



Control Cables & Systems

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COFLE S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2022

DATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022:

- **VALORE DELLA PRODUZIONE A € 28,8 MILIONI, + 0,3% RISPETTO AL 30 GIUGNO 2021 (€ 28,7 MILIONI)**
- **EBITDA ADJUSTED A € 6,8 MILIONI (RISPETTO A € 7,8 MILIONI AL 30 GIUGNO 2021)**
- **EBITDA ADJUSTED MARGIN 23,7% (27,1% AL 30 GIUGNO 2021)**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA A € 0,2 MILIONI (€ 3,6 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2021)**

Trezzo sull'Adda (MI), 29 settembre 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. (EGM: CFL) - azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di sistemi di comando e control cables per il settore off-road vehicles, automotive e after market automotive – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2022.

Walter Barbieri, Presidente e Amministratore Delegato di Cofle, ha così commentato:

“Il Valore della Produzione nei primi 6 mesi è in crescita rispetto allo stesso periodo dello scorso anno. I risultati del primo semestre risentono ovviamente della forte e improvvisa crescita dei costi delle materie prime e dell'energia, causata principalmente dal conflitto tra Russia e Ucraina, che ha comportato in particolare una riduzione della domanda per il settore dell'After Market nelle aree di guerra e nei paesi limitrofi. Siamo comunque soddisfatti che, pur in un contesto così difficile, abbiamo registrato una crescita dei ricavi della linea di business OEM e della crescita dei principali clienti After Market non direttamente coinvolti nelle aree del conflitto. Per compensare l'incremento dei costi, abbiamo aggiornato i listini dei nostri prodotti di entrambe le divisioni con inizio validità compresa tra giugno e settembre a seconda dei clienti e dei contratti in essere, e per questo siamo confidenti che nella seconda parte dell'anno potremmo assistere ad un miglioramento complessivo della marginalità, che comunque si attesta a livelli eccellenti per il settore di appartenenza del gruppo Cofle.

Inoltre, il secondo semestre potrà avvantaggiarsi della crescita della domanda di nuovi macchinari agricoli trainata da una sempre maggiore necessità di indipendenza sulle materie prime alimentari da parte dei Paesi Europei e dalle nuove regolamentazioni in termini di sostenibilità e sicurezza, che rientrano nel cosiddetto Stage V. A supporto di tutto ciò stiamo lavorando costantemente alle operazioni di M&A e saremo aiutati dalla piena operatività della nuova sussidiaria Cofle France, pronta a cogliere le migliori opportunità del mercato francese e spagnolo. Inoltre la produzione a regime dei sistemi per la vettura Granadier di Ineos Automotive e l'acquisizione di importanti commesse sui recenti prodotti mecatronici ci consentiranno di mantenere gli obiettivi di crescita e di marginalità previsti”.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2022

I Ricavi pari a € 27,5 milioni, in linea con il primo semestre 2021 (€ 27,5 milioni).



Control Cables & Systems

Passando all'andamento in dettaglio di entrambe le linee di Business del Gruppo, si evidenzia:

- **la linea di Business OEM**, che produce cavi e sistemi di controllo nel settore agricolo, delle macchine di movimentazione terra, dei veicoli commerciali e del settore premium dell'automotive, sebbene in un momento di significativa incertezza macroeconomica globale, ha registrato un + 8,1% rispetto allo stesso periodo del 2021;
- **la linea di Business After Market**, specializzata nella produzione di parti di ricambio nel settore automotive, ha segnato un - 13,6% rispetto ai primi sei mesi del 2021 a causa della riduzione nella domanda nelle aree dell'est Europa e in Russia legata al conflitto in corso.

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi totali per business unit al 30 giugno 2022 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

Ricavi Consolidati del Gruppo Cofle	6M-2022	6M-2021	Var %
Divisione OEM	€18,6 Mil.	€17,2 Mil.	+8,1%
Divisione AM	€8,9 Mil.	€10,3 Mil.	-13,6%
Ricavi Totali	27,5 Mil.	27,5 Mil.	0%

Il **Valore della produzione** pari a € 28,8 milioni (€ 28,7 milioni al 30 giugno 2021) evidenzia una crescita dello 0,3%.

L'**Ebitda adjusted** è pari a € 6,8 milioni (€ 7,8 milioni nel primo semestre 2021) con un decremento del -12%.

L'**Ebit** è pari a € 4,8 milioni (€ 7,1 milioni nel primo semestre 2021) con un decremento del -32,4%.

