Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2022

Half-year consolidated financial report at June 30th 2022

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 2022 / MRI GROUP STRUCTURE CHART AT JUNE 30th 2022 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 2022 / CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENT AT JUNE 30th 2022 24
PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 24
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

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

		2022 1° Sem./	2021 1° Sem./	2021 Anno /
Vendite Nette	Net Sales	295,9	248,7	493,0
% di variazione vs. stesso periodo anno prec.	Variation % on same period last year	19,0%	18,8%	16,4%
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	EBITDA (Gross Operating Profit)	46,9	42,7	75,9
% sulle Vendite	% on net sales	15,8%	17,2%	15,4%
EBIT (Risultato Operativo)	EBIT (Operating Profit)	33,3	30,9	50,2
% sulle Vendite	% on net sales	11,3%	12,4%	10,2%
Risultato prima delle Imposte	Profit before taxation	34,5	29,9	47,6
% sulle Vendite	% on net sales	11,7%	12,0%	9,7%
Risultato Netto	Profit for the period	25,2	21,3	32,4
% sulle Vendite	% on net sales	8,5%	8,6%	6,6%
di cui di pertinenza del Gruppo	of which attributable to the Group	24,9	21,1	32,2

DATI PATRIMONIALI /

CAPITALE CIRCOLANTE	WORKING CAPITAL	198,8	137,7	149,3
CAPITALE INVESTITO NETTO	NET INVESTED CAPITAL	464,9	381,4	404,8
SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	NET FINANCIAL POSITION	(221,3)	(168,8)	(169,5)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	TOTAL EQUITY	243,6	212,7	235,3
di cui di pertinenza del Gruppo	of which attributable to the Group	243,5	212,3	235,0

ALTRI DATI / OTHER DATA

Occupazione fine periodo (1)	Ending Employment (1)	4.879	4.528	4.727
Occupazione Media (1)	Average Employment (1)	4.833	4.491	4.559

Investimenti pagati (2)	Capex Paid	15,7	5,1	15,1

(1) Dipendenti + interinali e collaboratori. / Employees + temporary workers and external consultants.
(2) Include anche l'acquisizione di attività materiali e immateriali di rami di azienda e relativo avviamento. / Includes also acquisition, through asset deal, of Tangible/Intangible assets and related Goodwill.

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

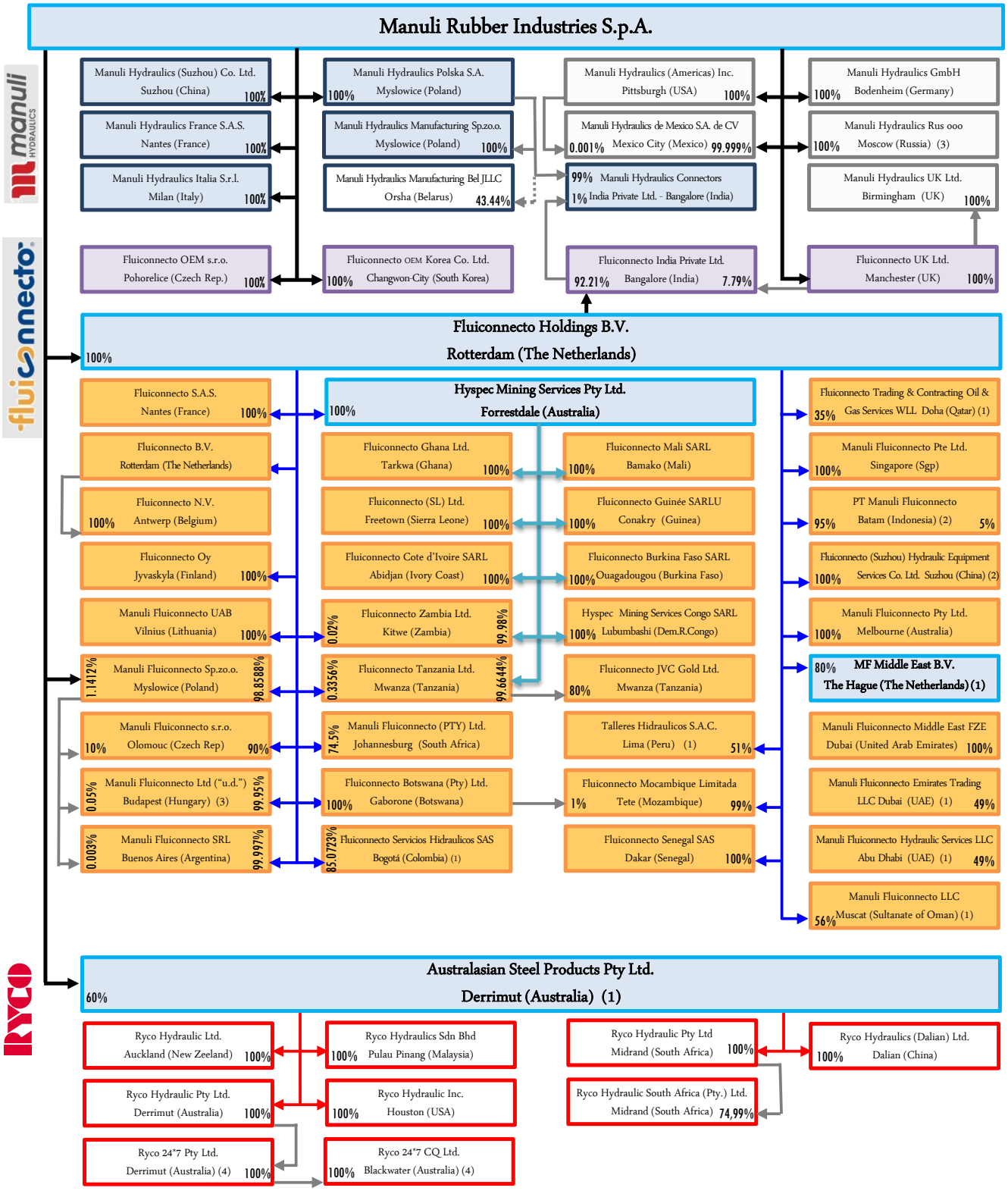
Giovanni Borgini	**Presidente / *Chairman***
Filippo Maria Cova	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***
Domenico Fava	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***
Giorgio Ferrante	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***
Tiziana Stracquadanio	**Sindaco Effettivo / *Acting Auditor***

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 2022 / MRI GROUP STRUCTURE CHART AT JUNE 30th 2022



(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.
(4) Società liquidate in data 24 agosto 2022. / Deregistered on August 24th 2022.

Holding/Subholding	FC - Fluiconnecto branches
MH - Industrial branches	CLASS_A OEM branches
MH - Wholesale branches	Ryco branches

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

Il **Gruppo MRI** ha conseguito nel primo semestre 2022 **Vendite Nette** consolidate per 295,9 milioni di euro, +47,2 milioni di euro (+19,0%) rispetto al primo semestre 2021. Sul fatturato del primo semestre 2022 l'impatto dei cambi è risultato positivo per 11,2 milioni di euro (principalmente per la rivalutazione del dollaro statunitense, del renminbi cinese e del dollaro australiano).

*The **MRI Group** has achieved in H1 2022 consolidated **Net Sales** of €295.9 million, +€47.2 million (+19.0%) compared to H1 2021. The H1 2022 turnover shows, a positive foreign currencies translation effect for €11.2 million (mainly due to the US Dollar, the Chinese Renminbi and the Australian Dollar revaluation).*

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** consolidato del primo semestre 2022 ammonta a 46,9 milioni di euro (15,8% sulle vendite nette). in aumento di 4,2 milioni di euro rispetto a 42,7 milioni di euro (17,2% sulle vendite nette) del primo semestre 2021.

*The H1 2022 consolidated **gross operating profit (EBITDA)** amounts to €46.9 million (15.8% of net sales) higher by €4.2 million compared to €42.7 million (17.2% of net sales) of H1 2021.*

Nonostante l'aumento dei volumi e dei prezzi di vendita, la redditività operativa del primo semestre è stata influenzata da un'inflazione crescente dei costi delle materie prime, dell'energia e della logistica.

Despite the increase in sales volumes and in selling prices, the H1 operating profitability has been affected by a growing inflation of raw materials, energy and supply chain costs.

L'impatto della guerra in Ucraina continua a peggiorare, con Mosca che ora limita le forniture di gas a parti d'Europa. I prezzi delle materie prime per l'energia e alcune materie prime hanno raggiunto nel primo semestre livelli record o sono prossimi a farlo. Inoltre, la scarsa disponibilità di alcune materie prime ha creato inevitabili inefficienze nei flussi di produzione e distribuzione.

The impact of the war in Ukraine continues to worsen, with Moscow now restricting gas supplies to parts of Europe. Commodity prices for energy and some raw materials during H1 are at, or close to, record highs. The poor availability of some raw materials also created unavoidable inefficiencies in the production and distribution flows

Come già accennato nel resoconto intermedio sulla gestione del primo e secondo trimestre 2022, il Gruppo sta rispondendo riposizionando le proprie fonti di approvvigionamento di materiali con un impatto inevitabile sui costi operativi e sul capitale circolante che impiegherà tutto il 2022 a normalizzarsi.

As already mentioned in the notes to Q1 and Q2 2022 interim financial report, the Group is responding repositioning its supply sources of materials, with an unavoidable impact on operating costs and working capital which will take the whole of 2022 to normalize.

Al fine di compensare parzialmente tutti gli incrementi dei costi operativi, il Gruppo ha implementato una "politica di sovrapprezzo di vendita" nella maggior parte dei mercati.

In order to partially offset all operating cost increases a "sales surcharge price policy" has been implemented by the Group in most markets.

Nel frattempo, la battaglia contro il COVID-19 è ancora in corso. I blocchi regionali in hub di produzione di importanza critica e porti internazionali nella Cina continentale hanno avuto un impatto, anche nel secondo trimestre, sui costi di trasporto e sui tempi di consegna, rendendo estremamente difficile fornire un livello di servizio elevato ai clienti.

Meanwhile, the battle against COVID-19 is still ongoing. The regional lockdowns in critically important manufacturing hubs and international ports in mainland China have impacted, also in Q2, the transportation costs and lead times making it extremely difficult to provide a high service level to customers.

Il 28 aprile 2021 il Ministero delle Finanze cinese e l'Amministrazione statale delle imposte hanno emesso un nuovo avviso (n.16) per annullare gli sconti IVA (13%) sulle esportazioni di alcuni prodotti siderurgici a partire dal 1° maggio 2021. Di conseguenza, nel primo semestre 2022 è stato contabilizzato un costo di 1,6 milioni di euro per l'IVA cinese sull'esportazione dei raccordi (0,4 nel primo semestre 2021).

On April 28th, 2021, China's Ministry of Finance and the State Administration of Taxation issued a new notice (no. 16) to cancel VAT rebates (13%) on the exports of certain steel products starting May 1st, 2021. As consequence of this in H1 2022 a €1.6 million cost for the Chinese VAT was generated on connectors export (it was €0.4 in H1 2021).

Il **margine operativo (EBIT)** consolidato del primo semestre 2022 ammonta a 33,3 milioni di euro (11,3% sulle vendite nette) in aumento di 2,4 milioni di euro rispetto a 30,9 milioni di euro (12,4% sulle vendite nette) del primo semestre 2021.

*The H1 2022 consolidated **operating profit (EBIT)** amounts to €33.3 million (11.3% of net sales) higher by €2.4 million compared to €30.9 million (12.4% of net sales) of H1 2021.*

La voce "Proventi e oneri finanziari netti" risulta in calo di 0,2 milioni di euro rispetto al primo semestre 2021 grazie soprattutto al positivo effetto delle coperture tasso di interesse (*collar*) che hanno generato utili non realizzati per 0,5 milioni di euro.

The item "Net financial income and losses" decreased by €0.2 million compared to H1 2021 thanks above all to the positive effect of the interest rate hedges (collar) which generated unrealized profits for €0.5 million.

Nel semestre in esame sono inoltre stati registrati utili netti su cambi pari a 3,0 milioni di euro (di cui 1,9 milioni non realizzati), rispetto a utili netti di 0,6 milioni di euro nel primo semestre 2021.

The current half accounted net foreign exchange gains of €3.0 million (of which €1.9 million unrealized) compared to €0.6 million of net foreign exchange gains in H1 2021.

Il **risultato ante imposte** consolidato del primo semestre 2022 ammonta a 34,5 milioni di euro (11,7% sulle vendite) in aumento di 4,6 milioni di euro rispetto a 29,9 milioni di euro (12,0% sulle vendite nette) del primo semestre 2021.

*The consolidated **profit before taxation** for H1 2022 amounted to €34.5 million (11.7% of net sales) higher by €4.6 million compared to €29.9 million (12.0% of net sales) of H1 2021.*

Il **risultato netto** consolidato di competenza del Gruppo ammonta a 24,9 milioni di euro (pari al 8,4% delle vendite nette consolidate) in aumento di 3,8 milioni di euro rispetto a 21,1 milioni di euro (8,5% sulle vendite nette) del primo semestre 2021.

*The consolidated **net profit** attributable to the Group amounted to €24.9 million (8.4% of consolidated net sales). higher by €3.8 million compared to €21.1 million (8.5% of net sales) of H1 2021.*

Nel primo semestre 2022 le "Imposte sul reddito" evidenziano un'incidenza pari al 27,0% del risultato prima delle imposte (28,7% nel primo semestre 2021).

The H1 2022 "income Taxes" show an incidence of 27.0% on profit before taxes (it was 28.7% in the H1 2021).

La **posizione finanziaria netta** consolidata al 30 giugno 2022 risulta pari a -221,3 milioni di euro in peggioramento di 51,8 milioni di euro rispetto ai -169,5 milioni di euro al dato del 31 dicembre 2021 principalmente per l'aumento del capitale circolante (49,7 milioni di euro), l'attività di investimento (14,8 milioni di euro), la distribuzione di dividendi (9,9 milioni di euro), e il ricalcolo della opzione di Put & Call sul 40% del Gruppo Ryco (soggetto a revisione contabile per gli adeguamenti contrattuali).

*The **consolidated net financial position** at June 30th, 2022 amounted to -€221.3 million worsening by €51.8 million compared to -€169.5 million as at 31 December 2021 mainly due to the working capital increase (€49.7 million), capex (€14.8 million), the dividends distribution (€9.9 million), and a re-alignment of the put &call option on 40% of Ryco Group (subject to accountant review of contractual adjustments).*

Si ricorda che al 30 giugno 2022 i termini e le condizioni clausole contrattuali (c.d. Financial covenants) previste nei contratti di finanziamento sono state integralmente rispettati.

It is worth mentioning that as of June 30th, 2022, the financial covenants included in the loan agreements and in the terms and condition of the notes have been fully respected.

L'autofinanziamento generato al 30 giugno 2022 ammonta a 38,4 milioni di euro (era 33,1 milioni al 30 giugno 2021), mentre la variazione delle attività e passività correnti risulta negativa per 49,7 milioni di euro (era negativa per 17,2 milioni di euro al 30 giugno 2021).

The self-financing cash flow generated at June 30th, 2022, amounts to €38.4 million (it was €33.1 million at June 30th, 2021), while the change in current assets and liabilities has been negative by €49.7 million (it was negative by €17.2 million at June 30th, 2021).

Le uscite finanziarie per l'utilizzo dei fondi (inclusi il TFR e similari) hanno comportato esborsi pari a 0,8 milioni di euro (erano 1,4 milioni di euro al 30 giugno 2021).

The disbursements made for the utilization of provisions (including post-employment and retirements benefits) resulted in cash outflows amounting to €0.8 million (it was €1.4 million at June 30th, 2021).

Le attività d'investimento del Gruppo (esclusi i beni in diritto d'uso) hanno comportato uscite nette per 14,8 milioni di euro (erano 5,0 milioni di euro al 30 giugno 2021).

The Group investment activities (right of use assets excluded) have resulted in net outflows totaling €14.8 million (it was €5.0 million at June 30th, 2021).

Il costo medio delle risorse finanziarie, al 30 giugno 2022, si attesta all'1,78% (1,52% al 30 giugno 2021).

