Group.

Società / Legal entities	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	Paese / Country
Manuli Rubber Industries S.p.A.	15	10	–	Italy
Fluiconnecto S.A.S.	449	541	487	France
Fluiconnecto OEM s.r.o.		1	7	Czech Republic
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	4	1	4	Poland
Manuli Hydraulics France S.A.S.	576	576	576	France
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.		87	51	South Africa
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	10	18	9	Singapore
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	2	4	6	Italy
Fluiconnecto Zambia Ltd.	27	2	29	Zambia
Fluiconnecto (SL) Ltd.	7	–	7	Sierra Leone
Fluiconnecto OY	53	56	53	Finland
Totale	**1.143**	**1.296**	**1.229**	**Total**

BENEFICI AI DIPENDENTI (nota 26)

La voce "Fondo tratt.to quiescenza e obblighi simili", oltre alla copertura assicurativa prevista dalle società francesi del Gruppo (per 476 migliaia di euro), include gli stanziamenti effettuati a fronte degli obblighi legali e contrattuali relativi al personale dipendente principalmente da parte delle società del Middle East & Africa (per 647 migliaia di euro), di Fluiconnecto B.V. (per 358 migliaia di euro), Manuli Hydraulics Polska S.A. (per 205 migliaia di euro) e Ryco Hydraulic Pty Ltd. (per 183 migliaia di euro).

La voce "Trattamento di fine Rapporto" si riferisce interamente alle società italiane del Gruppo. Per maggiori dettagli si rimanda all'apposita sezione dei criteri di valutazione.

EMPLOYEE BENEFITS (note 26)

The item "Pension and similar obligations", in addition of insurance coverage provided by the French companies of the Group (€476K), includes provisions to cover the legal and contractual obligations towards employees of Middle East and African companies (€647K), Fluiconnecto B.V. (€358K), Manuli Hydraulics Polska S.A. (€205K) and Ryco Hydraulic Pty Ltd. (€183K).

The item "Post-employment benefits" entirely refers to the Italian Group companies. For further details, refer to the section of the valuation criteria.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Fondo tratt.to quiescenza e obblighi simili	2.214	2.164	1.999	Pension & similar obligations
Trattamento di fine rapporto	455	1.174	453	Post-employment benefits
Totale	**2.669**	**3.338**	**2.452**	**Total**

FONDI RISCHI (nota 27)

In questa voce è incluso il fondo garanzia prodotti. Tale fondo è riferito agli eventuali oneri di richiamo e sostituzione dei prodotti per la parte non coperta da programmi assicurativi. Il valore è determinato sia in funzione d'eventuali *claim* esistenti, sia sulla base dell'andamento storico degli oneri sostenuti. Sebbene una quota di tale fondo potrebbe essere utilizzata nel breve periodo, nel complesso si ritiene corretto considerare tale fondo come passività a medio/lungo termine.

PROVISIONS FOR RISK AND CHARGES (note 27)

This line includes the provision for product warranties. This provision refers to any costs for the recall and replacement of products to the extent this is not covered by the insurance program. The carrying amount is calculated on the basis both of existing claims (if any) and of historical trends in charges incurred. Although a portion of this provision could be used in the short-term, overall, it is more appropriate to consider it as a long-term liability.

ALTRI DEBITI (nota 28)

La voce si riferisce interamente alla quota di lungo termine del debito della capogruppo verso l'Agenzia delle Entrate per la conciliazione fiscale sottoscritta nel 2018.

OTHER PAYABLES (note 28)

The Item refers entirely to the long-term portion of the debt owed by the parent company for the Italian tax judicial settlement signed in 2018.

PASSIVITA' CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI (nota 29)

Il saldo dei debiti verso fornitori evidenzia un incremento rispetto al dato al 31 dicembre 2020 pari a 11,4 milioni di euro.

