

**COFLE SPA a Socio Unico**

**Sede in** TREZZO SULL'ADDA, VIA DEL GHEZZO 54

**Capitale sociale Euro** 500.000,00

**interamente versato**

**Cod.Fiscale - Nr. Reg. Imp.** 05086630158

**Iscritta al Registro delle Imprese di** MILANO

**Nr. R.E.A.** 1145178

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'ANNO 2020



Sigg. Azionisti,

l'esercizio trascorso si è chiuso con un utile lordo pari a € 3.602.975 che, al netto del carico fiscale di competenza di € 123.489 (€ 121.910 per Ires, € 37.453 per Irap, € -35.874 per Imposte Anticipate) ha generato un utile netto di € 3.479.486.

Il reddito fiscale imponibile, in virtù delle riprese e deduzioni effettuate, è stato invece di € 518.821.

Nell'esercizio 2020 la società ha registrato un decremento di fatturato rispetto al 2019. La riduzione è stata pari al 10,48%. Tale riduzione è riconducibile ai periodi di fermo ed attività limitata causati dalla pandemia COVID 19 che hanno fortemente influenzato l'attività aziendale da fine Marzo a tutto il mese di Maggio. La normale attività è poi ripresa progressivamente portando l'Azienda a recuperare il suo normale volume d'affari negli ultimi mesi dell'anno. Alla luce quindi del panorama generale e di settore la flessione del fatturato è rimasta ben più contenuta di quanto prospettato ad inizio crisi e comunque inferiore rispetto ad altre realtà industriali di settore.

Per il 2020 l'analisi del fatturato scomposta tra i due macro-settori aziendali, ovvero il settore Aftermarket autovetture ed il settore OEM macchine agricole, ha fatto registrare andamenti diseguali, ovvero - 16,23% per l'Aftermarket e un più contenuto -3,38% per il settore OEM. Questi dati differiscono per ragioni principalmente legate alla pandemia. Mentre il settore macchine agricole si è ripreso prontamente dopo la crisi della primavera 2020 la ripresa del settore aftermarket è stata più lenta e faticosa. Infatti, tra le varie disposizioni dilatorie prese un po' da tutti gli Stati a livello europeo, vi è stato anche l'allungamento dei tempi delle revisioni autovetture che, abbinato anche ad un minore utilizzo delle stesse, ha comportato una flessione di fatturato più accentuata rispetto al settore OEM.

Si conferma la vocazione all'esportazione dell'Azienda che anche nel 2020 ha fatto registrare una percentuale di fatturato all'esportazione pari al 68%.

I principali mercati del settore OEM macchine agricole nel 2020 sono sempre rappresentati, oltre che dall'Italia, da Francia, Regno Unito e Germania.

I principali mercati di sbocco per le vendite Aftermarket autovetture sono sempre rappresentati da Germania, Regno Unito, dai Paesi dell'Est nel loro insieme, con in testa la Polonia.

Per quanto riguarda le attività di ricerca e sviluppo di prodotti e mercati procede, per il settore Aftermarket, l'attività di sviluppo ed ampliamento della gamma "tubi freno" e della gamma "cavi cambio" che, seppur ancora marginali in termini di fatturato, rappresentano una importante tappa di completamento della gamma prodotto da noi offerta soprattutto ai clienti Top.

Continua lo sviluppo e lo studio delle nuove applicazioni per la produzione, sia per il mercato autovetture Aftermarket che per il Settore Agricolo OEM, del cosiddetto EPB (Electric Park Brake). L'abbinamento della meccanica all'elettronica rappresenta una delle sfide tecnico-commerciali che COFLE sta perseguendo per il suo prossimo futuro industriale.

Le attività di ricerca proseguono nel corso dell'esercizio 2021.

Confidiamo che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Si conferma il mantenimento per il 2021 della certificazione qualità ISO 9001:2008 e della certificazione ambientale ISO 14001:2004.

La Società ha poi sostenuto per il secondo anno l'Audit di processo industriale denominato WCM. Questa metodologia viene sviluppata in collaborazione con un ns. primario cliente OEM che ci affianca con funzioni di tutor.

Si segnala poi che la Società ha deciso, con decorrenza dal 2019, di sottoporre i propri bilanci a certificazione nominando a tal scopo, in data 04.11.2019, la società di revisione BDO ITALIA S.p.A.

Si evidenziano nella tabella seguente alcuni dati significativi di bilancio, riclassificati e rapportati ai dati del 2019 e 2018.

<b>STATO PATRIMONIALE - Pertinenza Gestionale</b>			
<b>ATTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Crediti V/ clienti	6.023.165	5.475.312	8.316.845
Crediti V/ controllate	1.197.219	1.337.185	
Magazzino	4.590.951	4.356.768	4.913.541
Altri crediti	1.249.887	950.061	375.584
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>13.061.222</b>	<b>12.119.326</b>	<b>13.605.970</b>
Immobilizzazioni immateriali	2.097.169	154.045	240.239
Immobilizzazioni materiali	1.419.945	1.518.839	1.574.487
Immobilizzazioni finanziarie	8.870.465	6.541.371	4.081.021
Ratei e risconti	141.466	120.030	107.388
Cassa/banche	1.428.530	276.479	79.344
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>13.957.575</b>	<b>8.610.764</b>	<b>6.082.479</b>
<b>TOTALE</b>	<b>27.018.797</b>	<b>20.730.090</b>	<b>19.688.449</b>
<b>PASSIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Debiti v/fornitori	2.809.652	2.489.299	5.080.514
Debiti c/controllate	2.339.050	2.053.922	
Fondo T.F.R.	635.375	656.282	728.692
Debiti v/Ist. Previdenziali	288.068	289.385	280.730
Altri debiti	2.490.155	1.339.571	539.544
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>8.562.300</b>	<b>6.828.459</b>	<b>6.629.480</b>
Debiti v/Banche	463.776	3.182.128	3.808.032
Debiti a M/L termine	8.400.717	4.589.509	2.810.288
Debiti Tributarî	146.082	-61.725	350.254
Ratei e risconti	54.930	158.818	777.856
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>9.065.505</b>	<b>7.868.730</b>	<b>7.746.430</b>
Capitale Sociale	500.000	500.000	500.000
Riserve	1.062.596	1.183.991	594.930
Utili esercizi precedenti	4.348.910	3.817.609	3.157.004
Utile d'esercizio	3.479.486	531.301	1.060.605
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>9.390.992</b>	<b>6.032.901</b>	<b>5.312.539</b>
<b>TOTALE</b>	<b>27.018.797</b>	<b>20.730.090</b>	<b>19.688.449</b>

<b>CONTO ECONOMICO - Secondo CDV-Costo del venduto</b>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>RICAVI</b>	<b>22.914.459</b>	<b>25.122.484</b>	<b>28.833.516</b>
Costo del Venduto:	-21.402.220	-23.559.594	-26.383.856
Acquisti	11.257.833	11.913.683	14.853.311
Costo del Lavoro	5.732.601	6.210.492	5.833.506
Servizi	4.213.913	4.545.609	5.337.204
Ammortamenti materiali	431.668	442.951	435.849
Delta magazzino	- 233.795	446.859	- 76.014
Somma algebrica	21.402.220	23.559.594	26.383.856
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>1.512.239</b>	<b>1.562.890</b>	<b>2.449.660</b>
Oneri diversi	512.304	555.459	325.666
Costi per godimento beni di terzi	576.738	577.287	493.338
Ammortamenti immateriali	95.505	118.704	152.703
Svalutazione crediti	0	0	23.789
<b>REDDITO OPERATIVO</b>	<b>327.692</b>	<b>311.440</b>	<b>1.454.164</b>
Interessi/proventi finanziari	-443.685	-224.497	-107.166
Proventi/oneri straordinari	-2.831.598	-93.403	0
Altri proventi			
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.602.975</b>	<b>629.340</b>	<b>1.561.330</b>
Imposte	123.489	98.039	500.725
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>3.479.486</b>	<b>531.301</b>	<b>1.060.605</b>

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 aziendale:

<b>INDICI E PARAMETRI VARI DI BILANCIO</b>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>CASH FLOW (Autofin. Lordo)</b>	<b>854.865</b>	<b>873.095</b>	<b>2.066.505</b>
Reddito operativo+ammort+accant.			
<b>C C N (Capitale Circolante Netto)</b>	<b>4.498.922</b>	<b>5.398.490</b>	<b>6.976.490</b>
Differenza fra attività correnti e passività correnti (working capital)			
<b>AC/FATTURATO</b>	<b>57,00%</b>	<b>48,24%</b>	<b>47,19%</b>
Attività correnti in rapporto al fatturato			
<b>AF/FATTURATO</b>	<b>60,91%</b>	<b>34,28%</b>	<b>21,10%</b>
Attività fisse in rapporto al fatturato			
<b>MT / MT + MP</b>	<b>65,24%</b>	<b>70,90%</b>	<b>73,02%</b>
Ricorso al capitale di terzi			
<b>RO / OF</b>	<b>0,74</b>	<b>1,39</b>	<b>13,57</b>
Reddito operativo sugli oneri finanziari			
<b>OF / MOL</b>	<b>29,34%</b>	<b>14,36%</b>	<b>4,37%</b>
Incidenza degli oneri finanziari sul risultato lordo			
<b>RO / Cio = ROI</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,50%</b>	<b>7,39%</b>
Redditività degli investimenti			
<b>RN / MP = ROE</b>	<b>37,05%</b>	<b>8,81%</b>	<b>19,96%</b>
Redditività dei mezzi propri			
<b>RO / FATT. = ROS</b>	<b>1,43%</b>	<b>1,24%</b>	<b>5,04%</b>
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. Il dato 2020 del 37,05% è da considerarsi non significativo essendo stato influenzato da poste non strettamente correlate alla gestione corrente.
- 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 dell'Azienda; 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 è in parte regolato da tassi d'interesse variabili ed è pertanto esposto al rischio della loro fluttuazione. L'area amministrativa-finanziaria 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

Operando sui mercati internazionali, la Società è esposta al rischio di cambio unicamente per le forniture provenienti dal Far East che sono regolate in USD.

#### Rischi operativi

La Società è esposta alle variazioni dei prezzi delle principali materie prime e commodities. Nel corso del 2019 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 della società procede in modo regolare e senza limitazioni. L'attività produttiva è stata organizzata su due turni 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 al 31 Maggio 2021 è in aumento sul 2020 del 37%, una percentuale ben al di sopra del fisiologico rimbalzo dovuto alla graduale uscita dall'emergenza pandemica.

