



Control Cables & Systems

**GRUPPO COFLE**

**Bilancio Consolidato intermedio al 30 giugno 2021**

Redatto secondo i principi contabili italiani

## **COFLE S.p.A.**

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

Capitale Sociale Euro 500.000 = i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Iscrizione Registro Imprese di Milano n° 05086630158

Repertorio Economico Amministrativo di Milano n° 1145178

[www.cofle.com](http://www.cofle.com)

Indice

Organi Sociali .....	5
Schemi di Bilancio Intermedio Consolidato al 30 giugno 2021 .....	6
Stato Patrimoniale Consolidato .....	6
Rendiconto finanziario consolidato .....	11
Nota integrativa al bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021 .....	13
Criteri di redazione .....	14
Prospetti contabili .....	14
Principi di consolidamento .....	14
Conversione dei bilanci in valuta diversa dall'Euro .....	15
Area di consolidamento .....	15
Quota di competenza di terzi .....	16
Tecnica di consolidamento .....	16
Criteri di valutazione .....	17
Informazioni di dettaglio sullo Stato Patrimoniale .....	21
Immobilizzazioni immateriali .....	21
Immobilizzazioni materiali .....	21
Immobilizzazioni finanziarie .....	22
Rimanenze .....	23
Crediti .....	24
Disponibilità Liquide .....	24
Ratei e risconti attivi .....	25
Patrimonio Netto .....	26
Fondi Rischi ed Oneri .....	27
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	27
Debiti .....	27
Ratei e risconti passivi .....	28
Informazioni di dettaglio sullo Conto Economico .....	29
Ricavi delle vendite e delle prestazioni .....	29
Costi della produzione .....	29
Imposte dell'esercizio .....	29
Numero medio di dipendenti per categoria .....	30
Ammontare complessivo degli emolumenti spettanti agli amministratori e sindaci .....	30

---

Compenso alla società di revisione .....	30
Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale .....	30
Strumenti finanziari derivati .....	31
Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti, imprese sottoposte al controllo delle controllanti e rapporti con parti correlate.....	31
Eventi successivi alla chiusura del periodo .....	31

## Organi Sociali

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente del Consiglio di Amministrazione	Walter Barbieri
Amministratore Delegata	Alessandra Barbieri
Consigliere	Benedetti Silvio

### COLLEGIO SINDACALE

Presidente del Collegio Sindacale	Marco Facchin Assi
Sindaci Effettivi	Arturo Carcassola
	Giuseppe Rota
Sindaci Supplenti	Pietro Longaretti
	Perico Luca

### SOCIETA' DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

## Schemi di Bilancio Intermedio Consolidato al 30 giugno 2021

### Stato Patrimoniale Consolidato

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>Attivo</b>			
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>			
<b>B) Immobilizzazioni</b>			
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>			
2) costi di sviluppo	293.216	392.284	183.998
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	55.586	57.893	104.193
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.005.363	2.060.844	60.279
5) avviamento	190.262	228.314	266.366
6) immobilizzazioni in corso e acconti	55.000		0
7) altre	271.031	230.683	183.413
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.870.457</b>	<b>2.970.019</b>	<b>798.250</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>			
1) terreni e fabbricati	478.323	6.777	7.237
2) impianti e macchinario	2.468.274	2.019.482	2.070.178
3) attrezzature industriali e commerciali	200.408	180.688	292.157
4) altri beni	672.686	663.025	557.072
5) immobilizzazioni in corso e acconti	390.247	133.383	346.969
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>4.209.938</b>	<b>3.003.355</b>	<b>3.273.613</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>			
1) partecipazioni in			
b) imprese collegate	15.200	15.200	15.200
d-bis) altre imprese	4.000	4.000	4.000
Totale partecipazioni	19.200	19.200	19.200
2) crediti			
b) verso imprese collegate			
esigibili oltre l'esercizio successivo	770.000	840.000	905.000
Totale crediti verso imprese collegate	770.000	840.000	905.000
d-bis) verso altri			
esigibili oltre l'esercizio successivo	135.828	100.000	111.996
Totale crediti verso altri	135.828	100.000	111.996
Totale crediti	905.828	940.000	1.016.996
Totale immobilizzazioni finanziarie	925.028	959.200	1.036.196
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>8.005.423</b>	<b>6.932.574</b>	<b>5.108.059</b>
<b>C) Attivo circolante</b>			

I - Rimanenze			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	6.178.257	5.201.591	6.042.429
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	495.734	421.507	385.568
4) prodotti finiti e merci	2.647.892	2.451.050	1.878.311
5) acconti	292.604	548.362	354.377
Totale rimanenze	9.614.487	8.622.509	8.660.685
II - Crediti			
1) verso clienti			
esigibili entro l'esercizio successivo	15.050.628	11.232.497	6.386.106
Totale crediti verso clienti	15.050.628	11.232.497	6.386.106
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.884.865	1.216.232	1.815.828
esigibili oltre l'esercizio successivo	131.990	534	217.854
Totale crediti tributari	2.016.855	1.216.766	2.033.681
5-ter) imposte anticipate	233.975	240.761	
5-quater) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	720.828	1.129.579	1.220.237
Totale crediti verso altri	720.828	1.129.579	1.220.237
Totale crediti	18.022.286	13.819.603	9.640.025
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
6) altri titoli	0	738.105	749.848
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	738.105	749.848
IV - Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	1.638.868	3.143.771	2.397.307
3) danaro e valori in cassa	5.331	6.473	7.118
Totale disponibilità liquide	1.644.199	3.150.243	2.404.426
Totale attivo circolante (C)	29.280.972	25.592.356	20.705.135
D) Ratei e risconti	376.845	395.155	606.239
Totale attivo	37.663.239	33.658.189	<b>27.169.281</b>
Passivo			
A) Patrimonio netto di gruppo			
I - Capitale	500.000	500.000	500.000
III - Riserve di rivalutazione	2.434.930	2.434.930	494.930
IV - Riserva legale	100.000	100.000	100.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	(2.478.927)	(1.560.558)	(481.280)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229	619.229
Riserva da differenze di traduzione	(3.098.158)	(2.179.789)	(1.100.511)
Varie altre riserve	2	2	2
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(34.931)	(49.106)	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	5.653.620	4.081.771	4.032.909
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	4.868.829	3.427.214	1.463.387
Totale patrimonio netto di gruppo	11.043.520	8.934.250	6.109.945
Patrimonio netto di terzi			