CURRENT LIABILITIES

TRADE PAYABLES (note 29)

The balance of trade payables showed an increase compared to December 31st, 2020, of €11.4 million.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Debiti verso fornitori	**60.008**	49.789	48.569	Trade payables

ALTRI DEBITI (nota 30)

La voce "Altri debiti" è dettagliata nella tabella sottostante:

OTHER PAYABLES (note 30)

The item "Other payables" is detailed in the table below:

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Debiti tributari	**7.088**	5.627	5.035	Tax liabilities
Debiti vs. il personale e istituti previdenz.	**17.765**	17.720	17.367	Payables to employees and social security
Ratei e risconti passivi	**4.562**	4.583	3.820	Accrued expenses and deferred income
Altri debiti	**1.953**	5.966	1.958	Other payables
Totale	**31.368**	**33.896**	**28.180**	**Total**

La voce "debiti tributari" si riferisce a:

- debiti Iva per 4,1 milioni di euro imputabili principalmente a: Fluiconnecto Oy (976 migliaia di euro), Fluiconnecto B.V. (677 migliaia di euro), Fluiconnecto UK Ltd. (588 migliaia di euro), Manuli Fluiconnecto S.A.S. (508 migliaia di euro) e Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o. (307 migliaia di euro);
- alla quota a breve termine (1,1 milioni di euro) del debito della capogruppo verso l'agenzia delle entrate per la conciliazione fiscale sottoscritta nel 2018;
- debiti per ritenute pari a 1,2 milioni di euro di cui 0,9 milioni di euro attribuibili a MRI S.p.A. alla distribuzione di dividendi.

All'interno della voce "Debiti verso il personale e istituti previdenz." sono inclusi i debiti verso il personale dipendente concernenti retribuzioni, gratifiche e mensilità differite, premi, bonus, ferie non godute, il *Profit Sharing* delle società francesi e i debiti verso gli istituti previdenziali.

Le voci "Ratei passivi" comprende costi di competenza del primo semestre 2021, la cui manifestazione numeraria è posticipata, mentre "Risconti passivi" comprende ricavi di competenza del secondo semestre 2021, la cui manifestazione numeraria è anticipata.

The item "Tax liabilities" refers to:

- *VAT for €4.1 million, mainly attributable to: Fluiconnecto Oy (€976K), Fluiconnecto B.V. (€677K), Manuli Hydraulics UK Ltd. (€588K), Manuli Fluiconnecto S.A.S. (€508K) and Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o. (€307K);*
- *short-term portion (€1.1 million) of the debt owed by the parent company to the Italian Tax Authority for the judicial settlement signed in November 2018;*
- *withholdings for €1.2 million of which €0.9 million attributable to MRI SpA and related to dividend distribution.*

The item "Payables to employees and social security" includes payables to employees for salaries, allowances and deferred monthly payments, premiums, bonuses, holidays, Profit Sharing schemes of the French companies, and payables to social security agencies.

The items "Accrued expenses" includes costs accrued in the H1 2021 whose payments have been deferred while "deferred income" mainly includes revenues of the H2 2021 whose collection have been anticipated.

PASSIVITA' PER IMPOSTE CORRENTI (nota 31)
I debiti per imposte sul reddito si riferiscono agli stanziamenti per imposte al netto degli acconti già pagati dalle singole società.

CURRENT TAX LIABILITIES (note 31)
Income tax liabilities refer to provisions for taxes, net of the installments already paid by individual Group companies.

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Passività per imposte correnti	5.009	3.837	1.505	Current income tax liabilities

MUTUI E FINANAZIAMENTI (nota 32)
La voce "Quota a breve di mutui e finanziamenti a L/T" include la parte scadente entro 12 mesi dei finanziamenti erogati a società del Gruppo come in precedenza decritti alla nota 22.
La voce "Debiti verso banche per linee di credito" include l'indebitamento a breve termine per far fronte alle necessità di cassa. Tale voce si riferisce principalmente al Gruppo Ryco (1,1 milioni di euro) e Manuli Fluiconnecto S.A.S. (0,5 milioni di euro).

LOANS AND BORROWINGS (note 32)
The item "Current portion of long-term bank loans and borrowings" includes the portion due within 12 months of loans granted to Group companies as previously described in note 22.

The item "Banks's overdrafts" includes short term financial debts to meet cash requirements. This item mainly refers to the Ryco Group (€1.1 million) and Manuli Fluiconnecto S.A.S. (€0.5 million).