Dal punto di vista finanziario l'Azienda aveva già nel corso del 2020 riallocato praticamente tutto il debito a breve termine sul medio/lungo sfruttando sia le moratorie previste dai vari Decreti governativi sia accendendo nuovi finanziamenti a 72 mesi per un totale di Euro 6,25 milioni e garantiti da MCC. Con l'accensione di questi nuovi finanziamenti, oltre a sostanzialmente azzerare il debito a breve, sono stati rinegoziati finanziamenti a medio termine già in essere, riassorbendo gli stessi all'interno dei nuovi.

La Società ha anche attivato già a fine 2020 gli aiuti alla Patrimonializzazione gestiti da Simest.

La domanda inoltrata di Euro 600.000 è in via di liquidazione in queste settimane.

Nei primi mesi del 2021 è stata poi portata a conclusione la costruzione della nuova palazzina servizi nella sede di Trezzo che sarà destinata anche a sala meeting per riunioni aziendali, corsi, ecc., oltre che per i bisogni delle maestranze (spogliatoi, infermeria, sala mensa).

In ultimo si dà evidenza che la Società ha intrapreso i passi preliminari utili alla valutazione di una possibile quotazione all'AIM. I soggetti coinvolti nel processo sono già stati individuati ed in queste settimane si sta approntando la documentazione preliminare di presentazione dell'offerta.

La Dirigenza della Società confida che questa scelta e le sue ricadute finanziarie potranno aprire nuove opportunità d'investimento ed accelerare la crescita della Società e del Gruppo nei prossimi anni.

A completamento della presente relazione si specifica che la società a tutt'oggi, oltre alla sede legale, amministrativa e produttiva di via del Ghezzo, 54 a Trezzo S/Adda, opera anche con le seguenti unità locali:

- Pozzo d'Adda (Mi) - Via del Lavoro, 1 (Magazzino AM e Magazzino OEM),

In ottemperanza a quanto contenuto nell'art. 2428 C.C. si dichiara che la COFLE S.p.A. possiede quote di partecipazione nelle seguenti società:

- TABO OTOMOTIV A.S. /Turchia                      -Azienda manifatturiera, quota 80%  
(acquisto/vendita componenti e prodotti finiti)
- COFLE TK OTOMOTIV A.S./Turchia            -Azienda manifatturiera, quota 91,92%  
(acquisto/vendita componenti e prodotti finiti)
- ZHUJI COFLE/Cina                                -JV manifatturiera, quota 51%  
(al momento nessun scambio commerciale)
- COFLE DO BRASIL Ltda./Brasile            -JV manifatturiera, quota 100,00%  
(vendita componenti e prodotti finiti)
- COFLE TAYLOR INDIA Ltd/India              -JV manifatturiera, quota 75,83%  
(acquisto prodotti finiti e vendita componenti)
- VALDIPORTO S.R.L.                               -Società immobiliare, quota 5%  
(locatore degli immobili strumentali condotti)
- INN. TECH. GROUP S.R.L.                     -Società di R&S, quota 20%  
(studio e sviluppo nuovi prodotti)

L'aumento delle partecipazioni in TABO, COFLE TK e COFLE DO BRASIL sono avvenute tramite una cessione all'interno del Gruppo da parte di FINAN.CO SRL. L'aumento della quota in COFLE TAYLOR INDIA è dovuto ad un aumento di Capitale che ha leggermente diluito il socio locale.

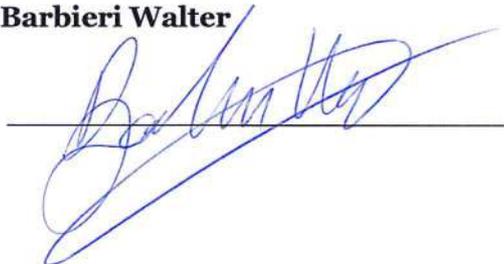
E' in essere un unico rapporto con la società controllante VALFIN S.R.L., costituita il 7 Maggio 2020, la cui compagine sociale riprende quella che controllava direttamente COFLE S.P.A. fino a quel momento. Valfin Srl è detenuta al 70% da FINAN.CO S.R.L. 70% e al 30% dalla Sig.ra Alessandra Barbieri.

In fede.

Trezzo Sull'Adda, 09.07.2021

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**Barbieri Walter**



## Informazioni generali sull'impresa

### Dati anagrafici

*Denominazione:* COFLE SPA a Socio Unico

*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:* Società' 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

*Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:* N/A

*Appartenenza a un gruppo:* si

*Denominazione della società capogruppo:* Finan.co Srl

*Paese della capogruppo:* Italia

*Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:* N/A



## Stato patrimoniale

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	19.598	26.040
4) concessioni, licenze, marchi e simili	2.000.000	
7) altre	77.571	128.005
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.097.169</b>	<b>154.045</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
1) terreni e fabbricati		-
2) impianti e macchinario	884.187	922.327
3) attrezzature industriali e commerciali	180.688	267.045
4) altri beni	355.070	329.467
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.419.945</b>	<b>1.518.839</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
<b>1) partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	7.736.265	3.631.904
b) imprese collegate	15.200	1.660.467
d-bis) altre imprese	4.000	4.000
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>7.755.465</b>	<b>5.296.371</b>
<b>2) crediti</b>		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	175.000	100.000
<b>Totale verso imprese controllate</b>	<b>175.000</b>	<b>100.000</b>
b) verso imprese collegate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	840.000	1.045.000
<b>Totale verso imprese collegate</b>	<b>840.000</b>	<b>1.045.000</b>
d) verso altri		

	31-12-2020	31-12-2019
<b>esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	100.000	100.000
<b>Totale verso altri</b>	100.000	100.000
<b>Totale crediti</b>	1.115.000	1.245.000
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	8.870.465	6.541.371
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	12.387.579	8.214.255
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>I - Rimanenze</b>		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	2.604.460	2.386.213
2) prodotti in corso di lavorazione/semilavorati	89.382	70.527
4) prodotti finiti e merci	1.838.420	1.884.542
5) acconti	58.689	15.486
<b>Totale rimanenze</b>	4.590.951	4.356.768
<b>II - Crediti</b>		
1) verso clienti		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	6.023.165	5.475.312
<b>Totale crediti verso clienti</b>	6.023.165	5.475.312
2) verso imprese controllate		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	1.197.219	1.337.185
<b>Totale verso imprese controllate</b>	1.197.219	1.337.185
5-bis) crediti tributari		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	343.635	314.227
<b>esigibili oltre l'esercizio successivo</b>	534	534
<b>Totale crediti tributari</b>	344.169	314.761
5-ter) imposte anticipate		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	15.507	
<b>Totale imposte anticipate</b>	15.507	
5-quater) verso altri		
<b>esigibili entro l'esercizio successivo</b>	890.211	635.300
<b>Totale crediti verso altri</b>	890.211	635.300
<b>Totale crediti</b>	8.470.271	7.762.558

	31-12-2020	31-12-2019
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
1) depositi bancari e postali	1.424.192	271.571
3) danaro e valori in cassa	4.338	4.908
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>1.428.530</b>	<b>276.479</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>14.489.752</b>	<b>12.395.805</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>141.466</b>	<b>120.030</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>27.018.797</b>	<b>20.730.090</b>
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
<b>I - Capitale</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>III - Riserve di rivalutazione</b>	<b>2.434.930</b>	<b>494.930</b>
<b>IV - Riserva legale</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Riserva da rivalutazione	(1.423.228)	589.063
Riserve da conversione e/o arrotondamento		(2)
<b>Totale altre riserve distintamente indicate</b>	<b>(1.423.228)</b>	<b>589.061</b>
<b>VII - Riserva per operazioni copertura flussi finanziari attesi</b>	<b>(49.106)</b>	
<b>VIII - Utili (perdite) portati a nuovo</b>	<b>4.348.910</b>	<b>3.817.609</b>
<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.479.486</b>	<b>531.301</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>9.390.992</b>	<b>6.032.901</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
2) per imposte, anche differite	71.749	107.623
3) strumenti finanziari derivati passivi	64.614	
4) altri	88.626	285.221
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>224.989</b>	<b>392.844</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>635.375</b>	<b>656.282</b>
<b>D) Debiti</b>		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	463.776	3.182.128

	31-12-2020	31-12-2019
esigibili oltre l'esercizio successivo	8.199.728	4.294.296
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>8.663.504</b>	<b>7.476.424</b>
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	200.989	295.213
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>200.989</b>	<b>295.213</b>
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.809.652	2.489.299
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>2.809.652</b>	<b>2.489.299</b>
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.339.050	2.053.922
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>2.339.050</b>	<b>2.053.922</b>
<b>10) debiti verso imprese collegate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	121.627	
<b>Totale debiti verso imprese collegate</b>	<b>121.627</b>	
<b>11) debiti verso controllanti</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.232.500	
<b>Totale debiti verso controllanti</b>	<b>1.232.500</b>	
<b>12) debiti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	146.082	(61.725)
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>146.082</b>	<b>(61.725)</b>
<b>13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	288.068	289.385
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>288.068</b>	<b>289.385</b>
<b>14) altri debiti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	911.039	946.727
<b>Totale altri debiti</b>	<b>911.039</b>	<b>946.727</b>
<b>Totale debiti</b>	<b>16.712.511</b>	<b>13.489.245</b>
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>54.930</b>	<b>158.818</b>
<b>Totale passivo</b>	<b>27.018.797</b>	<b>20.730.090</b>

## Conto economico

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Conto economico</b>		
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	22.036.106	24.616.860
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	43.260	(188.759)
5) altri ricavi e proventi		
altri	878.353	505.624
<b>Totale altri ricavi e proventi</b>	878.353	505.624
<b>Totale valore della produzione</b>	22.957.719	24.933.725
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	11.257.833	11.913.683
7) per servizi	4.213.913	4.545.609
8) per godimento di beni di terzi	576.738	577.287
9) per il personale		
a) salari e stipendi	3.888.099	4.136.500
b) oneri sociali	1.440.277	1.698.319
c) trattamento di fine rapporto	303.814	314.883
e) altri costi	100.411	60.790
<b>Totale costi per il personale</b>	5.732.601	6.210.492
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	95.505	118.704
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	431.668	442.951
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide		
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	527.173	561.655
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(190.535)	258.099
12) accantonamenti per rischi	242.815	200.000
14) oneri diversi di gestione	269.489	355.459