Capitale e riserve di terzi	110.240	753.714	1.144.006
Utile (perdita) di terzi	670.922	467.473	229.413
Totale patrimonio netto di terzi	781.161	1.221.187	1.373.419
Totale patrimonio netto consolidato	11.824.682	10.155.438	7.483.364
B) Fondi per rischi e oneri			
2) per imposte, anche differite	63.689	78.104	98.323
3) strumenti finanziari derivati passivi	45.962	64.614	
Totale fondi per rischi ed oneri	109.652	142.718	98.323
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	655.275	1.500.211	640.887
D) Debiti			
4) debiti verso banche			
esigibili entro l'esercizio successivo	838.937	2.912.042	2.679.694
esigibili oltre l'esercizio successivo	11.223.583	8.681.003	8.142.453
Totale debiti verso banche	12.062.520	11.593.045	10.822.147
5) debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	6.289	14.535
esigibili oltre l'esercizio successivo	162.206	200.989	291.576
Totale debiti verso altri finanziatori	162.206	207.278	306.110
6) acconti			
esigibili entro l'esercizio successivo	15.213	0	754
Totale acconti	15.213	0	754
7) debiti verso fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo	7.177.666	6.027.451	3.786.010
Totale debiti verso fornitori	7.177.666	6.027.451	3.786.010
10) debiti verso imprese collegate			
esigibili entro l'esercizio successivo	120.874	121.627	0
Totale debiti verso imprese collegate	120.874	121.627	0
11) debiti verso controllanti			
esigibili oltre l'esercizio successivo	977.500	1.232.500	0
Totale debiti verso controllanti	977.500	1.232.500	0
12) debiti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.641.305	416.451	443.269
Totale debiti tributari	1.641.305	416.451	443.269
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	242.624	370.289	270.867
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	242.624	370.289	270.867
14) altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo	2.339.083	1.693.915	2.837.993
Totale altri debiti	2.339.083	1.693.915	2.837.993
Totale debiti	24.738.992	21.662.556	18.467.151
E) Ratei e risconti	334.639	197.267	479.557
Totale passivo	37.663.240	33.658.189	27.169.281



**Conto Economico Consolidato**

	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
<b>A) Valore della produzione</b>			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.462.671	36.955.081	16.387.467
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(12.953)	701.283	(786.387)
5) altri ricavi e proventi			
altri	1.238.891	415.672	662.375
Totale altri ricavi e proventi	1.238.891	415.672	662.375
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>28.688.609</b>	<b>38.072.035</b>	<b>16.263.455</b>
<b>B) Costi della produzione</b>			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	10.733.856	13.648.665	6.153.694
7) per servizi	4.716.144	7.529.019	3.231.256
8) per godimento di beni di terzi	563.172	1.093.779	593.991
9) per il personale			
a) salari e stipendi	4.193.295	7.796.099	3.440.787
b) oneri sociali	1.210.213	1.478.933	903.293
c) trattamento di fine rapporto	147.247	453.857	226.906
e) altri costi	363.013	-	252.070
Totale costi per il personale	5.913.768	9.832.026	4.823.056
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	206.836	386.865	159.764
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	472.805	895.492	383.305
Totale ammortamenti e svalutazioni	679.641	1.282.357	543.069
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.319.485)	(963.477)	(1.778.008)
12) accantonamenti per rischi		42.815	42.815
14) oneri diversi di gestione	274.804	884.461	295.204
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>21.561.900</b>	<b>33.349.645</b>	<b>13.905.076</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>7.126.708</b>	<b>4.722.390</b>	<b>2.358.379</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>			
16) altri proventi finanziari			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	2.000	750	625
d) proventi diversi dai precedenti			
altri	26	245.742	25.087
Totale proventi diversi dai precedenti	26	245.742	25.087
Totale altri proventi finanziari	2.026	246.492	25.712
17) interessi e altri oneri finanziari			
altri	234.186	428.751	197.078
Totale interessi e altri oneri finanziari	234.186	428.751	197.078
17-bis) utili e perdite su cambi	(459.527)	(432.393)	(168.974)

<b>Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)</b>	<b>227.366</b>	<b>250.134</b>	<b>(2.392)</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>7.354.075</b>	<b>4.972.524</b>	<b>2.355.988</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>			
imposte correnti	1.826.853	1.092.596	669.776
imposte relative a esercizi precedenti			
imposte differite e anticipate	(12.530)	(14.759)	(6.589)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>1.814.324</b>	<b>1.077.837</b>	<b>663.187</b>
<b>21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio</b>	<b>5.539.751</b>	<b>3.894.687</b>	<b>1.692.801</b>
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio			
Risultato di pertinenza del gruppo	4.868.829	3.427.214	1.463.387
Risultato di pertinenza di terzi	670.922	467.473	229.413

**Rendiconto finanziario consolidato**

<b>Rendiconto finanziario, metodo indiretto</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.539.751	3.894.687
Imposte sul reddito	1.814.324	1.077.837
Interessi passivi/(attivi)	232.160	182.259
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>7.586.235</b>	<b>5.154.783</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	147.247	303.844
Ammortamenti delle immobilizzazioni	679.641	1.282.357
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		64.614
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(65.539)	(2.737.053)
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>761.349</b>	<b>(1.086.238)</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>8.347.584</b>	<b>4.068.545</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(991.978)	(312.092)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(3.818.131)	(1.752.464)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.150.215	2.864.227
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	18.310	(196.239)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	137.372	(306.293)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(448.092)	(2.163.988)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(3.952.304)</b>	<b>(1.866.849)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>4.395.280</b>	<b>2.201.695</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(232.160)	(182.259)
(Utilizzo dei fondi)	(14.415)	(490.727)
Altri incassi/(pagamenti)	(167.258)	44.881
Totale altre rettifiche	(413.833)	(628.105)
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>3.981.447</b>	<b>1.573.591</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.679.388)	(539.544)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(107.276)	(414.741)
Disinvestimenti		

Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	34.172	0
Disinvestimenti		105.000
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		(738.105)
Disinvestimenti	738.105	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.014.387)</b>	<b>(1.587.390)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(2.073.105)	(1.016.216)
Accensione finanziamenti		2.972.014
(Dividendi)	(2.400.000)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(4.473.105)	1.955.798
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(1.506.045)</b>	<b>1.941.999</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	3.143.771	1.201.705
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	6.473	6.540
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>3.150.244</b>	<b>1.208.245</b>
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	1.638.868	3.143.771
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	5.331	6.473
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>1.644.199</b>	<b>3.150.243</b>

## Nota integrativa al bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021

Signori Azionisti,

Vi presentiamo il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2021, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla presente nota integrativa e dal rendiconto finanziario, redatto in conformità del Codice Civile, integrata dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) recentemente novellati in applicazione del D.lgs 139/2015.

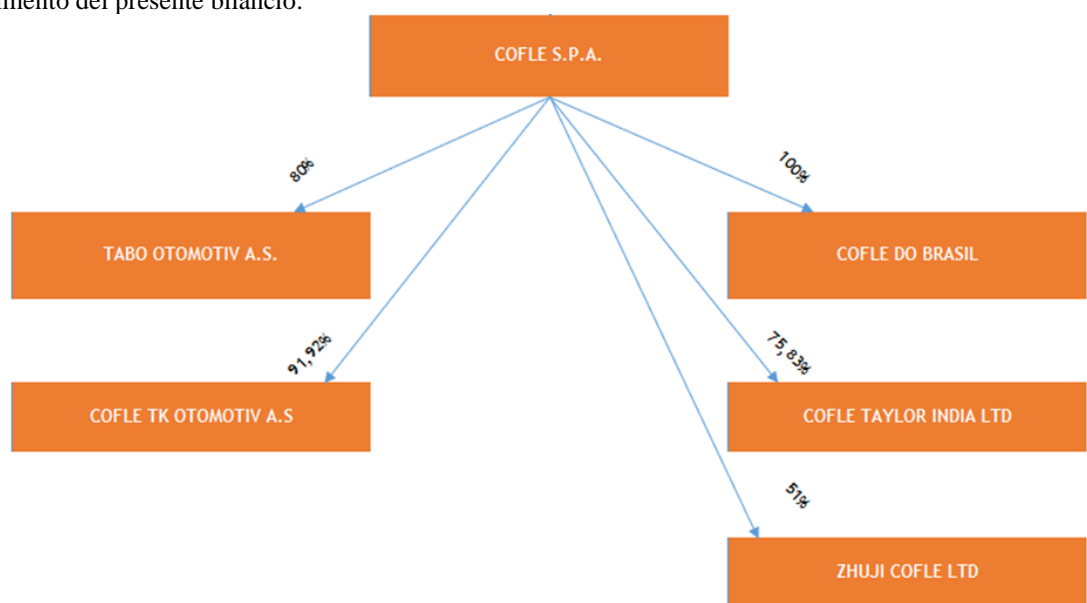
La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e l'integrazione dei dati del bilancio consolidato intermedio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 del Codice Civile, da altre disposizioni del D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, o da altre leggi precedenti.

Inoltre, sono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Nel corso dell'anno non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile.

Si precisa che in data 13 aprile 2021 il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. ha deliberato l'avvio del processo IPO sul segmento AIM di Borsa Italia: gli stessi prevedono la conclusione di tale processo nella seconda parte dell'esercizio.

Di seguito viene presentato lo schema identificativo della struttura del Gruppo Cofle al 30 giugno 2021, data di riferimento del presente bilancio:



Il perimetro di consolidamento non ha subito variazione rispetto alla data del 31 dicembre 2020.

## **Criteria di redazione**

### **Prospetti contabili**

Il bilancio è predisposto sulla base degli schemi obbligatori previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile, integrata dai principi contabili elaborati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) novellati in applicazione del D.lgs 139/2015 e secondo il principio contabile OIC 30 "I bilanci intermedi". Vi confermiamo che la semestrale consolidata semestrale si riferisce al periodo 1 gennaio - 30 giugno 2021 e prevede il confronto, per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale e il Rendiconto Finanziario con il 31 dicembre 2020, mentre, per quanto riguarda il Conto Economico il raffronto è stato effettuato con il corrispondente periodo al 30 giugno 2020.

### **Principi di consolidamento**

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

Sono invece eliminati:

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

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

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

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

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

## Conversione dei bilanci in valuta diversa dall'Euro

I bilanci delle società controllate redatti in valuta diversa dall'Euro sono stati convertiti nella valuta utilizzata dalla Capogruppo per la redazione del bilancio consolidato, secondo quanto previsto dall'OIC 17, utilizzando per i dati di stato patrimoniale il tasso di cambio in vigore alla data del 30 giugno 2021 e per i dati del conto economico il tasso di cambio medio del periodo.

La differenza di cambio risultante dalla conversione dei dati dello stato patrimoniale ai tassi di cambio del 31 dicembre 2020 e del 30 giugno 2021 e quella derivante dalla conversione del risultato dell'esercizio al tasso medio è accantonata in un'apposita riserva di patrimonio netto, denominata riserva da conversione.

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

Valuta	30/06/2021	Medio 2021	31/12/2020	Medio 2020
TRY Lira Turca	10,321	9,51	9,1131	8,0547
CNY Yuan Cinese	7,6742	7,8	8,0225	7,8747
BRL Real Brasiliano	5,905	6,49	6,3735	5,8943
INR Rupia Indiana	88,32	88,45	89,6605	84,6392

## Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo Cofle comprende il bilancio di Cofle S.p.A. al 30 giugno 2021 e quelli delle società ove la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione superiore al 50% o un numero di voti sufficienti per esercitare il controllo o un'influenza dominante nelle rispettive assemblee ordinarie. I dati patrimoniali ed economici di tali società sono stati consolidati con il metodo dell'integrazione globale.