	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 30/06/2020	Saldo/Balance 31/12/2020	
Quota a breve termine di mutui e finanz.ti a L/T	7.614	7.139	8.331	Current portion of long term bank loan and borrowings
Debiti verso banche per linee di credito	2.039	15.520	5.659	Banks overdrafts
Altri debiti finanziari	1.632	53	84	Other financial liabilities
Totale	**11.285**	**22.712**	**14.074**	**Total**

DEBITI FINANZIARI DIRITTI D'USO (nota 33)
L'adozione dell'IFRS 16 ha portato all'iscrizione di una passività finanziaria di breve termine che riflette l'obbligazione del Gruppo al pagamento dei canoni di leasing pari a 10,0 milioni di euro.

RIGHT OF USE ASSESTS' FINANANCIAL DEBTS (note 33)
The adoption of IFRS 16 led to the recording of a short-term financial liabilities that represents the obligation of the Group to pay the leasing payments amounting to €10.0 million.

STRUMENTI DERIVATI (nota 34)
Gli strumenti derivati riguardano la vendita a termine di dollari statunitensi verso renminbi cinesi. Tali strumenti derivati sono detenuti ai soli fini di copertura del rischio cambio senza finalità speculative.

DERIVATIVES (note 34)
The derivatives refer to forward sales of US$ versus Chinese Renminbi. These derivative instruments are held only for hedging the currency risk without any speculative purposes.

Manuli Hydraulics (suzhou) Co. Ltd.	Nozionale ('000) Notional ('000)	Data Stipula Contract date	Cambio / Exchange rate Spot stipula/Contract	Forward / Strike	Fair value at 30/06/2021
Vendita termine di USD *vs. EUR/ Forward sales of USD vs. EUR*					
	USD.000				
Banca 1 / Bank 1	750	16/06/2021	6,4120	6,4667	5
Banca 2 / Bank 2	700	16/06/2021	6,4240	6,4801	5
Banca 3 / Bank 3	600	16/06/2021	6,4360	6,4934	5
Totale/Total	**2.050**				**15**

FONDI RISCHI (nota 35)

La voce "Fondo oneri di ristrutturazione" è iscritta a fronte di oneri conseguenti ad impegni già assunti dal Gruppo. Le principali variazioni del primo semestre 2021 sono legate ai processi di ristrutturazioni e riorganizzazioni di alcune controllate europee.

La voce "Fondi rischi ed oneri" si riferisce principalmente a contenziosi di natura legale, fiscale e contrattuale. L'accantonamento del primo semestre 2021 è interamente imputabile alla società italiana della Business Unit Manuli Hydraulics.

PROVISIONS FOR RISKS AND CHARGES (note 35)

The item "Reserve for restructuring" is recognized against costs resulting from commitments already made by the Group. The H1 2021 main variation are related to the restructuring and re-organization processes in some European subsidiaries.

The item "Other reserve for risk and charges" mainly refers to legal, fiscal, and contractual disputes. The accrual made in the H1 2021 is entirely attributable to the Italian Manuli Hydraulics subsidiary.

	Saldo/Balance 31/12/2020	Accant. Accruals	Utilizzo Use	Perimetro Scope	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2021	
Fondo rischi per penali	60	27			1	88	Provision for penalties
Fondo rischi per controversie legali	143				4	147	Provision for current legal cases
Fondo oneri di ristrutturazione	1.001	242	(794)		29	478	Provision for restructuring
Fondo rischi ed oneri	1.384	248	(463)		6	1.175	Other provisions for risk and charges
Totale	**2.588**	**517**	**(1.257)**	**-**	**40**	**1.888**	**Total**

CONTO ECONOMICO

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI DI SERVIZI (nota 36)

REVENUE FROM SALES AND SERVICES (note 36)

Suddivisione dei ricavi per Business Group:

Breakdown of revenue by Business Group:

	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Business Unit Idraulica	110.471	88.285	22.186		25,1%	Hydraulics Business Unit
Business Unit Oil & Marine	-	3.668	(3.668)		-100,0%	Oil & Marine Business Unit
Business Unit Retail	84.401	73.082	11.319		15,5%	Retail Business Unit
Business Unit Class A OEMs	38.441	25.121	13.320		53,0%	Class A OEMs Business Unit
Gruppo Ryco	51.903	44.547	7.356		16,5%	Ryco Group
Eliminazioni Intercompany	(36.529)	(25.439)	(11.090)		43,6%	Intercompany elimination
Totale	**248.687**	**209.264**	**39.423**	**-**	**18,8%**	**Total**

