



Control Cables & Systems

GRUPPO COFLE

Bilancio Consolidato intermedio al 30 giugno 2022

Redatto secondo i principi contabili italiani

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "D. G. G. G.", located on the right side of the page.

COFLE S.p.A.

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

Capitale Sociale Euro 615.372,80 = i.v.

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

Repertorio Economico Amministrativo di Milano n° 1145178

www.cofle.com

Indice

Organi Sociali	3
Relazione sulla Gestione del bilancio consolidato al 30 giugno 2022	4
CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA'	4
ANDAMENTO DELLA GESTIONE	4
SINTESI DEL BILANCIO CONSOLIDATO	7
POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI	11
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	13
Schemi di Bilancio Intermedio Consolidato al 30 giugno 2022	14
Stato Patrimoniale Consolidato	14
Conto Economico Consolidato	18
Rendiconto finanziario consolidato	20
CRITERI GENERALI DI REDAZIONE	22
STRUTTURA DEL GRUPPO	22
AREA DI CONSOLIDAMENTO	23
CRITERI DI CONSOLIDAMENTO	24
CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA DIVERSA DALL'EURO	25
CRITERI DI VALUTAZIONE	25
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	26
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	26
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	27
RIMANENZE	27
CREDITI E DEBITI	28
DISPONIBILITA' LIQUIDE	28
RATEI E RISCONTI	28
FONDI PER RISCHI ED ONERI	29
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	29
RICAVI E COSTI	29
IMPOSTE SUL REDDITO	29
STRUMENTI FINANZIARI	30
Illustrazione delle voci del bilancio consolidato	31
Stato Patrimoniale	31
Attivo	31
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	31
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	32
RIMANENZE	33
CREDITI	33
ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI	34
DISPONIBILITA' LIQUIDE	34
RATEI E RISCONTI ATTIVI	35
Illustrazione delle voci del bilancio consolidato	36
Stato Patrimoniale	36
Passivo	36
PATRIMONIO NETTO	36
FONDI RISCHI ED ONERI	37
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	38
DEBITI	38
RATEI E RISCONTI PASSIVI	40
Illustrazione delle voci del bilancio consolidato – Conto Economico	41
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	41

COSTI DELLA PRODUZIONE	41
PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	42
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	42
Altre informazioni di dettaglio	43
IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE	43
ELEMENTI DI RICAVO E COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI	43
NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI	43
COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI	43
COMPENSI AL REVISORE LEGALE O SOCIETA' DI REVISIONE	44
INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE	44
AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, TITOLI EMESSI	44
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	44
FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI CON INDICAZIONE DELLE EVENTUALI CLAUSOLE DI POSTERGAZIONE	45
INFORMAZIONI RELATIVE AI PATRIMONI DESTINATI A UNO SPECIFICO AFFARE ...	45
OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	45
ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE	46
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	46
INFORMAZIONI RELATIVE ALLE IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'INSIEME PIÙ GRANDE DI CUI SI FA PARTE	46
ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO	46
INFORMAZIONI EX ART. 1 COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N. 124	47

Organi Sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente del Consiglio di Amministrazione	Walter Barbieri
Consigliere Delegata	Alessandra Barbieri
Consigliere	Silvio Benedetti
Consigliere	Sergio Buoncristiano
Consigliere Indipendente	Enrico Mambelli

COLLEGIO SINDACALE

Presidente del Collegio Sindacale	Giuseppe Rota
Sindaci Effettivi	Arturo Carcassola
	Ugo Palumbo
Sindaci Supplenti	Pietro Longaretti
	Perico Luca

SOCIETA' DI REVISIONE

BDO Italia S.p.A.

Relazione sulla Gestione del bilancio consolidato al 30 giugno 2022

Signori Azionisti,

Vi presentiamo il bilancio consolidato del Vostro Gruppo chiuso al 30 giugno 2022, redatto in conformità ai principi contabili italiani (OIC) ed accompagnato dalla presente relazione, con la quale desideriamo illustrarvi l'andamento del Gruppo, sia per quanto riguarda il periodo concluso che le prospettive attese per lo stesso.

Il periodo si è chiuso con un utile netto di Euro 3.369.960 di cui di pertinenza del Gruppo Euro 3.003.716 dopo aver imputato ammortamenti per Euro 1.194.260 ed accantonamenti per imposte sul reddito per Euro 1.363.603.