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

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

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

Denominazione partecipata	Sede	Valuta	Capitale	Risultato	Patrimonio	%
---------------------------	------	--------	----------	-----------	------------	---

	Città	Paese	Sociale	06/2021	Netto 06/2021	possesso
<b><u>A) Consolidamento Integrale</u></b>						
TABO OTOMOTIV MAKINA SANAYI VE TICARET A.Ş. (TABO)	Istanbul	Turchia	TRY	290.670	1.990.951	2.934.656 80%
COFLE TK OTOMOTIV KONTROL SISTEMLERI SANAYI A.Ş. (COFLE TK)	Istanbul	Turchia	TRY	193.780	3.461.460	5.600.665 92%
ZHUJI COFLE MECHANICAL CONTROL SYSTEMS COMPANY Ltd (ZHUJI COFLE)	Zhejiang	Cina	CNY	491.213	(12.229)	456.931 51%
COFLE INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA DO BRASIL (COFLE BRASIL)	Sete Lagoas	Brasile	BRL	1.782.456	(125.920)	(665.788) 100%
COFLE TAYLOR INDIA CONTROL CABLES & SYSTEMS Ltd (COFLE INDIA)	Chennai	India	INR	679.348	(13.606)	426.949 76%
<b><u>B) Valutazione al costo</u></b>						
Valdiporto S.r.l.	Vimercate (MB)	Italia	EUR	50.000	104.367	1.487.508 5%
Innovation Technology Group S.r.l.	Vaprio D'Adda (MI)	Italia	EUR	20.000	(21.069)	64.956 20%

Relativamente alle partecipazioni valutate al costo, si evidenzia che i dati riportati nella precedente tabella sono riferiti all'esercizio 2020.

### Quota di competenza di terzi

L'importo del capitale e delle riserve delle imprese incluse nel consolidamento, per la quota non di competenza del Gruppo, è iscritto in una apposita voce del patrimonio netto, denominata "patrimonio netto di terzi".

### Tecnica di consolidamento

Per le imprese incluse nel consolidamento integrale, vengono completamente ripresi sia gli elementi dell'attivo e del passivo che i costi e i ricavi.

Una volta aggregati i singoli bilanci, sono effettuate le seguenti operazioni:

- eliminazione delle poste significative di crediti e debiti infragruppo;
- eliminazione dei proventi e degli oneri significativi relativi ad operazioni effettuate fra le imprese del Gruppo;
- eliminazione degli utili e delle perdite significativi conseguenti ad operazioni effettuate tra le imprese del Gruppo e relativi valori compresi nel patrimonio alla data di riferimento del bilancio;
- eliminazione dei conti d'ordine relativi a garanzie e fidejussioni tra le imprese incluse nell'area di consolidamento; eliminazione delle appostazioni effettuate unicamente in applicazione della normativa tributaria;
- eliminazione dei valori di carico delle partecipazioni nelle imprese incluse nel consolidamento contro il patrimonio netto di competenza delle società partecipate, attribuendo ai soci di minoranza, in apposite



voci, la quota del patrimonio netto e del risultato netto dell'esercizio di loro spettanza; qualora ne ricorrano i presupposti, la differenza tra il costo di acquisto e la corrispondente frazione del patrimonio netto delle controllate esistente alla data dell'acquisto della partecipazione, viene imputata agli elementi dell'attivo e del passivo delle società incluse nel consolidamento; l'eventuale residuo positivo, laddove esso rappresenti un effettivo maggior valore della partecipata recuperabile tramite i redditi futuri dalla stessa generati, viene imputato in una voce dell'attivo denominata "Differenza da consolidamento" ed ammortizzata in relazione al periodo atteso di utilità dell'avviamento così iscritto; l'eventuale residuo negativo, nel caso in cui non sia dovuto alla previsione di perdite, viene imputato in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento".

## **Criteri di valutazione**

I criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio consolidato intermedio e nelle rettifiche di valore sono conformi all'articolo 2426 del Codice Civile, modificato dal citato Decreto Legislativo n° 127/91, e sono uniformi per tutte le società incluse nel consolidamento.

La valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività delle imprese facenti parte del Gruppo, nel rispetto della clausola generale della "rappresentazione veritiera e corretta" della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese costituenti il Gruppo che fa capo alla Vostra società.

Inoltre, nella redazione del presente bilancio, si sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, tenendo conto dei proventi e degli oneri di competenza, nonché dei rischi e delle perdite relativi all'esercizio, anche se eventualmente conosciuti dopo la chiusura di questo.

## **Immobilizzazioni immateriali**

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

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato effettuato con sistematicità e in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica futura di ogni singolo bene o costo. Il costo delle immobilizzazioni in oggetto, infatti, è stato ammortizzato sulla base di un "piano" che si ritiene assicuri una corretta ripartizione dello stesso nel periodo di vita economica utile del bene cui si riferisce, periodo che, per i costi pluriennali, non è superiore a cinque anni

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

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

svalutazione, se ne eliminano gli effetti.

### **Immobilizzazioni materiali**

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

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

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

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

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

### **Crediti e Debiti**

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

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

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

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

---

contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

### **Disponibilità liquide**

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

### **Ratei e Risconti**

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

### **Fondi Rischi ed Oneri**

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

### **Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

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

### **Ricavi e Costi**

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

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

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

### **Imposte sul reddito**

---

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

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

### **Strumenti finanziari**

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

## Informazioni di dettaglio sullo Stato Patrimoniale

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad euro 2.870.457 (Euro 2.970.019 al 31 dicembre 2020) e sono così composte:

<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
2) costi di sviluppo	293.216	392.284	(99.068)
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	55.587	57.893	(2.306)
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.005.363	2.060.844	(55.481)
5) avviamento	190.262	228.314	(38.052)
6) immobilizzazioni in corso e acconti	55.000	-	55.000
7) altre	271.029	230.683	40.346
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>2.870.457</b>	<b>2.970.019</b>	<b>(99.562)</b>

L'Avviamento è costituito dai maggiori valori dei beni delle società consolidate Cofle TK (Euro 168.262) e Cofle India (Euro 22.000), implicitamente compresi nel costo sostenuto per l'acquisto del capitale delle stesse. L'ammortamento viene effettuato in quote costanti mediante l'applicazione dell'aliquota pari al 20% in considerazione della ragionevole aspettativa dell'impresa a produrre redditi futuri tali da permettere la ricuperabilità del maggior valore delle attività acquisite e delle caratteristiche del settore di appartenenza.