	31-12-2020	31-12-2019
<b>Totale costi della produzione</b>	22.630.027	24.622.284
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	327.692	311.441
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
<b>15) proventi da partecipazioni</b>		
da imprese collegate	546.916	349.490
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	546.916	349.490
<b>16) altri proventi finanziari</b>		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	750	2.750
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	23	9
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	23	9
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	773	2.759
<b>17) interessi e altri oneri finanziari</b>		
altri	118.159	117.360
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	118.159	117.360
<b>17-bis) utili e perdite su cambi</b>	(14.155)	10.393
<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	443.685	224.496
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>18) rivalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	3.665.342	1.943.267
<b>Totale rivalutazioni</b>	3.665.342	1.943.267
<b>19) svalutazioni</b>		
a) di partecipazioni	833.744	1.849.864
<b>Totale svalutazioni</b>	833.744	1.849.864
<b>Totale delle rettifiche (18 - 19)</b>	2.831.598	93.403
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	3.602.975	629.340
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
imposte correnti	159.363	133.913
imposte differite e anticipate	(35.874)	(35.874)
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	123.489	98.039

	31-12-2020	31-12-2019
21) Utile (perdita) dell'esercizio	3.479.486	531.301

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	2020	2019
<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>		
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.479.486	531.301
Imposte sul reddito	123.489	98.039
Interessi passivi/(attivi)	117.386	114.601
(Dividendi)	-546.916	-349.490
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	3.173.445	394.451
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	507.219	479.009
Ammortamenti delle immobilizzazioni	527.173	561.655
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	-816.730	-88.706
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	217.662	951.958
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.391.107	1.346.409
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	-234.183	556.773
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-547.853	2.841.533
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	320.353	-2.591.215
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	-21.436	-12.642
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-103.888	-619.038
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	-2.308.623	-525.160
Totale variazioni del capitale circolante netto	-2.895.630	-349.749
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	495.477	996.660
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	-117.386	-114.601
(Imposte sul reddito pagate)	-98.039	-500.725
Dividendi incassati	546.916	349.490
(Utilizzo dei fondi)	-35.874	-35.874
Altri incassi/(pagamenti)	-324.721	197.902
Totale altre rettifiche	-29.104	-103.808
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	466.373	892.852
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	-550.101	-387.303
Disinvestimenti	217.328	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	-38.629	-32.510

Disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	40.000	350.000
Disinvestimenti	-170.000	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)		0
Disinvestimenti		
(Acquisizione di società controllate al netto delle disponibilità liquide)		
Cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-501.402	-69.813
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-2.718.352	-625.904
Accensione finanziamenti	3.905.432	
(Rimborso finanziamenti)		
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.187.080	-625.904
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.152.051	197.135
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	271.571	72.398
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	4.908	6.946
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	276.479	79.344
Di cui non liberamente utilizzabili		
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	1.424.192	271.571
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	4.338	4.908
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.428.530	276.479
Di cui non liberamente utilizzabili		
<b>Acquisizione o cessione di società controllate</b>		
Corrispettivi totali pagati o ricevuti		
Parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide		
Disponibilità liquide acquisite o cedute con le operazioni di acquisizione/cessione delle società controllate		
Valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute		

# Nota integrativa, parte iniziale

## Introduzione

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31/12/2020, di cui la presente Nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c.1, C.C., è stato predisposto in ipotesi di funzionamento e di continuità aziendale e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute. E' redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Qualora gli effetti derivanti dagli obblighi di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa siano irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta non verranno adottati ed il loro mancato rispetto verrà evidenziato nel prosieguo della presente nota integrativa.

La citazione delle norme fiscali è riferita alle disposizioni del Testo unico delle imposte sui redditi (TUIR) DPR 917/1986 e successive modificazioni e integrazioni.

Per effetto degli arrotondamenti degli importi all'unità di euro, può accadere che in taluni prospetti, contenenti dati di dettaglio, la somma dei dettagli differisca dall'importo esposto nella riga di totale.

La presente Nota integrativa è redatta nel rispetto dei vincoli posti dalla tassonomia XBRL attualmente in vigore.

## Principi di redazione

### Principi generali di redazione del bilancio

Ai sensi dell'art. 2423, c. 2, C.C. il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio. Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti postulati generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta:
  - secondo **prudenza**. A tal fine sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati rilevati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo; inoltre gli elementi eterogenei componenti le singole voci sono stati valutati e nella prospettiva della **continuazione dell'attività**, quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante destinato, almeno per un prevedibile arco temporale futuro, alla produzione di reddito;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della **sostanza** dell'operazione o del contratto; in altri termini si è accertata la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici sulla base del confronto tra i principi contabili ed i diritti e le obbligazioni desunte dai termini contrattuali delle transazioni;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di **competenza** dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. Si evidenzia come i costi siano correlati ai ricavi dell'esercizio;
- la valutazione delle componenti del bilancio è stata effettuata nel rispetto del principio della **"costanza nei criteri di valutazione"**, vale a dire che i criteri di valutazione utilizzati non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, fatto salvo la modifica del criterio di valutazione adottato per le partecipazioni;
- la **rilevanza** dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio tenendo conto degli elementi sia qualitativi che quantitativi;

- si è tenuto conto della **comparabilità** nel tempo delle voci di bilancio; pertanto, per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, salvo i casi eccezionali di incomparabilità o inadattabilità di una o più voci;
- il processo di formazione del bilancio è stato condotto nel rispetto della **neutralità** del redattore.

La struttura dello Stato patrimoniale e del Conto economico è la seguente:

- lo Stato patrimoniale ed il Conto economico riflettono le disposizioni degli articoli 2423-ter, 2424 e 2425 del Codice Civile;
- l'iscrizione delle voci di Stato patrimoniale e Conto economico è stata fatta secondo i principi degli artt. 2424-bis e 2425-bis del Codice Civile.

Il Rendiconto finanziario è stato redatto in conformità all'art. 2425-ter del Codice Civile e nel rispetto di quanto disciplinato nel principio contabile OIC 10 "Rendiconto finanziario".

La Nota integrativa, redatta in conformità agli artt. 2427 e 2427-bis del Codice Civile e alle altre norme del Codice Civile diverse dalle precedenti, nonché in conformità a specifiche norme di legge diverse dalle suddette, contiene, inoltre, tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per fornire la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica, finanziaria e patrimoniale, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge. In ordine alla continuità aziendale si è tenuto conto delle specifiche e straordinarie conseguenze e le ricadute che l'emergenza sanitaria per l'epidemia Covid-19 avrà sull'economia nazionale e mondiale e conseguentemente sui bilanci di molte società. Peraltro, sulla base delle evidenze attualmente disponibili, non si ravvisano elementi che mettano a rischio l'esistenza del presupposto della continuità aziendale, sulla base del quale il presente bilancio è redatto.

## **Cambiamenti di principi contabili**

### **Disciplina transitoria**

Con riferimento alle modifiche al Codice Civile introdotte dal D. lgs. n. 139/2015 che hanno comportato il cambiamento dei criteri di valutazione di talune poste e in relazione alla conseguente disciplina transitoria, si precisa che le voci che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio saranno commentate nelle sezioni ad esse dedicate della presente Nota integrativa, dando evidenza dei rispettivi criteri di valutazione adottati.

## **Correzione di errori rilevanti**

Si dà evidenza che nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio non sono stati riscontrati errori rilevanti.

## **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Nel corso dell'esercizio in esame, si segnala che non vi sono stati cambiamenti sui criteri di valutazione adottati rispetto all'esercizio precedente. Sono state operate solo delle riallocazioni di conti di cui si darà dettaglio nei rispettivi paragrafi.

## Criteri di valutazione applicati

I criteri di valutazione adottati sono quelli previsti specificamente nell'art. 2426 e nelle altre norme del C.C..

Per la valutazione di casi specifici non espressamente regolati dalle norme sopra richiamate si è fatto ricorso ai principi contabili nazionali predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

## Altre informazioni

### Conversioni in valuta estera

Nel corso dell'esercizio le operazioni in valuta estera sono state convertite al tasso di cambio a pronti alla data di effettuazione dell'operazione. In particolare le poste non monetarie (immobilizzazioni materiali, immateriali, rimanenze, lavori in corso su ordinazione valutati con il criterio della commessa completata, partecipazioni immobilizzate e dell'attivo circolante ed altri titoli, anticipi, risconti attivi e passivi) sono iscritte nello stato patrimoniale al tasso di cambio al momento del loro acquisto, e cioè al loro costo di iscrizione iniziale.

Le sole poste monetarie (crediti e debiti dell'attivo circolante, crediti e debiti immobilizzati, lavori in corso su ordinazione valutati con il criterio della percentuale di completamento, disponibilità liquide, ratei attivi e passivi, titoli di debito, fondi per rischi ed oneri), già contabilizzate nel corso dell'esercizio ai cambi in vigore alla data di effettuazione dell'operazione, sono state iscritte al tasso di cambio a pronti di fine esercizio.

Gli adeguamenti delle poste in valuta hanno comportato la rilevazione delle "differenze" (Utili o perdite su cambi) a Conto economico, nell'apposita voce "C17-bis utili e perdite su cambi", per complessivi euro 14.155, nel dettaglio così composta:

Perdite su cambi	5.641
Utili su cambi	(16.246)
Perdite su cambi "presunta" da conversione a fine esercizio	170
Utile su cambi "presunto" da conversione a fine esercizio	(3.720)
<b>Totale C 17-bis utili e perdite su cambi</b>	<b>(14.155)</b>

Si precisa che gli oneri ed i proventi derivanti dall'adeguamento a fine esercizio delle poste monetarie in valuta non sono fiscalmente rilevanti.

Si precisa altresì come non vi siano crediti e debiti espressi all'origine in moneta non di conto "coperti" da "operazioni a termine", "pronti contro termine", "domestic swap", "option".

## Nota integrativa, attivo

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, compongono l'Attivo di stato patrimoniale.

### Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

	Variazioni nell'esercizio
Crediti per versamenti dovuti e richiamati	0
Crediti per versamenti dovuti non richiamati	0
<b>Totale crediti per versamenti dovuti</b>	<b>0</b>

Nessuna variazione è intervenuta nel corso dell'esercizio.

## Immobilizzazioni

### Immobilizzazioni immateriali

#### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisto o di produzione, comprensivo dei relativi oneri accessori. Tali immobilizzazioni sono esposte in bilancio alla voce B.I. dell'attivo dello Stato patrimoniale e ammontano, al netto dei fondi, a euro 2.097.169.