The average cost of financial resources, as of June 30th, 2022, stood at 1.78% (it was 1.52% in H1 2021).

Il **Patrimonio Netto del Gruppo** al 30 giugno 2022 ammonta a 243,5 milioni di euro in aumento di 8,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (235,0 milioni di euro). Le principali variazioni riguardano l'utile netto del periodo (24,9 milioni di euro), la riserva di traduzione (+5,0 milioni di euro), la distribuzione di dividendi agli azionisti (per un importo lordo pari a 9,9 milioni di euro) e il ricalcolo del valore dell'opzione sul 40% del Gruppo Ryco (-11,9 milioni di euro).

Equity attributable to the Group *at June 30th, 2022 amounted to €243.5 million, increasing by €8.5 million compared to December 31st, 2021 (€235.0 million). The main changes concern the profit for the period (€24.9 million), the translation reserve (+€5.0 million), the distribution of dividends to shareholders (for a gross amount of € 9.9 million) and the re-alignment of the put & call option remeasurements on 40% of Ryco Group (-€11.9 million).*

Il **capitale circolante** al 30 giugno 2022 ammonta a 198,8 milioni di euro in aumento di 49,5 (+33.1%) milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (149,3 milioni di euro).

Working Capital *at June 30th, 2022 amounts to €198.8 million increasing by €49.5 million (+33.1%) compared to December 31st, 2021 (€149.3 million).*

Le **giacenze di magazzino** risultano pari a 188,0 milioni di euro, superiori di 46,5 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2021. Il DIO (Days of Inventory Outstanding) alla fine del primo semestre 2022 risulta pari a 165 giorni rispetto ai 149 giorni al 31 dicembre 2021 e ai 127 giorni al 30 giugno 2021. In conseguenza del già menzionato conflitto Russia-Ucraina e della ripresa del lockdown in Cina, le scorte sono in forte aumento sotto tutti i punti di vista, dalle materie prime ai prodotti finiti, per assorbire l'approvvigionamento di materiali, carenze e tempi di trasporto più lunghi. Questa situazione durerà per tutto l'esercizio corrente.

*The **net inventories** amount to €188.0 million, increased by €46.5 million compared to December 31st, 2021. The DIO (Days of Inventory Outstanding) at the end of H1 2022 was 165 days compared to 149 days at the end of year 2021, and to 127 days as at June 30th, 2021. As a consequence of the above-mentioned Russia-Ukraine conflict and the restart of lockdown in China, the inventories are significantly increasing on all counts, from raw materials to finished products, to absorb re-sourcing of materials, shortages and longer transportation lead times. This situation will last for the whole current year.*

I **crediti verso clienti** risultano pari a 129,5 milioni di euro, in aumento di 27,5 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2021 principalmente per il maggior fatturato sviluppato nel trimestre in esame rispetto al quarto trimestre 2021. Il DSO (Days of Sales Outstanding) di Gruppo si attesta a 71 giorni rispetto ai 67 giorni del 31 dicembre 2021 e ai 68 giorni del 30 giugno 2021.

*The **net trade receivables** amount to €129.5 million, increased by €27.5 million compared to December 31st, 2021, mainly due to the higher revenues developed in the current quarter compared to Q4 2021. The DSO (Days of Sales Outstanding) stood at 71 days, compared to 67 days of December 31st, 2021, and to 68 days as at June 30th, 2021.*

I **debiti verso fornitori** risultano superiori di 21,3 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2021.

*The **trade payables** increased by €21.3 million compared to December 31st, 2021.*

Le **attività immobilizzate nette**, risultano pari a 266,6 milioni di euro, in aumento di 10,7 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2021 (256,0 milioni di euro) principalmente per l'aumento delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

Non–current net assets and liabilities*, amount to €266.6 million, increased by €10.7million compared to December 31st, 2021 (€256.0 million) mainly due to the growth of tangible and intangible assets.*

Per effetto delle variazioni sopra indicate, il **capitale investito netto** al 30 giugno 2022 ammonta a 464,9 milioni di euro in aumento di 60,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021.

*As a consequence of the changes described above, the **net invested capital** at June 30th, 2022 amounts to €464.9 million increasing by €60.1 million compared to December 31st, 2021.*

L'organico del Gruppo (incluso il personale con contratto interinale e collaboratori) al 30 giugno 2022 è pari a 4.879 unità superiore di 351 unità rispetto al 30 giugno 2021 e di 152 unità rispetto al 31 dicembre 2021. Tale aumento è principalmente attribuibile alle unità produttive.
La consistenza media del personale al 30 giugno 2022 è pari a 4.833 unità, superiore di 342 unità rispetto al 30 giugno 2021 e superiore di 196 unità rispetto all'esercizio 2021.

*The **Group's headcount** (including temporary workers and external consultants) as of June 30th, 2022, amounted to 4,879 units higher by 351 units compared to June 30th, 2021, and higher by 152 units compared to December 31st, 2021. This unit increase is mainly located in the manufacturing facilities. The average number of employees as of June 30th, 2022, amounts to 4,833 units, higher by 342 units compared to June 30th, 2021, and higher by 196 units compared to full year 2021.*

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	
		2022	%	2021	%	2021	%
Vendite nette	**Net Sales**	**295.862**		**248.687**		**493.019**	
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	4.939	1,7%	3.181	1,3%	6.861	1,4%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and wip	31.026	10,5%	5.603	2,3%	23.793	4,8%
Valore della produzione	**Value of production**	**331.827**	**112,2%**	**257.471**	**103,5%**	**523.673**	**106,2%**
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(173.286)	-58,6%	(112.848)	-45,4%	(245.975)	-49,9%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials	13.335	4,5%	1.259	0,5%	10.531	2,1%
Prestazioni di servizi	Services	(42.512)	-14,4%	(29.920)	-12,0%	(64.263)	-13,0%
Altri costi	Other costs	(8.618)	-2,9%	(7.104)	-2,9%	(14.185)	-2,9%
Valore aggiunto	**Added Value**	**120.746**	**40,8%**	**108.858**	**43,8%**	**209.781**	**42,6%**
Costo del lavoro	Labour costs	(73.865)	-25,0%	(66.172)	-26,6%	(133.898)	-27,2%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**Gross Operating Profit (EBITDA)**	**46.881**	**15,8%**	**42.686**	**17,2%**	**75.883**	**15,4%**
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(12.640)	-4,3%	(11.120)	-4,5%	(23.096)	-4,7%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	(937)	-0,3%	(647)	-0,3%	(2.546)	-0,5%
Risultato operativo (EBIT)	**Operating Profit (EBIT)**	**33.304**	**11,3%**	**30.919**	**12,4%**	**50.241**	**10,2%**
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	(1.861)	-0,6%	(2.071)	-0,8%	(3.865)	-0,8%
Utili e perdite su cambi netti	Net exchange rate gain/(losses)	3.034	1,0%	637	0,3%	431	0,1%
Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni	Profits/(losses) of equity-accounted investees	-	0,0%	423	0,2%	806	0,2%
Risultato prima delle imposte	**Profit before taxation**	**34.477**	**11,7%**	**29.908**	**12,0%**	**47.613**	**9,7%**
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(11.520)	-3,9%	(9.664)	-3,9%	(15.684)	-3,2%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	2.225	0,8%	1.077	0,4%	461	0,1%
Risultato del periodo	**Profit for the period**	**25.182**	**8,5%**	**21.321**	**8,6%**	**32.390**	**6,6%**
Risultato di pertinenza di terzi	Profit attributable to non-controlling interests	(271)	-0,1%	(224)	-0,1%	(163)	0,0%
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**	**24.911**	**8,4%**	**21.097**	**8,5%**	**32.227**	**6,5%**

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO / RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		Saldo al Balance at 30/06/2022	Saldo al Balance at 30/06/2021	Saldo al Balance at 31/12/2021
Crediti verso clienti	Trade receivables	129.477	107.361	101.961
Giacenze di magazzino	Inventories	187.976	112.355	141.441
Ratei e risconti attivi	Accrued income and prepaid expenses	8.794	5.560	5.765
Altre attività a breve	Other current assets	12.262	10.750	12.549
Totale attività a breve	**Total current assets**	**338.509**	**236.026**	**261.716**
Fornitori	Trade payables	(96.617)	(60.008)	(75.270)
Altri debiti	Other payables	(22.052)	(19.718)	(21.562)
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	(6.549)	(4.577)	(5.033)
Debiti tributari	Tax liabilities	(13.060)	(12.097)	(8.811)
Fondi per rischi ed oneri	Provisions for risks and charges	(1.424)	(1.888)	(1.719)
Totale passività a breve	**Total Current liabilities**	**(139.702)**	**(98.288)**	**(112.395)**
CAPITALE CIRCOLANTE	**WORKING CAPITAL**	**198.807**	**137.738**	**149.321**
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	87.329	75.498	79.349
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	122.688	117.292	118.751
Diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets	38.312	34.939	41.568
Partecipazioni e titoli	Investments and securities	3.641	3.800	4.320
Altre attività fisse	Other non-current assets	19.517	17.523	16.273
Altre passività fisse	Other non-current liabilities	(3.993)	(3.777)	(3.435)
Fondi rischi ed oneri di lungo periodo	Provisions for risks and charges	(867)	(1.127)	(875)
Totale attività immobilizzate	**Total non-current assets and liabilities**	**266.627**	**244.148**	**255.951**
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	**INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES**	**465.434**	**381.886**	**405.272**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENT BENEFITS	(498)	(455)	(467)
CAPITALE INVESTITO NETTO	**NET INVESTED CAPITAL**	**464.936**	**381.431**	**404.805**
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	(42.818)	(40.499)	(45.858)
Utili portati a nuovo	Retained earnings	(147.549)	(122.432)	(128.660)
Utile del periodo	Profit for the period	(24.911)	(21.097)	(32.227)
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	**EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**	**(243.534)**	**(212.284)**	**(235.001)**
PATRIMONIO DI TERZI	**NON-CONTROLLING INTERESTS**	**(104)**	**(380)**	**(279)**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**TOTAL EQUITY**	**(243.638)**	**(212.664)**	**(235.280)**
Debiti finanziari a medio lungo termine	Non-current loans and borrowings	(140.249)	(134.857)	(146.886)
Crediti finanziari a medio lungo termine	Non-current financial assets	3	253	253
Debiti finanziari per opzioni su quote di minoranza M/L	Non-current fin. liab. for options on non-controlling interests	(609)	(34.981)	(1.425)
Debiti Finanziari per diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets' financial debts	(30.044)	(26.816)	(32.374)
Indebitamento netto a medio lungo termine	**Net Non-current liabilities**	**(170.899)**	**(196.401)**	**(180.432)**
Disponibilita' a breve termine	Current financial assets	35.997	47.651	65.671
Altre attività finanziarie a breve termine	Other current financial assets	250	1.284	-
Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie	Current portion of M/L loans and other current liabilities	(17.555)	(8.556)	(10.187)
Debiti finanziari per opzioni su di quote di minoranza a B/T	Current fin. liab. for options on non-controlling interests	(41.462)		(27.681)
Debiti Finanziari per diritti d'uso correnti	Right of use assets' S/T financial debts	(10.656)	(10.016)	(11.355)
Altri debiti finanziari a breve termine	Other current financial liabilities	(16.973)	(2.729)	(5.541)
	Net current financial assets (liabilities)	**(50.399)**	**27.634**	**10.907**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**NET FINANCIAL POSITION**	**(221.298)**	**(168.767)**	**(169.525)**
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**TOTAL SOURCES OF FUNDS**	**(464.936)**	**(381.431)**	**(404.805)**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO/ RECLASSIFIED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)			2022 I° Sem./1H	2021 I° Sem./1H	2021 Anno/FY
Utile (Perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	**Profit (Loss) for the period attributable to Group**	1	**24.911**	**21.097**	**32.227**
Voci che non hanno effetto sulla liquidità:	**Not affecting liquidity items:**				
Ammortamenti	Depreciation and amortisation		12.646	11.094	23.099
Valutazione Mark-to-Market	Mark-to-Market		(536)	(74)	(172)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza accantonati nel periodo	Post-employment and retirement benefits accrued in the period		382	344	555
Accantonamento fondi per rischi e oneri	Allocation to provisions for risks and charges		419	522	1.013
Svalutazione/(Rivalutazione) partecipazioni	Losses/(Profits) of equity-accounted investees		593	104	(482)
TOTALE VOCI CHE NON HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	**TOTAL NOT AFFECTING LIQUIDITY ITEMS**	2	**13.504**	**11.990**	**24.013**
AUTOFINANZIAMENTO	**SELF-FINANCING**	A=1+2	**38.415**	**33.087**	**56.240**
Attività a breve:	**Current assets:**				
Crediti commerciali verso clienti	Trade receivables		(27.574)	(24.934)	(19.534)
Giacenze di magazzino	Inventories		(46.455)	(9.715)	(37.323)
Altre attività a breve	Other current assets		(2.826)	(887)	(4.349)
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	**TOTAL CURRENT ASSETS**	3	**(76.855)**	**(35.536)**	**(61.206)**
Passività a breve:	**Current liabilities:**				
Fornitori	Suppliers		21.403	11.439	26.701
Altri debiti	Other payables		1.465	1.362	3.482
Debiti tributari	Tax liabilities		4.249	5.557	2.271
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	**TOTAL CURRENT LIABILITIES**	4	**27.117**	**18.358**	**32.454**
VARIAZIONI NELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI	**CHANGES IN CURRENT ASSETS AND LIABILITIES**	B=3+4	**(49.738)**	**(17.178)**	**(28.752)**
Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		(720)	(1.278)	(2.191)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid in the period		(53)	(142)	(313)
TOT. UTILIZZO F.DI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	**TOT. UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY**	5	**(773)**	**(1.420)**	**(2.504)**
FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	**CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**	C=A+B+5	**(12.096)**	**14.489**	**24.984**
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment		(14.357)	(4.435)	(14.088)
Variaz. fornitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali	Changes in suppliers of property, plant and equip. and intangible assets		538	(212)	(32)
Variazione dei Beni in diritto d'uso	Increase / Decrease of Right of Use Assets		(2.218)	(2.136)	(14.726)
Valore di libro cespiti alienati	Net book value of assets sold		812	158	539
Incrementi nelle attività immateriali	Increases in intangible assets		(1.840)	(480)	(985)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES**	6	**(17.065)**	**(7.105)**	**(29.292)**
Dividendi distribuiti	Dividends distributed		(9.889)	(7.652)	(8.310)
Differenze di traduzione e altri movimenti	Translation differences and other changes		(10.151)	(4.473)	6.187
(Incremento) Decremento attività/passività fisse	(Increase) Decrease in non-current assets/liabilities		(2.397)	(1.084)	(51)
Variazioni del patrimonio di terzi	Changes in equity attributable to non-controlling interests		(175)	216	115
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	**CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES**	7	**(22.612)**	**(12.993)**	**(2.059)**
VARIAZIONE DI PERIMETRO	**CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION**	8	**-**	**-**	**-**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	**OPENING NET FINANCIAL POSITION**	9	**(169.525)**	**(163.158)**	**(163.158)**
Posizione finanziaria netta da variazione perimetro	Net Financial Position from change in scope of consolidation	10	-	-	-
VARIAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	**CHANGES IN NET FINANCIAL POSITION**	D=C+6+7+8	**(51.773)**	**(5.609)**	**(6.367)**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	**CLOSING NET FINANCIAL POSITION**	E=9+10+D	**(221.298)**	**(168.767)**	**(169.525)**

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		B	C=A+B	
		senza/without IFRS 16			con/including IFRS 16	
		Anno/Year 2021	%	IFRS 16	Anno/Year 2021	%
Vendite nette	**Net Sales**	**295.862**		**-**	**295.862**	
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	4.939	2,0%	-	4.939	2,0%
Variaz. rim.ze prodotti finiti e lavori in corso	Change in inventory of finished products and wip	31.026	10,0%	-	31.026	10,0%
Valore della produzione	**Value of production**	**331.827**	**112,0%**	**-**	**331.827**	**112,0%**
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(173.286)	-59,0%	-	(173.286)	-59,0%
Variazioni del magazzino materie prime	Change in inventory of raw materials	13.335	5,0%	-	13.335	5,0%
Prestazioni di servizi	Services	(42.512)	-14,0%	-	(42.512)	-14,0%
Altri costi *	Other costs *	(14.985)	-5,0%	6.367	(8.618)	-3,0%
Valore aggiunto	**Added Value**	**114.379**	**39,0%**	**6.367**	**120.746**	**41,0%**
Costo del lavoro	Labour costs	(73.865)	-25,0%	-	(73.865)	-25,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**Gross Operating Profit (EBITDA)**	**40.514**	**14,0%**	**6.367**	**46.881**	**16,0%**
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(6.972)	-2,0%	(5.668)	(12.640)	-4,0%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	(937)	0,0%	-	(937)	0,0%
Risultato operativo (EBIT)	**Operating Profit (EBIT)**	**32.605**	**11,0%**	**699**	**33.304**	**11,0%**
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	(1.116)	0,0%	(745)	(1.861)	-1,0%
Utili e perdite su cambi netti	Net exchange rate gain/(losses)	3.241	1,0%	(207)	3.034	1,0%
Svalutazione/Rivalutazione partecipazioni	Impairment losses on equity investments	-	0,0%	-	-	0,0%
Risultato prima delle imposte	**Profit before taxation**	**34.730**	**12,0%**	**(253)**	**34.477**	**12,0%**
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(11.520)	-4,0%	-	(11.520)	-4,0%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	2.170	1,0%	55	2.225	1,0%
Risultato del periodo	**Profit for the period**	**25.380**	**9,0%**	**(198)**	**25.182**	**9,0%**
Risultato di pertinenza di terzi	Profit attributable to non-controlling interests	(271)	0,0%	-	(271)	0,0%
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	**PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**	**25.109**	**8,0%**	**(198)**	**24.911**	**8,0%**

* 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 expenses.