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali è riportata di seguito:

<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>INCR.</b>	<b>DECR.</b>	<b>AMM.TI</b>	<b>UTIL. F.DO AMM.TI</b>	<b>DIFF. CAMBI</b>	<b>30/06/2021</b>
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	392.284	0	0	(57.691)	0	(41.377)	293.216
3) diritti brevetti industr./opere ingegno	57.894	10.234	0	(8.500)	0	(4.041)	55.587
4) concessioni, licenze, marchi e simili	2.060.844	0	0	(59.884)	0	4.403	2.005.363
5) avviamento	228.314	0	0	(38.052)	0	0	190.262
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	55.000	0		0	0	55.000
7) altre	230.683	99.326	0	(42.709)	0	(16.271)	271.029
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>2.970.019</b>	<b>164.560</b>	<b>0</b>	<b>(206.836)</b>	<b>0</b>	<b>(57.286)</b>	<b>2.870.457</b>

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente ad euro 4.209.938 (euro 3.003.355 al 31 dicembre 2020) e sono così composte:

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
1) terreni e fabbricati	478.323	6.777	471.546
2) impianti e macchinari	2.468.274	2.019.483	448.791
3) attrezzature industriali e commerciali	200.408	180.688	19.720
4) altri beni	672.686	663.023	18.480
5) immobilizzazioni in corso e acconti	390.248	133.383	256.865
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>4.209.938</b>	<b>3.003.355</b>	<b>1.215.402</b>

Nel corso dell'esercizio, gli investimenti del Gruppo ammontano a complessivi euro 1.892.407, inclusi principalmente nella voce "terreni e fabbricati" e "impianti e macchinari". Il normale processo di ammortamento operato dal Gruppo ha fatto registrare ammortamenti per complessivi euro 472.805, mentre le variazioni subite dalle valute locali nei confronti dell'euro ha determinato un effetto negativo pari a euro 95.848.

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali è riportata di seguito:

<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>INCR.</b>	<b>DECR.</b>	<b>AMM.TI</b>	<b>UTIL. F.DO AMM.TI</b>	<b>DIFF. CAMBI</b>	<b>30/06/2021</b>
1) terreni e fabbricati	6.777	474.745	0	(3.720)	0	521	478.323
2) impianti e macchinario	2.019.483	875.843	(49.801)	(296.678)	(21.345)	(59.227)	2.468.274
3) attrezzature industriali e commerciali	180.688	126.371	(48.652)	(60.625)	0	2.627	200.408
4) altri beni	663.023	136.334	(31.289)	(111.782)	49.376	(24.159)	672.686
5) immobilizzazioni in corso e acconti	133.383	279.114	(6.641)	0	0	(15.609)	390.248
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>3.003.355</b>	<b>1.892.407</b>	<b>(136.382)</b>	<b>(472.805)</b>	<b>28.031</b>	<b>(95.847)</b>	<b>4.209.938</b>

### Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 925.028 (euro 959.200 al 31 dicembre 2020) e sono così composte:

<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
1) partecipazioni in			
b) imprese collegate	15.200	15.200	0
d-bis) altre imprese	4.000	4.000	0
2) crediti			
b) verso imprese collegate	770.000	840.000	(70.000)
d-bis) verso altri	135.3828	100.000	35.828
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>925.028</b>	<b>959.200</b>	<b>(34.172)</b>

Nella voce partecipazioni in imprese collegate è presente la partecipazione in Valdiporto S.r.l., società immobiliare, con sede in Vimercate (MB). Il capitale sociale ammonta a euro 50.000, di cui euro 2.500 sottoscritti dalla controllante Cofle S.p.A. e la restante parte da persone fisiche, anche espressione del consiglio di amministrazione della controllante. Nel bilancio al 31 dicembre 2020, la Società evidenzia un patrimonio netto di euro 1.487.508 e un utile d'esercizio di euro 104.367.

Nella voce partecipazioni in altre imprese è presente la partecipazione in Innovation Technologies Group S.r.l., società di R&S, con sede in Vaprio D'Adda (MI). Il capitale sociale ammonta a euro 20.000, di cui euro 4.000 sottoscritti dalla controllante Cofle S.p.A. e la restante parte da soggetti terzi. Nel bilancio al 31 dicembre 2020, la Società evidenzia un patrimonio netto di euro 64.956 e una perdita d'esercizio di euro 21.069.

I crediti finanziari verso imprese collegate e verso altri ammontano a euro 905.828 in diminuzione di euro 34.172 rispetto al saldo del 31 dicembre 2020. I crediti finanziari immobilizzati sono esigibili, nella loro totalità, oltre l'esercizio successivo e sono principalmente vantati nei confronti di Valdiporto S.r.l. per euro 770.000 e di Innovation Technologies Group S.r.l. per euro 100.000.

Si riporta di seguito il confronto tra il valore di carico iscritto in bilancio al costo d'acquisto e/o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori sostenuti, e la corrispondente quota di patrimonio netto nella società collegata (Valdiporto S.r.l.) e in altra impresa (Innovation Technology Group S.r.l.):

Società collegata	% di possesso	Valore di carico della partecipazione	Pn al 31/12/2020	Quota di Pn
VALDIPORTO S.R.L.	5%	15.500	1.487.508	74.375
Altre Imprese	% di possesso	Valore di carico della partecipazione	Pn al 31/12/2020	Quota di Pn
Innovation Technology Group S.r.l.	20%	4.000	64.956	12.991

## Rimanenze

Le rimanenze ammontano a complessivi euro 9.614.487 (euro 8.622.509 al 31 dicembre 2020) e sono così composte:

RIMANENZE	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	6.178.257	5.201.591	976.666
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	495.734	421.507	74.227
4) prodotti finiti e merci	2.647.892	2.451.050	196.842
5) acconti	292.604	548.362	(255.758)
<b>TOTALE RIMANENZE</b>	<b>9.614.487</b>	<b>8.622.509</b>	<b>991.978</b>

Le variazioni evidenziate rientrano nella normale dinamica della gestione. Si rimanda al paragrafo dedicato ai criteri di

valutazione per informazioni sulle modalità di valutazione del magazzino.