#### Ammortamento

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. Il piano di ammortamento verrà eventualmente riadeguato solo qualora venisse accertata una vita economica utile residua diversa da quella originariamente stimata.

Il piano di ammortamento applicato, "a quote costanti", non si discosta da quello utilizzato per gli esercizi precedenti.

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

#### B I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Saldo al 31/12/2020	2.097.169
Saldo al 31/12/2019	154.045
Variazioni	1.943.124

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni immateriali iscritte nella voce B.I dell'attivo.

	Costi di impianto e di ampliam.	Costi di sviluppo	Diritti brevetto ind. e diritti utilizz. opere ingegno	Conce., licenze, marchi e diritti simili	Avviam.	Imm. Imm. In corso e acconti	Altre imm. Imm.	Totale imm. Imm.
<b>Valore di inizio esercizio</b>								
<b>Costo</b>	-	-	785.796	-	-	-	2.421.194	3.206.990
<b>Rivalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	-	759.756	-	-	-	2.293.189	3.052.945
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	-	-	26.040	-	-	-	128.005	154.045
<b>Variazioni nell'esercizio</b>								
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	0	0	8.235	0	0	0	30.394	38.629
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Rivalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	2.000.000	-	-	-	2.000.000
<b>Ammortamento dell'esercizio</b>	0	0	14.677	0	0	0	80.828	95.505

	Costi di impianto e di ampliam.	Costi di sviluppo	Diritti brevetto ind. e diritti utilizz. opere ingegno	Conce., licenze, marchi e diritti simili	Avviam.	Imm. Imm. In corso e acconti	Altre imm. Imm.	Totale imm. Imm.
<b>Svalutazioni effettuate nell'esercizio</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Altre variazioni</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale variazioni</b>	0	0	(6.442)	2.000.000	0	0	(50.434)	1.943.124
<b>Valore di fine esercizio</b>								
<b>Costo</b>	-	-	794.031	-	-	-	2.451.588	3.245.619
<b>Rivalutazioni</b>	-	-	-	2.000.000	-	-	-	2.000.000
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>	-	-	774.433	-	-	-	2.374.017	3.148.450
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	-	-	19.598	2.000.000	-	-	77.571	2.097.169

#### Rivalutazioni immobilizzazioni immateriali

Al 31 dicembre 2020 la Società, 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 Società 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 società Cofle S.p.A., i ricavi concretamente realizzati e realizzabili dalla società Cofle S.p.A. 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.

# Immobilizzazioni materiali

## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte nell'attivo dello Stato patrimoniale alla sotto-classe B.II al costo di acquisto o di produzione maggiorato dei relativi oneri accessori direttamente imputabili, per complessivi euro 1.419.945

### Processo di ammortamento delle immobilizzazioni materiali

L'ammortamento è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione di ogni singolo bene.

Il costo delle immobilizzazioni, fatta eccezione per i terreni e le aree fabbricabili o edificate, è stato ammortizzato in ogni esercizio sulla base di un piano, di natura tecnico-economica, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso negli esercizi di durata della vita economica utile dei beni cui si riferisce.

Il metodo di ammortamento applicato per l'esercizio chiuso al 31/12/2020 non si discosta da quello utilizzato per gli ammortamenti degli esercizi precedenti.

Descrizione	Coefficienti ammortamento
<b>Terreni e fabbricati</b> Terreni e aree edificabili/edificate Fabbricati a uso civile abitazione Fabbricati industriali e commerciali Impianto fotovoltaico	Non ammortizzato Non ammortizzato 3% 9%
<b>Impianti e macchinari</b> Impianti Generici Impianti Specifici Impianti Specifici ad alto contenuto tecnologico	10% 17,50% 17,50%
<b>Attrezzature industriali e commerciali</b> Attrezzatura varia e minuta	25%
<b>Autoveicoli da trasporto</b> Automezzi da trasporto	25%
<b>Autovetture, motoveicoli e simili</b> Autovetture	25%
<b>Altri beni</b> Mobili e macchine ufficio Macchine ufficio elettroniche e computer	12% 20%

Mezzi di trasporto interno	20%
----------------------------	-----

### Svalutazioni e ripristini

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate né operazioni di svalutazione né di ripristino.

## Movimenti delle immobilizzazioni materiali

### B II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Saldo al 31/12/2020	1.419.945
Saldo al 31/12/2019	1.518.839
Variazioni	(98.894)

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni materiali iscritte nella voce B.II dell'attivo.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
<b>Valore di inizio esercizio</b>						
<b>Costo</b>		4.935.530	4.143.044	1.847.366	-	10.925.940
<b>Rivalutazioni</b>		-	-	-	-	
<b>Ammortamenti (Fondo ammortamento)</b>		4.013.203	3.875.999	1.517.899	-	9.407.101
<b>Svalutazioni</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>		922.327	267.045	329.467		1.518.839
<b>Variazioni nell'esercizio</b>						
<b>Incrementi per acquisizioni</b>	-	175.308	177.782	133.447		486.537
<b>Riclassifiche (del valore di bilancio)</b>	-	-	-	-	-	0
<b>Decrementi per alienazioni e dismissioni (del</b>		4.793	153.761	58.774	-	217.328

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
valore di bilancio)						
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	208.967	115.282	107.418	-	431.667
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	0
Altre variazioni		(312)	(4.904)	(58.348)	-	(63.564)
Totale variazioni	-	(38.140)	(86.357)	25.603	-	(98.894)
<b>Valore di fine esercizio</b>						
Costo	-	5.106.045	4.167.065	1.922.039	-	11.195.149
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	0
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	4.221.858	3.986.377	1.566.969	-	9.775.204
Svalutazioni	-	-	-	-	-	0
<b>Valore di bilancio</b>	-	884.187	180.688	355.070		1.419.945

#### Rivalutazioni immobilizzazioni materiali

Va evidenziata l'esistenza di "rivalutazioni facoltative" (peraltro consentite per Legge dello Stato) di beni iscritti fra le immobilizzazioni materiali nel complessivo importo di euro 494.930. Tale importo, tuttora presente tra le Riserve del Patrimonio Netto, si riferisce al fabbricato ceduto nel 2018 e rivalutato nel corso del 2008.

Si precisa, con riferimento alle immobilizzazioni materiali, la società non ha proceduto ad effettuare alcuna rivalutazione in forza dei contenuti dell'art. 110 del D.L. 104/2020.

## Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere, alla data di chiusura dell'esercizio in commento, no. 1 contratto di locazione finanziaria.

In relazione ai cespiti acquisiti in leasing finanziario, la società ha rilevato le operazioni con il c.d. "metodo patrimoniale", nel rispetto sia della vigente prassi contabile che della disciplina fiscale; pertanto i canoni imputati al Conto economico sono stati determinati sulla base della competenza temporale degli stessi all'esercizio.

Si precisa che il prospetto accoglie i dati relativi ai contratti in essere alla data di chiusura dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

Nei prospetti che seguono si forniscono dettagli in merito ai singoli contratti.

<b>Prospetto valori ex art. 2427 n. 22 C.C.</b>	
Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	70.536
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	17.634
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	5.598
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	369

## Immobilizzazioni finanziarie

### B III - IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Nello Stato patrimoniale del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte ai seguenti valori:

Saldo al 31/12/2020	8.870.465
Saldo al 31/12/2019	6.541.371
Variazioni	2.329.094

Esse risultano composte da partecipazione societarie e crediti immobilizzati verso le stesse società controllate/collegate.

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

#### Partecipazioni

Le partecipazioni immobilizzate sono iscritte nella voce B.III.1, per euro 7.755.465. Come noto dall'esercizio 2019 è stato adottato il criterio di valutazione dell'equity, ossia sulla base dell'importo corrispondente alla frazione di patrimonio netto riferito alla data di acquisizione o risultante dall'ultimo bilancio della partecipata. Il metodo del patrimonio netto deve ritenersi maggiormente corretto per la valutazione delle partecipazioni in società controllate, in quanto le azioni o quote in parola non sono possedute esclusivamente per trarre i frutti dell'investimento, ma soprattutto al fine di conseguire alcuni specifici obiettivi strategici: la cointeressenza al risultato d'esercizio ed alla consistenza patrimoniale della partecipata, e la possibilità di influire in modo

dominante sulle decisioni della controllata. Per quanto riguarda l'elenco delle Società controllate e collegate e il confronto tra il valore di iscrizione in bilancio e la corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato della Società controllata, si rimanda a quanto riportato nel prosieguo della presente Nota integrativa alle sezioni dedicate alle informazioni sulle partecipazioni in imprese controllate e collegate.

## Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati

Nel prospetto che segue sono evidenziate le movimentazioni delle immobilizzazioni finanziarie iscritte nella sottoclasse B.III dell'attivo alle voci 1) Partecipazioni, 3) Altri titoli e 4) Strumenti finanziari derivati attivi.

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate	Partecipazioni in imprese controllanti	Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli	Strumenti finanziari derivati attivi
Valore di inizio esercizio								
Valore di bilancio	3.631.904	1.660.467	-	-	4.000	5.296.371	-	-
Variazioni nell'esercizio								
Totale variazioni	4.104.361	(1.645.267)	0	0	0	2.459.094	0	0
Valore di fine esercizio								
Valore di bilancio	7.736.265	15.200	-	-	4.000	7.755.465	-	-

Con riferimento al prospetto di cui sopra si precisa che le variazioni intervenute sul 2019 riguardano il passaggio da collegata a controllata della partecipazione detenuta in TABO OTOMOTIV.

## Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

Risultano iscritti a Bilancio CREDITI IMMOBILIZZATI per Euro 1.115.000.

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 5 C.C., sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese controllate, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato.

Tutte le partecipazioni in società controllate sono possedute direttamente.

Si segnalano le partecipazioni nelle società:

Denominazione	Città se in Italia o Stato Estero	Quota posseduta in percentuale	Valore a Bilancio
COFLE TK OTOMOTIV	TURCHIA	91,92%	4.574.309
TABO OTOMOTIV	TURCHIA	80%	2.580.730
COFLE BRASIL	BRASILE	100%	0
ZHUJI COFLE	CINA	51%	228.981
COFLE TAYLOR INDIA	INDIA	75,83%	352.245

Nel corso del 2020 la società ha acquisito dalla controllante FINAN.CO Srl le partecipazioni detenute dalla stessa nelle altre società del gruppo come di seguito specificato:

quota 40% in TABO OTOMOTIV per un corrispettivo di EURO 1.098.000  
 quota 16,57% in COFLE TK OTOMOTIV per un corrispettivo di EURO 432.000  
 quota 7,7% in COFLE BRASIL per un corrispettivo di EURO 1.