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)		A	B	C=A+B
		senza/without IFRS 16	IFRS 16	con/including IFRS 16
Totale attività a breve	**Total current assets**	**338.509**	**-**	**338.509**
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	(6.562)	13	(6.549)
Totale passività a breve	**Total Current liabilities**	**(139.715)**	**13**	**(139.702)**
CAPITALE CIRCOLANTE	**WORKING CAPITAL**	**198.794**	**13**	**198.807**
Attività immobilizzate:	***Non current assets:***			
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	87.329	-	87.329
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	122.688	-	122.688
Diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets	-	38.312	38.312
Altre attività fisse	Other non-current assets	18.967	550	19.517
Totale attività immobilizzate	**Total non-current assets and liabilities**	**227.943**	**38.684**	**266.627**
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	**INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES**	**426.737**	**38.697**	**465.434**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENT BENEFITS	(498)	-	(498)
CAPITALE INVESTITO NETTO	**NET INVESTED CAPITAL**	**426.239**	**38.697**	**464.936**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**TOTAL EQUITY**	**(245.641)**	**2.003**	**(243.638)**
Indebitamento netto a medio lungo termine	**Net Non-current liabilities**	**(140.855)**	**-**	**(140.855)**
-	**Net current financial assets (liabilities)**	**(39.743)**	**-**	**(39.743)**
Debiti finanziari per diritti d'uso immobilizzati	Right of use assets' financial debts	-	(40.700)	(40.700)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	**NET FINANCIAL POSITION**	**(180.598)**	**(40.700)**	**(221.298)**
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**TOTAL SOURCES OF FUNDS**	**(426.239)**	**(38.697)**	**(464.936)**

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 2022 la *Business Unit Retail* presenta un fatturato pari a 92,0 milioni di euro, superiore di 7,6 milioni di euro (+9,0%) rispetto al primo semestre 2021 (84,4 milioni di euro).
Sul fatturato del primo semestre 2022 si evidenzia un impatto positivo dei cambi pari a circa 2,0 milioni di euro (principalmente per la rivalutazione del dollaro statunitense, delle valute africane in genere e del dollaro di Singapore).

Fluiconnecto - Retail Business Unit

In the H1 2022, the Retail Business Unit turnover amounted to €92.0 million, increasing by €7.6 million (+9.0%) compared to H1 2021 (€84.4 million).

The H1 2022 turnover shows a positive foreign currencies translation effect for about €2.0 million (mainly due to the US Dollar, the African currencies and the Singapore Dollar revaluation).

Fluiconnecto - Business Unit Class A OEMs

Nel primo semestre 2022 la *Business Unit Class A OEMs* presenta un fatturato pari a 42,7 milioni di euro, superiore di 4,3 milioni di euro (+11,1%) rispetto al primo semestre 2021 (38,4 milioni di euro).
Sul fatturato del primo semestre 2022 si evidenzia un impatto negativo dei cambi pari a circa 0,4 milioni di euro (principalmente per la rivalutazione della rupia indiana).

Fluiconnecto - Class A OEMs Business Unit

During the H1 2022, the Class A OEMs Unit turnover amounted to €42.7 million increasing by €4.3 million (+11.1%) compared to H1 2021 (€38.4 million).

This figure was influenced by a positive foreign currencies' translation effect of about €0.4 million (mainly due to the Indian Rupee).

Manuli Hydraulics presenta un fatturato (incluse le vendite verso "*Fluiconnecto*", "*Class A OEMs*" e Ryco) pari a 135,1 milioni di euro, superiore di 24,7 milioni di euro (+22,3%) rispetto al primo semestre 2021 (110,5 milioni di euro).
Nel periodo si evidenzia un impatto positivo dei cambi pari a circa 4,5 milioni di euro (principalmente per la rivalutazione del dollaro statunitense e del renminbi cinese).

***Manuli Hydraulics** turnover (sales to "Fluiconnecto", "Class A OEMs" and Ryco included) amounted to €135.1 million increasing by €24.7 million (+22.3%) compared to H1 2021 (€110.5 million).*

This figure was influenced by a positive foreign currencies' translation effect of about €4.5 million (mainly due to the US dollar and Chinese Renminbi revaluation).

Ryco presenta un fatturato (incluse le vendite verso "*Fluiconnecto*" e "*Manuli Hydraulics*") pari a 70,5 milioni di euro, superiore di 18,6 milioni di euro (+35,8%) rispetto al primo semestre 2021 (51,9 milioni di euro).
Sul fatturato del primo semestre 2022 si evidenzia un impatto positivo dei cambi pari a circa 4,2 milioni di euro (principalmente per la rivalutazione del dollaro statunitense e del dollaro australiano).

***Ryco** had a turnover (sales to "Fluiconnecto" and "Manuli Hydraulics" included) of €70.5 million, increasing by €18.6 million (+35.8%) compared to H1 2021 (€51.9 million).*

The H1 2022 turnover shows a positive foreign currencies translation effect of about €4.2 million (mainly due to the US Dollar and 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 2022:

– 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 2022, a titolo di liberalità, MRI S.p.A. ha devoluto:

- 15 migliaia di euro a Save the Children - Ucraina:
- 5 migliaia di euro all'Istituto Bruno Leoni (IBL);
- 5 migliaia di euro al Fondo Ambiente Italiano (FAI);
- 5 migliaia di euro a Chernobyl Children' s Project Ltd.;
- 5 migliaia di euro a Hope ONLUS – Ucraina.

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 2022 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 2022, MRI SpA made a charity donation to:

- *€15k to the Save the Children - Ukraine;*
- *€5k to the Istituto Bruno Leoni (IBL);*
- *€5k to the Fondo Ambiente Italiano (FAI);*
- *€5k to the Chernobyl Children's Project Ltd.;*
- *€5k to the Hope ONLUS – Ukraine.*

OPERAZIONI SUL CAPITALE

Nel corso del primo semestre 2022 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 2022.

VARIAZIONI INTERCORSE DOPO LA CHIUSURA DEL RESOCONTO INTERMEDIO SULLA GESTIONE AL 30.06.2022

Dopo l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di MRI S.p.A. dei dati consolidati relativi al secondo trimestre 2022, 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, 2022.

After the approval by the Board of Directors of MRI SpA's consolidated data for the Q2 2022, no modification affecting the results of the Group were implemented.

EVENTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

In data 6 luglio 2022, Fluiconnecto Holdings B.V. ha acquisito il 100% della società inglese Mendahose Holdings Ltd. che a sua volta controlla al 100% la società operativa Mendahose Hydraulics Ltd.

SIGNIFICANT EVENTS OCCURRED AFTER THE END OF THE HALF-YEAR

On July 6th, 2022, Fluiconnecto Holdings B.V. acquired 100% of the UK company Mendahose Holdings Ltd. that control 100% the operating company Mendahose Hydraulics Ltd.

PANDEMIA COVID-19

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 blocco sono ancora in atto principalmente in Cina, con ripercussioni in parte sulle vendite locali e internazionali, sull'efficienza e sulla produttività degli stabilimenti locali e dei fornitori. Nel primo semestre 2022 l'alto tasso di assenteismo ha influito sulla produttività anche in alcuni stabilimenti europei e unità di assemblaggio.

COVID-19 PANDEMIC

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.

Lockdown measures are still in place mainly in China, affecting partially the local and international sales, efficiency and productivity of the local plants as well as suppliers. In H1 2022 high absenteeism ratio have affected productivity also in some European plant and assembly's unit.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

All'inizio del primo semestre 2022, l'Europa ha continuato a sperimentare un'ondata di infezioni da Covid, tuttavia, sebbene ciò non abbia portato a nuove limitazioni di viaggio, ha avuto un effetto negativo sui tassi di assenteismo. Al contrario, in Cina sono ancora in vigore forti limitazioni ai viaggi, sia nazionali che internazionali, e probabilmente continueranno anche nel prossimo futuro.

A questo punto la maggior parte delle società ha imparato a convivere con il Covid-19 nonostante le ricorrenti ondate di infezione, tuttavia, nuove restrizioni e conseguenze dirette o indirette non possono essere escluse in nessun momento in futuro.

A causa di due anni di interruzioni dovute al Covid-19, l'integrazione tra MRI e RYCO è stata notevolmente rallentata. Dal terzo trimestre del 2022 siamo entrati nella fase più complessa che coinvolge i cambiamenti dell'organizzazione aziendale, con l'obiettivo di raggiungere una piena fusione operativa entro la fine del primo trimestre del 2023.

Il 24 febbraio l'Europa ha visto l'inizio di una nuova guerra non lontano dal confine polacco. Di conseguenza, sono emerse nuove sfide multiple; in sostanza abbiamo sofferto per la carenza di tutti i materiali, la carenza di trasporti con tempi di consegna più lunghi, nonché i forti aumenti dei prezzi dei materiali, dell'energia e dei trasporti. Inoltre, la carenza di lavoratori in Polonia, è stata esacerbata, poiché la guerra sta limitando gravemente il flusso e la disponibilità dei lavoratori migranti ucraini in Polonia.

La situazione di cui sopra vedrà probabilmente miglioramenti marginali nei prossimi mesi, ma l'interruzione è stata così importante che la struttura del mercato dal lato dell'offerta non sarà mai più la stessa, anche se la guerra dovesse finire presto (cosa che non ci aspettiamo accada).

Inoltre, nel prossimo inverno, la principale criticità in Europa sarà la disponibilità di energia.

Le scorte sono aumentate sotto tutti i punti di vista, per compensare carenze e tempi di consegna più lunghi. Stiamo attualmente ridisegnando la nostra rete logistica, ma questa situazione durerà sicuramente per tutto il 2022, con i primi miglioramenti che si concretizzeranno nel primo trimestre del 2023.

I suddetti fattori sono in gran parte al di fuori del nostro controllo e abbiamo avviato una serie di azioni correttive tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, l'approvvigionamento di materiali da nuovi fornitori, l'aumento della capacità di produzione nell'Asia meridionale (Malesia e India) e l'aumento dei prezzi di vendita.

FUTURE OUTLOOK

At the beginning of H1 2022, Europe has continued to experience a wave of Covid infections, however, while this has not led to new travel limitations, it has had a negative effect on absenteeism rates. On the contrary strong limitations to travel, both domestic and international, are still in place in China and will likely continue for the foreseeable future.

At this point most societies have learned to live with Covid-19 despite the recurring infection waves, however, new restrictions and direct or indirect consequences cannot be excluded at any time in the future.

Due to two years of Covid-19 disruptions, the integration between MRI and RYCO has been significantly slowed down. From Q3 2022 we have entered the most complex phase involving organizational changes, with the aim of achieving a full operational merger by the end of Q1 2023.

On February 24th Europe saw a new war start not far away from the Polish border. As a result, new multiple challenges have arisen, in essence we have suffered from shortages of all materials, shortages of transportation with increased lead times, as well as strong price increases of materials, energy and transportation. Additionally, workers shortages in Poland, have been exacerbated, as the war is severely restricting the flow and availability of Ukrainian migrant workers in Poland.

The above situation will probably see marginal improvements in the months ahead, but the disruption has been so important that the supply side market structure will never be the same again, even if the war were to end soon (which we do not expect to happen).

Furthermore, in Europe the main criticality will be the availability of energy through next winter

Inventories have increase on all counts, to compensate for shortages and longer transportation lead times. We are currently redesigning our supply chain network, but this situation will certainly last for the whole of 2022, with the first improvements materializing in Q1 2023.

The above factors are largely beyond our control, and we have initiated several remedial actions including but not limited to, resourcing of materials from new suppliers, increase of production capacity in South Asia (Malaysia and India) and selling price increases.

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 2022 la Capogruppo, MRI S.p.A., ha realizzato **ricavi netti** per 4,9 milioni di euro (in aumento di 0,7 milioni di euro rispetto al primo semestre 2021) relative a servizi erogati alle società del Gruppo, alle *royalties* sul marchio e alle licenze Microsoft.

*In the H1 2022 the parent company, MRI S.p.A., achieved **net revenues** for €4.9 million (+€0.7 million compared to H1 2021) related to service provided to the Group subsidiaries, Royalties on the trademark and the Microsoft licenses.*

Il **margine operativo lordo (EBITDA)** ammonta a 0,5 milioni di euro, in aumento di 0,1 milioni di euro rispetto al dato del primo semestre 2021 in cui era pari a 0,4 milioni di euro.

*The **Gross operating profit (EBITDA**) amounts to €0.5 million, higher by €0.1 million compared to the H1 2021 when it stood to €0.4 million.*

Il **risultato operativo netto (EBIT)** ammonta a 0,4 milioni di euro, in aumento di 0,1 milioni di euro rispetto al dato del primo semestre 2021 in cui era pari a 0,3 milioni di euro.

*The **Operating loss (EBIT)** amounts to €0.4 million, higher by €0.1 million compared to the H1 2021 when it stood to €0.3 million.*

Il **risultato ante imposte** è pari a 3,5 milioni di euro, rispetto ai 6,5 milioni di euro del primo semestre 2021 principalmente per minori dividendi ricevuti da società del Gruppo (2,0 milioni di euro rispetto ai 6,4 milioni di euro nel primo semestre 2021).
Si segnala che nel semestre in esame sono inoltre stati registrati utili nette su cambi pari a 1,4 milioni di euro, rispetto a 0,3 milioni di euro registrati nel primo semestre 2021 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 €3.5 million, compared to €6.5 million in the H1 2021 mainly due to lower dividends from Group subsidiaries (€2.0 million compared to €6.4 million in the H1 2021).*

It should be noted that the current half accounted net foreign exchange gains of €1.4 million compared to €0.3 million in the H1 2021, mainly due to the flexible forward contract related to the put&call option on Ryco Group minority interest.

L'utile netto si attesta a 2,8 milioni di euro, rispetto a 5,8 milioni di euro del corrispondente periodo 2021.

***Net Profit** for the period stood at €2.8 million, compared to €5.8 million for the corresponding 2021 period.*

Il **patrimonio netto** ammonta a 184,0 milioni di euro (190,9 milioni di euro del 31 dicembre 2021); le principali variazioni sono dovute all'utile del periodo (2,8 milioni di euro) controbilanciato dal pagamento dei dividendi (importo lordo pari a 9,7 milioni di euro).