L'**Utile Netto** è pari a € 3,4 milioni, con un decremento del -39,2% rispetto al precedente semestre (€ 5,5 milioni), anche a causa del minore beneficio derivante dalla mancata svalutazione della lira turca che aveva portato € 170.000 di utile nel primo semestre 2021, e dal mancato beneficio derivante dall'azzeramento di un fondo iscritto nel bilancio Tabo (consociata turca) pari a € 824.000 che aveva invece impattato l'Utile Netto nel primo semestre 2021.

La **Posizione Finanziaria Netta** è positiva per € 0,2 milioni (€ 3,6 milioni al 31 dicembre 2021). La posizione finanziaria netta ha subito un decremento pari a € - 3,4 milioni, principalmente a causa di investimenti pari a circa 2,4 milioni e per l'aumento del capitale circolante.

La **Posizione Finanziaria Adjusted** passa a € -3,6 milioni (€ -0,6 milioni al 31 dicembre 2021).

Il **Patrimonio netto consolidato** è pari a € 27,4 milioni (€ 26,1 milioni al 31 dicembre 2021).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2022

In data **14 febbraio 2022** Cofle ha avviato la produzione esecutiva di sistemi di inserimento e disinserimento delle marce ridotte e del blocco e sblocco differenziale, sviluppati e customizzati dal centro ingegneristico di Cofle per il nuovo fuoristrada 4x4 INEOS Granadier. Il controvalore complessivo della commessa nel biennio 2022/2023 è pari a € 3,8 milioni.

In data **10 maggio 2022** Il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. ha deliberato la conversione integrale delle n. 750.000 azioni PAS in azioni ordinarie nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) Price Adjustment Share detenuta.



Control Cables & Systems

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2022

In data **05 settembre 2022** Cofle ha comunicato che è operativa la nuova filiale commerciale francese, Cofle France, che avrà l'obiettivo di aumentare la penetrazione nei mercati Francese, Spagnolo, Portoghese, del Maghreb e Benelux, aree oggi presidiate direttamente dall'Italia.

In data **21 settembre 2022** Cofle ha comunicato di aver aumentato la propria partecipazione del 2,48%, passando da 74% a 76,48%, nella società controllata indiana Cofle Taylor India Ltd.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel secondo semestre si prevede un miglioramento della marginalità principalmente dovuto all'entrata in vigore dei nuovi prezzi di vendita che andranno a recuperare l'incremento delle materie prime e dell'energia.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione sulla gestione al 30 giugno 2022 comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale (Via del Ghezzo, 54 – Trezzo sull'Adda MI) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.cofle.com, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni". Si rende altresì noto che, per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com gestiti da Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Buonaparte 10, Milano.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito <https://www.cofle.com/it/>.

About Cofle

Il Gruppo Cofle, fondato nel 1964, è una multinazionale specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di cavi e sistemi di comando a distanza per il settore *off-road vehicles*, *automotive* e *after market automotive*. Ha chiuso il 2021 con un Valore della Produzione pari a 55,4 milioni. Per la realizzazione dei suoi prodotti la Società si avvale di 6 stabilimenti localizzati in Italia (1), Turchia (3), India (1) e Brasile (1). Cofle vende i propri prodotti in 38 Paesi a circa 294 clienti. Dall'11 novembre 2021, Cofle è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.-

Contatti:

Cofle S.p.A.

Alessandra Barbieri
Head of Group Communications and IR Manager
investor@cofle.it

Euronext Growth Advisor

Banca Profilo S.p.A. cofle@bancaprofilo.it

CDR Communication - Ufficio stampa Corporate

Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it
Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it



Control Cables & Systems

ALLEGATI

Schemi di Bilancio Intermedio Consolidato al 30 giugno 2022

Stato Patrimoniale Consolidato

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Attivo			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto ed ampliamento	893.705	1.021.377	
2) costi di sviluppo	599.570	396.123	293.216
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	69.963	52.915	55.586
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.897.963	1.955.674	2.005.363
5) avviamento	114.157	152.208	190.262
6) immobilizzazioni in corso e acconti			55.000
7) altre	321.470	262.745	271.031
Totale immobilizzazioni immateriali	3.896.828	3.841.042	2.870.457
II - Immobilizzazioni materiali			
1) terreni e fabbricati	460.502	467.623	478.323
2) impianti e macchinario	3.638.624	2.867.899	2.468.274
3) attrezzature industriali e commerciali	379.981	302.917	200.408
4) altri beni	745.979	657.850	672.686
5) immobilizzazioni in corso e acconti	528.879	238.459	390.247
Totale immobilizzazioni materiali	5.753.964	4.534.748	4.209.938
III - Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in			
b) imprese collegate	4.000	4.000	15.200
d-bis) altre imprese			4.000
Totale partecipazioni	4.000	4.000	19.200
2) crediti			
b) verso imprese collegate			
esigibili oltre l'esercizio successivo	151.083	700.000	770.000
Totale crediti verso imprese collegate	151.083	700.000	770.000
d-bis) verso altri			
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	627	135.828
Totale crediti verso altri	0	627	135.828
Totale crediti	310.671	700.627	905.828
Totale immobilizzazioni finanziarie	310.671	704.627	925.028
3) altri titoli	90.960	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	64.628	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	9.961.464	9.080.418	8.005.423