Suddivisione dei ricavi per aree geografiche:

Breakdown of revenue by geographic area:

	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Italia	6.638	6.930	(292)	-	-4,2%	Italy
Francia	29.190	23.344	5.846	-	25,0%	France
Germania	10.227	8.702	1.525	-	17,5%	Germany
Regno Unito	10.714	7.194	3.520	-	48,9%	United Kingdom
Benelux	11.635	11.181	454	-	4,1%	Benelux
Altri Europa	43.592	37.712	5.880	-	15,6%	Other European
Americhe	45.980	37.882	8.098	-	21,4%	America
Asia & Oceania	65.809	52.202	13.607	-	26,1%	Asia & Oceania
Medio oriente & Africa	24.902	24.117	785	-	3,3%	Middle East & Africa
Totale	**248.687**	**209.264**	**39.423**	**-**	**18,8%**	**Total**

ALTRI RICAVI E PROVENTI (nota 37)

La voce "Altri ricavi e proventi" si riferisce principalmente alla vendita di scarti e sfridi, ai recuperi costi effettuati a vario titolo da clienti (in particolare trasporti) e alla locazione di parte degli immobili siti in Ascoli Piceno a Maflow BRS S.r.l.

La voce Contributi a fondo perduto/capitale" nel primo semestre 2020 includeva parte delle sovvenzioni governative ricevute a seguito dell'epidemia di Covid-19.

OTHER REVENUE AND INCOME (note 37)

The item "Other revenue and income" mainly includes sale of scraps and waste materials, costs reimbursed by customers (notably shipping costs) and rental of part of the property in Ascoli Piceno to Maflow BRS S.r.l.

The item "Grant/Capital contribution" in the H 1 2020 included part of the Government support received for the Covid-19 outbreak.

	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Risarcimenti assicurativi	8	1	7		700,0%	Insurance refunds
Plusvalenze su cessione di beni	89	214	(125)		-58,4%	Profit on the sale of assets
Contributi a fondo perduto / capitale	54	1.109	(1.055)		-95,1%	Grants / Capital contributions
Altri ricavi e proventi	3.030	2.058	972		47,2%	Other revenues and income
Totale	**3.181**	**3.382**	**(201)**		**-5,9%**	**Total**

COSTI DEL PERSONALE (nota 38)

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente compresi i contributi sociali, costi delle ferie non godute e gli accantonamenti per bonus e TFR, nonché il costo per i lavoratori interinali e collaboratori.

PERSONNEL COSTS (note 38)

The item "Personnel costs" includes all expenses for employees including social contributions, cost of unused holiday entitlement and provisions for bonuses and post-employment benefits as well as the cost of temporary workers and external consultants.

	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Salari e stipendi	52.418	48.961	3.457		7,1%	Salaries and wages
Oneri sociali	6.328	6.416	(88)		-1,4%	Social security costs
Trattamento fine rapporto	187	286	(99)		-34,6%	Post-employment benefits
Trattamento di quiescenza e simili	2.142	2.016	126		6,3%	Pension and similar payments
Altri costi del personale	2.696	2.384	312		13,1%	Other staff costs
Subtotale	**63.771**	**60.063**	**3.708**		**6,2%**	**Subtotal**
Personale interinale e collaboratori	2.401	1.566	835		53,3%	Temporary workers and external consultants
Totale	**66.172**	**61.629**	**4.543**		**7,4%**	**Total**
Teste medie (interinali e collab. inclusi)	4.491	4.520	(29)		-0,6%	Average headcount (temp. & contractor incl.)
Costo medio per dipendente	**14,7**	**13,6**	**1,1**		**8,1%**	**Average cost for employee**

ACQUISTI, SERVIZI E ALTRI COSTI (nota 39)

PURCHASES, SERVICES AND OTHER COSTS (note 39)