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA'

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

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

I dipendenti del Gruppo alla data del 30 giugno 2022 sono 583 unità.

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

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Andamento economico

Il contesto macroeconomico globale, nel 1° semestre 2022, è stato influenzato, soprattutto nel secondo trimestre, dalle ripercussioni dell'imprevista crisi seguita all'aggressione russa all'Ucraina. Questa situazione ha generato tensioni politiche a livello internazionale che sono sfociate in una serie di misure restrittive e sanzioni verso la Russia da parte principalmente di USA, Regno Unito

ed Unione Europea. Le sanzioni economiche sono state parallelamente allargate anche alla Bielorussia.

In un panorama economico internazionale che già registrava forti tendenze al rialzo sul mercato delle materie prime e dell'energia lo scatenarsi di questo conflitto ha acuito ed incentivato questa curva dei prezzi.

Il combinato della crisi ucraina e dell'aumento delle materie prime ha impattato sul Gruppo in maniera diversa e trasversale.

Se è un dato di fatto che il Gruppo non era e non è esposto in maniera significativa verso i mercati sanzionati (meno dell'1%) lo stesso non si può affermare per alcuni importanti clienti che si sono invece trovati a dover gestire una più marcata esposizione verso quei mercati. Si tratta soprattutto di ns. clienti tedeschi del settore Aftermarket che si sono ritrovati a dover fronteggiare una importante diminuzione delle loro quote di mercato principalmente sulla Russia. Ne è conseguita quindi anche una riduzione della loro domanda che ha fatto registrare alla fine una flessione nelle vendite complessive del mercato AM.

Quanto sopra non è valso per il settore macchine agricole OEM dove la domanda nel semestre è risultata ancora in crescita rispetto al 2021 ed ha sopperito a livello di fatturato a quanto perso nel mercato AM.

La Supply Chain del Gruppo ha registrato ad inizio anno alcuni problemi sull'approvvigionamento di materiali dal Far East a causa dell'affollamento dei porti. La situazione si è via via normalizzata ed a fine giugno poteva ritenersi normalizzata anche se nel periodo i costi dei noli sono notevolmente aumentati.

Il mercato principale di approvvigionamento resta comunque la Turchia. Le scelte politiche del governo locale, con riferimento al conflitto in corso, hanno in parte evitato poi alcune problematiche commerciali alle ns. società controllate in loco.

In ogni caso la gestione delle scorte di ed il loro aggiornamento dinamico su vari fornitori di diversi paesi hanno garantito la continuità della filiera produttiva del Gruppo per tutto il periodo preso in esame.

In questi mesi, dove l'inflazione ha rialzato la testa anche nelle economie occidentali più mature, altri paesi hanno dovuto fronteggiare questa dinamica con percentuali a due cifre.

Nel primo trimestre del 2022, l'elenco delle economie iperinflazionistiche ha continuato a evolversi rapidamente a causa del deterioramento delle condizioni economiche e l'elevata inflazione in diversi

paesi. Le previsioni del Fondo Monetario Internazionale (FMI), insieme ai dati sull'inflazione osservati localmente, evidenziano che tra le economie che diventeranno “iperinflazionate” nel 2022, vi è la Turchia. I tassi di inflazione in Turchia sono stati elevati per tutto il 2021 e sono aumentati notevolmente anche all'inizio del 2022. L’FMI ad aprile 2022 ha previsto tre anni di inflazione cumulativa che supererà il 138% entro il 31 dicembre 2022. Sulla base di quanto appena esposto, gli Amministratori ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, precederanno alla rideterminazione in conformità i ai principi contabili di riferimento dei dati finanziari delle società controllate turche per riflettere i tassi di inflazione correnti.

Tornando all’andamento del 1° semestre 2022 si sottolinea che il fatturato ha fatto registrare un valore praticamente pari a quello rilevato al 30.06.21. Al suo interno diverse sono state invece le dinamiche tra i due settori di mercato, il mercato OEM macchine agricole è aumentato dell’8,1% mentre il settore AM aftermarket ricambi ha registrato una flessione del 13,6%.