*The **equity** was €184.0 million (€190.9 million as at December 31st, 2021); the main variations are related to the profit of the period (€2.8 million) off-set by the payment of the dividends (gross amount €9.7 million).*

Il **capitale circolante** al 30 giugno 2022 è pari a 1,2 milioni di euro in aumento di 0,1 milioni di euro rispetto al dato al 31 dicembre 2021.

*The **working capital** at June 30th, 2022 amounts to €1.2 million higher by €0.1 million compared to December 31st, 2021.*

Le **attività immobilizzate nette** al 30 giugno 2022 ammontano a 248,8 milioni di euro, in calo di 2,5 milioni di euro rispetto dato al 31 dicembre 2021.

*The **non-current net assets** at June 30th, 2022 amounted to €248.8 million, decreasing by €2.5 million compared to December 31st, 2021.*

Il **trattamento di fine rapporto**, pari a 0,2 milioni di euro risulta in linea con il dato al 31 dicembre 2021.

*The **post-employment benefits,** equal to €0.2 million, is in line with December 31st, 2021.*

Il **capitale investito netto** al 30 giugno 2022 è pari a 253,6 milioni di euro, in aumento di 1,3 milioni di euro rispetto dato al 31 dicembre 2021 principalmente per la variazione delle attività immobilizzate.

*The **net invested capital** at June 30th, 2022 was €253.6 million, increasing by €1.3 million compared to December 31st, 2021 mainly due to the non-current assets variation.*

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2022 è pari a -69,6 milioni di euro, contro una posizione finanziaria netta di -61,3 milioni di euro al 31 dicembre 2021.

*The **net financial position** at June 30th,2022 was -€69.6 million, compared to -€61.3 million at December 31st, 2021.*

L'organico puntuale al 30 giugno 2022 è pari a 19 unità in linea con il dato del 31 dicembre 2021 e delle 20 unità del 30 giugno 2021.

*The **employees** at June 30th, 2022 were 19 in line with December 31st, 2021 and 20 employees at June 30th, 2021.*

«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	
		2022	%	2021	%	2021	%
Vendite nette	**Net Sales**	**4.851**		**4.145**		**8.540**	
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income		0,0%		0,0%	3	0,0%
Valore della produzione	**Value of production**	**4.851**	**100,0%**	**4.145**	**100,0%**	**8.543**	**100,0%**
Acquisto di materiali	Purchase of materials	(7)	-0,1%	(7)	-0,2%	(14)	-0,2%
Servizi	Services	(1.878)	-38,7%	(1.651)	-39,8%	(3.531)	-41,4%
Altri costi	Other costs	(914)	-18,8%	(672)	-16,2%	(1.388)	-16,2%
Valore aggiunto	**Added Value**	**2.052**	**42,3%**	**1.815**	**43,8%**	**3.610**	**42,3%**
Costo del lavoro	Labour costs	(1.591)	-32,8%	(1.463)	-35,3%	(2.918)	-34,2%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	**Gross Operating Profit (EBITDA)**	**461**	**9,5%**	**352**	**8,5%**	**693**	**8,1%**
Ammortamenti	Amortisation & Depreciation	(6)	-0,1%	(6)	-0,1%	(12)	-0,1%
Altri accantonamenti	Other provisions/accruals	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato operativo (EBIT)	**Operating Profit (EBIT)**	**455**	**9,4%**	**346**	**8,3%**	**681**	**8,0%**
Proventi e oneri finanziari netti	Net financial income and losses	1.590	32,8%	5.865	141,5%	13.857	162,3%
Utili e perdite su cambi netti	Net gain and losses on exchange rate differences	1.412	29,1%	294	7,1%	573	6,7%
Svalutazione partecipazioni	Impairment losses on equity investments		0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Risultato prima delle imposte	**Result before taxation**	**3.457**	**71,3%**	**6.505**	**156,9%**	**15.111**	**176,9%**
Imposte sul reddito: Correnti	Current Income taxes for the period	(661)	-13,6%	(472)	-11,4%	(1.018)	-11,9%
Imposte sul reddito: Differite	Deferred Income taxes for the period	(7)	-0,1%	(217)	-5,2%	(277)	-3,2%
Risultato del periodo	**Profit for the period**	**2.789**	**57,5%**	**5.816**	**140,3%**	**13.817**	**161,8%**

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 30/06/2022	SALDO AL Balance at 30/06/2021	SALDO AL Balance at 31/12/2021
Attività a breve:	***Current assets:***			
Crediti verso clienti	Trade receivables	5.461	2.697	4.869
Giacenze di magazzino	Inventories			-
Ratei e risconti attivi	Accrued income and prepaid expenses	1.790	1.685	406
Altre attività a breve	Other current assets	4.247	654	505
Totale attività a breve	**Total current assets**	**11.498**	**5.036**	**5.780**
Passività a breve:	***Current liabilities:***			
Fornitori	Trade payables	1.283	1.315	1.430
Altri debiti	Other payables	1.193	988	1.286
Ratei e risconti passivi	Accrued expenses and deferred income	1.059	960	39
Debiti tributari	Tax liabilities	2.616	2.105	1.504
Fondi per rischi ed oneri	Provisions for risks and charges	400	400	400
Totale passività a breve	**Total Current liabilities**	**6.551**	**5.768**	**4.659**
CAPITALE CIRCOLANTE	**WORKING CAPITAL**	**4.947**	**(732)**	**1.121**
Attività immobilizzate:	***Non current assets:***			
Immobilizzazioni materiali	Property, plant and equipment	11	15	13
Immobilizzazioni immateriali	Intangible assets	13	15	11
Partecipazioni e titoli	Investments and securities	248.268	248.268	248.268
Altre attività fisse e derivati	Other non-current assets and derivatives	857	3.021	3.280
Altre passività fisse e derivati	Other non-current liabilities and derivatives	(74)	(434)	(55)
Fondi rischi ed oneri di lungo periodo	Provisions for risks and charges	(250)	(149)	(200)
Totale attività immobilizzate	**Total non-current assets and liabilities**	**248.825**	**250.736**	**251.317**
CAPITALE INVESTITO DEDOTTE LE PASSIVITA' D'ESERCIZIO	**INVESTED CAPITAL NET OF CURRENT LIABILITIES**	**253.772**	**250.004**	**252.438**
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	POST-EMPLOYMENT BENEFITS	170	154	160
CAPITALE INVESTITO NETTO	**NET INVESTED CAPITAL**	**253.602**	**249.850**	**252.278**
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	38.993	38.824	38.822
Utili portati a nuovo	Retained earnings	98.745	94.799	94.799
Utile del periodo	Profit for the period	2.789	5.816	13.817
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**TOTAL EQUITY**	**184.028**	**182.940**	**190.939**
Debiti finanziari a medio lungo termine	Non-current loans and borrowings	(139.474)	(132.700)	(144.759)
Crediti finanziari a medio lungo termine	Non-current financial assets			
Indebitamento netto a medio lungo termine	**Net Non-current liabilities**	**(139.474)**	**(132.700)**	**(144.759)**
Disponibilita' a breve termine	Current financial assets	356	19.197	37.230
Altre attività finanziarie a breve termine	Other current financial assets	86.809	54.409	55.661
Quota a BT dei finanziamenti e altre passività finanziarie	Current portion of M/L loans and other current liabilities	(11.514)	(7.614)	(9.118)
Altri debiti finanziari a breve termine	Current financial liabilities	(5.751)	(202)	(353)
Disponibilita' (indebitamento) netta a breve termine	**Net current financial assets (liabilities)**	**69.900**	**65.790**	**83.420**
SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	**NET FINANCIAL POSITION**	**(69.574)**	**(66.910)**	**(61.339)**
TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO	**TOTAL SOURCES OF FUNDS**	**253.602**	**249.850**	**252.278**

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 2022	I° SEM. / H1 2021	Anno/FY 2021
Utile (Perdita) del periodo	**Profit (Loss) for the period**	1	**2.789**	**5.816**	**13.817**
Voci che non hanno effetto sulla liquidità:	**Non-cash items:**				
Ammortamenti	Depreciation and amortisation		6	6	12
Valutazione Mark-to-Market	Mark-to-Market		(536)	-	171
T.F.R. e trattamenti di quiescenza accantonati nel periodo	Post-employment and retirement benefits accrued during the period		8	-	8
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	**(472)**	**6**	**290**
AUTOFINANZIAMENTO	**SELF-FINANCING**	A=1+2	**2.317**	**5.822**	**14.107**
Attività a breve:	**Current assets:**				
Crediti commerciali verso clienti	Trade receivables		(592)	(641)	(2.813)
Giacenze di magazzino	Inventories		-	-	-
Altre attività a breve	Other current assets		(5.126)	(1.381)	47
TOTALE ATTIVITA' A BREVE	**TOTAL CURRENT ASSETS**	3	**(5.718)**	**(2.022)**	**(2.766)**
Passività a breve:	**Current liabilities:**				
Fornitori	Suppliers		(147)	52	167
Altri debiti	Other payables		927	14	(609)
Debiti tributari	Tax liabilities		1.112	529	(73)
TOTALE PASSIVITA' A BREVE	**TOTAL CURRENT LIABILITIES**	4	**1.892**	**595**	**(515)**
VARIAZIONI NELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CORRENTI	**CHANGES IN CURRENT ASSETS AND LIABILITIES**	B=3+4	**(3.826)**	**(1.427)**	**(3.281)**
Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		-	(210)	(259)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid during the period		2	2	-
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	**TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY**	5	**2**	**(208)**	**(259)**
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	**CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**	C=A+B+5	**(1.507)**	**4.187**	**10.568**
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment			-	-
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		(6)	-	-
Incrementi nelle attività immateriali	Increases in intangible assets			-	-
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES**	6	**(6)**	**-**	**-**
Dividendi distribuiti	Dividends distributed		(9.701)	(7.008)	(7.008)
Differenze di traduzione e altri movimenti	Translation differences and other changes		1	-	-
(Incremento) Decremento attività/passività fisse	(Increase) Decrease in non-current assets/liabilities		2.978	(304)	(1.114)
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	**CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES**	7	**(6.722)**	**(7.311)**	**(8.121)**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	**OPENING NET FINANCIAL POSITION**	8	**(61.340)**	**(63.786)**	**(63.786)**
VARIAZIONE DELLA SITUAZIONE FINANZIARIA NETTA	**CHANGES IN NET FINANCIAL POSITION**	D=C+6+7	**(8.235)**	**(3.124)**	**2.446**
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	**CLOSING NET FINANCIAL POSITION**	E=8+D	**(69.574)**	**(66.910)**	**(61.340)**

Bilancio consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2022

Condensed Consolidated Financial Interim Statement at June 30th, 2022

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

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 30/06/2022	Saldo al / Balance at 30/06/2021	Saldo al / Balance at 31/12/2021
Immobili, impianti e macchinari	Property, plant and equipment	1	**87.329**	75.498	79.349
Diritti d'uso immobilizzati	Right of Use Assets	2	**38.312**	34.939	41.568
Attività immateriali	Intangible assets	3	**4.737**	5.084	5.151
Avviamento	Goodwill	4	**117.951**	112.208	113.600
Partecipazioni	Investments	5	**3.641**	3.800	4.320
Attività finanziarie	Financial assets	6	**3**	253	253
Imposte differite attive	Deferred tax assets	7	**15.902**	14.020	13.161
Strumenti derivati	Derivatives	8	**522**	-	-
Altre attività finanziarie	Other financial assets	9			
Crediti commerciali	Trade receivables	10	**105**	115	113
Altre attività	Other assets	11	**2.988**	3.388	2.999
Totale attività non correnti	**Total non current assets**		**271.490**	**249.305**	**260.514**
Attività non correnti possedute per la vendita	Non-current assets held for sale	12	**1.558**		1.478
Attività non correnti possedute per la vendita	**Fixed asset available for sale**		**1.558**	**-**	**1.478**
Rimanenze	Inventories	13	**186.418**	112.355	139.963
Crediti commerciali	Trade receivables	14	**129.477**	107.361	101.961
Altri crediti	Other receivables	15	**21.056**	16.310	18.314
Attività finanziarie	Financial assets	16	**250**	1.284	-
Strumenti derivati	Derivatives	17	**-**	-	-
Altre attività finanziarie	Other financial assets	18			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Cash and cash equivalents	19	**35.997**	47.651	65.671
Totale attività correnti	**Total current assets**		**373.198**	**284.961**	**325.909**
TOTALE ATTIVO	**TOTAL ASSETS**		**646.246**	**534.266**	**587.901**
Capitale sociale	Share capital		**5.018**	5.018	5.018
Altre riserve	Other reserves		**66.056**	63.737	69.096
Utili/perdite portati a nuovo	Retained earnings/losses		**147.549**	122.432	128.660
Utili/perdite dell'esercizio	Profit/(loss) for the period		**24.911**	21.097	32.227
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	**EQUITY ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**	20	**243.534**	**212.284**	**235.001**
PATRIMONIO DI TERZI	**NON-CONTROLLING INTERESTS**	20	**104**	**380**	**279**
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**TOTAL EQUITY**	20	**243.638**	**212.664**	**235.280**
Debiti commerciali	Trade payables	21			
Mutui e finanziamenti	Loans and borrowings	22	**140.858**	169.838	148.311
Debiti Finanziari per diritti d'uso	Right of Use Assets' financial debts	23	**30.044**	26.816	32.374
Strumenti derivati	Derivatives	24	**-**	146	14
Imposte differite passive	Deferred tax liabilities	25	**1.404**	1.143	1.168
Benefici ai dipendenti	Employee benefits	26	**3.087**	2.669	2.720
Fondi rischi	Provisions for risks and charges	27	**867**	1.127	875
Altri debiti	Other payables	28		274	
Totale passività non correnti	**Total non current liabilities**		**176.260**	**202.013**	**185.462**
Debiti commerciali	Trade payables	29	**96.617**	60.008	75.270
Altri debiti	Other payables	30	**35.045**	31.368	31.802
Passività per imposte correnti	Current tax liabilities	31	**6.616**	5.009	3.604
Mutui e finanziamenti	Loans and borrowings	32	**75.990**	11.285	43.409
Debiti Finanziari per diritti d'uso	Right of Use Assets' financial debts	33	**10.656**	10.016	11.355
Strumenti derivati	Derivatives	34		15	
Fondi rischi	Provisions for risks and charges	35	**1.424**	1.888	1.719
Totale passività correnti	**Total current liabilities**		**226.348**	**119.589**	**167.159**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	**TOTAL EQUITY AND LIABILITIES**		**646.246**	**534.266**	**587.901**