	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Acquisti						**Purchases**
Acquisti materie prime	54.037	40.618	13.419		33,0%	Purchases of raw materials
Acquisto semilavorati	599	372	227		61,0%	Purchases of semi-finished goods
Acquisto prodotti finiti	42.207	31.630	10.577		33,4%	Purchases of finish products
Altri acquisti	10.760	8.277	2.483		30,0%	Other purchases
Trasporti su acquisti	5.245	3.173	2.072		65,3%	Transport on purchases
Acquisti	**112.848**	**84.070**	**28.778**		**34,2%**	**Purchases**
Prestazioni di servizi						**Services**
Spese per lavorazioni presso terzi	2.476	1.315	1.161		88,3%	Outsourced production
Energia elettrica	3.896	3.510	386		11,0%	Power
Servizi industriali	2.631	2.217	414		18,7%	Industrial services
Manutenzioni	3.772	3.353	419		12,5%	Maintenance
Consulenze	2.602	2.257	345		15,3%	Consulting services
Auditing	376	357	19		5,3%	Auditing
Trasporti su vendite	6.515	5.227	1.288		24,6%	Transport on sales
Assicurazioni	988	1.002	(14)		-1,4%	Insurance
Spese viaggi e soggiorni	777	978	(201)		-20,6%	Travel and accommodation expenses
Provvigioni	210	189	21		11,1%	Commission
Spese telefoniche	939	889	50		5,6%	Telephone charges
Altre prestazioni di servizi	4.738	4.159	579		13,9%	Other services
Prestazioni di servizi	**29.920**	**25.453**	**4.467**		**17,5%**	**Services**
Altri costi						**Other costs**
Imposte diverse da quelle sul reddito	1.431	1.060	371		35,0%	Taxes other than income taxes
Contributi associativi	74	84	(10)		-11,9%	Subscription
Minusvalenze su cessione beni	3	149	(146)		-98,0%	Losses on the sale of assets
Altri costi	1.385	1.216	169		13,9%	Other costs
Altri costi	**2.893**	**2.509**	**384**		**15,3%**	**Other costs**
Godimento beni di terzi	**4.211**	**4.616**	**(405)**		**-8,8%**	**Use of third party assets**
Totale	**149.872**	**116.648**	**33.224**		**28,5%**	**Total**

La voce "Altri acquisti" comprende principalmente: materiali di consumo (3,5 milioni di euro), imballi (2,1 milioni di euro), materiali per manutenzioni (2.0 milioni di euro) e spese accessorie d'acquisto quali dazi doganali (2,2 milioni di euro).
Nella voce "Altre prestazioni di servizi" sono comprese le spese per servizi logistici, tecnici, commerciali, produttivi ed EDP, per la mensa, spese postali e di cancelleria.
La voce "Imposte diverse da quelle sul reddito" comprende la *business tax* sugli addebiti di servizi infragruppo alla controllata cinese e le imposte locali previste dai vari paesi dove opera il Gruppo. Si ricorda che l'IVA resa indetraibile a seguito di produzioni esportate al di fuori del territorio cinese è stata reintrodotta a partire da maggio 2021.
La voce "Godimento beni di terzi" comprende il costo per gli affitti di edifici, auto aziendali, macchinari e software che non rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16. Tale voce è principalmente imputabile alla "*Retail B.U.*" per 1,9 milioni di euro e al Gruppo Ryco per 0,9 milioni di euro.
La voce "Altri costi" comprende i costi per servizi bancari, i costi per la non qualità del prodotto e altri oneri minori.

AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI (nota 40)
Gli ammortamenti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 sono esposti in un'apposita sezione della tabella sottostante.
Si segnala che nel costo degli ammortamenti del primo semestre 2020 era inclusa la svalutazione di 1,7 milioni di euro di attività materiali relative alla B.U. Oil & Marine.

The item "Other purchases" mainly includes ancillary purchase costs such as consumables (€3.5 million), packaging (€2.1 million) maintenance materials (€2.0 million) and customs duties (€2,2 million).

The item "Other services" includes the cost of logistics, technical, commercial, production and IT services, canteen, postal and stationery costs.
The item "Taxes other than income taxes" mainly includes: the business tax paid on charges for inter-company services to the Chinese subsidiary and other local taxes in the various countries in which the Group operates. It's worthy to mention that the non-deductible VAT on the production exported outside the Chinese territory was re-introduced from May 2021.
The item "Use of third-party assets" currently includes the cost of renting buildings, company cars, machinery and software that do not fall within the scope of IFRS 16 application of. This item is mainly attributable to the "Retail BU" for €1.9 million and to the Ryco Group for €0.9 million.
The item "Other costs" includes bank charges, non-quality product expenses and other minor costs.