Si precisa che a parziale rettifica del valore delle rimanenze risulta iscritto un fondo svalutazione pari a euro 42.815, in considerazione dell'obsolescenza delle stesse.

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

## Crediti

I crediti ammontano a complessivi euro 18.022.286 (euro 13.819.603 al 31 dicembre 2020) e sono così composti:

CREDITI	Valore netto al 30/06/2021		Valore netto al 31/12/2020		Variazione	
	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio
1) Crediti verso clienti	15.050.628		11.232.497		3.818.131	0
5-bis) Crediti tributari	1.884.865	131.990	1.216.232	534	668.633	131.456
5-ter) imposte anticipate	233.975		240.761		(6.786)	0
5-quater) verso altri	720.828		1.129.579		(408.751)	0
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>17.890.296</b>	<b>131.990</b>	<b>13.819.069</b>	<b>534</b>	<b>4.071.227</b>	<b>131.456</b>

La voce "crediti verso clienti" è rappresentata dai crediti non ancora incassati alla data del 30 giugno 2021 e sono espressi al netto del fondo rettificativo pari a euro 322.533 che rispecchia le valutazioni effettuate dagli amministratori circa il valore di presumibile realizzo dei crediti commerciali in essere al 30 giugno 2021.

I crediti tributari sono costituiti dal credito IVA maturato dalla Controllante e controllate turche per euro 796.361 e crediti di imposta per euro 1.088.504.

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

I crediti verso altri includono, principalmente, depositi cauzionali per euro 291.469 e crediti verso amministratori per euro 418.500, incassati interamente nei mesi di luglio e agosto.

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

CREDITI	Valore netto al 30/06/2021			Valore netto al 31/12/2020			Variazione		
	Italia	Europa	Resto del Mondo	Italia	Europa	Resto del Mondo	Italia	Europa	Resto del Mondo
1) Crediti verso clienti	4.046.893	10.399.862	603.873	2.763.420	4.758.113	3.710.965	1.283.473	5.641.749	(3.107.092)
5-bis) Crediti tributari	448.337	1.437.458	131.060	344.169	725.526	147.071	104.168	711.932	(16.011)
5-ter) imposte anticipate	233.975	0	0	240.761	0	0	(6.786)	0	0
5-quater) verso altri	511.592	116.913	92.323	890.211	187.426	51.941	(378.619)	(70.513)	40.382
<b>TOTALE CREDITI</b>	<b>5.240.796</b>	<b>11.954.234</b>	<b>827.256</b>	<b>4.238.561</b>	<b>5.671.065</b>	<b>3.909.977</b>	<b>1.002.235</b>	<b>6.283.169</b>	<b>-3.082.721</b>

## Disponibilità Liquide

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi Euro 1.644.199 (Euro 3.150.243 al 31 dicembre 2020) e sono rappresentate da:



<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Variazione</b>
1) depositi bancari e postali	1.638.868	3.143.771	(1.504.903)
3) danaro e valori in cassa	5.331	6.473	(1.142)
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>1.644.199</b>	<b>3.150.243</b>	<b>(1.506.044)</b>

Per maggiori dettagli in merito alla composizione ed alla movimentazione della posizione finanziaria, si rinvia al Rendiconto Finanziario riportato nella presente nota integrativa.

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 376.845 (euro 395.155 al 31 dicembre 2020), riconducibili principalmente a quote di costo riscontate per assicurazioni, consulenze e canoni di manutenzione.

## Patrimonio Netto

Il patrimonio netto del Gruppo Cofle al 30 giugno 2021 ammonta ad euro 11.043.520 (euro 8.934.250 al 31 dicembre 2020). La composizione e la movimentazione sono forniti nella tabella che segue:

PATRIMONIO NETTO GRUPPO	Capitale	Ris. di rivalutazione	Riserva legale	Altre Riserve		Ris. per operazioni di cop. dei flussi fin. attesi	Utili portati a nuovo	Utile (Perdita) del periodo	Totale Patrimonio Netto di Gruppo	
				Ris. da arrotondamento	Ris. di consolidamento					
31/12/2020	500.000	2.434.930	100.000	2	619.229	(2.179.789)	(49.106)	4.081.771	3.427.214	8.934.250
Destinazione risultato 2020								3.427.214	(3.427.214)	0
Altri movimenti				(1)		(918.368)	14.175	(1.855.365)		(2.759.560)
Risultato del periodo									4.868.829	4.868.829
30/06/2021	500.000	2.434.930	100.000	1	619.229	(3.098.158)	(34.931)	5.653.620	4.868.829	11.043.520

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

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

Nel corso del periodo Cofle S.p.A. ha erogato oltre 2 milioni di euro come dividendi alla controllante Valfin S.r.l., mentre la riserva di traduzione si è movimentata per euro 918.368, per effetto della variazione dei cambi applicati in sede di conversione dei bilanci espressi in valuta diversa dall'Euro delle società estere.

La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie il valore negativo "market to market" degli strumenti derivati in essere a fine esercizio, al netto del relativo effetto fiscale, pari ad euro 34.931.