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

Nel corso del 1° semestre 2022 il Gruppo è riuscito ad incrementare le vendite sul mercato macchine agricole OEM mentre ha fronteggiato la flessione del mercato ricambi auto AM cercando di salvaguardare le forniture presso i clienti più importanti. La previsione della società circa la forte ripresa della domanda nel 2021 si è verificata, e il fatturato consolidato nel 1° semestre 2021 ha fatto registrare un incremento del 67,6% rispetto al semestre scorso.

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

Per il futuro si sottolinea soprattutto la presenza in India dove per la controllata indiana si prospetta un futuro di sviluppo sul mercato indiano dei trattori. Attualmente il Gruppo serve alcuni produttori indiani dalle proprie sedi italiana e turca. L’estensione e l’accentramento di queste forniture nel polo produttivo indiano garantirebbe una maggior grado di penetrazione del ns. prodotto sul quel mercato.

Clima sociale, politico e sindacale

L'azienda non ha avuto problematiche di sorta con la forza lavoro in nessuno dei paesi dove svolge la propria attività. La situazione politica e sindacale è costantemente monitorata al fine di evitare blocchi di produzione che possano creare difficoltà ai clienti. Le problematiche sanitarie legate alla pandemia che avevano ancora influenzato nel 2021 alcuni aspetti delle organizzazioni produttive aziendali sono ormai state completamente superate.

SINTESI DEL BILANCIO CONSOLIDATO

	30/06/2022	30/06/2021
Ricavi + ricavi diversi	28.768.056	28.701.562
Reddito operativo	4.733.563	7.126.708
Utile (perdita) d'esercizio	3.369.960	5.539.751
Attività fisse	9.961.464	8.005.423
Patrimonio netto complessivo	27.419.949	11.824.682

Si osserva che il forte incremento del patrimonio netto di Gruppo è in buona parte dovuto all'aumento di capitale promosso dalla COFLE SPA che, mediante quotazione sul mercato EGM di Borsa Italiana, ha portato ad una raccolta lorda di nuova liquidità pari ad Euro 15 milioni.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	30/06/2022	30/06/2021
Valore della produzione	28.768.055	28.688.609
Reddito operativo	4.849.928	7.126.708
Risultato prima delle imposte	4.733.562	7.354.075

Principali dati economici

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

CONTO ECONOMICO		30.06.22	30.06.21
RICAVI		28.768.055	28.688.609
Costo del Venduto:		-22.377.463	-20.517.089
	<i>Acquisti</i>	12.694.475	10.733.856
	<i>Costo del Lavoro</i>	5.625.098	5.913.768
	<i>Servizi</i>	5.320.569	4.716.145
	<i>Ammortamenti materiali</i>	772.726	472.805
	<i>Delta magazzino</i>	- 2.035.405	- 1.319.485
	<i>Somma algebrica</i>	22.377.463	20.517.089
RISULTATO LORDO		6.390.592	8.171.520
Oneri diversi		517.231	274.804
Costi per godimento beni di terzi		601.899	563.172
Ammortamenti immateriali		421.534	206.836
Accantonamento per rischi		0	0
REDDITO OPERATIVO		4.849.928	7.126.708
Interessi/proventi finanziari		-42.419	-2.026
Proventi/oneri straordinari		158.785	-225.341
Altri proventi			
REDDITO ANTE IMPOSTE		4.733.562	7.354.075
Imposte		1.363.602	1.814.324
REDDITO NETTO		3.369.960	5.539.751

Principali dati patrimoniali

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

A T T I V O	30.06.22	31.12.21
Crediti V/ clienti	14.147.123	12.652.884
Magazzino	12.562.744	10.721.474
Altri crediti	2.033.589	1.886.085
ATTIVITA' CORRENTI	28.743.456	25.260.443
Immobilizzazioni immateriali	3.896.828	3.841.042
Immobilizzazioni materiali	5.753.964	4.534.748
Immobilizzazioni finanziarie	310.671	704.627
Ratei e risconti	452.489	356.239
Cassa/banche	13.509.892	15.493.769
ATTIVITA' NON CORRENTI	23.923.844	24.930.425
T O T A L E	52.667.300	50.190.868