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 / Note	I° SEM. / 1H 2022	%	I° SEM. / 1H 2021	%	ANNO / FY 2021	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	**Revenue from sales and services**	36	**295.862**	**100,0%**	**248.687**	**100,0%**	**493.019**	**100,0%**
Altri ricavi e proventi	Other revenue and income	37	**4.939**	**2,0%**	3.181	1,3%	6.861	1,4%
TOTALE RICAVI	**TOTAL REVENUE**		**300.801**	**102,0%**	**251.868**	**101,3%**	**499.880**	**101,4%**
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso	Changes in inventory of finished products and work in progress		**31.026**	**10,0%**	5.603	2,3%	23.793	4,8%
VALORE DELLA PRODUZIONE	**VALUE OF PRODUCTION**		**331.827**	**112,0%**	**257.471**	**103,5%**	**523.673**	**106,2%**
Costi del personale	Personnel costs	38	**(73.865)**	**-25,0%**	(66.172)	-26,6%	(133.898)	-27,2%
Acquisti, prestazioni di servizi, altri costi	Purchases, Services and other costs	39	**(224.416)**	**-76,0%**	(149.872)	-60,3%	(324.423)	-65,8%
Variazione del magazzino materie prime	Changes in inventory of raw materials		**13.335**	**5,0%**	1.259	0,5%	10.531	2,1%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	Depreciation & amortisation, provisions and impairment losses	40	**(13.577)**	**-5,0%**	(11.767)	-4,7%	(25.642)	-5,2%
TOTALE COSTI	**TOTAL COSTS**		**(298.523)**	**-101,0%**	**(226.552)**	**-91,1%**	**(473.432)**	**-96,0%**
RISULTATO OPERATIVO	**OPERATING PROFIT**		**33.304**	**11,0%**	**30.919**	**12,4%**	**50.241**	**10,2%**
Oneri finanziari	Finance costs	41	**(7.093)**	**-2,0%**	(5.661)	-2,3%	(10.314)	-2,1%
Proventi finanziari	Finance income	42	**8.266**	**3,0%**	4.227	1,7%	6.880	1,4%
Proventi/(oneri) da partecipazioni	Share of profits/(losses) of equity-accounted investees	43	**-**	**0,0%**	423	0,2%	806	0,2%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**PROFIT BEFORE TAX**		**34.477**	**12,0%**	**29.908**	**12,0%**	**47.613**	**9,7%**
imposte sul reddito	Income taxes expense	44	**(9.295)**	**-3,0%**	(8.587)	-3,5%	(15.223)	-3,1%
RISULTATO DEL PERIODO	**PROFIT FOR THE PERIOD**		**25.182**	**9,0%**	**21.321**	**8,6%**	**32.390**	**6,6%**
Risultato attribuibile a Partecipazioni di terzi	**Profit attributable to non-controlling interests**		**271**	**0,0%**	**224**	**0,1%**	**163**	**0,0%**
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	**PROFIT ATTRIBUTABLE TO THE GROUP**		**24.911**	**8,0%**	**21.097**	**8,5%**	**32.227**	**6,5%**
ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**							
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) del periodo:	**Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss:**							
Gestioni estere - Differenze cambio da conversione	Foreign operations - foreign currency translation difference		5.072	2,0%	4.870	2,0%	10.828	2,2%
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%	354	0,1%
Imposte su componenti che possono essere riclassificate nell'utile/(perdita) del periodo	Tax on items that are or may be reclassified to profit or loss			-	-	-		-
Totale delle componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) del periodo	**Total of items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss**		**5.072**	**2,0%**	**5.027**	**2,0%**	**11.182**	**2,3%**
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo al netto degli effetti fiscali	**Other comprehensive income for the period net of tax**		**5.072**	**2,0%**	**5.027**	**2,0%**	**11.182**	**2,3%**
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	**TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD**		**30.254**	**10,0%**	**26.348**	**10,6%**	**43.572**	**8,8%**
Utile del periodo attribuibile a:	**Profit attributable to:**							
Soci della controllante	Owners of the Parent		**24.911**	**8,0%**	**21.097**	**8,5%**	**32.227**	**6,5%**
Partecipazioni di terzi	Non-controlling interests		**271**	**0,0%**	**224**	**0,1%**	**163**	**0,0%**
Totale conto economico complessivo del periodo attribuibile a:	**Total comprehensive income attributable to:**							
Soci della controllante	Owners of the Parent		**29.961**	**10,0%**	**26.132**	**10,5%**	**43.457**	**8,8%**
Partecipazioni di terzi	Non-controlling interests		**293**	**0,0%**	**216**	**0,1%**	**115**	**0,0%**

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	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 01-01-2021	**5.018**	**22.234**	**1.004**	**(11.908)**	**(1.791)**	**72.332**	**113.863**	**200.752**	**164**	**200.916**
Conto economico complessivo del periodo: / Comprehensive income for the period:										
Utile del periodo / Profit for the period							32.227	**32.227**	163	**32.390**
Altre componenti di utile complessivo / Other comprehensive income				10.876	354			**11.230**	(48)	**11.182**
Tot. conto economico compl.sivo del periodo / Tot. comprehensive income	**-**	**-**	**-**	**10.876**	**354**	**-**	**32.227**	**43.457**	**115**	**43.572**
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							(8.310)	**(8.310)**		**(8.310)**
Variazione valutazione Put & Call option / Remeasurement Put&Call option						(898)		**(898)**		**(898)**
Altre variazioni /Other changes						9.120	(9.120)	**-**		**-**
Totale contribuzioni e distribuzioni /Total contributions and distributions	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.222**	**(17.430)**	**(9.208)**	**-**	**(9.208)**
Totale rapporti con i proprietari del Gruppo / Total transactions with owne	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8.222**	**(17.430)**	**(9.208)**	**-**	**(9.208)**
SALDO AL / BALANCE AT 31-12-2021	**5.018**	**22.234**	**1.004**	**(1.032)**	**(1.437)**	**80.554**	**128.660**	**235.001**	**279**	**235.280**
SALDO AL / BALANCE AT 01/01/2022	**5.018**	**22.234**	**1.004**	**(1.032)**	**(1.437)**	**80.554**	**128.660**	**235.001**	**279**	**235.280**
Conto economico complessivo del periodo: / Comprehensive income for the period:										
Utile del periodo / Profit for the period							24.911	**24.911**	271	**25.182**
Altre componenti di utile complessivo / Other comprehensive income				5.050	-			**5.050**	22	**5.072**
Tot. conto economico compl.sivo del periodo / Tot. comprehensive income	**-**	**-**	**-**	**5.050**	**-**	**-**	**24.911**	**29.961**	**293**	**30.254**
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							(9.889)	**(9.889)**	-	**(9.889)**
Variazione valutazione Put & Call option / Remeasurement Put&Call option						(12.039)		**(12.039)**		**(12.039)**
Altre variazioni minori /Other minor changes						(3.367)	3.867	**500**		**500**
Totale contribuzioni e distribuzioni /Total contributions and distributions	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15.406)**	**(6.022)**	**(21.428)**	**-**	**(21.428)**
Variazione quote di partecipazione / Changes in ownership interests										
Acquisizione minoranze / Acquisition of non-controlling interests								**-**	(468)	**(468)**
Totale variazione quote di partecipazione / Total changes in ownership in	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(468)**	**(468)**
Totale rapporti con i proprietari del Gruppo / Total transactions with owne	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15.406)**	**(6.022)**	**(21.428)**	**(468)**	**(21.896)**
SALDO AL / BALANCE AT 30-06-2022	**5.018**	**22.234**	**1.004**	**4.018**	**(1.437)**	**65.148**	**147.549**	**243.534**	**104**	**243.638**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO / CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

(Importi in migliaia di Euro / Amounts in thousand of euro)			2022 I° Sem./1H	2021 I° Sem./1H	2021 Anno/FY
Utile (Perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	**Profit (Loss) for the period attributable to Group**	1	**24.911**	**21.097**	**32.227**
Voci che non hanno effetto sulla liquidità:	**Not affecting liquidity items:**				
Ammortamenti	Depreciation and amortisation		12.646	11.094	23.099
Valutazione Mark-to-Market	Mark-to-Market		(536)	(74)	(172)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza accantonati nel periodo	Post-employment and retirement benefits accrued in the year		382	344	555
Accantonamento fondi per rischi e oneri	Allocation to provisions for risks and charges		419	522	1.013
Svalutazione/(Rivalutazione) partecipazioni	Losses/(Profits) of equity-accounted investees		593	104	(482)
Totale voci che non hanno effetto sulla liquidità	**Total not affecting liquidity items**	2	**13.504**	**11.990**	**24.013**
AUTOFINANZIAMENTO	**SELF-FINANCING**	A=1+2	**38.415**	**33.087**	**56.240**
Attività a breve:	**Current assets:**				
Crediti Commerciali verso clienti	Trade receivables		(27.574)	(24.934)	(19.534)
Giacenze di magazzino	Inventories		(46.455)	(9.715)	(37.323)
Altre attività a breve	Other current assets		(2.826)	(887)	(4.349)
Totale attività a breve	**TOTAL CURRENT ASSETS**	3	**(76.855)**	**(35.536)**	**(61.206)**
Passività a breve:	**Current liabilities:**				
Fornitori	Suppliers		21.403	11.439	26.701
Altri debiti	Other payables		1.465	1.362	3.482
Debiti tributari	Tax liabilities		4.249	5.557	2.271
Totale passività a breve	**TOTAL CURRENT LIABILITIES**	4	**27.117**	**18.358**	**32.454**
VARIAZIONE NELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' CORRENTI	**CHANGE IN CURRENT ASSETS AND LIABILITIES**	B=3+4	**(49.738)**	**(17.178)**	**(28.752)**
Utilizzi fondi per rischi e oneri	Use of provisions for risks and charges		(720)	(1.278)	(2.191)
T.F.R. e trattamenti di quiescenza pagati nell'esercizio	Post-employment and retirement benefits paid in the year		(53)	(142)	(313)
TOTALE UTILIZZO FONDI CHE HANNO EFFETTO SULLA LIQUIDITA'	**TOTAL UTILISATION OF PROVISIONS AFFECTING LIQUIDITY**	5	**(773)**	**(1.420)**	**(2.504)**
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	**CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES**	C=A+B+5	**(12.096)**	**14.489**	**24.984**
Acquisizione di immobilizzazioni tecniche	Purchases of property, plant and equipment		(14.357)	(4.435)	(14.088)
Variaz. fornitori di immobiliz. tecniche e attività immateriali	Change in suppliers of PPE. and intan. assets		538	(212)	(32)
Valore di vendita cespiti alienati	Proceeds from sale of non-current assets		812	158	539
Incrementi nelle attività immateriali	Increases in intangible assets		(1.840)	(480)	(985)
Crediti finanziari a medio/lungo termine	Non-current loan assets		250	-	-
Crediti finanziari a breve termine	Current loan assets		(250)	-	1.284
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	**CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES**	6	**(14.847)**	**(4.969)**	**(13.282)**
Variazione mezzi propri:	**Changes in own funds:**				
Dividendi distribuiti	Dividends distributed		(9.889)	(7.652)	(8.310)
Differenze di traduzione e altri movimenti	Translation differences and other changes		(10.151)	(4.473)	6.187
(Incremento) Decremento attività/passività fisse	(Increase) Decrease in non-current assets/liabilities		(2.397)	(1.084)	(51)
Variazioni del patrimonio di terzi	Changes in equity attributable to non-controlling interests		(175)	216	115
Variazione dei mezzi di terzi:	**Changes in third parties funds:**				
Debiti finanziari a medio/lungo termine	Non-current loans and borrowings		(12.001)	(11.004)	(39.563)
Debiti finanziari a breve termine	Current loans and borrowings		31.882	(3.326)	30.137
FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' FINANZIARIA	**CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES**	7	**(2.731)**	**(27.323)**	**(11.485)**
VARIAZIONE DI PERIMETRO	**CHANGES IN SCOPE OF CONSOLIDATION**	8	**-**	**-**	**-**
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI INIZIALI	**OPENING CASH AND CASH EQUIVALENT**	9	**65.671**	**65.454**	**65.454**
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da acquisizioni	Opening Cash and cash equivalent from acquisition	10	-	-	-
VARIAZ. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	**CHANGES IN CASH AND CASH EQUIVALENT**	D=c+6+7	**(29.674)**	**(17.803)**	**217**
DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI FINALI	**CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENT**	E=8+9+10+D	**35.997**	**47.651**	**65.671**

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 2022 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 2021.
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 2021 e con il bilancio consolidato dell'esercizio 2021 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, 2022 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, 2021 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 2021 and the consolidated financial statements for the year 2021 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 22	Jun 21	22/21	Dec 2021	Jun 22	Jun 21	22/21	Dec 2021
Euro/Dollaro USA_U$ dollar	1,0940	1,2057	-9,26%	1,1835	1,0387	1,1884	-12,60%	1,1326
Euro/Yuan Renminbi cinese_Chinese yuan renminbi	7,0827	7,7981	-9,17%	7,6340	6,9624	7,6742	-9,28%	7,1947
Euro/Zloty polacco_Polish zloty	4,6329	4,5365	2,12%	4,5640	4,6904	4,5201	3,77%	4,5969
Euro/Sterlina inglese_UK pound	0,8422	0,8684	-3,02%	0,8600	0,8582	0,8581	0,02%	0,8403
Euro/Corona ceca_Czech crown	24,6364	25,8551	-4,71%	25,6468	24,7390	25,4880	-2,94%	24,8580
Euro/Won coreano_Southkorean won	1.347,8254	1.347,3642	0,03%	1.353,9500	1.351,6000	1.341,4100	0,76%	1.346,3800
Euro/Dollaro Australiano_Australian dollar	1,5207	1,5629	-2,70%	1,5747	1,5099	1,5853	-4,76%	1,5615
Euro/Dollaro Neozelandese_Newzeland dollar	1,6492	1,6810	-1,89%	1,6725	1,6705	1,7026	-1,89%	1,6579
Euro/Dollaro Singapore_Singapore dollar	1,4925	1,6061	-7,07%	1,5896	1,4483	1,5976	-9,35%	1,5279
Euro/Rand sudafricano_Southafrican rand	16,8496	17,5333	-3,90%	17,4795	17,0143	17,0114	0,02%	18,0625
Euro/Pula Botswana_Botswana pula	12,8822	13,1086	-1,73%	13,1094	12,8235	12,9738	-1,16%	13,3090
Euro/Peso messicano_ Mexican peso	22,1747	24,3207	-8,82%	23,9903	20,9641	23,5784	-11,09%	23,1438
Euro/Rupia Indiana_ Indian rupee	83,3248	88,4487	-5,79%	87,4861	82,1130	88,3240	-7,03%	84,2292
Euro/Fiorino ungherese_Hungarian forint	374,7122	357,8540	4,71%	358,4635	397,0400	351,6800	12,90%	369,1900
Euro/Peso argentino_ Argentine peso	122,4539	109,9732	11,35%	112,3334	129,8984	113,6435	14,30%	116,3622
Euro/Dirham Emirati Arabi_United arab emitates dirham	4,0176	4,4278	-9,26%	4,3465	3,8146	4,3644	-12,60%	4,1595
Euro/Rupia Indonesiana_ Indonesian rupee	15.803,6700	17.225,5263	-8,25%	16.928,5100	15.552,0000	17.280,3000	-10,00%	16.100,4200
Euro/Rublo russo_Russian ruble	87,7231	89,6053	-2,10%	87,2321	115,4942	86,7725	33,10%	85,3004
Euro/Ringgit malese_Malaysian Ringgit	4,6704	4,9385	-5,43%	4,9026	4,5781	4,9336	-7,21%	4,7184
Euro/Franco CFA_West african franc	655,9570	655,9570	0,00%	655,9570	655,9570	655,9570	0,00%	655,9570
Euro/Franco guineiano_Guinean franc	9.636,8762	11.980,6356	-19,56%	11.560,9900	8.973,3986	11.604,9485	-22,68%	10.354,3100
Euro/Kwacha zambiana_Zambian kwacha	19,1086	26,5354	-27,99%	23,7242	17,7486	26,9107	-34,05%	18,8657
Euro/Leone sierraleonese_Sierra leonean leone	13.194,6587	12.326,0238	7,05%	12.325,9400	13.783,3300	12.202,9100	12,95%	12.780,9600
Euro/Nuovo cedi ghanese_Ghanian new cedi	7,8272	6,9834	12,08%	7,0048	8,3304	6,9635	19,63%	7,0086
Euro/Scellino tanzaniano_Tanzanian shilling	2.536,1015	2.793,9576	-9,23%	2.738,8300	2.420,0917	2.754,8699	-12,15%	2.610,1700
Euro/Franco congolese_Congolais franc	2.190,0406	2.390,9219	-8,40%	2.352,7300	2.082,4403	2.363,4608	-11,89%	2.265,1000
Euro/Nuevo sol peruviano_Peruvian nuevo sol	4,1348	4,4903	-7,92%	4,5885	3,9330	4,6263	-14,99%	4,5193
Euro/Rial Oman_Oman rial	0,4206	0,4636	-9,26%	0,4551	0,3994	0,4569	-12,58%	0,4355
Euro/Rublo bielorusso_Belorussian ruble	2,9425	3,1021	-5,14%	3,0072	2,9587	3,0095	-1,69%	2,8860
Euro/Peso colombiano_Colombian peso	4.283,5543	4.369,3632	-1,96%	4.427,2200	4.279,0700	4.474,1800	-4,36%	4.598,6800
Euro/Ryial Qatar_Qatar ryial	3,9821	4,3886	-9,26%	4,3080	3,7809	4,3258	-12,60%	4,1227
Euro/Metical Mozambico_Monzambique metical	70,0014	81,0279	-13,61%	77,6373	66,4800	75,7400	-12,23%	72,5000

IV. PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

I prospetti consolidati al 30 giugno 2022 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.