DEPRECIATION & AMORTISATION, PROVISIONS AND IMPAIRMENT LOSSES (note 40)
Depreciation and amortization deriving from the application of IFRS 16 was highlighted in a specific section of the table below.
It's worthy to mention that the H1 2020 depreciation costs include an impairment of €1.7 million of tangible assets relating to the B.U. Oil & Marine.

	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Amm.ti immobiliz.ni immateriali						**Amortisation**
Brevetti, diritti d'uso e software	257	250	7		2,8%	Patents, right to use and software
Concessioni, licenze, marchi e simili	2	1	1		100,0%	Concessions, trade licences and trademarks
Avviamento	1	3	(2)		-66,7%	Goodwill
Altre immobilizzazioni immateriali	249	256	(7)		-2,7%	Other intangible fixed assets
Amm.ti immobiliz.ni immateriali	509	510	(1)		-0,2%	**Amortisation**
Amm.ti immobiliz.ni materiali						**Depreciation**
Fabbricati industriali	1.189	1.885	(696)		-36,9%	Industrial buildings
Impianti e macchinari	3.684	4.842	(1.158)		-23,9%	Plant and machinary
Attrezzature industriali e commerciali	503	626	(123)		-19,6%	Industrial and commercial equipment
Altri beni	122	124	(2)		-1,6%	Other assets
Amm.ti immobiliz.ni materiali	5.498	7.477	(1.979)		-26,5%	**Depreciation**
Ammortamenti IFRS 16						**Depreciation IFRS 16**
Terreni e fabbricati	4.152	4.262	(110)		-2,6%	Land and buidings
Autovetture	745	713	32		4,5%	Cars
Altri veicoli	183	225	(42)		-18,7%	Other vehicles
Attrezzature & mobili d'ufficio	33	52	(19)		-36,5%	Equipments & office forniture
Immobiliz. immateriali		7	(7)		-100,0%	Intangible assets
Ammortamenti IFRS 16	5.113	5.259	(146)		-2,8%	**Depreciation IFRS 16**
Altri accantonamenti					0,0%	**Other provisions**
Oneri di ristrutturazione	402	379	23		6,1%	Restructuring costs
Garanzia prodotti	1	15	(14)		-93,3%	Product warranties
Svalutazione crediti	(7)	119	(126)		-105,9%	Bad debts provision
Fondi rischi ed oneri	251	146	105		71,9%	Provision for risks and charges
Altri accantonamenti	647	659	(12)		-1,8%	**Other provisions**
					0,0%	
Totale	11.767	13.905	(2.138)		-15,4%	**Total**

La voce "Altri accantonamenti" rappresenta la miglior stima disponibile alla data del bilancio dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere le obbligazioni connesse.

The item "Other provisions" represents the best estimation available at the statutory closing of the amount that the company would pay to settle the related obligations.

ONERI FINANZIARI (nota 41)

La voce "Interessi passivi" risulta in calo di 0,3 milioni di euro rispetto primo semestre 2020 principalmente per il miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo.

Le perdite su cambi (pari a 3,4 milioni di euro di cui circa 0,7 milioni di euro non realizzati), così come gli utili riportati nella tabella sottostante (pari a 4,0 milioni di euro di cui circa 1,5 milioni di euro non realizzati), sono stati generati dalla fluttuazione intercorse durante il semestre principalmente nel cambio del dollaro statunitense, del renminbi cinese, della sterlina inglese, dello zloty polacco e delle valute africane, in particolare il rand sudafricano.

La voce "Altri oneri finanziari" si riferisce principalmente ai costi connessi ai contratti di finanziamento in essere.

Per maggiori informazioni sugli oneri/proventi generati dagli strumenti derivati utilizzati dal Gruppo, si rimanda alle note 8, 17, 24 e 34 della situazione patrimoniale-finanziaria.

FINANCE COSTS (note 41)

The item "Interest expense", decreased by €0.3 million compared to H1 2020 mainly due to the improvement of the Group Net Financial Position.