P A S S I V O	30.06.22	31.12.21
Debiti v/fornitori	7.160.365	8.079.060
Fondo T.F.R.	659.117	634.825
Debiti v/Ist. Previdenziali	307.959	341.692
Altri debiti	2.467.957	2.196.341
PASSIVITA' CORRENTI	10.595.398	11.251.918
Debiti v/Banche	4.621.425	1.358.024
Debiti a M/L termine	8.297.744	9.778.595
Debiti Tributarî	1.162.010	939.316
Ratei e risconti	575.774	719.496
PASSIVITA' NON CORRENTI	14.656.953	12.795.431
Capitale Sociale	615.373	615.373
Riserve	14.690.292	11.401.520
Utili esercizi precedenti	8.739.324	4.852.242
Utile d'esercizio	3.369.960	9.274.384
PATRIMONIO NETTO	27.414.949	26.143.519
T O T A L E	52.667.300	50.190.868

Si forniscono di seguito, a completamento della nostra esposizione, alcuni tipici indici di bilancio (ricavati dalle precedenti riclassificazioni) utili per una più puntuale comprensione della situazione

del Gruppo:

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 1° semestre 2022 rispetto all'anno precedente è fortemente condizionato dall'aumento del Capitale Investito derivante dalla quotazione.
- ROE = indica la redditività del Patrimonio Netto, ovvero il ritorno economico dell'investimento effettuato dai soci dell'Azienda. L'indice calcolato per il 1° semestre 2022 rispetto all'anno precedente è fortemente condizionato dall'aumento del Capitale Investito derivante dalla quotazione.
- 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.

INDICI E PARAMETRI VARI DI BILANCIO		
	30.06.22	30.06.21
CASHFLOW (Autofin. Lordo)	6.044.188	6.219.392
Reddito operativo+ammort+accant.		
C C N (Capitale Circolante Netto)	18.148.058	17.487.449
Differenza fra attività correnti e passività correnti (working capital)		
AC/FATTURATO	99,91%	106,00%
Attività correnti in rapporto al fatturato		
AF/FATTURATO	83,16%	29,00%
Attività fisse in rapporto al fatturato		
MT / MT + MP	47,95%	53,00%
Ricorso al capitale di terzi		
RO / OF	-114,33	48,00
Reddito operativo sugli oneri finanziari		
OF / MOL	0,66%	2,00%
Incidenza degli oneri finanziari sul risultato lordo		
RO / Cio = ROI	9,21%	27,00%
Redditività degli investimenti		
RN / MP = ROE	12,29%	50,00%
Redditività dei mezzi propri		
RO / FATT. = ROS	16,86%	23,00%

Principali dati finanziari

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 1° semestre 2022 rispetto all'anno precedente è fortemente condizionato dall'aumento del Capitale Investito derivante dalla quotazione.

ROE = indica la redditività del Patrimonio Netto, ovvero il ritorno economico dell'investimento effettuato dai soci dell'Azienda. L'indice calcolato per il 1° semestre 2022 rispetto all'anno precedente è fortemente condizionato dall'aumento del Capitale Investito derivante dalla quotazione.

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.

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 il Gruppo è identificato con riguardo, in particolare, ai crediti commerciali. In tal senso si sottolinea che le controparti con le quali il Gruppo 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; il Gruppo consapevolmente sta agendo di conseguenza tenendo costantemente sotto controllo l'area clienti.

Rischio di liquidità

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

- verifica costante dei fabbisogni finanziari previsionali al fine di porre tempestivamente in essere le eventuali azioni necessarie (reperimento di linee di credito aggiuntive, aumenti di capitale sociale, ecc.);
- ottenimento di adeguate linee di credito;

-
- corretta composizione dell'indebitamento finanziario netto rispetto agli investimenti effettuati;
 - corretta ripartizione fra indebitamento a breve termine e a medio-lungo termine.

Rischio di mercato

Gestione del rischio dei tassi d'interesse

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

Gestione del rischio di cambio

Operando sui mercati internazionali, il Gruppo è esposto al rischio di cambio. Su questo fronte, il Gruppo cerca di sfruttare la copertura naturale fra posizioni creditorie e debitorie; le maggiori operazioni che hanno effetto sui cambi sono operazioni interne al Gruppo. Contrariamente a quanto avvenuto nel 2021 il Gruppo ha risentito in misura minore le oscillazioni subite dalla valuta turca.