Nel corso del primo semestre 2022 la società indiana Manuli PSI Hydraulics Private Ltd. è stata fusa all'interno di Manuli Hydraulics India Private Ltd. Successivamente, l'attività di produzione raccordi, in precedenza svolta da Manuli PSI Hydraulics Private Ltd. è stata trasferita alla società neocostituita Manuli Hydraulics Connector India Private Ltd.
In data 30 giugno 2022 è stata costituita la società Fluiconnecto JVC Gold Ltd. controllata all'80% da Fluiconnecto Tanzania e al 20% da soci terzi.

IV. SCOPE OF CONSOLIDATION

The June 30th,2022 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.
During the H1 2022, the Indian company Manuli PSI Hydraulics Private Ltd. was merged into Manuli Hydraulics India Private Ltd. Subsequently, the fittings manufacturing business, previously carried out by Manuli PSI Hydraulics Private Ltd., was transferred to the newly incorporated company Manuli Hydraulics Connector India Private Ltd.
On 30th, June 2022, the company Fluiconnecto JVC Gold Ltd. was established, 80% controlled by Fluiconnecto Tanzania and 20% by third parties.

Società Consolidate	Sede sociale	Valuta	Capitale sociale	Possesso % / Ownership %		
Consolidated Companies	Registered Office	Currency	Share Capital	Dir.	Ind.	Tot.
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 (3)	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	269.445.000		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	501.585.940	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.	Tarkwa (Ghana)	Ghs	857.548,91		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Guinée SARLU	Conakry (Guinea)	Gnf	5.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto (SL) Ltd.	Freetown(Sierra Leone)	Sll	8.312.521.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto Burkina Faso SARL	Ouagadougou (Burkina Faso)	Xof	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	2.816.000		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 Hydraulics Connector India Private Ltd.	Bangaolore (India)	Inr	200.000.000		100,00%	100,00%
Fluiconnecto JVC Gold Ltd.	Mwanza (Tanzania)	Tzs			80,00%	80,00%
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	300.000.000		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	59.869.117		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. (5)	Derrimut (Australia)	Aud	-		100,00%	100,000%
Ryco 24*7 CQ Ltd. (5)	Blackwater (Australia)	Aud	1.410.947		100,00%	100,000%
Ryco Holdings USA LLC (5)	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.
(5) Società liquidata nel corso del semestre / Company liquidated during the H1.

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.

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.

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

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

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

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

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".

Revenue recognition
In accordance with the new IFRS 15, revenue is recognized when the control of the goods has 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".

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

All amounts are stated in thousands of Euro.

ATTIVITA'

ASSETS

ATTIVITA' NON CORRENTI

NON-CURRENT ASSETS

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI (nota 1)

PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (note 1)

Costo storico	Saldo/Balance 01/01/2022	Incrementi Increase	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	Gross carrying amount
Terreni e fabbricati	67.558	802	-	(202)	1.134	**69.292**	Land and buildings
Impianti e macchinari	197.476	6.798	-	(1.520)	2.403	**205.157**	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	27.315	1.627	-	(1.363)	556	**28.135**	Industrial & commercial equipment
Altri beni	2.944	37	-	-	(10)	**2.971**	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	8.681	5.093	-	(190)	34	**13.618**	Work in progress and advances
Totale	**303.974**	**14.357**	**-**	**(3.275)**	**4.117**	**319.173**	**Total**

Fondo Ammortamento	Saldo/Balance 01/01/2022	Amm.ti Deprec.	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	Depreciation
Terreni e fabbricati	32.576	1.297	-	(186)	652	**34.339**	Land and buildings
Impianti e macchinari	166.435	3.863	-	(863)	2.147	**171.582**	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	23.563	1.181	-	(1.414)	437	**23.767**	Industrial & commercial equipment
Altri beni	2.051	109	-	-	(4)	**2.156**	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	-	-	-	-	-	**-**	Work in progress and advances
Totale	**224.625**	**6.450**	**-**	**(2.463)**	**3.232**	**231.844**	**Total**

Valore Netto	Saldo/Balance 01/01/2022	Incr./Amm. Incr./Depr.	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	Net carrying amount
Terreni e fabbricati	34.982	(495)	-	(16)	482	**34.953**	Land and buildings
Impianti e macchinari	31.041	2.935	-	(657)	256	**33.575**	Plant and Machinary
Attrezzature industr. e comm.li	3.752	446	-	51	119	**4.368**	Industrial & commercial equipment
Altri beni	893	(72)	-	-	(6)	**815**	Other assets
Immobilizz.ni in corso e acconti	8.681	5.093	-	(190)	34	**13.618**	Work in progress and advances
Totale	**79.349**	**7.907**	**-**	**(812)**	**885**	**87.329**	**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 2022 tali diritto d'uso sono incrementati di 2,2 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 2022, these rights of use increased by €2.2 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 01/01/2022	Incrementi Capex	Amm.ti Deprec.	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	Net carrying amount IFRS 16
Terreni e fabbricati	36.313	1.664	(4.584)	-	-	99	33.492	Land and buildings
Autovetture	4.320	554	(879)	-	-	78	4.073	Cars
Altri Veicoli	578	-	(145)	-	-	8	441	Other Vehicles
Attrezzature & Mobili d'ufficio	357	-	(60)	-	-	9	306	Equipments & Office forniture
Immob. immateriali	-	-	-	-	-	-	-	Intangible assets
Totale	**41.568**	**2.218**	**(5.668)**	**-**	**-**	**194**	**38.312**	**Total**

ATTIVITA' IMMATERIALI (nota 3)

Gli investimenti in attività immateriali effettuati durante il primo semestre 2022 si riferiscono principalmente ai costi capitalizzati per il progetto SAP nel nuovo sito produttivo di raccordi a Bangalore (India).

INTANGIBLE ASSETS (note 3)

Investments in intangible assets made during the H1 2022 mainly represent costs capitalized for SAP projects done in the new fittings plant in Bangalore (India).

	Saldo/Balance 01/01/2022	Incrementi Increase	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	(Amm.to) (Amortis.)	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	
Brevetti e software	974	157	-	-	(151)	9	**989**	Patents and software
Concessioni, licenze e marchi	124	8	-	-	(2)	10	**140**	Concessions, lic.,& trademarks
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.465	(2.371)	-	-	-	-	**1.094**	Work in progress and advances
Altre immobilizz. immateriali	588	2.301	-	-	(375)	-	**2.514**	Other Intangible assets
Totale	**5.151**	**95**	**-**	**-**	**(528)**	**19**	**4.737**	**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.
L'incremento della voce "Avviamento" è dovuto all'acquisto di un ramo d'azienda in Nuova Zelanda da parte di Ryco Hydraulic Ltd.
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 increase in the item "Goodwill" is due to the purchase of an operational part of a business in New Zealand by Ryco Hydraulic Ltd.

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

	Saldo/Balance 01/01/2022	Incrementi Increase	Perimetro Scope	Alienazioni Disposal	(Amm.to) / (Impairment)	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	
Avviamento	1.356	1.745	-	-	-	41	**3.142**	Goodwill
Differenze di consolidamento	112.244	-	-	-	-	2.565	**114.809**	Goodwill arising on consolidation
Totale	**113.600**	**1.745**	**-**	**-**	**-**	**2.606**	**117.951**	**Total**

Società / Legal entity	Saldo/Balance 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	Paese / Country
Gruppo Hebu	**26.161**	26.161	26.161	The Netherlands
Fluiconnecto UK Ltd.	**8.735**	8.737	8.922	UK
Manuli Hydraulics Polska S.A.	**1.395**	1.447	1.423	Poland
Manuli Hydraulics France S.A.S.	**4.289**	4.289	4.289	France
Fluiconnecto India Private Ltd.	**2.450**	-	-	India
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	**476**	476	449	South Africa
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	**1.760**	1.595	1.668	Singapore
Manuli Fluiconnecto Emirates Trading L.L.C.	**266**	233	244	Unided Arab Emirates
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	**1.730**	1.710	1.666	Botswana
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	**15.906**	13.903	14.588	Australia
Fluiconnecto OY	**17.941**	17.941	17.941	Finland
Manuli PSI Hydraulics Private Ltd.	**-**	2.278	2.389	India
Fluiconnecto Mocambique Limitada	**75**	66	69	Mozambique
Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S.	**2.141**	2.048	1.992	Colombia
Australasian Steel Products Pty Ltd.	**31.484**	29.986	30.443	Australia
Totale	**114.809**	**110.870**	**112.244**	**Total**

PARTECIPAZIONI (nota 5)

La voce si riferisce interamente (3,6 milioni di euro) alla partecipazione in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC.

In relazione alle specifiche incertezze emergenti sull'operatività in Bielorussia, si specifica che il Gruppo ha in essere una polizza assicurativa a copertura degli investimenti esteri (tra cui la Bielorussia) a totale copertura del valore della partecipazione al verificarsi di determinati eventi. Il management del Gruppo sta monitorando costantemente la situazione al fine di poter effettuare valutazioni circa la futura operatività della controllata bielorussa nel pieno rispetto delle regole comunitarie ed internazionali (rispetto alle quali non si segnalano in particolare rapporti con soggetti oggetto di sanzioni) e si augura di poter mantenere una normale operatività, pur nello sfavorevole contesto geopolitico e valutario.

Al Giugno 2022 il Gruppo ha un'esposizione debitoria netta di 0,8 milioni di euro vs la collegata bielorussa.

Si segnala inoltre che è stata limitata la operatività sul territorio russo procedendo alla dismissione della controllata russa (un'agenzia commerciale) che ha comportato impatti economici molto limitati

ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 6)

La voce si riferisce al credito residuo nei confronti di "*Manuli Fluiconnecto employee share trust*" relativo alla cessione del 25,5% della società sudafricana Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd. Si informa che la quota parte di prezzo differito connesso alla cessione della B.U. Oil & Marine è stata riclassificata a breve termine.

INVESTMENTS (note 5)

This item entirely refers to the equity investment in Manuli Hydraulics Manufacturing Bel JLLC €3.6 million.

In relation to the specific uncertainties emerging on operations in Belarus, it is specified that the Group has an insurance policy in place to cover foreign investments (including Belarus) to fully cover the value of the investment upon the occurrence of certain events. The Group's management is constantly monitoring the situation in order to be able to make assessments about the future operations of the Belarusian subsidiary in full compliance with EU and international rules (with respect to which there are no reports in particular with subjects subject to sanctions) and hopes to to be able to maintain normal operations, even in the unfavorable geopolitical and currency context.

As of June 2022, the Group has a net debt exposure of 0.8 million euros to the Belarusian associate.

It should also be noted that operations on Russian territory were limited by disposing of the Russian subsidiary (a commercial agency) which had very limited economic impacts

FINANCIAL ASSETS (note 6)

This item includes 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. We inform that the deferred portion of the Oil & Marine B.U. disposal selling price has been reclassified in the short term.

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.
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 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.
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.

Società / Legal entities	Saldo/Balance 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	Paese / Country
Manuli Rubber Industries S.p.A.	**288**	288	262	Italy
Manuli Hydraulics Polska S.A.	**2.056**	1.287	1.040	Poland
Fluiconnecto S.A.S.	**426**	414	384	France
Fluiconnecto OEM s.r.o.	**28**	27	4	Czech Republic
Manuli Hydraulics (Americas) Inc.	**705**	616	647	USA
Manuli Hydraulics de Mexico SA de CV	**43**	57	43	Mexico
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	**78**	73	71	Poland
Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd.	**2.372**	1.997	2.239	China
Fluiconnecto UK Ltd.		23		UK
Manuli Hydraulics France S.A.S.	**626**	661	626	France
Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o.	**69**	1	-	Poland
Fluiconnecto India Private Ltd.	**92**	11	29	India
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	**177**	340	131	South Africa
Fluiconnecto Holdings B.V.	**425**	425	425	The Netherlands
Fluiconnecto B.V.	**141**	141	141	The Netherlands
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.	**70**			Singapore
Fluiconnecto Botswana (Pty) Ltd.	**7**	7	6	Botswana
Manuli Hydraulics UK Ltd.		5		UK
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	**310**	386	285	Italy
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	**-**	342	-	Australia
Fluiconnecto Zambia Ltd.	**61**		56	Zambia
Fluiconnecto Tanzania Ltd.	**106**	34	98	Tanzania
Talleres Hidraulicos S.A.C.	**2**		2	Perù
Manuli PSI Hydraulics Private Ltd.		53	59	India
Australasian Steel Products Pty Ltd.	**337**	87	71	Australia
Ryco Hydraulic Pty Ltd.	**1.125**	1.582	1.206	Australia
Ryco Hydraulic Inc.	**669**	584	613	USA
Scritture di consolidamento	**5.689**	4.579	4.723	Consolidation entries
Totale	**15.902**	**14.020**	**13.161**	**Total**

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.

DERIVATIVES (note 8)

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

COLLAR	Debito Residuo / Residual debt	Data Stipula / Contract date	Partenza / Start	Floor	Cap	Fair value at 30/06/2022	Fair value at 30/06/2021	Fair value at 31/12/2021
MRI S.p.A. – Finanz.to 1 - Loan 1	22.500	23/01/2020	31/12/2020	0,000%	0,000%	**522**	-	-
Totale/Total	**22.500**					**522**	-	-

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 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 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 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Prestiti verso dipendenti	**19**	19	19	Loan receivable from employees
Depositi cauzionali	**1.189**	1.043	1.194	Guarantee deposits
Pagamenti anticipati e altre attività	**1.780**	2.326	1.786	Prepayments and other assets
Totale	**2.988**	**3.388**	**2.999**	**Total**

ATTIVITA' NON CORRENTI POSSSEDUTE PER LA VENDITA (nota 12)
La voce "Attività non correnti possedute per la vendita" pari a 1.588 migliaia di euro include l'immobile di Fluiconnecto SAS venduto nel mese di luglio.

NON-CURRENT ASSET HELD FOR SALE (note 12)

The item "non-current assets held for sale" amounts to €1.588K include the building held by Fluiconnecto SAS and sold in July.

ATTIVITA'CORRENTI

RIMANENZE (nota 13)

Le giacenze di magazzino risultano pari a 186,4 milioni di euro, superiori di 46,5 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2021. Il DIO (Days of Inventory Outstanding) alla fine del primo semestre 2022 risulta pari a 165 giorni rispetto ai 149 giorni al 31 dicembre 2021 e ai 127 giorni al 30 giugno 2021.

In conseguenza del già menzionato conflitto Russia-Ucraina e della ripresa del lockdown in Asia ed in particolare in Cina, le scorte sono in forte aumento sotto tutti i punti di vista, dalle materie prime ai prodotti finiti, per assorbire l'approvvigionamento di materiali, carenze e tempi di trasporto più lunghi.

CURRENT ASSETS

INVENTORIES (note 13)

Inventories amount to €186.4 million, increased by €46.5 million compared to December 31st, 2021. The DIO (Days of Inventory Outstanding) at the end of H1 2022 was 165 days compared to 149 days at the end of year 2021, and to 127 days as at June 30th, 2021.

As a consequence of the above-mentioned Russia-Ukraine conflicts and the restart of lockdown in Asia and in particular in China, the inventories are significantly increasing on all counts, from raw materials to finished products, to absorb re-sourcing of materials, shortages and longer transportation lead times.