The exchange rate losses (€3.4 million, of which about €0.7 million unrealized), as well as the corresponding gains reported in the table below (€4.0 million, of which about €1.5 million unrealized), were generated by the fluctuations during the period mainly of the US dollar, the Chinese renminbi, the English pound, the Polish zloty and the African currencies in particular the South-African Rand.

The item "Other financial charges" mainly represents the expense for outstanding financing agreements.

For further information on the losses/profits generated by derivatives used by the Group, refer to notes 8, 17, 24 and 34 of the statement of financial position.

	I°Sem. /H1 2021	I°Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Interessi passivi	1.351	1.570	(219)		-13,9%	Interest expenses
Interessi passivi - IFRS 16	741	876	(135)		-15,4%	Interest expenses - IFRS 16
Perdite su contratti a termine	15	198	(183)		-92,4%	Losses on forward contracts
Perdite su coperture tasso (IRS)		190	(190)		-100,0%	Losses on IRS hedges
Exchange rate losses	3.435	7.377	(3.942)		-53,4%	Exchange rate losses
Altri oneri finanziari	119	110	9		8,2%	Other financial charges
Oneri finanziari	**5.661**	**10.321**	**(4.660)**		**-45,2%**	**Finance costs**

PROVENTI FINANZIARI (nota 42)

Si segnala che le coperture tasso di cambio, realizzate durante il primo semestre 2021 hanno generato proventi netti per 104 migliaia di euro (1.744 migliaia di euro utili netti nel primo semestre 2020).

Si segnala che le coperture tasso d'interesse, realizzate durante il primo semestre 2021 hanno generato utili netti per 112 migliaia di euro (183 migliaia di euro oneri netti nel primo semestre 2020).

Per la voce "Utili su cambi" si rimanda a quanto anzidetto alla nota 41.

FINANCE INCOME (note 42)

It's worthy to mention that the exchange rate hedges made during the H1 2021 generated a net gain of €104K (€1,744K net gains in the H1 2020).

It is noted that the interest rate hedges, carried out during the H1 2021 generated a net gain of €112K (€183K net losses in the H1 2020).

For detail on "exchange rate gains" see note 41.

	I°Sem. /H1 2021	I°Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Interessi attivi verso banche	28	93	(65)		-69,9%	Interest income from banks
Utili su contratti a termine	119	1.942	(1.823)		-93,9%	Profits on forward contracts
Utili su coperture tasso (IRS)	112	7	105		1500,0%	Profits on IRS hedges
Utili su cambi	3.968	4.647	(679)		-14,6%	Exchange rate gains
Altri proventi finanziari	-	1	(1)		-100,0%	Other financial income
Proventi finanziari	**4.227**	**6.690**	**(2.463)**		**-36,8%**	**Finance income**

ONERI/PROVENTI DA PARTECIPAZIONI (nota 43)

La voce si riferisce interamente alla valutazione della società bielorussa Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC effettuata secondo il metodo del patrimonio netto.

SHARE OF PROFITS/LOSSES OF EQUITY ACCOUNTED INVESTEES (note 43)

This item relates to the Belarusian company Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC made according to the equity method.

IMPOSTE SUL REDDITO (nota 44)

Nel primo semestre 2021 le "Imposte sul reddito" evidenziano un'incidenza pari al 28,7% del risultato prima delle imposte (29,4% nel primo semestre 2020).

INCOME TAX EXPENSES (note 44)

The H1 2021 "income Taxes" show an incidence of 28.7% on profit before taxes (29.4% H1 2020).

	I°Sem. /H1 2021	I°Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Imposte correnti	9.664	3.827	5.837		152,5%	Current taxes
Imposte differite	(1.077)	(7)	(1.070)		15285,7%	Deferred taxes
Totale	**8.587**	**3.820**	**4.767**		**124,8%**	**Total**
Risultato prima delle imposte	**29.908**	**12.984**	**16.924**			**Profit before income taxes**
Tax rate %	28,7%	29,4%	28,2%			Tax rate %

ALTRE INFORMAZIONI

DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA

L'organico del Gruppo (incluso il personale con contratto interinale e collaboratori) al 30 giugno 2021 è pari a 4.528 unità superiore di 211 unità rispetto al 30 giugno 2020 e di 214 unità rispetto al 31 dicembre 2020. Tale aumento è principalmente attribuibile alle unità produttive.
La consistenza media del personale del primo semestre 2021 è pari a 4.491 unità, inferiore di 29 unità rispetto al semestre 2020, ma superiore di 100 unità rispetto all'esercizio 2020.