Inoltre, la società ha proceduto ad un aumento di capitale verso COFLE TAYLOR INDIA per un corrispettivo di EURO 106.381,45 aumentando la quota di capitale del 1,83%.

Ulteriori dati di bilancio delle Partecipate:

Denominazione	Capitale	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
COFLE TK OTOMOTIV	384.564	2.942.062	4.756.740
TABO OTOMOTIV	329.196	1.278.080	3.225.911
COFLE BRASIL	1.651.432	(485.468)	(488.625)
ZHUJI COFLE	469.887	11.449	448.983
COFLE TAYLOR INDIA	669.191	(121.152)	426.124

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese collegate

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 5 C.C., sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in imprese collegate, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato.

Tutte le partecipazioni in società collegate sono possedute direttamente.

Si segnalano le partecipazioni nelle società:

Denominazione	Città se in Italia o Stato Estero	Quota posseduta in percentuale	Valore a Bilancio
VALDIPORTO SRL	Trezzo S/Adda (MI)	5%	15.200

Ulteriori dati di bilancio delle Partecipate:

I dati sotto riportati per la società VALDIPORTO SRL fanno riferimento all'esercizio 2019

Denominazione	Capitale	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
VALDIPORTO SRL	50.000	71.700	457.089

## Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in altre imprese

In ossequio al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 5 C.C., sono di seguito forniti i dettagli relativi al valore di iscrizione e alle eventuali variazioni intervenute in ordine alle partecipazioni possedute in altre imprese, sulla base della situazione alla data dell'ultimo bilancio ad oggi approvato.

Si segnala le partecipazioni nelle società:

Denominazione	Città se in Italia o Stato Estero	Quota posseduta in percentuale	Valore a Bilancio
---------------	-----------------------------------	--------------------------------	-------------------

<b>INNOVATION TECHNOLOGY GROUP SRL</b>	<b>ITALIA</b>	<b>20%</b>	<b>4.000</b>
--	---------------	------------	--------------

Ulteriori dati di bilancio delle Partecipate:

I dati sotto riportati per la società INNOVATION TECHNOLOGY GROUP SRL fanno riferimento all'esercizio 2019

<b>Denominazione</b>	<b>Capitale</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>Totale Patrimonio Netto</b>
<b>INNOVATION TECHNOLOGY GROUP SRL</b>	20.000	17.788	86.024

## Valore delle immobilizzazioni finanziarie

In ossequio al disposto dell'art. 2427-bis c. 1, n. 2 C.C., si segnala che non sono presenti nel patrimonio immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.

## Attivo circolante

### Voce C – Variazioni dell'Attivo Circolante

L'Attivo circolante raggruppa, sotto la lettera "C", le seguenti sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- Sottoclasse I - Rimanenze;
- Sottoclasse Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita;
- Sottoclasse II - Crediti;
- Sottoclasse III - Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni;
- Sottoclasse IV - Disponibilità Liquide

L'ammontare dell'Attivo circolante al 31/12/2020 è pari a euro 14.489.752. Rispetto al passato esercizio, ha subito una variazione in aumento pari a euro 2.093.947. Questa è quasi totalmente riconducibile alla diminuzione dei Crediti verso clienti.

## Rimanenze

## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

### Rimanenze di magazzino

Le rimanenze di magazzino sono valutate con il metodo del costo medio ponderato ossia assumendo che il costo di ciascun bene in rimanenza sia pari alla media ponderata del costo degli analoghi beni presenti in magazzino ad inizio esercizio e del costo degli analoghi beni acquistati o prodotti nel corso dell'esercizio. 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 apportato all'iscrizione di valori non sensibilmente differenti rispetto ai costi correnti dei beni rilevabili alla data di chiusura dell'esercizio.

### Acconti

Gli acconti rappresentano gli anticipi su forniture e sono iscritti al valore nominale.

### Voce CI - Variazioni delle Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.I" per un importo complessivo di 4.590.951

Il prospetto che segue espone il dettaglio delle variazioni intervenute nell'esercizio chiuso al 31/12/2020 nelle voci che compongono la sottoclasse Rimanenze.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	2.386.213	218.247	2.604.460
<b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>	70.527	18.855	89.382
<b>Lavori in corso su ordinazione</b>	-	0	
<b>Prodotti finiti e merci</b>	1.884.542	(46.122)	1.838.420
<b>Acconti</b>	15.486	43.203	58.689
<b>Totale rimanenze</b>	4.356.768	234.183	4.590.951

## Crediti iscritti nell'attivo circolante

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

La classificazione dei crediti nell'Attivo circolante è effettuata secondo il criterio di destinazione degli stessi rispetto all'attività ordinaria di gestione.

L'art. 2426 c. 1 n. 8) C.C. dispone che i crediti siano rilevati in bilancio con il criterio del costo ammortizzato,

tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo.

Il costo ammortizzato è il valore a cui l'attività è stata valutata al momento della rilevazione iniziale al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dall'ammortamento cumulato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione di valore o di irrecuperabilità.

### **Crediti commerciali**

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei crediti commerciali al costo ammortizzato, né all'attualizzazione degli stessi in quanto tutti i crediti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi.

Pertanto i crediti commerciali, di cui alla voce C.II.1), sono stati iscritti in bilancio al valore presumibile di realizzazione, che corrisponde alla differenza tra il valore nominale e il fondo svalutazione crediti costituito nel corso degli esercizi precedenti, del tutto adeguato ad ipotetiche insolvenze ed incrementato della quota accantonata nell'esercizio. Si evidenzia che nel 2020 i crediti commerciali verso società controllate trovano allocazione nell'apposita voce C.II.2). Analoga modifica è stata operata sui saldi 2019 per rendere omogenea la lettura dei dati di bilancio.

Al fine di tenere conto di eventuali perdite, al momento non attribuibili ai singoli crediti, ma fondatamente prevedibili, non è stato accantonato alcun importo in quanto il fondo svalutazione crediti è già capiente.

### **Crediti vs. imprese controllate, collegate, controllanti, sottoposte al controllo delle controllanti**

Per queste partite si rimanda al contenuto della tabella successiva.

### **Credito d'imposta ricerca e sviluppo**

Nella voce C.II 4-bis dell'attivo di Stato patrimoniale, tra i crediti tributari, risulta imputato l'ammontare del credito d'imposta per gli investimenti dell'industria 4.0 per Euro 21.394,75 nonché quelli relativi alla nuova struttura del credito d'imposta sugli investimenti (ex superammortamento) per Euro 5.692,10. Al 31/12/20 non risultano crediti d'imposta per attività di R&S svolte nel 2020 ma solo un residuo credito relativo a quelle dell'anno 2019 per Euro 2.381,29.

### **Altri Crediti**

Gli "Altri crediti" iscritti in bilancio sono esposti al valore nominale, che coincide con il presumibile valore di realizzazione.

## **Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante**

### **Voce CII - Variazioni dei Crediti**

L'importo totale dei Crediti è collocato nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.II" per un importo complessivo di euro 8.470.271.

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del

presente bilancio nelle singole voci che compongono i crediti iscritti nell'attivo circolante.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>	5.475.312	547.853	6.023.165	6.023.165	-
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	1.337.185	(139.966)	1.197.219	1.197.219	-
<b>Crediti verso imprese collegate iscritti nell'attivo circolante</b>	-	-	-	-	-
<b>Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	-	-	-	-	-
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	-	-	-	-	-
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	314.761	29.408	344.169	343.635	534
<b>Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante</b>	-	15.507	15.507	15.507	-
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	635.300	254.911	890.211	890.211	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>7.762.558</b>	<b>707.713</b>	<b>8.470.271</b>	<b>8.469.737</b>	<b>534</b>

Non esistono crediti iscritti nell'Attivo Circolante aventi durata residua superiore a cinque anni.

#### Natura e composizione Crediti v/altri

Sulla base delle indicazioni fornite dall'OIC 15, di seguito si riporta la natura dei debitori e la composizione della voce C.II.5-quater) "crediti verso altri", iscritta nell'attivo di Stato patrimoniale per complessivi euro 890.211

#### Importi esigibili entro 12 mesi

Descrizione	Importo
-------------	---------

DEPOSITI CAUZIONALI	80.785
ACCONTI REALIZZAZIONE PALAZZINA	382.808
ANTICIPI CONTO SPESE	4.332
ALTRI	422.286
<b>TOTALE</b>	<b>890.211</b>

## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Al fine di evidenziare il "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i crediti presenti nell'attivo circolante riferibili alle aree geografiche nelle quali opera la società.

AREA GEOGRAFICA	ITALIA	EUROPA	ALTRI	Totali
Crediti v/clienti	2.778.146	3.095.232	149.787	6.023.165
Crediti v/imprese controllate		1.085.178	112.041	1.197.219
Crediti tributari	344.169			344.169
Imposte anticipate	15.507			15.507
Crediti v/altri	890.211			890.211
<b>TOTALE</b>	<b>4.028.033</b>	<b>4.180.410</b>	<b>261.828</b>	<b>8.470.271</b>

## Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Alla data di chiusura dell'esercizio, la società non detiene alcuna tipologia di attività finanziarie non immobilizzate.

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2020 **non sono presenti** strumenti finanziari derivati attivi, né sono stati scorporati dai contratti aziendali strumenti finanziari aventi i requisiti di derivati.

## Disponibilità liquide

## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

Le disponibilità liquide, esposte nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale alla sottoclasse "C.IV per Euro 1.428.530, corrispondono alle giacenze sui conti correnti intrattenuti presso le banche e alle liquidità esistenti nelle casse sociali alla chiusura dell'esercizio e sono state valutate al valore nominale.

Il prospetto che segue espone il dettaglio dei movimenti delle singole voci che compongono le Disponibilità liquide.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Depositi bancari e postali</b>	271.571	1.152.621	1.424.192
<b>Assegni</b>	-	0	-
<b>Denaro e altri valori in cassa</b>	4.908	(570)	4.338
<b>Totale disponibilità liquide</b>	276.479	1.152.051	1.428.530

## Ratei e risconti attivi

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

In particolare sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l'entità delle quali varia in ragione del tempo.