	Saldo/Balance 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Materie prime, sussidiarie e di consumo	**32.130**	14.608	20.770	Raw materials, ancillary & consumables
Materiali di ricambio e attrezzature	**6.613**	4.889	6.065	Spare parts and equipments
Fondo svalutazione materie prime	**(1.545)**	(860)	(585)	Raw materials obs. & slow moving reseve
Materie prime nette	**37.198**	**18.637**	**26.250**	**Net raw materials**
Prodotti in lavorazione e semilavorati	**17.549**	9.488	11.954	Work in process and semi-finished goods
Lavori in Corso su Ordinazione	**342**	208	326	Work in progress on job orders
Prodotti Finiti	**116.637**	78.762	93.245	Finish Product
Merci in viaggio	**28.026**	18.427	24.727	Goods in transit
Altre giacenze di magazzino	**490**	68	71	Other stock
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	**(13.824)**	(13.235)	(16.610)	Finished products obs. & slow moving reseve
Prodotti finiti netti	**149.220**	**93.718**	**113.713**	**Net finish product**
Totale	**186.418**	**112.355**	**139.963**	**Total**

Il fondo svalutazione magazzino, pari complessivamente a 15,4 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 2021 sono riportate nella tabella sottostante:

The reserve for the write-down of inventories, totally amounting to €15.4 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, 2021, are shown in the table below:

	Saldo/Balance 31/12/2021	Acc.ti Accruals	Utilizzo Use	Perimetro Scope	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	
Fondo svalutazione materie prime	585	1.007	(43)	-	(4)	1.545	Raw materials obs. & slow moving reseve
Fondo svalutazione prodotti finiti e merci	16.610	866	(4.174)		522	13.824	Finished products obs. & slow moving reseve
Totale	**17.195**	**1.873**	**(4.217)**	-	**518**	**15.369**	**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 129,5 milioni di euro, in aumento di 27,5 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2021 principalmente per il maggior fatturato sviluppato nel trimestre in esame rispetto al quarto trimestre 2021. Il DSO (Days of Sales Outstanding) di Gruppo si attesta a 71 giorni rispetto ai 67 giorni del 31 dicembre 2021 e ai 68 giorni del 30 giugno 2021.
Si segnala che i crediti commerciali scaduti rappresentano il 17% del totale. Tra i crediti scaduti, il 62% è entro 30 giorni. La parte di crediti scaduti da oltre 90 giorni, pari al 18% del credito scaduto, risulta adeguatamente svalutata. I piani di rientro concessi a clienti sono fruttiferi d'interessi. I crediti al legale rappresentano il 1,3% del totale e sono adeguatamente coperti dal fondo svalutazione crediti.

TRADE RECEIVABLES (note 14)

The trade receivables amount to €129.5 million, increased by €27.5 million compared to December 31st, 2021, mainly due to the higher revenues developed in the current quarter compared to Q4 2021. The DSO (Days of Sales Outstanding) stood at 71 days, compared to 67 days of December 31st, 2021, and to 68 days as at June 30th, 2021.

Overdue trade receivables were 17% of the total; of these, 62% are due within 30 days. The portion of receivables overdue by more than 90 days, equal to 18% of overdue receivables, was suitably impaired. Interest is charged in case of debt repayment plants agreed with customers. "Legal cases" receivables, 1.3% of the total, are adequately covered by the bad debts reserve.

	Saldo/Balance 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Crediti commerciali verso clienti	**132.458**	109.917	104.929	Trade receivables from customers
Fondo svalutazione crediti	**(2.981)**	(2.556)	(2.968)	Bad debt reserve
Totale	**129.477**	**107.361**	**101.961**	**Total**

	Saldo/Balance 31/12/2021	Acc.ti Accruals	Utilizzo Use	Perimetro Scope	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	
Fondo svalutazione crediti	**2.968**	**95**	**(150)**	**-**	**68**	**2.981**	**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 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Crediti tributari	**11.406**	10.158	10.990	Tax assets
Altri crediti	**3.783**	2.133	3.295	Other assets
Ratei attivi	**492**	251	459	Accrued income
Risconti attivi	**5.375**	3.768	3.570	Prepaid expenses
Totale	**21.056**	**16.310**	**18.314**	**Total**

La voce "Crediti tributari" include:

- crediti IVA/GST per 7,3 milioni di euro, principalmente riferibili a Manuli Hydraulics Polska S.A. (4.774 migliaia di euro), Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. (605 migliaia di euro), Manuli Hydraulics de Mexico de CV (408 migliaia di euro), Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL (298 migliaia di euro), Manuli Hydraulics Connectors India Private Ltd. (265 migliaia di euro), Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd. (220 migliaia di euro), Fluiconnecto OEM s.r.o. (128 migliaia di euro) e Fluiconnecto (SL) Ltd. (116 migliaia di euro);

The item "Tax assets" includes:

- *VAT/GST assets for €7.3 million, mainly related to Manuli Hydraulics Polska SA (€4,774K), Manuli Hydraulics (Suzhou) Co. Ltd. (€605K), Manuli Hydraulics de Mexico de CV (€408K), Fluiconnecto Cote d'Ivoire SARL (€298K), Manuli Hydraulics Connectors India Private Ltd. (€265K), Manuli Hydraulics Korea Co. Ltd. (€220K), Fluiconnecto OEM s.r.o. (€128K) and Fluiconnecto (SL) Ltd. (€116K);*

- crediti d'imposta per 3,5 milioni di euro principalmente riferibili a Fluiconnecto N.V. (993 migliaia di euro), Manuli Hydraulics (Americas) Inc. (545 migliaia di euro), alle società africane del Gruppo (533 migliaia di euro), Fluiconnecto Holdings B.V. (357 migliaia di euro) e Fluiconnecto UK Ltd. (351 migliaia di euro).

La voce "Altri crediti" si riferisce principalmente ad anticipi erogati a fornitori (2.927 migliaia di euro), nonché crediti verso Istituti Previdenziali e dipendenti.

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

ATTIVITA' FINANZIARIE (nota 16)
La voce si riferisce alla quota parte di prezzo differito connesso alla cessione della B.U. Oil & Marine.

STRUMENTI DERIVATI (nota 17)
Al 30 giugno 2022 il Gruppo non detiene strumenti derivati di breve periodo.

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

CASSA E ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE (nota 19)
La voce "Depositi bancari e postali" include la liquidità disponibile a fine semestre nelle diverse società del Gruppo. 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.

- *Corporate tax assets for €3.5 million, mainly related to Fluiconnecto N.V. (€993K), Manuli Hydraulics (Americas) Inc. (€545K), the African Group companies (€533K), Fluiconnecto Holdings BV (€357K) and Fluiconnecto UK Ltd. (€351K).*

The item "Other assets" mainly represents advance payments to suppliers (€2,927K) as well as 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.

FINANCIAL ASSETS (note 16)
This item refers to the deferred portion of the Oil & Marine B.U. disposal selling price.

DERIVATIVES (note 17)
At June 30th, 2022, the Group held no short-term derivatives.

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

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.
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 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Depositi bancari e postali	**34.449**	47.434	65.121	Bank and postal deposits
Danaro e valori in cassa	**1.548**	217	550	Cash and cash equivalents on hand
Totale	**35.997**	**47.651**	**65.671**	**Total**

PASSIVITA'

PATRIMONIO NETTO (nota 20)

Al 30 giugno 2022 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 del 7 aprile 2022), agli azionisti terzi di Australian Steel Product Pty Ltd. (capogruppo di Ryco) e all'azionista terzo di Talleres Hidraulicos S.A.C.

Al 30 giugno 2022 la riserva "Traduzione bilanci in valuta" mostra una variazione di 5,0 milioni di euro principalmente per la rivalutazione dello zloty polacco del renminbi cinese e del dollaro statunitense.

La voce "Variazione valutazione *Put & Call option*" è principalmente imputabile al ricalcolo del valore dell'opzione sul 40% di Ryco.

Il Patrimonio di terzi al 30 giugno 2022, si riferisce al 25,5% della società sudafricana Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd. e al 25,01% di Ryco Hydraulic South Africa (Pty) Ltd. Nel mese di maggio 2022 è stato acquisito il 9,9293% della società colombiana Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S, mentre il restante 9,9292% è stato assoggettato 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, 2022 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 7th, 2022, to the third-party shareholders of Australian Steel Product Pty Ltd. (Ryco Group parent company) and to the third-party shareholder of Talleres Hidraulicos SAC.

At June 30th, 2022, the "Translation reserve" shows a change of €5.0 million mainly due to the revaluation of the Polish Zloty, Chinese Renminbi and the US Dollar

The item "Remeasurement Put & Call option" is mainly attributable to the remeasurement of the option value on Ryco's 40%.

Non-controlling interests at June 30th, 2022, refers to 25.5% of South African company Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd. and 25.01% of the Ryco Hydraulic South Africa (Pty) Ltd. In the month of May 2022, the 9.9293% of the Colombian company Fluiconnecto Servicios Hidraulicos S.A.S was acquired, while the remaining 9.9292% was subjected to a 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*. La riduzione rispetto al 31 dicembre 2021 è dovuta alla riclassifica a breve termine della "*Put & Call option*" sul 49% di Talleres Hidraulicos S.A.C.

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 reduction compared to December 31st, 2021, is due to the short-term reclassification of the "Put & Call option" on 49% of Talleres Hidraulicos SAC.

	Saldo/Balance 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Mutui e finanziamenti	**107.166**	101.828	113.832	Loans and borrowings
Prestiti Obbligazionari	**32.948**	32.911	32.930	Bonds
Debiti finanziari per acquisto quote di minoranza	**609**	34.981	1.425	Financial liabilities on share purchases agreement
Altri debiti finanziari	**135**	118	124	Other financial liabilities
Totale	**140.858**	**169.838**	**148.311**	**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.

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

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.

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.

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

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 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	Paese / Country
Manuli Rubber Industries S.p.A.	**75**	15	41	Italy
Fluiconnecto S.A.S.	**436**	449	439	France
Manuli Fluiconnecto Sp.zo.o.	**4**	4	4	Poland
Manuli Hydraulics France S.A.S.	**576**	576	576	France
Manuli Fluiconnecto (PTY) Ltd.	**215**			South Africa
Manuli Fluiconnecto Pte Ltd.		10	10	Singapore
Manuli Hydraulics UK Ltd.	**11**		12	UK
Manuli Hydraulics Italia S.r.l.	**3**	2	2	Italy
Hyspec Mining Services Pty Ltd.	**23**		22	Australia
Fluiconnecto Zambia Ltd.		27		Zambia
Fluiconnecto (SL) Ltd.	**16**	7	17	Sierra Leone
Fluiconnecto OY	**45**	53	45	Finland
Totale	**1.404**	**1.143**	**1.168**	**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 418 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 840 migliaia di euro), di Fluiconnecto B.V. (per 358 migliaia di euro), Manuli Hydraulics Polska S.A. (per 219 migliaia di euro) e Ryco Hydraulic Pty Ltd. (per 218 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 (€418K), includes provisions to cover the legal and contractual obligations towards employees of Middle East and African companies (€840K), Fluiconnecto B.V. (€358K), Manuli Hydraulics Polska S.A. (€219K) and Ryco Hydraulic Pty Ltd. (€218K).

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 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Fondo tratt.to quiescenza e obblighi simili	**2.589**	2.214	2.253	Pension & similar obligations
Trattamento di fine rapporto	**498**	455	467	Post-employment benefits
Totale	**3.087**	**2.669**	**2.720**	**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)

Al 30 giugno 2022 il Gruppo non detiene altri debiti a lungo termine.

OTHER PAYABLES (note 28)

At June 30th, 2022 the Group held no long term other payables.

PASSIVITA' CORRENTI

DEBITI COMMERCIALI (nota 29)

Il saldo dei debiti verso fornitori evidenzia un incremento rispetto al dato al 31 dicembre 2021 pari a 21,3 milioni di euro.

CURRENT LIABILITIES

TRADE PAYABLES (note 29)

The balance of trade payables showed an increase compared to December 31st, 2021, of €21.3 million.

	Saldo/Balance 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Debiti verso fornitori	**96.617**	60.008	75.270	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 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Debiti tributari	**6.444**	7.088	5.207	Tax liabilities
Debiti vs. il personale e istituti previdenz.	**19.466**	17.765	19.295	Payables to employees and social security
Ratei e risconti passivi	**6.549**	4.562	5.033	Accrued expenses and deferred income
Altri debiti	**2.586**	1.953	2.267	Other payables
Totale	**35.045**	**31.368**	**31.802**	**Total**

La voce "debiti tributari" si riferisce a:

- debiti Iva per 3,9 milioni di euro imputabili principalmente a: Fluiconnecto Oy (961 migliaia di euro), Fluiconnecto B.V. (568 migliaia di euro), Fluiconnecto UK Ltd. (588 migliaia di euro), Gruppo Ryco (560 migliaia di euro), Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o. (329 migliaia di euro) e Manuli Hydraulics Italia S.r.l. (287 migliaia di euro);
- debiti per ritenute pari a 1,6 milioni di euro di cui 1,3 milioni di euro attribuibili a MRI S.p.A. alla distribuzione di dividendi;
- altri debiti tributari a breve termine per1,0 milioni di euro principalmente relativi all'ultima rata del debito della capogruppo verso l'agenzia delle entrate per la conciliazione fiscale sottoscritta nel novembre 2018.

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.

La voce "Ratei passivi" comprende costi di competenza del primo semestre 2022, la cui manifestazione numeraria è posticipata, mentre "Risconti passivi" comprende ricavi di competenza futura, la cui manifestazione numeraria è anticipata.

The item "Tax liabilities" refers to:

- *VAT for €3.9 million, mainly attributable to: Fluiconnecto Oy (€961K), Fluiconnecto B.V. (€568K), Manuli Hydraulics UK Ltd. (€588K), Ryco Group (€560K), Manuli Hydraulics Manufacturing Sp.zo.o. (€329K) and Manuli Hydraulics Italia Srl (€287);*
- *withholdings for €1.6 million of which €1.3 million attributable to MRI SpA and related to dividend distribution.*
- *other short-term portion amount to €1.0 million mainly related to the last installment of the debt owed by the parent company to the Italian Tax Authority for the judicial settlement signed in November 2018.*

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 item "Accrued expenses" includes costs accrued in the H1 2022 whose payments have been deferred while "deferred income" mainly includes future revenues 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 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Passività per imposte correnti	**6.616**	5.009	3.604	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 (11,5 milioni di euro), Manuli Hydraulics Polska SA. (1,9 milioni di euro) e MRI S.p.A. (1,5 milioni di euro).
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 rispetto al 31 dicembre 2021 è principalmente dovuto al ricalcolo dell'opzione sul rimanente 40% del Gruppo Ryco (soggetto a revisione contabile per gli adeguamenti contrattuali).

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 (€11.5 million), Manuli Hydraulics Polska SA. (€1.9 million) and MRI S.p.A. (€1.5 million).

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 mainly due to the re-alignment of the put & call option on the remaining 40% of the Ryco Group (subject to accountant review of contractual adjustments).

	Saldo/Balance 30/06/2022	Saldo/Balance 30/06/2021	Saldo/Balance 31/12/2021	
Quota a breve termine di mutui e finanz.ti a L/T	**16.912**	7.614	9.119	Current portion of long-term bank loan and borrowings
Debiti verso banche per linee di credito	**16.284**	2.039	5.379	Banks overdrafts
Debiti finanziari per acquisto di quote di minoranza	**41.462**	-	27.681	Financial liabilities on share purchases agreement
Altri debiti finanziari	**1.332**	1.632	1.230	Other financial liabilities
Totale	**75.990**	**11.285**	**43.409**	**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 10,7 milioni di euro (era pari a 11,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021 e 10,0 milioni al 30 giugno 2021).

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 €10.7 million (it was €11.4 million at December 31st 2021 and €10.0 million at June 30th 2021).

STRUMENTI DERIVATI (nota 34)
Al 30 giugno 2022 il Gruppo non detiene strumenti derivati di breve periodo.

DERIVATIVES (note 34)
At June 30th 2022, Group held no short terms derivatives.

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 2022 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 2022 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 2022 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 2022 is entirely attributable to the Italian Manuli Hydraulics subsidiary.

	Saldo/Balance 31/12/2021	Accant. Accruals	Utilizzo Use	Perimetro Scope	Altro Other	Saldo/Balance 30/06/2022	
Fondo rischi per penali	75	2				**77**	Provision for penalties
Fondo rischi per controversie legali	187		(13)		(1)	**173**	Provision for current legal cases
Fondo oneri di ristrutturazione	252	293	(211)		4	**338**	Provision for restructuring
Fondo rischi ed oneri	1.205	120	(478)		(11)	**836**	Other provisions for risk and charges
Totale	**1.719**	**415**	**(702)**	**-**	**(8)**	**1.424**	**Total**

CONTO ECONOMICO

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

In termini di attività di business, con riferimento alla situazione geopolitica tra Russia e Ucraina, ad oggi non vi sono elementi che destano significative preoccupazioni; tali Paesi hanno infatti rappresentato complessivamente circa lo 0,5% delle vendite nette del 2021.

