

COFLE S.p.A. a Socio Unico
 Sede in TREZZO SULL'ADDA (Mi) Via del Ghezzo, 54
 Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.
 Cod. Fisc. 05086630158 e Reg. Imprese
 Rea 1145178

Relazione sulla gestione del bilancio consolidato al 31/12/2020

Signori Soci,

l'esercizio chiuso al 31/12/2020 riporta un risultato positivo di gruppo pari a Euro 3.894.687.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Il Gruppo di società possedute da COFLE S.P.A opera nel settore dei componenti per l'industria dei mezzi di trasporto ed è leader mondiale nel settore dei mezzi agricoli, dei veicoli commerciali, delle macchine di movimentazione terra e del settore premium automotive per la vendita di cavi e sistemi di controllo. A quest'area si accompagnano le vendite nel settore dell'aftermarket di cavi, sistemi di controllo, cavi cambio, tubi freno.

La produzione viene svolta in Italia (Trezzo sull'Adda e Pozzo d'Adda) in Turchia (Istanbul – due società – tre stabilimenti) in India (Chennai) e in Brasile (Sete Lagoas).

I dipendenti del Gruppo sono 524 unità.

Il marchio Cofle è un brand conosciuto da numerosi anni nel settore dei mezzi di trasporto ed i suoi prodotti si trovano montati su numerose autovetture. Il marchio è stato oggetto di rivalutazione nel corso del 2020.

Andamento della gestione

Andamento economico

Il mondo economico nel 2020 è stato fortemente condizionato dalla pandemia Covid19 che ha, soprattutto nella prima parte dell'anno, stravolto il normale svolgimento delle attività economiche a livello mondiale. Tutti gli Stati, e l'Italia è stato uno tra i primi, hanno dovuto affrontare questa emergenza con provvedimenti straordinari per cercare di mitigare e controbilanciare le ricadute dei fermi delle varie attività economiche. A macchia di leopardo gli stessi provvedimenti si sono via via estesi agli altri paesi dell'Unione Europea. Per quanto riguarda il ns. gruppo anche la Turchia ha sofferto di questa problematica che però è stata gestita, per ragioni politiche, con interventi di chiusura meno radicali e risparmiando le attività produttive. Discorso diverso per il Brasile dove lo Stato di Minas Gerais, dove ha sede la ns. controllata, ha disposto lockdown generalizzati. In India gli effetti si sono fatti sentire in ritardo rispetto all'Europa ma purtroppo si sono trascinati più a lungo con lockdown generalizzati disposti dalle autorità governative anche nel corso del 2021.

A cavallo del 2020/2021 è andata poi a regime la Brexit. Non vi sono stati particolari ripercussioni per il ns. Gruppo salvo una fisiologica congestione dei trasporti nei primissimi mesi dell'anno.

Focalizzando l'attenzione sul ns. settore nel 2020 il mercato delle autovetture nuove ha come noto subito un crollo delle vendite a livello mondiale con 77 milioni di unità vendute con un calo del 15% sul 2019. Come noto comunque il ns. Gruppo opera nel mercato del ricambio Aftermarket e quindi le oscillazioni del mercato del nuovo non si riflettono automaticamente su questo mercato. I riflessi negativi che si sono avuti nel 2020 sulle vendite Aftermarket sono dovuti principalmente, oltre al rallentamento dell'economia, alle disposizioni governative che, a livello europeo, hanno consentito di ritardare e posticipare i normali cicli di revisione del parco circolante.

Al contrario nel settore dei mezzi agricoli/trattori la seguente tabella mostra l'andamento dei principali mercati europei e mondiali

Il dato italiano rileva una vendita di 17.944 unità in calo del 3,4% sul 2019. Si evidenzia sotto il dato della Turchia (+70,7%) motivo alla base della forte espansione del fatturato della controllata Cofle Tk Otomotiv.



Immatricolazioni trattori in Europa e nel mondo			
	2020	2019	var. %
Germania	32.039	28.977	+10,6
Francia	28.643	30.286	-5,4
Polonia	10.459	8.771	+19,2
Norvegia	2.601	3.313	-21,5
Slovenia	1.116	1.350	-17,3
Russia*	24.696	24.374	+1,3
Turchia	50.417	29.539	+70,7
India	768.561	723.525	+6,2
Usa	288.098	244.771	+17,7
Brasile	36.310	33.701	+7,7

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Nel corso del 2020 il Gruppo è riuscito a mantenere le Sue quote di mercato seppur in presenza di un leggero arretramento del fatturato consolidato. La forte ripresa che si sta registrando nel corso del 2021 prefigura un ottimo risultato per l'esercizio in corso, sia a livello di fatturato sia a livello di risultato.

Quanto sopra grazie al fatto che il Gruppo è posizionato in aree con buone previsioni di sviluppo presente e futuro.

Clima sociale, politico e sindacale

L'azienda non ha avuto problematiche di sorta con la forza lavoro in nessuno dei paesi dove svolge la propria attività. La situazione politica e sindacale è costantemente monitorata al fine di evitare blocchi di produzione che possano creare difficoltà ai clienti.

Sintesi del bilancio consolidato (dati in Euro)

	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi + ricavi diversi	37.370.753	38.317.361
Reddito operativo	4.722.390	3.958.850
Utile (perdita) d'esercizio	3.894.687	2.900.282
Attività fisse	6.932.574	5.365.645
Patrimonio netto complessivo	8.934.250	5.754.821

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

CONTO ECONOMICO

	2020	2019
RICAVI	37.370.753	38.317.361
Costo del Venduto:	-30.240.442	-31.502.976
Acquisti	13.648.665	12.198.764
Costo del Lavoro	9.832.026	10.929.774
Servizi	7.529.019	7.144.543
Ammortamenti materia	895.492	767.613
Delta magazzino	1.664.760	462.282
Somma algebrica	30.240.442	31.502.976
RISULTATO LORDO	7.130.311	6.814.385
Oneri diversi	884.461	1.277.231
Costi per godimento beni di terzi	1.093.779	1.193.313
Ammortamenti immateriali	386.865	384.992
Accantonamento per rischi	42.815	0
REDDITO OPERATIVO	4.722.391	3.958.849
Interessi/proventi finanziari	-3.642	783.908
Proventi/oneri straordinari	-246.491	-646.995
Altri proventi		
REDDITO ANTE IMPOSTE	4.972.524	3.821.936
Imposte	1.077.837	921.654
REDDITO NETTO	3.894.687	2.900.282

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

ATTIVO	2020	2019
Crediti V/ clienti	11.232.497	9.480.034
Magazzino	8.622.509	8.310.417
Altri crediti	3.325.211	2.765.723
ATTIVITA' CORRENTI	23.180.217	20.556.174
Immobilizzazioni immateriali	2.970.019	942.142
Immobilizzazioni materiali	3.003.355	3.359.303
Immobilizzazioni finanziarie	959.200	1.109.081
Ratei e risconti	395.155	198.916
Cassa/banche	3.150.243	1.208.245
ATTIVITA' NON CORRENTI	10.477.972	6.817.687
TOTALE	33.658.189	27.373.861

PASSIVO	2020	2019
Debiti v/fornitori	6.027.451	4.517.351
Fondo T.F.R.	1.500.211	1.654.773
Debiti v/Ist. Previdenziali	370.289	387.024
Altri debiti	3.190.759	3.144.659
PASSIVITA' CORRENTI	11.088.710	9.703.807
Debiti v/Banche	2.912.042	3.911.922
Debiti a M/L termine	8.888.281	5.932.603
Debiti Tributarî	416.451	264.166
Ratei e risconti	197.267	503.561
PASSIVITA' NON CORRENTI	12.414.041	10.612.252
Capitale Sociale	500.000	500.000
Riserve	925.265	1.051.771
Utili esercizi precedenti	4.835.486	2.605.751
Utile d'esercizio	3.894.687	2.900.280
PATRIMONIO NETTO	10.155.438	7.057.802
TOTALE	33.658.189	27.373.861

Si forniscono inoltre di seguito, a completamento della ns. esposizione, alcuni indici di bilancio (ricavati dalle precedenti riclassificazioni) utili per una più puntuale comprensione della situazione del Gruppo:

INDICI E PARAMETRI VARI DI BILANCIO		
	2020	2019
CASH FLOW (Autofin. Lordo)	6.047.563	5.111.454
Reddito operativo+ammort+accant.		
C C N (Capitale Circolante Netto)	12.091.507	10.852.367
Differenza fra attività correnti e passività correnti (working capital)		
AC/FATTURATO	62,03%	53,65%
Attività correnti in rapporto al fatturato		
AF/FATTURATO	28,04%	17,79%
Attività fisse in rapporto al fatturato		
MT / MT + MP	69,83%	74,22%
Ricorso al capitale di terzi		
RO / OF	1.296,65	-5,05
Reddito operativo sugli oneri finanziari		
OF / MOL	0,05%	-11,50%
Incidenza degli oneri finanziari sul risultato lordo		
RO / Cio = ROI	14,03%	14,46%
Redditività degli investimenti		
RN / MP = ROE	38,35%	41,09%
Redditività dei mezzi propri		
RO / FATT. = ROS	12,64%	10,33%
Redditività delle vendite		

Di seguito alcuni commenti:

- ROI = è utile a capire la profittabilità degli investimenti societari visto che mette in relazione il risultato operativo con il capitale investito netto operativo. L'indice calcolato per il 2020, sebbene inferiore a quelli del biennio precedente, si mantiene comunque leggermente al di sopra del costo del denaro che è di norma considerato il livello minimo di paragone.
- ROE = indica la redditività del Patrimonio Netto, ovvero il ritorno economico dell'investimento effettuato dai soci dell'Azienda.
- ROS = mette in relazione la redditività operativa e i ricavi. Quindi non esprime altro che la profittabilità operativa dell'azienda in relazione alle vendite effettuate in un lasso di tempo predefinito. Come si vede il dato 2020 è linea con l'esercizio precedente.

Politiche di gestione dei rischi

Di seguito sono fornite, poi, una serie di informazioni quantitative volte a fornire indicazioni circa la dimensione dell'esposizione ai rischi da parte dell'impresa.

Rischio di credito

È il rischio che un cliente o una delle controparti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria non adempiendo a un'obbligazione; detto rischio per l'Azienda è identificato con riguardo, in particolare, ai crediti commerciali. In tal senso si sottolinea che le controparti con le quali l'Azienda ha rapporti commerciali sono principalmente primarie aziende automobilistiche o di costruzione di mezzi agricoli con standing creditizio elevato. Il contesto macroeconomico attuale ha reso sempre più importante il continuo monitoraggio del credito, per cercare di anticipare situazioni di rischio di insolvenza e di ritardo nel rispetto dei termini di pagamento; l'Azienda consapevolmente sta agendo di conseguenza tenendo costantemente sotto controllo l'area clienti.

Rischio di liquidità

Tale rischio si può manifestare con l'incapacità di reperire le risorse finanziarie necessarie a garantire l'operatività del gruppo; per minimizzarlo, l'area amministrativa-finanziaria pone in essere le seguenti principali attività:

- verifica costante dei fabbisogni finanziari previsionali al fine di porre tempestivamente in essere le eventuali azioni necessarie (reperimento di linee di credito aggiuntive, aumenti di capitale sociale, ecc.);
- ottenimento di adeguate linee di credito;
- corretta composizione dell'indebitamento finanziario netto rispetto agli investimenti effettuati;
- corretta ripartizione fra indebitamento a breve termine e a medio-lungo termine.

Rischio di mercato

Gestione del rischio dei tassi d'interesse

L'indebitamento finanziario del Gruppo è in parte regolato da tassi d'interesse variabili ed è pertanto esposto al rischio della loro fluttuazione. L'area amministrativa-finanziaria di Gruppo monitora costantemente l'andamento dei tassi al fine di valutare preventivamente l'eventuale necessità di interventi di modifica della struttura dell'indebitamento finanziario. L'esperienza degli esercizi precedenti e le previsioni per il futuro ci indicano che la linea seguita è positiva.

Gestione del rischio di cambio

Il Gruppo sui mercati internazionali, il Gruppo è esposto al rischio di cambio. Su questo fronte, il Gruppo cerca di sfruttare la copertura naturale fra posizioni creditorie e debitorie; le maggiori operazioni che hanno effetto sui cambi sono operazioni interne al Gruppo.

Rischi operativi

Il Gruppo è esposto alle variazioni dei prezzi delle principali materie prime e commodities. Nel corso del 2020 non sono state poste in essere specifiche operazioni di copertura. Questo rischio è mitigato dal fatto che significative variazioni dei prezzi vengono rinegoziate con i clienti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Passando alla trattazione degli avvenimenti di questo primo scorcio di 2021, seppur in presenza ancora dei condizionamenti dovuti alla pandemia COVID19, l'attività del Gruppo procede con una regolare espansione che va oltre i volumi persi nel corso del 2020. L'attività produttiva è organizzata su due turni in quasi tutti i plessi produttivi del Gruppo per poter mantenere efficaci i protocolli di sicurezza tuttora vigenti. Allo stesso tempo sono stati aumentati gli organici in produzione per far fronte alla ripresa del mercato OEM che ha fatto registrare un robusto aumento di fatturato. Solo per dare un'indicazione il fatturato consolidato al 31 Maggio 2021 è in aumento sul 2020 del 65%, una percentuale ben al di sopra del fisiologico rimbalzo dovuto alla graduale uscita dall'emergenza pandemica.

Il Presidente del Consiglio d'Amministrazione
Walter Barbieri



Cofle S.p.A. a Socio Unico

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

Dati anagrafici	
Sede	VIA DEL GHEZZO, 54 – TREZZO SULL'ADDA (MI) 20056
Capitale sociale	500.000
Capitale sociale interamente versato	Si
Codice CCIAA	MI
Partita IVA	05086630158
Codice fiscale	05086630158
Numero REA	1145178
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	293209
Società in liquidazione	No
Società con socio unico	Si
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	No
Appartenenza a un gruppo	Si
Denominazione della società capogruppo	Finan.co S.r.l.
Paese della capogruppo	ITALIA



Stato patrimoniale consolidato

	31/12/2020	31/12/2019
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		44.881
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
2) costi di sviluppo	392.284	158.555
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	57.893	56.621
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.060.844	41.892
5) avviamento	228.314	304.419
7) altre	230.683	380.655
Totale immobilizzazioni immateriali	2.970.019	942.142
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	6.777	10.024
2) impianti e macchinario	2.019.482	2.249.789
3) attrezzature industriali e commerciali	180.688	267.045
4) altri beni	663.025	666.529
5) immobilizzazioni in corso e acconti	133.383	165.916
Totale immobilizzazioni materiali	3.003.355	3.359.303
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
b) imprese collegate	15.200	15.200
d-bis) altre imprese	4.000	4.000
Totale partecipazioni	19.200	19.200
2) crediti		
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	840.000	985.000
Totale crediti verso imprese collegate	840.000	985.000
d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	60.000
Totale crediti verso altri	100.000	60.000
Totale crediti	940.000	1.045.000
Totale immobilizzazioni finanziarie	959.200	1.064.200
Totale immobilizzazioni (B)	6.932.574	5.365.645
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze		

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	5.201.591	5.075.401
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	421.507	853.389
4) prodotti finiti e merci	2.451.050	1.946.523
5) acconti	548.362	435.103
Totale rimanenze	8.622.509	8.310.417
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	11.232.497	9.480.034
Totale crediti verso clienti	11.232.497	9.480.034
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.216.232	1.325.660
esigibili oltre l'esercizio successivo	534	314.403
Totale crediti tributari	1.216.766	1.640.062
5-ter) imposte anticipate	240.761	242.292
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.129.579	883.369
Totale crediti verso altri	1.129.579	883.369
Totale crediti	13.819.603	12.245.757
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	738.105	
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	738.105	-
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	3.143.771	1.201.705
3) danaro e valori in cassa	6.473	6.540
Totale disponibilità liquide	3.150.243	1.208.245
Totale attivo circolante (C)	25.592.356	21.764.419
D) Ratei e risconti	395.155	198.916
Totale attivo	33.658.189	27.373.861
Passivo		
A) Patrimonio netto di gruppo		
I - Capitale	500.000	500.000
III - Riserve di rivalutazione	2.434.930	494.930
IV - Riserva legale	100.000	100.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	(1.560.558)	456.841
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
Riserva da differenze di traduzione	(2.179.789)	(162.386)
Varie altre riserve	2	(2)
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(49.106)	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	4.081.771	1.642.944
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.427.214	2.560.106
Totale patrimonio netto di gruppo	8.934.250	5.754.821
Patrimonio netto di terzi		
Capitale e riserve di terzi	753.714	962.806