I ratei ed i risconti attivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 ammontano a euro 141.466. Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel seguente prospetto.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei attivi</b>	7.759	5.907	13.666
<b>Risconti attivi</b>	112.271	15.529	127.800
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	120.030	21.436	141.466

Le variazioni intervenute sono relative a normali fatti di gestione.

### Composizione della voce Ratei e risconti attivi (art. 2427 c. 1 n. 7 C.C.)

La composizione delle voci "Ratei e risconti attivi" risulta essere la seguente:

Risconti attivi	31/12/2020	31/12/2019
Risconti attivi su assicurazioni	16.304	16.892

Risconti attivi su spese di pubblicità	2.243	5.871
Risconti attivi su affitti passivi	492	492
Risconti attivi su abbonamenti	1.827	1.548
Risconti attivi su servizi vari e consulenze	36.547	32.754
Risconti attivi su utenze	1.958	438
Risconti attivi su spese telefoniche	705	0
Risconti attivi su canoni manutenzione	31.990	27.183
Risconti attivi su interessi passivi e comm. bancarie	29.321	20.337
Risconti attivi su noleggio macchine oper. Elettroniche	1.213	6.249
Risconti attivi su benefit auto amminin.	507	507
Imposta sostitutiva Mutui Legge 301/73	4.693	
<b>TOTALE</b>	<b>127.800</b>	<b>112.271</b>
<b>Ratei attivi</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Rateo attivo acquisto materie prime ecc.	0	0
Rateo attivo spese di rappresentanza	0	0
Rateo attivo merci c/vendite	1.682	0
Rateo Incentivo Prod. Energia Fotovoltaico	4.220	7.759
Ratei attivi su provvigioni	0	0
Ratei attivi su interessi bancari	0	0
Contributo Fondo Impresa	7.370	
Altri Ratei	394	0
<b>TOTALE</b>	<b>13.666</b>	<b>7.759</b>

#### Durata ratei e risconti attivi

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti attivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

Descrizione	Importo entro l'esercizio succ.	Importo oltre l'esercizio succ.	Importo oltre cinque anni
Ratei attivi	13.666		
Risconti attivi	69.842	24.205	33.753

## Oneri finanziari capitalizzati

### Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale.

## Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

### Patrimonio netto

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

#### Voce A – Variazioni del Patrimonio Netto

Il patrimonio netto ammonta a euro 9.390.992 ed evidenzia una variazione in aumento di euro 3.358.091

Di seguito si evidenziano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del patrimonio netto, come richiesto dall'art. 2427 c.4 C.C

	Valore di inizio esercizio	Variazioni	Risultato d'esercizio	Valore a fine esercizio
CAPITALE	500.000			500.000
Riserve di rivalutazione	494.930	1.940.000		2.434.930
Riserva Legale	100.000			100.000
Altre riserve				

Altre riserve	589.061	(2.012.289)		(1.423.228)
Riserva da flussi finanziari attesi		(49.106)		(49.106)
Utili (perdite) portati a nuovo	3.817.609	531.301		4.348.910
Utile (perdita) dell'esercizio	531.301	2.948.185	3.479.486	3.479.486
Totale patrimonio netto	6.032.901	3.358.091	3.479.486	9.390.992

## Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Si dà evidenza che nel Patrimonio Netto al 31.12.20 trovano collocazione nuove riserve oltre a quelle già presenti al 31.12.19 e precisamente:

Riserva da plusvalenza partecipazioni acquisite non distr.	(2.012.290)
Riserva da rivalutazione immobili	494.930
Riserva da Riv/sval. Partecipazioni non distr.	589.063
Riserva da Riv. Marchio legge 104/20 non distr.	1.940.000
Riserva copertura flussi finanziari	49.106

## Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

### Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi

Sono in essere al 31/12/20 operazioni aventi ad oggetto strumenti derivati con finalità di copertura di flussi finanziari, pertanto è presente nel patrimonio aziendale alcuna Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi pari ad Euro 49.106 al netto di crediti per imposte anticipate pari a Euro 15.507.

## Fondi per rischi e oneri

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Fondo Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
<b>Variazioni nell'esercizio</b>					
<b>Totale variazioni</b>	0	71.749	64.614	88.626	224.989

Il Fondo per imposte differite è stato calcolato a seguito alla ripartizione in 5 esercizi della plusvalenza generata dalla vendita del fabbricato/terreno effettuata in data 28.06.18.

Nel 2020, come già avvenuto nel 2019, sono stati accantonati Euro 200.000 a Fondo Rischi quale misura cautelativa in previsione di eventuali elementi negativi che dovessero insorgere inaspettatamente.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

### Trattamento fine rapporto

Si evidenziano:

- nella classe C del passivo le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del T.F.R., per euro 635.375;
- nella voce D.14 del passivo i debiti relativi alle quote non ancora versate al 31/12/2020 per euro 41.260. Le quote versate ai suddetti fondi non sono state rivalutate in quanto la rivalutazione è a carico dei Fondi di previdenza (o al Fondo di Tesoreria).

Il relativo accantonamento è effettuato nel Conto economico alla sotto-voce B.9 c) per euro 303.814.

Pertanto, la passività per trattamento fine rapporto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio al netto degli acconti erogati ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data. Nel prospetto che segue è fornito il dettaglio dei movimenti intervenuti nel Trattamento di fine rapporto nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	656.282
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Totale variazioni</b>	(20.907)
<b>Valore di fine esercizio</b>	635.375

## Debiti

## CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

I debiti sono rilevati in bilancio a valore nominale.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei debiti commerciali al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi, in quanto tutti i debiti commerciali rilevati hanno scadenza inferiore a 12 mesi.

### Debiti di natura finanziaria

In particolare, in bilancio sono stati iscritti i seguenti debiti di natura finanziaria:

- alla voce D 4 1) per euro 463.776
- alla voce D 4 2) per euro 8.199.728

Durante l'esercizio 2020 la Società ha stipulato tre nuovi contratti di finanziamento con un 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 rinegoziato finanziamenti a medio termine già presenti. La società ha inoltre attivato la moratoria capitale interessi sulla generalità degli altri finanziamenti in essere ad esclusione del contratto di leasing.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione di detti debiti al costo ammortizzato né all'attualizzazione degli stessi in quanto hanno scadenza inferiore a 12 mesi; sono pertanto stati valutati al loro valore nominale.

Si precisa che la società non ha proceduto alla valutazione dei debiti di natura finanziaria superiori a 12 mesi al costo ammortizzato in quanto i costi di transazione, le commissioni e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo.

Inoltre non si è effettuata alcuna attualizzazione dei medesimi debiti in quanto il tasso di interesse effettivo non è risultato significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

### Debiti commerciali

La valutazione dei debiti commerciali verso terzi, iscritti alla voce D.7 per euro 2.809.652, è stata effettuata al valore nominale. Lo stesso criterio è stato adottato per i debiti commerciali verso le imprese controllate (D.9 per EURO 2.339.050), imprese collegate (D.10 per EURO 121.627), imprese controllanti (D.11 EURO per EURO 1.232.500).

### Debiti tributari

I debiti tributari per imposte correnti sono iscritti in base a una realistica stima del reddito imponibile (IRES) e del valore della produzione netta (IRAP) in conformità alle disposizioni in vigore, tenendo conto delle eventuali agevolazioni vigenti e degli eventuali crediti d'imposta in quanto spettanti. Al 31.12.20 riportano un saldo di Euro 146.082.

### Altri debiti

Gli Altri debiti, iscritti alla voce D.14 del passivo, sono evidenziati al valore nominale. Di seguito si riporta la composizione di tale voce alla data di chiusura dell'esercizio oggetto del presente bilancio:

Descrizione	Importo
-------------	---------

Spese maturate liquidazione stipendi	260.618
Debiti v/previdenza complementare	41.260
Debiti c/ferie non godute	506.712
Debiti per imposta sost. Riv. L.104/20	60.000
Altro	42.449
<b>Totale altri debiti</b>	<b>911.039</b>

## Variazioni e scadenza dei debiti

L'importo totale dei debiti è collocato nella sezione "passivo" dello Stato patrimoniale alla classe "D" per un importo complessivo di euro 16.712.511

Il prospetto che segue fornisce il dettaglio delle variazioni intervenute nel corso dell'esercizio oggetto del presente bilancio nelle singole voci che compongono la classe Debiti.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>Obbligazioni</b>	-	0	-	-	-
<b>Obbligazioni convertibili</b>	-	0	-	-	-
<b>Debiti verso soci per finanziamenti</b>	-	0	-	-	-
<b>Debiti verso banche</b>	7.476.424	1.187.080	8.663.504	463.776	8.199.728
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>	295.213	(94.224)	200.989	-	200.989
<b>Acconti</b>	-	0	-	-	-
<b>Debiti verso fornitori</b>	2.489.299	320.353	2.809.652	2.809.652	-
<b>Debiti rappresentati da titoli di credito</b>	-	0	-	-	-
<b>Debiti verso imprese</b>	2.053.922	285.128	2.339.050	2.339.050	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
<b>controllate</b>					
<b>Debiti verso imprese collegate</b>	-	121.627	121.627	121.627	-
<b>Debiti verso controllanti</b>	-	1.232.500	1.232.500	-	1.232.500
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	-	0	-	-	-
<b>Debiti tributari</b>	(61.725)	207.807	146.082	146.082	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	289.385	(1.317)	288.068	288.068	-
<b>Altri debiti</b>	946.727	(35.688)	911.039	911.039	-
<b>Totale debiti</b>	13.489.245	3.223.266	16.712.511	7.079.294	9.633.217

#### DEBITI ESISTENTI ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ULTIMO ESERCIZIO PRECEDENTE QUELLO DI PRIMA APPLICAZIONE DEL D. LGS. 139/2015

Si precisa che, con riguardo ai soli debiti iscritti nel bilancio dell'ultimo esercizio anteriore a quello di prima applicazione del D. Lgs. 139/2015, si è usufruito della disposizione transitoria per effetto della quale la società ha continuato a valutarli al valore nominale, non applicando in tal modo il criterio del costo ammortizzato.