Suddivisione dei ricavi per Business Group:

STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

REVENUE FROM SALES AND SERVICES (note 36)

In terms of business activities, with reference to the geopolitical situation of Russia and Ukraine there are not significant concerning elements, as those Countries together accounted for approximately 0.5% of the Group's net sales in 2021.

Breakdown of revenue by Business Group:

	I° Sem. /H1 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Business Unit Idraulica	**135.134**	110.471	24.663		22,3%	Hydraulics Business Unit
Business Unit Retail	**92.025**	84.401	7.624		9,0%	Retail Business Unit
Business Unit Class A OEMs	**42.699**	38.441	4.258		11,1%	Class A OEMs Business Unit
Gruppo Ryco	**70.498**	51.903	18.595		35,8%	Ryco Group
Eliminazioni Intercompany	**(44.494)**	(36.529)	(7.965)		21,8%	Intercompany elimination
Totale	**295.862**	**248.687**	**47.175**	**-**	**19,0%**	**Total**

Le vendite del primo semestre 2022 sono state positivamente influenzate dall'impatto cambi per traduzione pari a 11,2 milioni di euro (principalmente dollaro statunitense e il renminbi cinese).

The turnover has been positive affected by a €11.2 million of foreign currencies translation effects (mainly US Dollar and the Chinese Renminbi).

Suddivisione dei ricavi per aree geografiche*:*

Breakdown of revenue by geographic area:

	I° Sem. /H1 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Italia	**10.045**	6.638	3.407	-	51,3%	Italy
Francia	**29.254**	29.190	64	-	0,2%	France
Germania	**13.214**	10.227	2.987	-	29,2%	Germany
Regno Unito	**11.598**	10.714	884	-	8,3%	United Kingdom
Benelux	**12.969**	11.635	1.334	-	11,5%	Benelux
Altri Europa	**52.322**	43.592	8.730	-	20,0%	Other European
Americhe	**69.859**	45.980	23.879	-	51,9%	America
Asia & Oceania	**67.194**	65.809	1.385	-	2,1%	Asia & Oceania
Medio oriente & Africa	**29.407**	24.902	4.505	-	18,1%	Middle East & Africa
Totale	**295.862**	**248.687**	**47.175**	**-**	**19,0%**	**Total**

ALTRI RICAVI E PROVENTI (nota 37)

La voce "Plusvalenze su cessione beni" è riferita alla vendita di un immobile in Gran Bretagna.

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.

OTHER REVENUE AND INCOME (note 37)

The item "Profit on the sale of assets" refers to the sales of a property in UK.

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.

	I° Sem. /H1 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Risarcimenti assicurativi		8	(8)		-100,0%	Insurance refunds
Plusvalenze su cessione di beni	**683**	89	594		667,4%	Profit on the sale of assets
Contributi a fondo perduto / capitale	**26**	54	(28)		-51,9%	Grants / Capital contributions
Altri ricavi e proventi	**4.230**	3.030	1.200		39,6%	Other revenues and income
Totale	**4.939**	**3.181**	**1.758**		**55,3%**	**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 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Salari e stipendi	**58.672**	52.418	6.254		11,9%	Salaries and wages
Oneri sociali	**6.916**	6.328	588		9,3%	Social security costs
Trattamento fine rapporto	**202**	187	15		8,0%	Post-employment benefits
Trattamento di quiescenza e simili	**2.347**	2.142	205		9,6%	Pension and similar payments
Altri costi del personale	**2.634**	2.696	(62)		-2,3%	Other staff costs
Subtotale	**70.771**	**63.771**	**7.000**		**11,0%**	**Subtotal**
Personale interinale e collaboratori	**3.094**	2.401	693		28,9%	Temporary workers and external consultants
Totale	**73.865**	**66.172**	**7.693**		**11,6%**	**Total**
Teste medie (interinali e collab. inclusi)	**4.755**	4.491	264		5,9%	Average headcount (temp. & contractor incl.)
Costo medio per dipendente	**15,5**	**14,7**	**0,8**		**5,4%**	**Average cost for employee**

ACQUISTI, SERVIZI E ALTRI COSTI (nota 39)

PURCHASES, SERVICES AND OTHER COSTS (note 39)

	I° Sem. /H1 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Acquisti						**Purchases**
Acquisti materie prime	**89.820**	54.037	35.783		66,2%	Purchases of raw materials
Acquisto semilavorati	**404**	599	(195)		-32,6%	Purchases of semi-finished goods
Acquisto prodotti finiti	**51.440**	42.207	9.233		21,9%	Purchases of finish products
Altri acquisti	**17.301**	10.760	6.541		60,8%	Other purchases
Trasporti su acquisti	**14.321**	5.245	9.076		173,0%	Transport on purchases
Acquisti	**173.286**	**112.848**	**60.438**		**53,6%**	**Purchases**
Prestazioni di servizi						**Services**
Spese per lavorazioni presso terzi	**4.268**	2.476	1.792		72,4%	Outsourced production
Energia elettrica	**5.627**	3.896	1.731		44,4%	Power
Servizi industriali	**3.863**	2.631	1.232		46,8%	Industrial services
Manutenzioni	**4.562**	3.772	790		20,9%	Maintenance
Consulenze	**2.785**	2.602	183		7,0%	Consulting services
Auditing	**418**	376	42		11,2%	Auditing
Trasporti su vendite	**8.884**	6.515	2.369		36,4%	Transport on sales
Assicurazioni	**1.121**	988	133		13,5%	Insurance
Spese viaggi e soggiorni	**1.239**	777	462		59,5%	Travel and accommodation expenses
Provvigioni	**212**	210	2		1,0%	Commission
Spese telefoniche	**1.051**	939	112		11,9%	Telephone charges
Altre prestazioni di servizi	**8.482**	4.738	3.744		79,0%	Other services
Prestazioni di servizi	**42.512**	**29.920**	**12.592**		**42,1%**	**Services**
Altri costi						**Other costs**
Imposte diverse da quelle sul reddito	**2.694**	1.431	1.263		88,3%	Taxes other than income taxes
Contributi associativi	**64**	74	(10)		-13,5%	Subscription
Minusvalenze su cessione beni	**30**	3	27		900,0%	Losses on the sale of assets
Altri costi	**931**	1.385	(454)		-32,8%	Other costs
Altri costi	**3.719**	**2.893**	**826**		**28,6%**	**Other costs**
Godimento beni di terzi	**4.899**	**4.211**	**688**		**16,3%**	**Use of third party assets**
Totale	**224.416**	**149.872**	**74.544**		**49,7%**	**Total**

La voce "Altri acquisti" comprende principalmente: materiali di consumo (4,9 milioni di euro), imballi (3,1 milioni di euro), materiali per manutenzioni (2.6 milioni di euro) e spese accessorie d'acquisto quali dazi doganali (5,1 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 principalmente l'IVA cinese non deducibile, altre imposte indirette cinesi (quali ad esempio l'imposta sugli immobili e la "*Educational Tax*", ecc.), l'imposta polacca sugli immobili e tutte le imposte indirette 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 con un effetto pari a1,3 milioni di euro nel semestre in esame.
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 1,7 milioni di euro e al Gruppo Ryco per 1,3 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.

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 purchases" mainly includes ancillary purchase costs such as consumables (€4.9 million), packaging (€3.1 million) maintenance materials (€2.6 million) and customs duties (€5,1 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 non-deductible Chinese VAT, other Chinese indirect taxes (e.g. Educational Tax, urban real estate tax, etc.), the Polish real estate tax and all the other indirect 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 affecting the H1 2022 for €1.3 million.

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 €1.7 million and to the Ryco Group for €1.3 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.

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.

	I° Sem. /III 2022	I° Sem. /III 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Amm.ti immobiliz.ni immateriali						**Amortisation**
Brevetti, diritti d'uso e software	**149**	257	(108)		-42,0%	Patents, right to use and software
Concessioni, licenze, marchi e simili	**2**	2	-		0,0%	Concessions, trade licences and trademarks
Avviamento	**-**	1	(1)		-100,0%	Goodwill
Altre immobilizzazioni immateriali	**376**	249	127		51,0%	Other intangible fixed assets
Amm.ti immobiliz.ni immateriali	**527**	**509**	**18**		**3,5%**	**Amortisation**
Amm.ti immobiliz.ni materiali						**Depreciation**
Fabbricati industriali	**1.297**	1.189	108		9,1%	Industrial buildings
Impianti e macchinari	**3.862**	3.684	178		4,8%	Plant and machinary
Attrezzature industriali e commerciali	**1.149**	503	646		128,4%	Industrial and commercial equipment
Altri beni	**137**	122	15		12,3%	Other assets
Amm.ti immobiliz.ni materiali	**6.445**	**5.498**	**947**		**17,2%**	**Depreciation**
Ammortamenti IFRS 16						**Depreciation IFRS 16**
Terreni e fabbricati	**4.584**	4.152	432		10,4%	Land and buidings
Autovetture	**879**	745	134		18,0%	Cars
Altri veicoli	**145**	183	(38)		-20,8%	Other vehicles
Attrezzature & mobili d'ufficio	**60**	33	27		81,8%	Equipments & office forniture
Immobiliz. immateriali			-		0,0%	Intangible assets
Ammortamenti IFRS 16	**5.668**	**5.113**	**555**		**10,9%**	**Depreciation IFRS 16**
Altri accantonamenti					0,0%	**Other provisions**
Oneri di ristrutturazione	**792**	402	390		97,0%	Restructuring costs
Garanzia prodotti	**2**	1	1		100,0%	Product warranties
Svalutazione crediti	**22**	(7)	29		-414,3%	Bad debts provision
Fondi rischi ed oneri	**121**	251	(130)		-51,8%	Provision for risks and charges
Altri accantonamenti	**937**	**647**	**290**		**44,8%**	**Other provisions**
					0,0%	-
Totale	**13.577**	**11.767**	**1.810**		**15,4%**	**Total**

ONERI FINANZIARI (nota 41)

La voce "Interessi passivi" risulta in aumento di 0,2 milioni di euro rispetto primo semestre 2021.
Le perdite su cambi (pari a 4,7 milioni di euro di cui circa 0,6 milioni di euro non realizzati), così come gli utili riportati nella tabella sottostante (pari a 7,0 milioni di euro di cui circa 2,5 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", increased by €0.2 million compared to H1 2021.
The exchange rate losses (€4.7 million, of which about €0.6 million unrealized), as well as the corresponding gains reported in the table below (€7.0 million, of which about €2.5 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 2022	I°Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Interessi passivi	**1.546**	1.351	195		14,4%	Interest expenses
Interessi passivi - IFRS 16	**745**	741	4		0,5%	Interest expenses - IFRS 16
Perdite su contratti a termine		15	(15)		-100,0%	Losses on forward contracts
Perdite su coperture tasso (IRS)			-		0,0%	Losses on IRS hedges
Exchange rate losses	**4.679**	3.435	1.244		36,2%	Exchange rate losses
Altri oneri finanziari	**123**	119	4		3,4%	Other financial charges
Oneri finanziari	**7.093**	**5.661**	**1.432**		**25,3%**	**Finance costs**

PROVENTI FINANZIARI (nota 42)

Si segnala che le coperture tasso di cambio, realizzate durante il primo semestre 2022 hanno generato proventi netti per 730 migliaia di euro (119 migliaia di euro utili netti nel primo semestre 2021) principalmente per l'acquisto a termine di dollari australiani connessi alla "*put & call option*" sul rimanente 40% del Gruppo Ryco.
Si segnala che le coperture tasso d'interesse, realizzate durante il primo semestre 2022 hanno generato utili netti per 536 migliaia di euro (112 migliaia di euro oneri netti nel primo semestre 2021).
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 2022 generated a net gain of €730K (€119K net gains in the H1 2021) mainly attributable to the forward purchases of Australian Dollars related to the Ryco Group "put & call option" on remaining 40%.

It is noted that the interest rate hedges, carried out during the H1 2022 generated a net gain of €536K (€112K net losses in the H1 2021).

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

	I°Sem. /H1 2022	I°Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Interessi attivi verso banche	**16**	28	(12)		-43,0%	Interest income from banks
Utili su contratti a termine	**730**	119	611		513,0%	Profits on forward contracts
Utili su coperture tasso (IRS)	**536**	112	424		379,0%	Profits on IRS hedges
Utili su cambi	**6.983**	3.968	3.015		76,0%	Exchange rate gains
Altri proventi finanziari	**1**	-	1		0,0%	Other financial income
Proventi finanziari	**8.266**	**4.227**	**4.039**		**96,0%**	**Finance income**

ONERI/PROVENTI DA PARTECIPAZIONI (nota 43)

Nel semestre in esame non ci sono stati oneri/proventi da partecipazioni.

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

In the current half there is no share of profit/losses of equity accounted investees.

IMPOSTE SUL REDDITO (nota 44)

Nel primo semestre 2022 le "Imposte sul reddito" evidenziano un'incidenza pari al 27,0% del risultato prima delle imposte (28,7% nel primo semestre 2021).

INCOME TAX EXPENSES (note 44)

The H1 2022 "income Taxes" show an incidence of 27.0% on profit before taxes (28.7% H1 2021).

	I°Sem. /H1 2022	I°Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	Var % Change %	
Imposte correnti	**11.520**	9.664	1.856		19,2%	Current taxes
Imposte differite	**(2.225)**	(1.077)	(1.148)		106,6%	Deferred taxes
Totale	**9.295**	**8.587**	**708**		**8,2%**	**Total**
Risultato prima delle imposte	**34.477**	**29.908**	**4.569**			**Profit before income taxes**
Tax rate %	**27,0%**	**28,7%**	**15,5%**			Tax rate %

ALTRE INFORMAZIONI

DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA

L'organico del Gruppo (incluso il personale con contratto interinale e collaboratori) al 30 giugno 2022 è pari a 4.879 unità superiore di 351 unità rispetto al 30 giugno 2021 e di 152 unità rispetto al 31 dicembre 2021. Tale aumento è principalmente attribuibile alle unità produttive.
La consistenza media del personale al 30 giugno 2022 è pari a 4.833 unità, superiore di 342 unità rispetto al 30 giugno 2021 e superiore di 196 unità rispetto all'esercizio 2021.

OTHER INFORMATION

EMPLOYEES BY CATEGORY

The Group's headcount (including temporary workers and external consultants) as of June 30th, 2022, amounted to 4,879 units higher by 351 units compared to June 30th, 2021, and higher by 152 units compared to December 31st, 2021. This unit increase is mainly located in the manufacturing facilities. The average number of employees as of June 30th, 2022, amounts to 4,833 units, higher by 342 units compared to June 30th, 2021, and higher by 196 units compared to full year 2021.

FINALI	I° Sem. /H1 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	ENDING
Operai	**3.061**	2.936	125	3.061	Factory workers
Impiegati	**1.070**	1.001	69	1.059	Office workers
Dirigenti	**263**	259	4	256	Managers
Totale impiegati	**4.394**	**4.196**	**198**	**4.376**	**Total employees**
Interinali e collaboratori	**485**	332	153	485	Temporary workers and external consultants
Totale	**4.879**	**4.528**	**351**	**4.861**	**Total**

MEDI	I° Sem. /H1 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	AVERAGE
Operai	**3.057**	2.866	191	3.057	Factory workers
Impiegati	**1.050**	992	58	1.038	Office workers
Dirigenti	**261**	258	3	254	Managers
Totale impiegati	**4.368**	**4.117**	**251**	**4.349**	**Total employees**
Interinali e collaboratori	**465**	374	91	465	Temporary workers and external consultants
Totale	**4.833**	**4.491**	**342**	**4.814**	**Total**

COMPENSI AMMINISTRATORI E SINDACI

DIRECTORS' AND STATUTORY AUDITORS' FEES

	I° Sem. /H1 2022	I° Sem. /H1 2021	Variazione Change	Perimetro Scope	
Compensi ad amministratori	**710**	709	1		Directors' fees
Compensi ai sindaci	**47**	47	-		Statutory auditors' fees
Totale	**757**	**756**	**1**		**Total**

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