Utile (perdita) di terzi	467.473	340.176
Totale patrimonio netto di terzi	1.221.187	1.302.982
Totale patrimonio netto consolidato	10.155.438	7.057.802
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	78.104	110.425
3) strumenti finanziari derivati passivi	64.614	
Totale fondi per rischi ed oneri	142.718	110.425
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.500.211	1.654.773
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.912.042	3.911.922
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.681.003	5.614.765
Totale debiti verso banche	11.593.045	9.526.687
5) debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.289	22.625
esigibili oltre l'esercizio successivo	200.989	295.213
Totale debiti verso altri finanziatori	207.278	317.838
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	6.027.451	4.517.351
Totale debiti verso fornitori	6.027.451	4.517.351
10) debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	121.627	
Totale debiti verso imprese collegate	121.627	-
11) debiti verso controllanti		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.232.500	
Totale debiti verso controllanti	1.232.500	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	416.451	264.166
Totale debiti tributari	416.451	264.166
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	370.289	387.024
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	370.289	387.024
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.693.915	3.034.233
Totale altri debiti	1.693.915	3.034.233
Totale debiti	21.662.556	18.047.300
E) Ratei e risconti	197.267	503.561
Totale passivo	33.658.189	27.373.861

Conto economico consolidato

	31/12/2020	31/12/2019
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	36.955.081	37.796.427
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	701.283	(250.507)
5) altri ricavi e proventi		
altri	415.672	520.934
Totale altri ricavi e proventi	415.672	520.934
Totale valore della produzione	38.072.035	38.066.854
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.648.665	12.198.764
7) per servizi	7.529.019	7.144.543
8) per godimento di beni di terzi	1.093.779	1.193.313
9) per il personale		
a) salari e stipendi	7.796.099	8.790.070
b) oneri sociali	1.478.933	1.752.857
c) trattamento di fine rapporto	453.857	323.304
e) altri costi	-	63.543
Totale costi per il personale	9.832.026	10.929.774
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	386.865	384.992
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	895.492	767.613
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.282.357	1.152.605
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(963.477)	211.775
12) accantonamenti per rischi	42.815	0
14) oneri diversi di gestione	884.461	1.277.231
Totale costi della produzione	33.349.645	34.108.004
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.722.390	3.958.850
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese collegate		349.490
Totale proventi da partecipazioni	-	349.490
16) altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	750	2.750
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	245.742	294.753
Totale proventi diversi dai precedenti	245.742	294.753
Totale altri proventi finanziari	246.492	297.503
17) interessi e altri oneri finanziari		

altri	428.751	917.796
Totale interessi e altri oneri finanziari	428.751	917.796
17-bis) utili e perdite su cambi	(432.393)	(133.888)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	250.134	(136.914)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	4.972.524	3.821.936
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	1.092.596	971.906
imposte relative a esercizi precedenti		
imposte differite e anticipate	(14.759)	(50.252)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale		
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.077.837	921.654
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	3.894.687	2.900.282
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio		
Risultato di pertinenza del gruppo	3.427.214	2.560.106
Risultato di pertinenza di terzi	467.473	340.176

Rendiconto finanziario consolidato, metodo indiretto

	31/12/2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto	
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	3.894.687
Imposte sul reddito	1.077.837
Interessi passivi/(attivi)	182.259
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.154.783
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	303.844
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.282.357
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	64.614
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(2.737.053)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(1.086.238)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.068.545
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(312.092)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.752.464)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.864.227
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(196.239)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(306.293)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(2.163.988)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.866.849)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.201.695
Altre rettifiche	
Interessi incassati/(pagati)	(182.259)
(Utilizzo dei fondi)	(490.727)
Altri incassi/(pagamenti)	44.881
Totale altre rettifiche	(628.105)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.573.591
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(539.544)
Disinvestimenti	0

Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(414.741)
Disinvestimenti	0
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	0
Disinvestimenti	105.000
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Investimenti)	(738.105)
Disinvestimenti	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.587.390)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.016.216)
Accensione finanziamenti	2.972.014
(Rimborso finanziamenti)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.955.798
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.941.999
Disponibilità liquide a inizio esercizio	
Depositi bancari e postali	1.201.705
Assegni	0
Danaro e valori in cassa	6.540
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.208.245
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	3.143.771
Assegni	0
Danaro e valori in cassa	6.473
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.150.243

Cofle S.p.A. a Socio Unico

Sede in Trezzo Sull'Adda (MI), Via del Ghezzo 54

Capitale sociale Euro 500.000 interamente versato

REA Milano n. 1145178 - CF n. 05086630158

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 redatto in unità di Euro, di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, comma 1, c.c., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis c.c., secondo principi di redazione e criteri di valutazione conformi a quanto stabilito rispettivamente dagli articoli 2423 bis e 2426 c.c.

Il bilancio consolidato è stato redatto in conformità alla disciplina introdotta con il decreto del 9 aprile 1991 n. 127, in attuazione delle direttive n. 78/660/CEE e n. 83/349/CEE in materia societaria, relative ai conti annuali e consolidati, ai sensi dell'art. 1, comma 4, della legge 26 marzo 1990 n. 69.

Il presente bilancio consolidato rappresenta il primo predisposto dal gruppo, in quanto nei precedenti esercizi Cofle S.p.A. si è avvalsa della facoltà concessa dall'art. 27 D.Lgs 127/91, in quanto il bilancio consolidato veniva predisposto dalla controllante Finan.Co S.r.l.

La predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 del Gruppo Cofle si è resa necessaria in quanto propedeutica al percorso IPO sul segmento AIM di Borsa Italiana. Pur trattandosi del primo bilancio consolidato predisposto dal Gruppo, al fine di fornire una informativa completa, si è deciso di presentare a fini comparativi i dati relativi all'esercizio 2019 "pro-forma", ipotizzando pertanto la costanza di perimetro rispetto al presente esercizio.

STRUTTURA DEL GRUPPO

Il marchio Cofle è un brand conosciuto da numerosi anni nel settore *automotive* ed i suoi prodotti coprono una vasta gamma di marchi automobilistici e macchine agricole.

Il Gruppo è leader mondiale nel settore dei mezzi agricoli, dei veicoli commerciali, delle macchine di movimentazione terra e del settore premium automotive per la vendita di cavi e sistemi di controllo. A quest'area si collegano le vendite nel segmento after market di cavi flessibili, cavi

cambio e tubi freno.

La produzione e la logistica vengono svolte in Italia (Trezzo sull'Adda e Pozzo d'Adda), in Turchia (Istanbul – due società – tre stabilimenti), in India (Chennai), in Brasile (Sete Lagoas) ed in Cina (Zhuji).

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo Cofle comprende il bilancio di Cofle S.p.A. al 31 dicembre 2020 e quelli delle società ove la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione superiore al 50% o un numero di voti sufficienti per esercitare il controllo o un'influenza dominante nelle rispettive assemblee ordinarie. I dati patrimoniali ed economici di tali società sono stati consolidati con il metodo dell'integrazione globale.

Le partecipazioni meno significative, ossia quelle nelle quali la percentuale di possesso è generalmente inferiore al 20%, sono state valutate al costo d'acquisto e/o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori sostenuti. Il costo sostenuto è ridotto in caso di perdite durevoli di valore e tale riduzione è ripristinata nell'esercizio in cui sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

I bilanci utilizzati per la predisposizione del presente bilancio consolidato del Gruppo Cofle sono quelli predisposti dai rispettivi Consigli di Amministrazione, eventualmente rettificati per riflettere i principi contabili adottati dalla Capogruppo.

Le società incluse nell'area di consolidamento sono di seguito elencate:

Denominazione partecipata	Sede		Valuta	Capitale Sociale	Risultato 2020	Patrimonio Netto 2020	% possesso
	Città	Paese					
A) Consolidamento Integrale							
TABO OTOMOTIV MAKINA SANAYI VE TICARET A.Ş. (TABO)	Istanbul	Turchia	TRY	329.196	1.278.080	3.225.911	80%
COFLE TK OTOMOTIV KONTROL SISTEMLERI SANAYI A.Ş. (COFLE TK)	Istanbul	Turchia	TRY	384.564	2.942.062	4.756.740	92%
ZHUJI COFLE MECHANICAL CONTROL SYSTEMS COMPANY Ltd (ZHUJI COFLE)	Zhejiang	Cina	CNY	469.887	11.449	448.983	51%
COFLE INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA DO BRASIL (COFLE BRASIL)	Sete Lagoas	Brasile	BRL	1.651.432	(485.468)	(488.625)	100%
COFLE TAYLOR INDIA CONTROL CABLES & SYSTEMS Ltd (COFLE INDIA)	Chennai	India	INR	669.191	(121.152)	426.124	76%
B) Valutazione al costo							
Valdiporto S.r.l.	Trezzo sull'Adda	Italia	EUR	50.000	71.700	457.089	5%
Innovation Technology Group S.r.l.		Italia	EUR	20.000	17.788	86.024	20%

Relativamente alle partecipazioni valutate al costo, si evidenzia che i dati riportati nella precedente tabella sono riferiti all'esercizio 2019.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il consolidamento viene effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale, pertanto tutte le attività, passività, costi e ricavi delle società incluse nell'area di consolidamento sono recepiti indipendentemente dalla quota di partecipazione posseduta.