Si espone di seguito il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della società capogruppo Cofle S.p.A. e i corrispondenti valori consolidati al 30 giugno 2021:

RICONCILIAZIONE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO	30/06/2021		31/12/2020	
	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Risultato di periodo	Patrimonio Netto
<b>Bilancio Cofle S.p.A.</b>	<b>5.021.130</b>	<b>11.073.370</b>	<b>3.479.486</b>	<b>9.390.992</b>
Patrimonio Netto e risultato delle società consolidate	5.300.655	8.753.421	3.624.971	8.369.133
Eliminazione valore netto di carico delle partecipazioni	(1.953.710)	(9.019.229)	(3.301.260)	(9.032.708)
Riserva da differenze di traduzione terzi	0	566.932	0	470.247
Elisione dividendi	(3.369.505)	0	(546.916)	0
Elisioni svalutazioni Intercompany	100.000	500.000	200.000	400.000
Ammortamento avviamento	(38.052)	(190.262)	(76.105)	(152.209)
Elisioni utili infragruppo	(194.274)	(645.123)	46.220	(507.950)
Altre scritture di consolidamento	2.586	4.411	818	(3.256)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO</b>	<b>4.868.830</b>	<b>11.043.520</b>	<b>3.427.214</b>	<b>8.934.249</b>

## Fondi Rischi ed Oneri

Il fondo per rischi e oneri ammonta a complessivi euro 109.652 (euro 142.718 al 31 dicembre 2020) ed è dettagliato come indicato nella tabella che segue:

FONDI RISCHI ED ONERI	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
2) per imposte, anche differite	63.689	78.104	(14.415)
3) Strumenti finanziari derivati passivi	45.962	64.614	(18.652)
<b>TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>109.652</b>	<b>142.718</b>	<b>(33.066)</b>

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

Il fondo relativo agli strumenti finanziari passivi pari ad euro 45.962 accoglie l'ammontare negativo del mark to market alla data del 30 giugno 2021 dei contratti derivati sottoscritti con riferimento ai finanziamenti bancari.

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo per rischi e oneri ammonta ad euro 655.275 ed ha fatto rilevare la seguente movimentazione:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	31/12/2020	INCR.	DECR.	DIFF. CAMBI	30/06/2021
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORD.	1.500.211	147.247	(959.224)	(32.958)	655.276
<b>TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>1.500.211</b>	<b>147.247</b>	<b>(959.224)</b>	<b>(32.958)</b>	<b>655.276</b>

Il decremento del periodo è riconducibile alla liberazione del fondo da parte della controllata Tabo per euro 824.495.

## Debiti

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

DEBITI	Valore netto al 30/06/2021		Valore netto al 31/12/2020		Variazione	
	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio
4) debiti verso banche	838.937	11.223.583	2.912.042	8.681.003	(2.073.105)	2.542.580
5) debiti verso altri finanziatori	0	162.206	6.289	200.989	(6.289)	(38.783)
6) acconti	15.213	0	0	0	15.213	0
7) debiti verso fornitori	7.177.666	0	6.027.451	0	1.150.215	0

10) debiti verso imprese collegate	120.874	0	121.627	0	(753)	0
11) debiti verso controllanti	0	977.500	0	1.232.500	0	(255.000)
12) debiti tributari	1.641.305	0	416.451	0	1.224.854	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	242.624	0	370.289	0	(127.665)	0
14) altri debiti	2.339.083	0	1.693.915	0	645.168	0
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>12.375.702</b>	<b>12.363.289</b>	<b>11.548.064</b>	<b>10.114.492</b>	<b>827.638</b>	<b>2.248.797</b>

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 12.062.520 (euro 11.593.045 al 31 dicembre 2020) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti.

L'incremento dei debiti verso banche al 30 giugno 2021 è correlato esclusivamente alla stipula di nuovi contratti da parte delle controllate TABO e Cofle TK.

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi e hanno fatto registrare un incremento di euro 1.150.215, principalmente, dovuto al normale processo produttivo e di approvvigionamento.

I debiti verso imprese controllanti sono riferiti al debito residuo verso la controllante indiretta Finan.co S.r.l. per l'acquisto delle quote delle controllate turche avvenuto nel corso dell'esercizio 2020.

I debiti tributari ammontano a 1.641.305 e sono costituiti dalle ritenute fiscali operate su redditi di lavoro dipendente e autonomo, imposte e tasse da corrispondere allo Stato di appartenenza.

Gli altri debiti ammontano a euro 2.339.083 e sono riconducibili, principalmente, al debito nei confronti dei dipendenti per retribuzioni, ferie e permessi.

La suddivisione geografica dei debiti è riportata di seguito:

DEBITI	Valore netto al 30/06/2021			Valore netto al 31/12/2020			Variazione		
	Italia	Europa	Resto del Mondo	Italia	Europa	Resto del Mondo	Italia	Europa	Resto del Mondo
4) debiti verso banche	8.198.964	3.328.988	534.568	8.663.504	2.424.401	505.140 -	464.540	904.587	29.428
5) debiti verso altri finanziatori	157.045	5.161	-	207.278	-	- -	50.233	5.161	-
6) acconti	3.105	7.027	5.080	-	-	-	3.105	7.027	5.080
7) debiti verso fornitori	4.622.818	2.551.949	2.899	2.491.538	1.108.365	2.427.548	2.131.281	1.443.584 -	2.424.649
10) debiti verso imprese collegate	120.874	-	-	121.627	-	- -	753	-	-
11) debiti verso controllanti	977.500	-	-	1.232.500	-	- -	255.000	-	-
12) debiti tributari	459.608	1.180.101	1.597	146.082	269.462	907	313.526	910.639	690
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	152.826	87.930	1.869	288.068	82.221	- -	135.242	5.709	1.869
14) altri debiti	1.423.095	902.622	13.366	911.039	768.582	14.294	512.056	134.040 -	928
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>16.115.834</b>	<b>8.063.778</b>	<b>559.379</b>	<b>14.061.636</b>	<b>4.653.031</b>	<b>2.947.889</b>	<b>2.054.198</b>	<b>3.410.747 -</b>	<b>2.388.510</b>

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi ammontano a complessivi euro 334.639 (euro 197.267 al 31 dicembre 2020), principalmente riconducibili a ratei passivi su interessi passivi e oneri per commissioni.