## Suddivisione dei debiti per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del n. 6 dell'art. 2427 C.C., riportiamo nella tabella seguente la ripartizione per aree geografiche dei debiti:

AREA GEOGRAFICA	ITALIA	EUROPA	ALTRI	Totali
Debiti verso banche				
Esigibili entro l'esercizio succ.	463.776			463.776
Esigibili oltre l'esercizio succ.	8.199.728			8.199.728

Debiti v/altri finanziatori	200.989			200.989
Debiti v/fornitori	2.493.907	251.509	64.236	2.809.652
Debiti v/imprese controllate		2.334.813	4.237	2.339.050
Debiti v/imprese collegate	121.627			121.627
Debiti v/imprese controllanti	1.232.500			1.232.500
Debiti tributari	146.082			146.082
Debiti verso istituti di prev./sic.soc.	288.068			288.068
Altri debiti	911.039			911.039
TOTALE	14.057.716	2.586.322	68.473	16.712.511

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

In relazione a quanto disposto dall'ultima parte del c. 1 n. 6 dell'art. 2427 C.C., si segnala che non esistono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

## Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Non esistono, alla data di chiusura dell'esercizio, operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

Finanziamenti effettuati dai soci alla società (Art. 2427 c. 1 n. 19-bis C.C.)

La società non ha raccolto alcun tipo di finanziamento presso i propri soci.

## Ratei e risconti passivi

### CRITERI DI VALUTAZIONE E ISCRIZIONE IN BILANCIO

I ratei ed i risconti passivi iscritti nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 ammontano a euro 54.930.

Rispetto al passato esercizio si riscontrano le variazioni esposte nel prospetto che segue.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Ratei passivi</b>	144.310	(-97.025)	47.285
<b>Risconti passivi</b>	14.508	(-6.863)	7.645
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	158.818	(103.888)	54.930

**Composizione della voce Ratei e risconti passivi (art. 2427 c. 1 n. 7 C.C.)**

La composizione della voce "Ratei e risconti passivi" è analizzata mediante i seguenti prospetti:

<b>Ratei passivi</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Ratei passivi su assicurazioni	5.434	7.541
Ratei passivi su interessi passivi e oneri	6.176	6.044
Ratei passivi L.160/19 e L.178/20	23.225	0
Ratei passivi Interessi moratorie 2020	10.520	0
Ratei passivi su provvigioni	0	127.469
Ratei passivi su altri servizi	1.930	3.256
<b>Totale</b>	<b>47.285</b>	<b>144.310</b>

<b>Risconti passivi</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Risconti passivi su merci c/vendite	7.645	14.508
<b>Totale</b>	<b>7.645</b>	<b>14.508</b>

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti passivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

<b>Descrizione</b>	<b>Importo entro l'esercizio successivo</b>	<b>Importo oltre l'esercizio successivo</b>	<b>Importo oltre cinque anni</b>
Ratei passivi	36.765		
Ratei passivi interessi moratorie 2020	1.142	9.378	

Risconti passivi	7.645	
------------------	-------	--

## Nota integrativa, conto economico

### Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 2427 C.C., il commento alle voci che, nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 compongono il Conto economico.

In particolare, nella voce A.1) sono iscritti i ricavi derivanti dall'attività caratteristica o tipica, mentre nella voce A.5) sono iscritti quei ricavi che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati considerati come aventi natura accessoria. Tra le poste comprese nella voce A.5) si dà evidenza dell'importo di Euro 617.895 relativo alle Royalties fatturate alle società controllate Turche.

## Vendite per attività ed area geografica

Di seguito si forniscono due tabelle relative alla voce A1 per categoria di attività ed area geografica:

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Vendite primo montaggio auto	585.649
Vendite ricambi	9.041.723
Vendite settore agricolo	9.981.574
Vendite settore industriale varie	2.427.160
<b>TOTALE</b>	<b>22.036.106</b>
Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	6.950.785
Europa	14.689.489
Mondo	395.832
<b>TOTALE</b>	<b>22.036.106</b>

## Costi della produzione

Descrizione			
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci			11.257.833
	Acquisti materie prime	5.650.342	
	Acquisti prodotti finiti	4.933.954	
	Imballi	586.665	
	Materiali di consumo	86.872	
Per servizi			4.213.913
	Manutenzioni e riparazioni	421.148	
	Conto lavoro	758.261	
	Manodopera prestata da terzi	333.515	
	Consulenze	406.890	
	Provvigioni	269.247	
	Altri	2.024.852	
Per godimento beni di terzi			576.738
	Affitti	484.790	
	Noleggi	72.750	
	Leasing	19.198	
Per il personale			5.732.601
	Salari e stipendi	3.888.099	
	Oneri sociali	1.440.277	
	Trattamento di fine rapporto	303.814	
	Altri costi	100.411	
Ammortamenti e svalutazioni			527.173
	Amm.to immob. immateriali	95.505	
	Amm.to immob. materiali	431.668	

Variazione rimanenze mat. prime, sussid., etc.			(190.535)
Accantonamenti per rischi			242.815
Oneri diversi di gestione			269.489
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			<b>22.630.027</b>

## Proventi e oneri finanziari

Nella classe C del Conto economico sono stati rilevati tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, caratterizzata dalle operazioni che generano proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi, e utili e perdite su cambi.

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale.

Si fornisce il dettaglio degli utili/perdite netti/e iscritti/e alla voce C.17-bis di Conto Economico per euro 14.155

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Utili commerciali realizzati nell'esercizio	16.246	341
Perdite commerciali realizzate nell'esercizio	(5.641)	(12.330)
Utili "presunti" da valutazione	3.720	1.737
Perdite "presunte" da valutazione	(170)	(141)
<b>Totale utili e perdite su cambi</b>	<b>14.155</b>	<b>(10.393)</b>

## Composizione dei proventi da partecipazione

Nella voce C.15 del Conto economico sono stati rilevati per competenza tutti i proventi derivanti da partecipazioni in società, joint venture e consorzi, iscritte sia nelle immobilizzazioni finanziarie sia nell'Attivo circolante. L'importo complessivo di tale voce ammonta a Euro 546.916

## Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Gli interessi e altri oneri finanziari sono iscritti alla voce C.17 di Conto economico sulla base di quanto maturato nell'esercizio al netto dei relativi risconti.

In ottemperanza al disposto dell'art. 2427 c. 1 n. 12 C.C., si fornisce il dettaglio, in base alla loro origine, degli interessi ed oneri finanziari iscritti alla voce C.17 di Conto economico.

Descrizione	31/12/2020	31/12/2019
Interessi passivi su Conti bancari ordinari a breve	21.810	40.712
Interessi passivi su finanziamenti a medio/lungo	65.004	49.360
Commissioni bancarie su affidamenti e disponibilità	31.128	27.165
Arrotondamenti	4	8
Altri interessi passivi	213	114
<b>TOTALE</b>	<b>118.159</b>	<b>117.359</b>

## Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

La società ha proceduto ad effettuare svalutazioni e rivalutazioni di valore relativamente alle Partecipazioni in imprese controllate. Sono state effettuate rivalutazioni per Euro 3.665.342 e svalutazioni per Euro 833.744 con un saldo positivo di Euro 2.831.598.

## Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel corso dell'esercizio 2020, a fronte del mutato criterio di valutazione della partecipazione in imprese controllate/collegate, si dà evidenza che tali rettifiche trovano posto nel Conto Economico alla voce D18a per le Rivalutazioni pari ad Euro 3.665.342 ed alla voce D19a per le Svalutazioni pari ad Euro 833.744.

## Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte differite passive iscritte a Conto Economico sono relative al trattamento fiscale differito delle plusvalenze 2018 rinviate a tassazione e sono pari ad Euro -35.874 e sono iscritte alla voce E20. Tali imposte rappresentano 1/5 delle imposte differite calcolate sulla plusvalenza rinviate a tassazione nel 2018 per un totale di Euro 143.497,20 e fiscalmente rateizzate in nei quattro anni successivi. E' stata fiscalmente

rateizzata la plusvalenza generata dalla cessione immobiliare realizzata nel 2018.

### **Determinazione imposte a carico dell'esercizio**

Sulla base del c.d. "principio di derivazione rafforzata" di cui all'art. 83, comma 1, del T.U.I.R., che dà rilevanza fiscale alla rappresentazione contabile dei componenti reddituali e patrimoniali in base al criterio della prevalenza della sostanza sulla forma previsto dai principi contabili nazionali, la società ha applicato alcune disposizioni previste per i soggetti IAS-adopter, meglio individuate dal D.M. 3 agosto 2017 (di seguito D.M.).

In particolare, nella determinazione delle imposte a carico dell'esercizio stanziato in bilancio:

- si sono disapplicate le regole contenute nell'art. 109, commi 1 e 2, del T.U.I.R.; in questo modo l'individuazione della competenza fiscale dei componenti reddituali è stata integralmente affidata alle regole contabili correttamente applicate, inoltre la certezza nell'esistenza e la determinabilità oggettiva dei relativi importi sono stati riscontrati sulla base dei criteri fissati dai principi contabili adottati dall'impresa, fatte salve le disposizioni del D.M. che evitano la deduzione generalizzata di costi ancora incerti o comunque stimati;
- il riconoscimento ai fini IRES dell'iscrizione in bilancio dei titoli, crediti e debiti è avvenuto ad un valore differente da quello nominale per effetto dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato con attualizzazione. In relazione poi ai crediti, i componenti reddituali contabilizzati non sono stati confrontati con il plafond di deducibilità dello 0,50% previsto dall'art. 106 del T.U.I.R.;
- i criteri contabili adottati non hanno generato doppie deduzioni o doppie imposizioni;
- ai fini IRAP, i componenti imputati direttamente a patrimonio netto hanno rilevato alla stregua di quelli iscritti a Conto economico ed aventi medesima natura;
- la deducibilità fiscale degli accantonamenti iscritti in bilancio ai sensi del principio contabile OIC 31, laddove, ancorché classificati in voci ordinarie di costo, sono stati trattati in osservanza del disposto di cui all'art. 107, commi da 1 a 3, del T.U.I.R.;
- il concetto di strumentalità dell'immobile, da cui dipende la deducibilità degli ammortamenti stanziati in bilancio, è rimasto ancorato alle disposizioni dell'art. 43 del T.U.I.R.;
- con riguardo agli strumenti finanziari (azioni e obbligazioni), si è applicato l'art. 44 del T.U.I.R., indipendentemente dalla qualificazione e dalla classificazione adottata in bilancio; inoltre non hanno avuto rilevanza fiscale gli interessi figurativi sui finanziamenti infruttiferi (o gli interessi a tassi significativamente diversi da quelli di mercato) concessi a (o ricevuti da) società controllate/controllanti ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile, imputati, rispettivamente, ad incremento del costo della partecipazione o in una riserva;

I debiti per IRES e IRAP dell'esercizio, iscritti alla voce D.12 del passivo di Stato patrimoniale, sono indicati in misura corrispondente ai rispettivi ammontari rilevati nella voce E.20 di Conto economico, relativamente all'esercizio chiuso al 31/12/2020, tenuto conto della dichiarazione dei redditi e della dichiarazione IRAP che la società dovrà presentare entro il termine stabilito dalle norme vigenti.