Sono invece eliminati:

- a) il valore di carico delle partecipazioni nelle imprese incluse nell'area di consolidamento e le corrispondenti frazioni del loro patrimonio netto;
- b) i ricavi, i costi, i proventi e gli oneri reciproci delle imprese incluse nell'area di consolidamento;
- c) i crediti e i debiti reciproci delle imprese incluse nell'area di consolidamento;
- d) gli utili e le perdite conseguenti a operazioni effettuate tra le imprese incluse nell'area di consolidamento, non ancora realizzati nei confronti di terzi, se rilevanti.

Il valore contabile delle partecipazioni nelle società incluse nell'area di consolidamento è eliminato contro la corrispondente frazione di patrimonio netto a fronte dell'assunzione delle attività e delle passività delle partecipate, evidenziando separatamente il patrimonio netto e il risultato dell'esercizio di competenza dei soci di minoranza.

L'eventuale maggior valore pagato rispetto al patrimonio netto contabile delle partecipate alla data di acquisto è attribuito alle singole poste dell'attivo e del passivo cui tale maggior valore si riferisce. L'eventuale residuo positivo è iscritto alla voce avviamento. Nell'ipotesi in cui emerga una differenza negativa, questa è iscritta nella posta del passivo "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri" se originata da previsioni di perdite d'esercizio future; altrimenti, è classificata nel Patrimonio Netto alla voce "Riserva da consolidamento".

Le variazioni nei patrimoni netti delle società partecipate avvenute successivamente all'acquisizione, sono allocate, per la quota di pertinenza del Gruppo, alla voce Utili portati a nuovo.

Si segnala che gli effetti contabili derivanti dall'elisione delle partecipazioni con la frazione netto di competenza è stata effettuata in continuità con la valutazione delle partecipazioni a patrimonio netto utilizzata nella redazione del bilancio separato della capogruppo Cofle S.p.A a Socio Unico.

CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA DIVERSA DALL'EURO

I bilanci delle società controllate redatti in valuta diversa dall'Euro sono stati convertiti nella valuta utilizzata dalla Capogruppo per la redazione del bilancio consolidato, utilizzando per i dati di stato patrimoniale il tasso di cambio in vigore alla data del 31 dicembre 2020 e per i dati del conto economico il tasso di cambio medio dell'esercizio 2020.

La differenza di cambio risultante dalla conversione dei dati dello stato patrimoniale ai tassi di cambio del 31 dicembre 2019 e del 31 dicembre 2020 e quella derivante dalla conversione del risultato dell'esercizio al tasso medio del 2020 è accantonata in un'apposita riserva di patrimonio netto, denominata riserva da conversione.

I tassi di cambio utilizzati sono i seguenti (fonte: www.bancaditalia.it):

Valuta	31/12/2020	Medio 2020	31/12/2019	Medio 2019
TRY Lira Turca	9,1131	8,0547	6,6843	6,3578
CNY Yuan Cinese	8,0225	7,8747	7,8205	7,7355
BRL Real Brasiliano	6,3735	5,8943	4,5157	4,4134
INR Rupia Indiana	89,6605	84,6392	80,1870	78,8361

CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato e nella prospettiva della continuazione dell'attività, in accordo con quanto disposto dall'articolo 2426 del Codice Civile e con i principi contabili in vigore statuiti in Italia dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe previste dal 5° comma dell'articolo 2423 e dal 2° comma dell'articolo 2423 bis del Codice Civile. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio consolidato sono qui di seguito riportati.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Ai sensi dell'art. 2426, n. 1, c.c., le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo d'acquisto sostenuto.

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o costo. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un

“piano” che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce, periodo che, per i costi pluriennali, non è superiore a cinque anni

L'avviamento acquisito a titolo oneroso è stato iscritto nell'attivo nei limiti del costo sostenuto, in quanto, oltre ad avere un valore quantificabile, è costituito all'origine da oneri e costi ad utilità differita nel tempo che garantiscono benefici economici futuri ed il relativo costo risulta recuperabile. L'avviamento, acquisito a titolo oneroso, è stato iscritto nell'attivo ed ammortizzato per un periodo pari a 5 esercizi, conseguentemente, l'ammortamento viene effettuato su tale periodo.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in periodi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

Al 31 dicembre 2020 la controllante Cofle S.p.A., in applicazione di quanto disposto dall'art. 110 del D.L. 104/2020, ha proceduto alla rivalutazione del marchio “COFLE, adeguandolo al valore effettivo, stimato in complessivi euro 2.000.000.

Al fine di determinare il valore rivalutato del marchio, la controllante ha incaricato un professionista terzo a cui è stata affidata la predisposizione di una perizia estimativa: la valutazione è stata condotta adottando il metodo economico - reddituale nella variante applicativa del “Relief from Royalties”, dopo aver analizzato lo specifico mercato di riferimento in cui opera la controllante, i ricavi concretamente realizzati e realizzabili dalla stessa, utilizzando i marchi in esame, le attuali condizioni di mercato, nonché l'attuale contesto normativo e regolamentare.

Il perito ha attribuito al marchio “Cofle” ed ai suoi diversi loghi una valutazione complessiva pari a euro 2.035.254: gli Amministratori hanno iscritto la valutazione complessiva del marchio, nel bilancio al 31 dicembre 2020, per complessivi euro 2.000.000.

Il nuovo valore assunto dal marchio non supera, a sensi dell'art. 11 legge 342/2000, i “valori effettivamente attribuibili con riferimento alla sua consistenza, all'effettiva possibilità economica di utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti” (art.11 legge 342/2000).

In contropartita a tale rivalutazione è stata iscritta tra le voci di Patrimonio Netto una riserva specifica, denominata con riferimento alla Legge istitutiva. Al fine di rendere la rivalutazione rilevante anche ai fini fiscali, la riserva è stata contestualmente ridotta del 3% per la rilevazione dell'apposito debito tributario per imposta sostitutiva, che, come previsto dalla legge, sarà versata in 3 rate annuali. Laddove richiesto ai sensi di Legge, il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole per l'iscrizione delle immobilizzazioni immateriali.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Come per le immobilizzazioni immateriali, il codice civile prevede che le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, comprensivo delle rivalutazioni monetarie effettuate in osservanza di specifiche disposizioni di legge e degli oneri accessori di diretta imputazione, al netto degli ammortamenti accumulati.

Le quote di ammortamento sono calcolate in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote economico-tecniche ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei beni.

Le aliquote di ammortamento utilizzate dalle società del Gruppo sui beni di proprietà sono:

- a) Fabbricati industriali e commerciali: 3%
- b) Impianto fotovoltaico: 9%
- c) Impianti Generici: 10%
- d) Impianti Specifici: 17,50%
- e) Impianti Specifici ad alto contenuto tecnologico: 17,50%
- f) Attrezzatura varia e minuta: 25%
- g) Automezzi da trasporto: 25%
- h) Autovetture: 25%
- i) Mobili e macchine ufficio: 12%
- j) Macchine ufficio elettroniche e computer: 20%

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in periodi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate sono valutate con il metodo del costo; questo è ridotto per perdite durevoli di valore e ripristinato qualora vengano meno i motivi della svalutazione operata.

Le partecipazioni in altre imprese e i titoli che costituiscono immobilizzazioni sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo sostenuto è ridotto in caso di perdite durevoli di valore. La riduzione del costo di acquisto è ripristinata nell'esercizio in cui sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

I crediti immobilizzati sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, attualizzati in considerazione del fattore temporale.

Con riferimento alle partecipazioni detenute in Valdiporto S.r.l. e Innovation Technology Group S.r.l., si evidenzia che le stesse rappresentano parti correlate.

RIMANENZE

Le rimanenze di merci e prodotti finiti sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione, e il valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento di mercato, mediante iscrizione di un eventuale apposito fondo svalutazione esposto in diretta diminuzione del valore delle rimanenze. Il costo di acquisto è determinato con il metodo del costo medio ponderato. I semilavorati sono valorizzati in base al costo sostenuto, in relazione alla fase di lavorazione raggiunta alla data di chiusura dell'esercizio.

CREDITI E DEBITI

I crediti e i debiti sono stati rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, con riguardo ai crediti, del valore di presumibile di realizzo, conformemente a quanto previsto dall'art. 2426, comma 8, del codice civile.

L'adeguamento al presumibile valore di realizzo è stato effettuato mediante lo stanziamento di un fondo svalutazione crediti, ottenuto tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Per i crediti e i debiti per i quali sia stata verificata l'irrilevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione, rispettivamente, secondo il presumibile valore di realizzo, o il valore nominale.

Sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione e origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide in euro sono iscritte al valore nominale, le disponibilità liquide in altre valute sono iscritte in bilancio al cambio corrente alla chiusura dell'esercizio. Il valore di iscrizione tiene conto degli interessi maturati in conto corrente e delle spese addebitate.

RATEI E RISCOINTI

I ratei e i risciolti sono determinati in modo da imputare all'esercizio la quota di competenza dei costi e dei proventi comuni a due o più esercizi. Per i ratei e risciolti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali tuttavia alla data di chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto è stanziato per competenza durante il periodo di rapporto di lavoro dei dipendenti in conformità alla legislazione e ai contratti di lavoro, al netto delle anticipazioni applicabili. L'ammontare iscritto in bilancio riflette il debito maturato nei confronti dei dipendenti al netto delle anticipazioni erogate agli stessi e di quanto smobilizzato ai fondi integrativi secondo la scelta espressa dai dipendenti.

RICAVI E COSTI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono iscritti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni al cliente ovvero all'effettuazione/ricevimento della prestazione.

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi venduti o consumati nell'esercizio, o per ripartizione sistematica ovvero quando non si possa più identificare l'utilità futura degli stessi.

I ricavi e i costi sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti vengono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile del Gruppo.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività determinati secondo criteri civilistici e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. L'iscrizione delle imposte anticipate è subordinata alla ragionevole certezza della loro recuperabilità. Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono compensate se riferite a imposte compensabili. Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Crediti – imposte anticipate", se passivo, alla voce "Fondi per rischi e oneri - per imposte, anche differite".

STRUMENTI FINANZIARI

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value. Le variazioni di fair value sono imputate al conto economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto; tale riserva è imputata al conto economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi e oneri. Si fa presente che tutti i derivati presentano una relazione di copertura "semplice" (così come definita dall'OIC 32) in quanto hanno caratteristiche del tutto simili a quelle dell'elemento coperto (importo nominale, scadenze e sottostante).

Illustrazione delle voci del bilancio consolidato

Stato Patrimoniale

Attivo

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad euro 2.970.019 (Euro 942.142 al 31 dicembre 2019) e sono così composte:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
2) costi di sviluppo	392.284	158.555	233.729
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	57.893	56.621	1.272
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.060.844	41.892	2.018.952
5) avviamento	228.314	304.419	(76.105)
7) altre	230.683	380.655	(149.972)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	2.970.019	942.142	2.027.876

Gli incrementi dell'esercizio si riferiscono, principalmente, alla rivalutazione del marchio Cofle, realizzata dalla Controllante del Gruppo per complessivi euro 2.000.000, come descritto in precedenza.

Nell'esercizio in esame, le controllata Cofle TK ha proseguito nell'attività di sviluppo di nuovi prodotti e applicazioni industriali per complessivi euro 383.552.

L'Avviamento è costituito dai maggiori valori dei beni delle società consolidate Cofle TK (Euro 201.914) e Cofle India (Euro 26.400), implicitamente compresi nel costo sostenuto per l'acquisto del capitale delle stesse. L'ammortamento viene effettuato in quote costanti mediante l'applicazione dell'aliquota pari al 20% in considerazione della ragionevole aspettativa dell'impresa a produrre redditi futuri tali da permettere la recuperabilità del maggior valore delle attività acquisite e delle caratteristiche del settore di appartenenza.

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali è riportata di seguito:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	31/12/2019	INCR.	DECR.	AMM.TI	UTIL. F.DO AMM.TI	DIFF. CAMBI	31/12/2020
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	158.555	383.552	0	(121.699)	0	(28.124)	392.284
3) diritti brevetti industr./opere ingegno	56.621	45.412	0	(39.010)	0	(5.130)	57.893

4) concessioni, licenze, marchi e simili	41.892	2.041.620	0	(11.307)	0	(11.361)	2.060.844
5) avviamento	304.419	0	0	(76.105)	0	0	228.314
7) altre	380.655	49.381	0	(138.745)	0	(60.609)	230.683
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	942.142	2.519.965	0	(386.865)	0	(105.224)	2.970.019

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente ad euro 3.003.355 (euro 3.359.303 al 31 dicembre 2019) e sono così composte:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
1) terreni e fabbricati	6.777	10.024	(3.247)
2) impianti e macchinario	2.019.483	2.249.789	(230.306)
3) attrezzature industriali e commerciali	180.688	267.045	(86.357)
4) altri beni	663.023	666.529	(3.505)
5) immobilizzazioni in corso e acconti	133.383	165.916	(32.533)
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.003.355	3.359.303	(355.949)

Nel corso dell'esercizio, gli investimenti del Gruppo ammontano a complessivi euro 1.014.375, inclusi principalmente nella voce impianti e macchinari ed altri beni. Il normale processo di ammortamento operato dal Gruppo ha fatto registrare ammortamenti per complessivi euro 895.492, mentre le variazioni subite dalle valute locali nei confronti dell'euro ha determinato un effetto negativo pari a euro 376.251.

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali è riportata di seguito:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31/12/2019	INCR.	DECR.	AMM.TI	UTIL. F.DO AMM.TI	DIFF. CAMBI	31/12/2020
1) terreni e fabbricati	10.024	0	0	(352)	0	(2.895)	6.777
2) impianti e macchinario	2.249.789	597.232	(20.843)	(556.388)	(1.026)	(249.281)	2.019.483
3) attrezzature industriali e commerciali	267.045	105.210	(81.189)	(115.282)	4.904	0	180.688
4) altri beni	666.529	300.246	(58.775)	(223.470)	58.348	(79.855)	663.023
5) immobilizzazioni in corso e acconti	165.916	11.687	0	0	0	(44.220)	133.383
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	3.359.303	1.014.375	(160.806)	(895.492)	62.226	(376.251)	3.003.355

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 959.200 (euro 1.064.200 al 31 dicembre 2019) e sono così composte:

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
1) partecipazioni in			
b) imprese collegate	15.200	15.200	0
d-bis) altre imprese	4.000	4.000	0
2) crediti			
b) verso imprese collegate	840.000	985.000	(145.000)
d-bis) verso altri	100.000	60.000	40.000
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	959.200	1.064.200	(105.000)

Nella voce partecipazioni in imprese collegate è presente la partecipazione in Valdiporto S.r.l., società immobiliare, con sede in Trezzo sull'Adda, Milano. Il capitale sociale ammonta a euro 50.000, di cui euro 2.500 sottoscritti dalla controllante Cofle S.p.A. e la restante parte da persone fisiche, anche espressione del consiglio di amministrazione della controllante. Nel bilancio al 31 dicembre 2019, la Società evidenzia un patrimonio netto di euro 457.089 e un utile d'esercizio di euro 71.700.

Nella voce partecipazioni in altre imprese è presente la partecipazione in Innovation Technologies Group S.r.l., società di R&S, con sede in Milano. Il capitale sociale ammonta a euro 20.000, di cui euro 4.000 sottoscritti dalla controllante Cofle S.p.A. e la restante parte da soggetti terzi. Nel bilancio al 31 dicembre 2019, la Società evidenzia un patrimonio netto di euro 86.024 e un utile d'esercizio di euro 17.788.

I crediti finanziari verso imprese collegate e verso altri ammontano a euro 940.000 in diminuzione di euro 105.000 rispetto al saldo del 31 dicembre 2019. I crediti finanziari immobilizzati sono esigibili, nella loro totalità, oltre l'esercizio successivo e sono composti come segue:

CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Valdiporto S.r.l.	840.000	985.000	(145.000)
Innovation Technology Group S.r.l.	100.000	60.000	40.000
TOTALE CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	940.000	1.045.000	(105.000)

RIMANENZE

Le rimanenze ammontano a complessivi euro 8.622.509 (euro 8.310.417 al 31 dicembre 2019) e sono così composte:

RIMANENZE	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	5.201.591	5.075.401	126.190
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	421.507	853.389	(431.882)
4) prodotti finiti e merci	2.451.050	1.946.523	504.526
5) acconti	548.362	435.103	113.258
TOTALE RIMANENZE	8.622.509	8.310.417	312.092

Le variazioni evidenziate rientrano nella normale dinamica della gestione. Si rimanda al paragrafo dedicato ai criteri di valutazione per informazioni sulle modalità di valutazione del magazzino.

Si precisa che, al termine dell'esercizio 2020, per una parte delle rimanenze delle materie prime, sussidiarie e di consumo è stato stanziato un fondo svalutazione pari a euro 42.815, in considerazione dell'obsolescenza delle stesse.