OTHER INFORMATION

EMPLOYEES BY CATEGORY

The Group's headcount (including temporary workers and external consultants) as of June 30th, 2021, amounted to 4,528 units higher by 211 units compared to June 30th, 2020, and higher by 214 units compared to December 31st, 2020. This unit increase is mainly located in the manufacturing facilities.
The average number of employees of the H1 2021 amounts to 4,491 units, lower by 29 units compared to H1 2020, but higher by 100 units compared to full year 2020.

FINALI	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	ENDING
Operai	2.936	2.870	66		Factory workers
Impiegati	1.001	1.060	(59)		Office workers
Dirigenti	259	253	6		Managers
Totale impiegati	**4.196**	**4.183**	**13**		**Total employees**
Interinali e collaboratori	332	134	198		Temporary workers and external consultants
Totale	**4.528**	**4.317**	**211**		**Total**

MEDI	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	AVERAGE
Operai	2.866	2.965	(99)		Factory workers
Impiegati	992	1.086	(94)		Office workers
Dirigenti	258	260	(2)		Managers
Totale impiegati	**4.117**	**4.311**	**(195)**		**Total employees**
Interinali e collaboratori	374	208	166		Temporary workers and external consultants
Totale	**4.491**	**4.520**	**(29)**		**Total**

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

DIRECTORS' AND STATUTORY AUDITORS' FEES

	I° Sem. /H1 2021	I° Sem. /H1 2020	Variazione Change	Perimetro Scope	
Compensi ad amministratori	709	468	241		Directors' fees
Compensi ai sindaci	47	47	–		Statutory auditors' fees
Totale	**756**	**515**	**241**		**Total**

Per il Consiglio di Amministrazione / For the Board of Directors
Il Presidente e Amministratore Delegato / Chairman and Managing Director

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: + 39 02 83322111
Fax: + 39 02 83322112
www.deloitte.it

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Al Consiglio di Amministrazione della
MANULI RUBBER INDUSTRIES S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative della Manuli Rubber Industries S.p.A. e controllate (Gruppo Manuli Rubber Industries o Gruppo MRI) al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements* 2410, "*Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo MRI al 30 giugno 2021 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.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 – 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 – R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Deloitte.

Altri aspetti

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e il bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2020 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, il 2 aprile 2021, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio consolidato e il 5 ottobre 2020, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio semestrale abbreviato.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Lorenzo Rossi
Socio

Milano, 24 settembre 2021

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Tortona, 25
20144 Milano
Italia

Tel: + 39 02 83322111
Fax: + 39 02 83322112
www.deloitte.it

REPORT ON REVIEW OF THE CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL INTERIM STATEMENTS

To the Board of Directors of
MANULI RUBBER INDUSTRIES S.p.A.

Introduction

We have reviewed the accompanying condensed consolidated financial interim statements of Manuli Rubber Industries S.p.A. and subsidiaries (the Manuli Rubber Industries Group or the MRI Group), which comprise the consolidated statement of financial position as of June 30, 2021, consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the six-month period then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. The Directors are responsible for the preparation of this interim financial information in accordance with the International Accounting Standard applicable to the interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union. Our responsibility is to express a conclusion on this interim financial information based on our review.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity." A review of consolidated interim financial statements consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (ISA Italia) and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying condensed consolidated financial interim statements of MRI Group as at June 30, 2021 are not prepared, in all material respects, in accordance with the International Accounting Standard applicable to the interim financial reporting (IAS 34) as adopted by the European Union.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 – 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 – R.E.A. Milano n. 1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Deloitte.

Other Matters

The consolidated financial statements of the MRI Group for the period ended as of December 31, 2020 and the condensed consolidated financial interim statements as of June 30, 2020 have been respectively audited and reviewed by other auditors that on April 2, 2021 and on October 5, 2020 expressed an unmodified opinion and an unmodified conclusion on those consolidated financial statements.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Signed by
Lorenzo Rossi
Partner

Milan, Italy
September 24, 2021

This report has been translated into the English language solely for the convenience of international readers.