Control Cables & Systems

C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	8.258.201	6.703.174	6.178.257
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	582.451	461.962	495.734
4) prodotti finiti e merci	3.166.456	2.992.084	2.647.892
5) acconti	555.636	564.253	292.604
Totale rimanenze	12.562.744	10.721.474	9.614.487
II - Crediti			
1) verso clienti			
esigibili entro l'esercizio successivo	14.147.123	12.652.884	15.050.628
Totale crediti verso clienti	14.147.123	12.652.884	15.050.628
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.492.427	1.388.305	1.884.865
esigibili oltre l'esercizio successivo			131.990
Totale crediti tributari	1.492.427	1.388.305	2.016.855
5-ter) imposte anticipate	284.457	245.624	233.975
5-quater) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	231.704	252.156	720.828
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.000		
Totale crediti verso altri	256.704	252.156	720.828
Totale crediti	16.180.711	14.538.969	18.022.286
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
6) altri titoli			
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
IV - Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	13.504.316	15.488.389	1.638.868
3) danaro e valori in cassa	5.576	5.380	5.331
Totale disponibilità liquide	13.509.892	15.493.769	1.644.199
Totale attivo circolante (C)	42.253.347	40.754.212	29.280.972
D) Ratei e risconti	452.489	356.239	376.845
Totale attivo	52.667.300	50.190.868	37.663.239
Passivo			
A) Patrimonio netto di gruppo			
I - Capitale	615.373	615.373	500.000
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	14.833.091	14.883.091	
III - Riserve di rivalutazione	4.441.835	2.904.855	2.434.930
IV - Riserva legale	100.000	100.000	100.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	(5.888.931)	(6.877.020)	(2.478.927)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229	619.229
Riserva da differenze di traduzione	(6.508.160)	(7.496.249)	(3.098.158)
Varie altre riserve			2
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	64.628	(17.940)	(34.931)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	8.739.324	4.852.242	5.653.620
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.003.716	8.242.303	4.868.829
Totale patrimonio netto di gruppo	25.959.036	24.702.905	11.043.520



Control Cables & Systems

Patrimonio netto di terzi			
Capitale e riserve di terzi	1.089.669	408.534	110.240
Utile (perdita) di terzi	366.244	1.032.081	670.922
Totale patrimonio netto di terzi	1.455.913	1.440.615	781.161
Totale patrimonio netto consolidato	27.414.949	26.143.520	11.824.682
B) Fondi per rischi e oneri			
1) fondo per rischi e oneri: tratt. di quiescenza e obb. sim.	136.440	90.960	
2) per imposte, anche differite	17.938	42.762	63.689
3) strumenti finanziari derivati passivi		23.605	45.962
Totale fondi per rischi ed oneri	154.378	157.327	109.652
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	659.117	634.825	655.275
D) Debiti			
4) debiti verso banche			
esigibili entro l'esercizio successivo	4.621.425	1.299.154	838.937
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.867.844	9.348.695	11.223.583
Totale debiti verso banche	12.489.269	10.647.848	12.062.520
5) debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro l'esercizio successivo		58.870	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	429.900	429.900	162.206
Totale debiti verso altri finanziatori	429.900	488.770	162.206
6) acconti			
esigibili entro l'esercizio successivo	137.471	3.551	15.213
Totale acconti	137.471	3.551	15.213
7) debiti verso fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo	7.160.365	8.079.060	7.177.666
Totale debiti verso fornitori	7.160.365	8.079.060	7.177.666
10) debiti verso imprese collegate			
esigibili entro l'esercizio successivo			120.874
Totale debiti verso imprese collegate			120.874
11) debiti verso controllanti			
esigibili oltre l'esercizio successivo	413.000	722.500	977.500
Totale debiti verso controllanti	413.000	722.500	977.500
12) debiti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.162.010	939.316	1.641.305
Totale debiti tributari	1.162.010	939.316	1.641.305
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	307.959	341.692	242.624
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	307.959	341.692	242.624
14) altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.763.108	1.312.963	2.339.083
Totale altri debiti	1.763.108	1.312.963	2.339.083
Totale debiti	23.863.082	22.535.700	24.738.992
E) Ratei e risconti	575.774	719.496	334.639
Totale passivo	52.667.300	50.190.868	37.663.240