Si evidenzia che i criteri adottati nella valutazione delle singole voci hanno portato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio.

CREDITI

I crediti ammontano a complessivi euro 13.819.603 (euro 12.245.757 al 31 dicembre 2019) e sono così composti:

CREDITI	Valore netto al 31/12/2020		Valore netto al 31/12/2019		Variazione	
	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio
1) Crediti verso clienti	11.232.497	0	9.480.034	0	1.752.464	0
5-bis) Crediti tributari	1.216.232	534	1.325.660	314.403	(109.428)	(313.869)
5-ter) imposte anticipate	240.761	0	242.292	0	(1.531)	0
5-quater) verso altri	1.129.579	0	883.369	0	246.210	0
TOTALE CREDITI	13.819.069	534	11.931.355	314.403	1.887.714	(313.869)

I crediti commerciali verso clienti sono incrementati del 18% per effetto delle vendite dell'ultimo trimestre sia della controllante che delle controllate turche: in particolare, quest'ultime, nel corso dell'esercizio 2020, oltre a far registrare un incremento della domanda, hanno anche aumentato la capacità produttiva investendo nello sviluppo dei prodotti.

Il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto di un fondo svalutazione di euro 322.533 (euro 364.253 al 31 dicembre 2019).

I crediti tributari, entro l'esercizio, sono costituiti dal credito IVA maturato, per complessivi euro 1.182.911 ed euro 33.320 maturato dalla controllante Cofle S.p.A. sugli investimenti "Industria 4.0" e spese sostenute per la sanificazione e acquisto dei dispositivi di protezione, introdotto dal "Decreto Cura Italia". I crediti tributari oltre l'esercizio sono riferiti alla richiesta di rimborso IRAP degli anni precedenti.

Le imposte anticipate sono conteggiate con riferimento a differenze temporanee deducibili nei prossimi esercizi, nonché in relazione all'elisione dei margini infragruppo.

I crediti verso altri includono, principalmente, anticipi a fornitori per euro 384.575, depositi cauzionali per euro 257.221, crediti verso amministratori per euro 418.500 e anticipi a dipendenti per euro 43.156.

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

AREA GEOGRAFICA	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
1) Crediti verso clienti	2.763.420	4.758.113	3.710.965	11.232.497
5-bis) Crediti tributari	344.169	725.526	147.071	1.216.766
5-ter) imposte anticipate	240.761	0	0	240.761
5-quater) verso altri	890.211	187.426	51.941	1.129.579
TOTALE CREDITI AREA GEOGRAFICA	4.238.561	5.671.065	3.909.977	13.819.603

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni ammontano a euro 738.105 e sono riconducibili ai titoli detenuti dalla controllata turca Cofle TK.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi Euro 3.150.243 (Euro 1.208.245 al 31 dicembre 2019) e sono rappresentate da:

DISPONIBILITA' LIQUIDE	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
1) depositi bancari e postali	3.143.771	1.201.705	1.942.065
3) danaro e valori in cassa	6.473	6.540	(67)
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.150.243	1.208.245	1.941.999

Per maggiori dettagli in merito alla composizione ed alla movimentazione della posizione finanziaria alla data di chiusura dell'esercizio 2020 si rinvia al Rendiconto Finanziario riportato nella presente nota integrativa.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 395.155 (euro 198.916 al 31 dicembre 2019), di cui euro 156.753 da ratei attivi e euro 238.402 da risconti attivi, riconducibili principalmente a quote di costo riscontate per assicurazioni, consulenze e canoni di manutenzione.

Stato Patrimoniale

Passivo

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto del Gruppo Cofle al 31 dicembre 2020 ammonta ad euro 8.934.250 (euro 5.754.821 al 31 dicembre 2019). La composizione e la movimentazione sono forniti nella tabella che segue:

PATRIMONIO NETTO GRUPPO	Capitale	Ris. di rivalutazione	Riserva legale	Altre Riserve			Ris. per operazioni di cop. dei flussi fin. attesi	Utili portati a nuovo	Utile dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto di Gruppo
				Ris. da arrotondamento	Ris. di consolidamento	Riserva da differenze di traduzione				
31/12/2019	500.000	494.930	100.000	(2)	619.229	(162.386)		1.642.944	2.560.106	5.754.821
Destinazione risultato 2019								2.560.106	(2.560.106)	0
Altri movimenti		1.940.000		4		(2.017.403)	(49.106)	(121.279)		(247.784)
Risultato dell'esercizio 2020									3.427.214	3.427.214
31/12/2020	500.000	2.434.930	100.000	2	619.229	(2.179.789)	(49.106)	4.081.771	3.427.214	8.934.250

Il capitale sociale ammonta a euro 500.000, rappresentato da n. 50.000 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 10 ciascuna. Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

La riserva di rivalutazione Legge n. 104/2020 è iscritta per euro 1.940.000 e accoglie il saldo attivo della rivalutazione del marchio Cofle, effettuata dalla controllante nel corso dell'esercizio 2020 ed è determinata al netto dell'imposta sostitutiva dovuta.

La riserva di consolidamento si è generata a seguito del primo consolidamento delle partecipazioni Tabo per euro 585.119 e a Zhuji Cofle per euro 34.110.

La riserva di traduzione si è movimentata nel corso dell'esercizio 2020 per euro 2.017.403, per effetto della variazione dei cambi applicati in sede di conversione dei bilanci espressi in valuta diversa dall'Euro delle società estere.

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie il valore negativo "market to market" degli strumenti derivati in essere a fine esercizio, al netto del relativo effetto fiscale, pari ad euro 49.106.

Si espone di seguito il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della società capogruppo Cofle S.p.A. e i corrispondenti valori consolidati al 31 dicembre 2020:

RICONCILIAZIONE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO	31/12/2020		31/12/2019	
	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Risultato di periodo	Patrimonio Netto
Bilancio Cofle S.p.A.	3.479.486	9.390.992	531.301	6.032.901
Patrimonio Netto e risultato delle società consolidate	3.624.971	8.369.133	2.382.797	7.999.582

Eliminazione valore netto di carico delle partecipazioni	(3.301.260)	(9.032.708)	(439.357)	(7.822.760)
Riserva da differenze di traduzione terzi	0	470.247	0	0
Elisione dividendi	(546.916)	0	0	0
Elisioni svalutazioni Intercompany	200.000	400.000	200.000	200.000
Ammortamento avviamento	(76.105)	(152.209)	(76.105)	(76.105)
Elisioni utili infragruppo	46.220	(507.950)	(38.741)	(554.170)
Altre scritture di consolidamento	818	(3.256)	211	(24.628)
TOTALE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO	3.427.214	8.934.249	2.560.106	5.754.820

Il patrimonio netto di terzi ammonta ad euro 1.221.187 (euro 1.302.982 al 31 dicembre 2019). La composizione e la movimentazione del patrimonio netto di terzi sono forniti nella tabella che segue:

PATRIMONIO NETTO DI TERZI	Riserve di terzi	Risultato di terzi	Patrimonio Netto di Terzi
31/12/2019	962.806	340.176	1.302.982
Destinazione risultato 2019	340.176	(340.176)	0
Riserva da differenze di traduzione terzi	(470.247)	0	(470.247)
Altri movimenti	(79.021)	0	(79.021)
Risultato dell'esercizio 2020	0	467.473	467.473
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	753.714	467.473	1.221.187

FONDI RISCHI ED ONERI

Il fondo per rischi e oneri ammonta a complessivi euro 142.718 (euro 110.425 al 31 dicembre 2019) ed è dettagliato come indicato nella tabella che segue:

FONDI RISCHI ED ONERI	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
2) per imposte, anche differite	78.104	110.425	(32.321)
3) Strumenti finanziari derivati passivi	64.614	0	64.614
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI	142.718	110.425	32.293

Il fondo per imposte differite diminuisce della quota di competenza del rinvio a tassazione in 5 esercizi della plusvalenza generata dalla vendita del fabbricato/terreno effettuata dalla controllata nell'esercizio 2018.

Il fondo relativo agli strumenti finanziari passivi pari ad euro 64.614 (assente al 31 dicembre 2019) accoglie l'ammontare negativo del mark to market alla data del 31 dicembre 2020 dei contratti

derivati sottoscritti con riferimento ai finanziamenti bancari.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta a complessivi euro 1.500.211 (euro 1.654.773 migliaia al 31 dicembre 2019) e registra un decremento netto pari a euro 154.562, per effetto delle seguenti movimentazioni:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	31/12/2019	INCR.	DECR.	DIFF. CAMBI	31/12/2020
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORD.	1.654.773	453.857	(324.721)	(283.698)	1.500.211
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.654.773	453.857	(324.721)	(283.698)	1.500.211

Negli utilizzi sono esposti gli importi della passività per TFR trasferiti al Fondo di tesoreria INPS, ai Fondi di previdenza complementare e ai dipendenti a seguito di anticipazioni e/o dimissioni da parte della Controllante del Gruppo.