## Informazioni di dettaglio sullo Conto Economico

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi delle vendite e prestazioni sono così composti:

<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>Variazione</b>
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.462.671	16.387.467	11.075.204
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(12.953)	(786.387)	773.434
5) altri ricavi e proventi	1.238.891	662.375	576.516
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>28.688.609</b>	<b>16.263.455</b>	<b>12.425.154</b>

Per maggiori informazioni circa l'andamento del fatturato del Gruppo si rimanda alla Relazione sulla Gestione. La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

<b>RICAVI AREA GEOGRAFICA</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>Variazione</b>
ITALIA	4.846.182	2.244.299	2.601.883
EUROPA	21.361.550	13.584.068	7.777.482
RESTO DEL MONDO	1.254.939	559.099	695.839
<b>TOTALE RICAVI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>27.462.671</b>	<b>16.387.467</b>	<b>11.075.204</b>

### Costi della produzione

I costi della produzione al 30 giugno 2021 ammontano ad euro 21.561.900 e sono così suddivisi:

<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>Variazione</b>
6) per materie prime, sussid., merci, consumo	10.733.856	6.153.694	4.580.162
7) per servizi	4.716.144	3.231.256	1.484.888
8) per godimento di beni di terzi	563.172	593.991	(30.819)
9) per il personale	5.913.768	4.823.056	1.090.712
10) ammortamenti e svalutazioni	679.641	543.069	136.572
11) variaz. rimanenze mat. prime, sussid., ecc.	(1.319.485)	(1.778.008)	458.523
12) accantonamenti per rischi	0	42.815	(42.815)
14) oneri diversi di gestione	274.804	295.204	(20.400)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>21.561.900</b>	<b>13.905.076</b>	<b>7.656.824</b>

### Imposte dell'esercizio

La gestione fiscale presenta un saldo di euro 1.814.324 così composto:

<b>IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>Variazione</b>
Imposte correnti	1.826.853	669.776	1.157.077
Imposte differite	(12.530)	(6.589)	(5.940)
<b>TOTALE IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.814.324</b>	<b>663.187</b>	<b>1.151.137</b>

### Numero medio di dipendenti per categoria

Conformemente alle disposizioni di cui al punto 15 dell'art. 2427 del Codice Civile, si forniscono di seguito i dati relativi alla composizione del personale dipendente alla data del 30.06.2021.

<b>ORGANICO MEDIO</b>	<b>30/06/2021</b>			<b>31/12/2020</b>		
	<b>Italia</b>	<b>Eestero</b>	<b>Totale</b>	<b>Italia</b>	<b>Eestero</b>	<b>Totale</b>
Dirigenti	0	3	<b>3</b>	0	3	<b>3</b>
Quadri	5	12	<b>17</b>	4	14	<b>18</b>
Impiegati	39	46	<b>85</b>	41	37	<b>78</b>
Operai	96	329	<b>425</b>	100	322	<b>422</b>
<b>TOTALE ORGANICO MEDIO</b>	<b>140</b>	<b>390</b>	<b>530</b>	<b>145</b>	<b>376</b>	<b>521</b>

### Ammontare complessivo degli emolumenti spettanti agli amministratori e sindaci

Il seguente prospetto evidenzia i compensi, le anticipazioni, i crediti concessi agli Amministratori e ai membri del Collegio Sindacale, nonché gli impegni assunti per loro conto al 30.06.2021, come richiesto dal punto 16 dell'art. 2427 del Codice Civile.

<b>Agli Amministratori</b>	<b>30/06/2021</b>		
	<b>Italia</b>	<b>Eestero</b>	<b>Totale</b>
Capogruppo	228.900		<b>228.900</b>
Società controllate		24.000	<b>24.000</b>
<b>Ai sindaci</b>	<b>30/06/2021</b>		
	<b>Italia</b>	<b>Eestero</b>	<b>Totale</b>
Capogruppo	7.081		<b>7.081</b>
Società controllate		16.000	<b>16.000</b>

### Compenso alla società di revisione

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 bis c.c. si evidenzia che i compensi alla Società di Revisione della controllante e delle controllate ammontano ad Euro 46.000, esclusivamente dovuti per la revisione legale dei conti annuali. Altre informazioni e dettagli

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

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

## Strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 19 del c.c., il Gruppo non ha emesso strumenti finanziari che conferiscano diritti patrimoniali o partecipativi. Al 30 giugno 2021, il Gruppo ha in essere n° 2 contratti derivati di copertura, in quanto sottoscritti contestualmente all'accensione dei finanziamenti.

In ottemperanza a quanto richiesto dal codice civile, si segnala che il fair value (mark to market) dei sopramenzionati contratti derivati, al 30 giugno 2021 è negativo, per complessivi euro 45.962.

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti, imprese sottoposte al controllo delle controllanti e rapporti con parti correlate

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

Sono state poste in essere operazioni con parti correlate concluse a condizioni di mercato e si rimanda a quanto contenuto nella Relazione sulla Gestione.

Si riporta di seguito un dettaglio riassuntivo delle operazioni con parti correlate intercorse durante i primi sei mesi dell'anno.

Parti correlate	Ricavi	Costi	Crediti	Crediti fin.	Debiti	Debiti fin.
Barbieri Alessandra	–	36.000	–	–	–	–
Barbieri Walter	–	200.900	–	418.600	26.712	–
Finan.Co S.r.l.	–	–	–	–	–	977.500
Innovation Technology Group S.r.l.	–	–	–	100.000	–	–
Valdiporto S.r.l.	–	242.061	–	770.000	120.874	–
Valfin S.r.l.	–	–	–	–	–	–
<b>Totale</b>	<b>–</b>	<b>478.971</b>	<b>–</b>	<b>1.288.600</b>	<b>147.586</b>	<b>977.500</b>

## Eventi successivi alla chiusura del periodo

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 22-quater del c.c., non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico del Gruppo. La prosecuzione degli eventi pandemici non ha inciso in alcun modo sulla capacità del Gruppo di garantire la continuità della propria attività, né quindi sulle valutazioni delle poste del bilancio in presentazione. Nella Relazione sulla Gestione sono stati forniti maggiori chiarimenti circa l'evoluzione prevedibile della gestione del mercato.

Come già anticipato nella premessa, sono in corso di definizione le pratiche per l'attuazione del processo di quotazione sul segmento AIM di Borsa Italiana del Gruppo Cofle: ciò è stato necessario sia nell'ottica di una crescita continua che

---

nella ricerca di un sempre più prestigioso ruolo nel panorama internazionale come fornitori strategici dei settori OEM Farm Equipment e Automotive After Market.

Il presente bilancio consolidato intermedio di esercizio, composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa, Rendiconto Finanziario rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo del gruppo.

Trezzo sull'Adda, 12 ottobre 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Walter Barbieri