Control Cables & Systems

Conto Economico Consolidato

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
A) Valore della produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.552.132	52.214.284	27.462.671
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	695.167	1.578.318	(12.953)
5) altri ricavi e proventi			
altri	520.756	1.638.174	1.238.891
Totale altri ricavi e proventi	520.756	1.638.174	1.238.891
Totale valore della produzione	28.768.055	55.430.777	28.688.609
B) Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.694.475	23.013.215	10.733.856
7) per servizi	5.320.569	9.487.736	4.716.144
8) per godimento di beni di terzi	601.899	1.099.739	563.172
9) per il personale			
a) salari e stipendi	4.290.799	7.966.579	4.193.295
b) oneri sociali	1.052.781	2.364.778	1.210.213
c) trattamento di fine rapporto	175.645	368.363	147.247
e) altri costi	105.873	626.950	363.013
Totale costi per il personale	5.625.098	11.326.670	5.913.768
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	421.534	767.731	206.836
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	772.726	1.673.955	472.805
d) svalutazione dei crediti		25.558	
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.194.260	2.467.244	679.641
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.035.405)	(3.169.022)	(1.319.485)
12) accantonamenti per rischi		48.570	
14) oneri diversi di gestione	517.231	775.804	274.804
Totale costi della produzione	23.918.127	45.049.957	21.561.900
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.849.928	10.380.820	7.126.708
C) Proventi e oneri finanziari			
16) altri proventi finanziari			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	4.000	5.342	2.000
d) proventi diversi dai precedenti			
altri	38.419	6.344	26
Totale proventi diversi dai precedenti	38.419	6.344	26
Totale altri proventi finanziari	42.419	11.686	2.026
17) interessi e altri oneri finanziari			
altri	448.049	576.056	234.186
Totale interessi e altri oneri finanziari	448.049	576.056	234.186
17-bis) utili e perdite su cambi	(289.264)	(1.738.209)	(459.527)



Control Cables & Systems

Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(116.366)	1.173.839	227.366
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	4.733.562	11.554.658	7.354.075
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
imposte correnti	1.426.038	2.330.853	1.826.853
imposte relative a esercizi precedenti			
imposte differite e anticipate	(62.436)	(50.579)	(12.530)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.363.602	2.280.274	1.814.324
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	3.369.960	9.274.385	5.539.751
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio			
Risultato di pertinenza del gruppo	3.003.716	8.242.303	4.868.829
Risultato di pertinenza di terzi	366.244	1.032.081	670.922



Control Cables & Systems

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30/06/2022	31/12/2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.369.960	9.276.455
Imposte sul reddito	1.363.603	2.280.274
Interessi passivi/(attivi)	116.366	(1.175.910)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.849.930	10.380.819
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		74.128
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.194.260	2.441.686
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		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.194.260	2.515.814
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.044.190	12.896.633
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.841.271)	(2.098.964)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.494.240)	(1.420.386)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(918.695)	(2.051.609)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(96.250)	38.917
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(143.722)	(522.228)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	466.649	584.153
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.027.528)	(5.470.117)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.016.661	7.426.517
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(116.366)	1.175.910
(Imposte sul reddito pagate)	(1.363.603)	(2.280.274)
(Utilizzo dei fondi)	21.343	850.776
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(1.458.626)	(253.588)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	558.035	7.172.929
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(477.320)	(3.393.061)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		



Control Cables & Systems

(Investimenti)	(1.991.942)	(1.451.043)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	393.957	254.573
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		738.105
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.075.305)	(3.851.426)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.841.421	(945.197)
Accensione finanziamenti		
Incremento/(Decremento) debiti a breve altri finanziatori	(58.870)	281.492
Incremento/(Decremento) debiti a medio lungo t. verso controllanti/collegate	(309.500)	(631.627)
Mezzi propri		
Variazione del patrimonio netto	(1.939.656)	10.317.355
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(466.606)	9.022.023
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.983.876)	12.343.525
Disponibilità liquide a inizio esercizio	15.493.769	3.150.244
Disponibilità liquide a fine esercizio	13.509.893	15.493.769