DEBITI

I debiti, distinti per natura e scadenza, sono riportati nella tabella che segue:

DEBITI	Valore netto al 31/12/2020		Valore netto al 31/12/2019		Variazione	
	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio
4) debiti verso banche	2.912.042	8.681.003	3.911.922	5.614.765	(999.880)	3.066.238
5) debiti verso altri finanziatori	6.289	200.989	22.625	295.213	(16.336)	(94.224)
7) debiti verso fornitori	6.027.451	0	4.517.351	0	1.510.100	0
10) debiti verso imprese collegate	121.627	0	0	0	121.627	0
11) debiti verso controllanti	0	1.232.500	0	0	0	1.232.500
12) debiti tributari	416.451	0	264.166	0	152.285	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	370.289	0	387.024	0	(16.735)	0
14) altri debiti	1.693.915	0	3.034.233	0	(1.340.318)	0
TOTALE DEBITI	11.548.064	10.114.492	12.137.322	5.909.978	(589.259)	4.204.514

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 11.593.045 (euro 9.526.687 al 31 dicembre 2019) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti:

DEBITI VERSO BANCHE	31/12/2020		
	Scoperti C/C	Finanziamenti	Totale
Cofle S.p.A.	2.206	8.661.298	8.663.504
Tabo	0	315.087	315.087
Cofle TK	0	2.109.314	2.109.314
Cofle Brasil	0	505.140	505.140
TOTALE DEBITI VERSO BANCHE	2.206	11.590.839	11.593.045

Nel corso dell'esercizio 2020, la Controllante ha stipulato tre nuovi contratti di finanziamento con primari istituti di credito nazionale, garantiti in parte dal Fondo di Garanzia MCC, ai sensi del D.L. 8 aprile 2020, n. 23.

Tali operazioni hanno consentito di rinegoziare i finanziamenti a medio termine già presenti.

La Controllante ha, inoltre, attivato la moratoria capitale interessi sulla generalità degli altri finanziamenti in essere.

I debiti verso altri finanziatori ammontano a euro 207.278 e sono riconducibili a euro 6.289 al debito verso la società di leasing e a euro 200.989 ad un finanziamento ricevuto da una società operante nel settore del crowd-lending.

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi e hanno fatto registrare un incremento di euro 1.510.100 principalmente dovuto al normale processo produttivo e di approvvigionamento.

I debiti verso imprese controllanti sono riferiti al debito residuo verso la controllante indiretta Finan.co S.r.l. per l'acquisto delle quote delle controllate turche avvenuto nel corso dell'esercizio 2020: euro 348.000 sono riconducibili all'acquisto delle quote (16,57%) della Cofle TK ed euro 884.500 all'acquisto delle quote (40%) della Tabo.

I debiti tributari ammontano a 416.451 e sono costituiti dalle ritenute fiscali operate su redditi di lavoro dipendente e autonomo, imposte e tasse da corrispondere allo Stato di appartenenza.

Gli altri debiti ammontano a euro 1.693.915 e sono riconducibili, principalmente, al debito nei confronti dei dipendenti per retribuzioni, ferie e permessi.

La suddivisione geografica dei debiti è riporta di seguito:

AREA GEOGRAFICA	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
4) debiti verso banche	8.663.504	2.424.401	505.140	11.593.045
5) debiti verso altri finanziatori	207.278	0	0	207.278
7) debiti verso fornitori	2.491.538	1.108.365	2.427.548	6.027.451
10) debiti verso imprese collegate	121.627	0	0	121.627

11) debiti verso controllanti	1.232.500	0	0	1.232.500
12) debiti tributari	146.082	269.462	907	416.451
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	288.068	82.221	0	370.289
14) altri debiti	911.039	768.582	14.294	1.693.915
TOTALE DEBITI AREA GEOGRAFICA	14.061.636	4.653.031	2.947.889	21.662.556

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi ammontano a complessivi euro 197.267 (euro 503.561 al 31 dicembre 2019), principalmente riconducibili a ratei passivi su interessi passivi e oneri per commissioni.

Conto Economico

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I valori dei ricavi dell'esercizio in corso, confrontati con l'esercizio precedente, registrano un decremento pari al 2%, ammontando a euro 36.955.081 (euro 37.796.427 al 31 dicembre 2019). Il decremento è riconducibile, principalmente, alla variazione dei cambi applicati in sede di conversione dei bilanci espressi in valuta diversa dall'Euro delle società estere. Per maggiori informazioni circa l'andamento del fatturato del Gruppo si rimanda alla Relazione sulla Gestione al bilancio consolidato.

AREA GEOGRAFICA	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.950.785	18.218.166	11.786.130	36.955.081
TOTALE RICAVI DELLE VENDITE PER AREA GEOGRAFICA	6.950.785	18.218.166	11.786.130	36.955.081

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a euro 33.349.645 (euro 34.108.004 al 31 dicembre 2019) con un decremento del 2% rispetto all'esercizio precedente, in linea con la variazione subita dai ricavi delle vendite. Inoltre, si segnala l'incremento dei costi per servizi e degli ammortamenti che fanno registrare un incremento rispetto all'esercizio precedente, dovuto all'incremento dei costi di trasporto e di consulenza per l'espansione del business delle controllate turche.

COSTI DELLA PRODUZIONE	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
6) per materie prime, sussid., merci, consumo	13.648.665	12.198.764	1.449.902
7) per servizi	7.529.019	7.144.543	384.476
8) per godimento di beni di terzi	1.093.779	1.193.313	(99.534)
9) per il personale:	9.832.026	10.929.774	(1.097.748)
10) ammortamenti e svalutazioni:	1.282.357	1.152.605	129.752
11) variaz. rimanenze mat. prime, sussid., ecc.	(963.477)	211.775	(1.175.252)
12) accantonamenti per rischi	42.815	0	42.815
14) oneri diversi di gestione	884.461	1.277.231	(392.770)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	33.349.645	34.108.004	(758.359)

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Il saldo netto dei proventi ed oneri finanziari del Gruppo è positivo per euro 250.134 (euro -136.914 al 31 dicembre 2019), dovuto alla riduzione dei tassi di interesse applicati al Gruppo dal sistema bancario e alle maggiori disponibilità liquide maturate nell'esercizio.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La gestione fiscale presenta un saldo di euro 1.077.837 (euro 921.654 nell'esercizio precedente) così composto:

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Imposte correnti			
Italia	159.363	133.913	25.450
Esteri	933.233	837.993	95.240
Imposte differite			
Italia	(35.874)	(35.874)	0
Esteri	4.077	2.850	1.228
Consolidato	17.038	(17.228)	34.266
TOTALE IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	1.077.837	921.654	156.183

Altre informazioni

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 9 del c.c., il Gruppo ha contratto un impegno al subentro nel contratto di leasing della società collegata per complessivi euro 533.400.

ELEMENTI DI RICAPO E COSTI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 13 del c.c., il Gruppo non ha rilevato ricavi e costi di entità o incidenza eccezionali.

NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 15 del c.c., si riporta, separatamente per categorie, il numero medio dei dipendenti delle imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale:

ORGANICO MEDIO	31/12/2020			31/12/2019		
	Italia	Eestero	Totale	Italia	Eestero	Totale
Dirigenti	0	3	3	0	3	3
Quadri	4	14	18	4	13	17
Impiegati	41	37	78	39	38	77
Operai	100	322	422	103	324	427
TOTALE ORGANICO MEDIO	145	376	521	146	378	524

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 16 del c.c., si riportano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del collegio sindacale dell'impresa controllante, compresi di quelli relativi allo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento.

Agli amministratori è stato corrisposto un emolumento complessivo di euro 528.794.

Al collegio sindacale della controllante è stato corrisposto un compenso complessivo di euro 14.280, mentre al collegio sindacale delle controllate turche un compenso pari a circa 29.000 euro.

COMPENSI AL REVISORE LEGALE O SOCIETA' DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 bis, c.c. si evidenzia che i compensi alla Società di Revisione della Controllante e delle controllate, ammontano ad euro 38.135, esclusivamente dovuti per la revisione legale dei conti annuali.

Non sono stati erogati compensi alla società di revisione per gli altri servizi di verifica svolti, né per i servizi di consulenza fiscale né per altri servizi diversi dalla revisione contabile in quanto non effettuati.

INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 17, c.c. si evidenzia che il capitale sociale è pari a euro 500.000, suddiviso in n. 50.000 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 10 ciascuna.

AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, TITOLI EMESSI

Ai sensi dell'art. 2427, punto 18, c.c. non vi sono azioni di godimento, né obbligazioni convertibili in azioni, né altri titoli emessi dalle società del Gruppo.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 19 del c.c., il Gruppo non ha emesso strumenti finanziari che conferiscano diritti patrimoniali o partecipativi. Al 31 dicembre 2020, il Gruppo ha sottoscritto n° 2 contratti derivati di copertura, in quanto sottoscritti contestualmente all'accensione dei finanziamenti.

In ottemperanza a quanto richiesto dal codice civile, si segnala che il fair value (mark to market) dei sopramenzionati contratti derivati, al 31 dicembre 2020 è negativo, per complessivi euro 64.614.

FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI CON INDICAZIONE DELLE EVENTUALI CLAUSOLE DI POSTERGAZIONE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 19, c.c. non vi sono finanziamenti effettuati dai soci.

INFORMAZIONI RELATIVE AI PATRIMONI DESTINATI A UNO SPECIFICO AFFARE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 20, c.c., non vi sono patrimoni destinati a uno specifico affare ex art. 2447-septies, c. 3, c.c..

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 22-bis del c.c., si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali che per significatività e/o rilevanza possano dare luogo a dubbi in ordine alla salvaguardia del patrimonio aziendale né con le società controllate, collegate o altre parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

Nel corso dell'esercizio sono state poste in essere operazioni con parti correlate concluse a condizioni di mercato.

I rapporti intercorsi con la controllante e con le parti correlate si compendiano a fine esercizio nelle risultanze creditorie e debitorie e nei conseguenti componenti di reddito:

PARTI CORRELATE	CREDITI COMMERCIALI	DEBITI COMMERCIALI	CREDITI FINANZIARI	RICAVI	COSTI
Valdiporto S.r.l.	0	121.627	840.000	0	484.830
Innovation Technology Group S.r.l.	0	0	100.000	1.851	64.690
TOTALE PARTI CORRELATE	0	121.627	940.000	1.851	549.520

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 22-ter del c.c., non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 22-quater del c.c., non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale,

finanziario ed economico del Gruppo. Tuttavia, si deve rilevare che nei primi mesi del 2021 è ancora presente la pandemia del virus Covid 19, che fin dal suo inizio ha segnato in modo tragico la vita sociale ed economica di tutti i Paesi, ma in questo periodo sono iniziate e campagne di vaccinazione che sembrano avere efficacia sul contenimento della malattia e quindi sul ritorno alla vita normale.

La prosecuzione di tali eventi, pur di grande rilevanza, non ha inciso in alcun modo sulla capacità del Gruppo di garantire la continuità della propria attività, né quindi sulle valutazioni delle poste del bilancio in presentazione. Nella Relazione sulla gestione sono stati esaminati più in dettaglio gli effetti sulla gestione dell'esercizio 2020 e sulle sue prospettive.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLE IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'INSIEME PIÙ GRANDE DI CUI SI FA PARTE

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 22-quinquies del c.c., si segnala che il Gruppo è consolidato da Finan.co S.r.l., con sede in Vimercate (MB).

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del c.c., si segnala che la Capogruppo Cofle S.p.A. a Socio Unico è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte della società Finan.Co S.r.l..

Nella tabella che segue sono riportati i dati essenziali emergenti dagli ultimi due bilanci approvati dalla citata società.

	31-12-2019	31-12-2018
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	44.286	55.409
III - Immobilizzazioni finanziarie	1.989.605	1.616.470
Totale immobilizzazioni (B)	2.033.891	1.671.879
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	57.262	52.408
Totale crediti	57.262	52.408
IV - Disponibilità liquide	237.370	303.364
Totale attivo circolante (C)	294.632	355.772
D) Ratei e risconti	21	22
Totale attivo	2.328.544	2.027.673

Passivo

A) Patrimonio netto		
I - Capitale	26.000	26.000
IV - Riserva legale	5.200	5.200
VI - Altre riserve	(1)	1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	404.703	288.798
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	262.753	160.169
Totale patrimonio netto	698.655	480.168
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	73.643	68.839
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.555.944	1.478.279
Totale debiti	1.629.587	1.547.118
E) Ratei e risconti	302	387
Totale passivo	2.328.544	2.027.673

31-12-2019 31-12-2018

Conto economico

A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	32.499
Totale valore della produzione	0	32.499
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	-	2
7) per servizi	16.207	25.429
8) per godimento di beni di terzi	5.688	-
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	26.842	29.934
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	26.842	29.934
Totale ammortamenti e svalutazioni	26.842	29.934
14) oneri diversi di gestione	459	456
Totale costi della produzione	49.196	55.821
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(49.196)	(23.322)

C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate	515.547	169.647
altri	36.518	14.624
Totale proventi da partecipazioni	552.065	184.271
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	28	2
Totale proventi diversi dai precedenti	28	2
Totale altri proventi finanziari	28	2
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	13.279	782
Totale interessi e altri oneri finanziari	13.279	782
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	538.814	183.491
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	226.865	-
Totale svalutazioni	226.865	-
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18 - 19)	(226.865)	-
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	262.753	160.169
21) Utile (perdita) dell'esercizio	262.753	160.169

INFORMAZIONI EX ART. 1 COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124

Ai sensi delle disposizioni dell'art. 3-quater del DL 135/2018 e dall'art.35 del DL 34/2019 per le erogazioni ricevute si rinvia alle indicazioni contenute nel Registro nazionale degli aiuti di Stato, sezione Trasparenza, che fornisce il quadro complessivo delle erogazioni operate da parte degli enti pubblici.

Con riferimento alle erogazioni, e sulla base dell'interpretazione della Circolare Assonime 5/2019, non rientrano nel campo di applicazione:

- le somme ricevute come corrispettivo di lavori pubblici, servizi e forniture o dovute a titolo di risarcimento;
- gli incarichi retribuiti rientranti nell'esercizio tipico dell'attività dell'impresa;
- le forme di incentivo/sovvenzione ricevute in applicazione di un regime generale di aiuto a tutti gli aventi diritto;
- le risorse pubbliche riconducibili a soggetti pubblici di altri Stati (europei o extra europei) e alle istituzioni europee;
- i contributi per la formazione ricevuti da fondi interprofessionali costituiti nella forma giuridica di associazione.

Le erogazioni sono individuate secondo il criterio di cassa; come previsto dalla norma, sono escluse

le erogazioni inferiori a euro 10.000 per soggetto erogante.

Di seguito sono comunque riepilogate sovvenzioni, contributi e vantaggi economici ricevuti dalle pubbliche amministrazioni nel corso dell'esercizio 2020:

DESCRIZIONE	ENTE CONCEDENTE	IMPORTO
Fondo di Garanzia PMI D.L. 8 aprile 2020 n. 23 (garanzie)	Mediocredito Centrale S.p.A.	5.000.000
Stralcio del primo acconto Irap anno 2020 ai sensi dell'art. 24 D.L. 34/2020 (c.d. decreto "Rilancio")	Agenzia delle Entrate	23.030
Social Security Incentives	Autorità Turche	151.370 (TRL 1.219.237)
Investments Incentives	Autorità Turche	153.657 (TRL 1.237.660)
Income Tax and Social Security Incentives	Autorità Turche	70.378 (TRL 566.877)

Il presente bilancio consolidato, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili della controllante e alle informazioni trasmesse dalle imprese incluse nell'area di consolidamento.

Trezzo sull'Adda, 9 luglio 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Walter Barbieri



Il sottoscritto Walter Barbieri, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale Rappresentante del Gruppo, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'articolo 47 del D.P.R. n. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società.



COFLE S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi dell'art. 14 del
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista di
Cofle S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Cofle (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2020, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Cofle S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione al paragrafo "Criteri di valutazione - Immobilizzazioni Immateriali" della nota integrativa, nel quale gli amministratori evidenziano che la controllante Cofle S.p.A., in applicazione di quanto disposto dall'art. 110 del D.L. 104/2020, ha proceduto alla rivalutazione del marchio "COFLE", adeguandolo al valore effettivo, stimato in complessivi euro 2.000.000.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Altri Aspetti

Il bilancio presenta ai fini comparativi i dati "pro-forma" dell'esercizio precedente che sono stati da noi esaminati limitatamente a quanto necessario per l'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Cofle S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori di Cofle S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo Cofle al 31 dicembre 2020, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del gruppo Cofle al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Cofle al 31 dicembre 2020 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 13 luglio 2021

BDO Italia S.p.A.



Paolo Beretta
Socio