### **Determinazione imposte a carico dell'esercizio**

Il carico fiscale 2020 relativo ad IRES ed IRAP, iscritto alla voce D.12 del passivo di Stato patrimoniale, è stato indicato in misura corrispondente al rispettivo ammontare rilevato nella voce E.20 di Conto economico, relativamente all'esercizio chiuso al 31/12/2020, tenuto conto della dichiarazione IRAP che la società dovrà presentare.

Si dà evidenza che per quanto riguarda l'IRAP la società ha stralciato il primo acconto dell'anno 2020 in conformità da quanto previsto dall'art.24 DL 34/2020 (c.d. decreto "Rilancio"). L'importo di tale beneficio ammonta ad EURO 23.030.

Riconciliazione onere fiscale Ires teorico ed effettivo	Imponibile	% Ires	IRES
UTILE LORDO CIVILISTICO	3.602.975	24%	
Differenze permanenti in aumento	1.276.615	24%	
Differenze temporanee in aumento	1.907	24%	
Differenze permanenti in diminuzione	(4.360.769)	24%	
Differenze temporanee in diminuzione	(3.861)	24%	
UTILE FISCALE SOGGETTO A TASSAZIONE IRES 24%	518.821	24%	
Detrazione per risparmio energetico			(2.607)
IRES iscritta in conto economico			121.910

Riconciliazione onere fiscale Irap teorico ed effettivo	Composizione Imponibile	Imponibile	% Irap	IRAP
Differenza tra valori e costi della produzione		328.032	3,90%	
Costi non rilevati ai fini IRAP		6.856.993	3,90%	
. svalutazione attivo circolante	200.000			
. costi del personale	5.732.601			
. altri costi	924.392			
Deduzione INAIL, cuneo fiscale, dipendenti R&S, disabili		(5.624.558)	3,90%	
Credito d'Imposta R&S 2020				
Bonus sanificazione e contributo conto impianti		(9.625)	3,90%	
IRES iscritta in conto economico				
Differenze permanenti in aumento				-
Differenze temporanee in aumento				-
Differenze permanenti in diminuzione				-
Differenze temporanee in diminuzione				-
Imponibile fiscale ed IRAP di competenza		1.550.842	3,90%	60.483*

\*\*\* IRAP dovuta al lordo della prima rata di acconto non dovuta (decreto "Rilancio")

## Nota integrativa, altre informazioni

Con riferimento all'esercizio chiuso al 31/12/2020, nella presente sezione della Nota integrativa si forniscono, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2427 C.C. nonché di altre disposizioni di legge, le seguenti informazioni:

- Dati sull'occupazione
- Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto
- Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale
- Informazioni sui patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare
- Informazioni sulle operazioni con parti correlate
- Informazioni sugli accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale
- Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Informazioni relative agli strumenti derivati ex art. 2427-bis C.C.
- Proposta di destinazione degli utili o copertura delle perdite

Inoltre, si precisa che nel commento finale alla presente sezione della Nota integrativa sono state fornite le ulteriori seguenti informazioni:

- Eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio (art. 2427 c.1 6-bis c.c.)
- Prospetto e informazioni sulle rivalutazioni
- Riserve e fondi da sottoporre a tassazione se distribuiti
- Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Con riferimento agli interventi governativi di aiuto alle imprese per fronteggiare la crisi dovuta alla pandemia COVID-19 si dà evidenza degli strumenti attivati dalla società:

Descrizione	Ente concedente	Importo
Contributo a fondo perduto per l'acquisto di dispositivi di protezione individuale (DPI) ai sensi dell'art. 25 del D.L. 34/2020 (c.d. decreto "Rilancio")	Agenzia delle Entrate	5.763
Fondo di Garanzia PMI D.L. 8 aprile 2020 n. 23	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
--	-----------------------	--------

## Dati sull'occupazione

### Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie (art. 2427 c. 1 n. 15 C.C.)

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è evidenziato nel seguente prospetto:

	2020	2019
Dirigenti	0	0
Quadri	4	4
Impiegati	41	39
Operai	100	103
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>145</b>	<b>146</b>

Si precisa che nel corso del 2020 si sono verificate n. 6 cessazioni e n. 3 assunzioni.

## Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori, revisori e sindaci e impegni assunti per loro conto

### Ammontare complessivo dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto (art. 2427 c. 1 n. 16 C.C.)

I compensi spettanti, le anticipazioni e i crediti concessi agli Amministratori e ai Sindaci nel corso dell'esercizio in commento, nonché gli impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate, risultano dal seguente prospetto:

	Amministratori	Sindaci	Revisori
COMPENSI	484.800	14.280	12.000
Anticipazioni	0		0

Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

## Categorie di azioni emesse dalla società

**Numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e delle nuove azioni sottoscritte (art.2427 c. 1 n. 17 C.C.)**

Il capitale sociale, pari a euro 500.000, è rappresentato da numero azioni ordinarie di nominali euro 10,00 cadauna. Si precisa che al 31/12/2019 non sono presenti azioni di categorie diverse da quelle ordinarie e che nel corso dell'esercizio non sono state emesse nuove azioni da offrire in opzione agli azionisti né da collocare sul mercato.

## Titoli emessi dalla società

**Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili emessi dalla società (art. 2427 c. 1 n. 18 C.C.)**

La società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili, titoli o altri valori simili.

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

### Impegni

Gli impegni non risultanti dallo Stato patrimoniale rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi con effetti obbligatori certi, ma non ancora eseguiti. La società ha contratto i seguenti impegni per fidejussioni bancarie rilasciate a favore di impresa controllata per Euro 700.000, a favore di impresa collegata per Euro 533.400 e debiti impliciti per contratti di leasing a scadere per Euro 5.598.

## Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

**Patrimoni destinati a uno specifico affare (art. 2427 c. 1 n. 20 C.C.)**

La società non ha costituito patrimoni destinati a uno specifico affare.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

### Operazioni realizzate con parti correlate (art. 2427 c. 1 n. 22-bis C.C.)

Ai fini di quanto previsto dalle vigenti disposizioni, si segnala che nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020 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 ed alla tutela degli azionisti/soci di minoranza, né con parti correlate né con soggetti diversi dalle parti correlate.

### Operazioni realizzate con parti correlate (art. 2427 c. 1 n. 22-bis C.C.)

Al fine di assicurare il rispetto delle disposizioni legislative e, in particolare, di quanto stabilito dal D.Lgs. 3/11/2008 n. 173 in materia di informativa societaria riguardante le operazioni con parti correlate, la società, nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, ha provveduto a definire i criteri di individuazione delle operazioni concluse con le suddette parti correlate.

Le operazioni in argomento sono state effettuate, di norma, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica così come la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto della correttezza. Le tipologie di parti correlate, significative per la società, comprendono:

- le società controllate;
- le società collegate;
- altre società;

### Prospetto di sintesi delle operazioni con parti correlate

Controparte	Relazione	Importo	Natura della operazione	Effetti patrimoniali	Effetti economici	Incidenza percentuale su voce di bilancio	Modalità di determinazione
ZHUJI COFLE	Controllata	445	Export				Nominale
COFLE TK	Controllata	4.913.220	Imp/Exp				Nominale
TABO OTOM.	Controllata	4.096.156	Imp/Exp				Nominale
COFLE TAYLOR	Controllata	120.955	Imp/Exp				Nominale
COFLE DO BRASIL	Controllata	25.813	Export				Nominale
VALDIPORTO SRL	Collegata	484.830	Locazioni				Nominale
INNOVATION TECHNOLOGY GROUP	Altra	66.541	CONS. R&S				Nominale

## Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

**Natura e obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale (art. 2427 c. 1 n. 22-ter C.C.)**

Non sussistono accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale dotati dei requisiti di cui al n. 22-ter dell'art. 2427 C.C.

## **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

### **Fatti successivi non recepiti nei valori di bilancio**

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 le 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 della Società 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.

### **Eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 6-bis C.C.)**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio non si sono rilevate variazioni nei cambi valutari tali da ingenerare effetti significativi sulle attività e passività in valuta.

## **Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile**

### **Informazioni relative al valore equo "fair value" degli strumenti finanziari derivati (art.2427-bis c.1 n.1 C.C.)**

Nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2020 si dà rilievo dell'esistenza di un unico strumento finanziario derivato passivo. Trattasi di un contratto di copertura tassi stipulato nel 2020 e che alla data del 31.12.20 presenta un valore nozionale negativo pari ad Euro 64.613,80.

## **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

### **Informazioni sulla società o l'ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento (art. 2497-bis C.C.)**

La società non è soggetta ad attività di direzione o coordinamento da parte di società o enti terzi.

## Informazioni ex. Art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

### Riserve incorporate nel capitale sociale

Nessuna riserva è stata incorporata nel capitale sociale nell'esercizio in corso né in esercizi precedenti.

### Riserve e fondi da sottoporre a tassazione se distribuiti

#### Prospetto delle riserve ed altri fondi presenti al 31/12/2020

Nel patrimonio netto sono presenti le seguenti poste:

**Riserve o altri fondi che in caso di distribuzione concorrono a formare il reddito imponibile della società, indipendentemente dal periodo di formazione.**

Riserve	Valore
Riserva rivalutazione ex legge n. 72/1983	
Riserva rivalutazione ex legge n. 576/1975	
Riserva da rivalutazione L. 342/2000	
Riserva da rivalutazione L. 2/2009	494.930
Riserva da rivalutazione L. 147/2013	
Riserva da rivalutazione L. 104/2020	1.940.000

## Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

### Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Sulla base di quanto esposto si propone di destinare l'utile di esercizio, ammontante a complessivi Euro 3.479.486 come segue:

- interamente al conto utili esercizi precedenti in quanto la Riserva Legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2430 del C.C.;



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, a i 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 d'esercizio 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 d'esercizio

---

#### Giudizio

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

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società 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 d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società 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 "Rivalutazioni immobilizzazioni immateriali" della nota integrativa, nel quale gli amministratori evidenziano che la Società, 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.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio 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 della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, 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 d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società 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 della Società.

---

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio 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 d'esercizio.

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 d'esercizio, 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 della Società;
- 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 della Società 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 la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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 di Cofle S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio 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 d'esercizio di Cofle S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Cofle S.p.A. 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