Rischi operativi

Il Gruppo è esposto alle variazioni dei prezzi delle principali materie prime e commodities. Nel corso del 2022 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.

Per quanto riguarda i forti incrementi dei costi dell'energia il Gruppo al momento non ne ha particolarmente risentito, sia per il fatto che le attività svolte non possono considerarsi energivore, sia per il fatto che ci si era coperti già l'anno scorso con contratti di fornitura a costo predeterminato. E' indubbio comunque che, con il venir meno di questo ombrello contrattuale ormai in scadenza, anche queste voci di costo siano destinate ad aumentare nei prossimi mesi.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Passando alla trattazione degli avvenimenti di questo secondo scorcio di 2022, si conferma la domanda sostenuta proveniente dal settore macchine agricole OEM che è prevista mantenersi tale fino almeno al primo trimestre 2023. In questo stesso settore si iscrive anche l'inizio delle forniture a programma verso il cliente INEOS per il veicolo fuoristrada di prossimo lancio. Per quanto riguarda il settore AM permane la situazione di una domanda che si è appiattita su valori al di sotto di quelli del 2021 per le ragioni esposte in apertura. L'attività produttiva, rientrate le esigenze imposte dalle misure sanitarie precauzionali indotte dalla pandemia, è ritornata da Settembre ad un unico turno nel plesso produttivo italiano. La capacità produttiva è rimasta invariata non essendo gli impianti sui due turni saturati. I plessi produttivi turchi mantengono invece il lavoro a turni che era già in vigore prima della crisi pandemica.

Trezzo Sull'Adda, 29 settembre 2022

Per il Consiglio d'Amministrazione

Il Presidente

Walter Barbieri

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	0
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	0	0	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	151.083	700.627	905.828
3) altri titoli	90.960	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	64.628	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	310.671	704.627	925.028

Totale immobilizzazioni (B)	9.961.464	9.080.418	8.005.423
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
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

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)
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

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		
(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

Nota integrativa al bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022

CRITERI GENERALI DI REDAZIONE

Vi presentiamo il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022, 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.

Per quanto riguarda le dinamiche inflattive le previsioni del Fondo Monetario Internazionale (FMI), insieme ai dati sull'inflazione osservati localmente, evidenziano che tra le economie che diventeranno "iperinflazionate" nel 2022, vi è la Turchia dove il Gruppo opera con due società. I tassi di inflazione in Turchia sono stati elevati per tutto il 2021 e proseguono tuttora. Secondo le stime dell'FMI si prevedono tre anni di inflazione cumulativa che supereranno il 138% entro il 31 dicembre 2022. Sulla base di quanto appena esposto, gli Amministratori ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, precederanno alla rideterminazione in conformità i ai principi contabili di riferimento dei dati finanziari delle società controllate turche per riflettere i tassi di inflazione correnti.

STRUTTURA DEL GRUPPO

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

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

La produzione e la logistica vengono svolte in Italia (Trezzo sull'Adda e Pozzo d'Adda), in Turchia

(Istanbul – due società – tre stabilimenti), in India (Chennai), in Brasile (Sete Lagoas) ed in Cina (Zhuji).

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo Cofle comprende il bilancio di Cofle S.p.A. al 30 giugno 2022 e quelli delle società ove la Capogruppo detiene, direttamente o indirettamente, una partecipazione superiore al 50% o un numero di voti sufficienti per esercitare il controllo o un'influenza dominante nelle rispettive assemblee ordinarie. I dati patrimoniali ed economici di tali società sono stati consolidati con il metodo dell'integrazione globale.

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

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

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

Denominazione partecipata	Sede		Valuta	Capitale Sociale	Risultato giu-22	Patrimonio giu-22	% possesso
	Città	Paese					
A) Consolidamento Integrale							
TABO OTOMOTIV	Istanbul	Turchia	TRY	173.210	938.266	2.515.548	80%
COFLE TK AS	Istanbul	Turchia	TRY	115.473	2.708.678	7.463.919	92%
ZHUJI COFLE MECHANICAL CONTROL SYSTEMS COMPANY Ltd	Zhejiang	Cina	CNY	541.619	1.483	485.315	51%
COFLE DO BRASIL	Sete Lagoas	Brasile	BRL	1.938.380	(28.328)	(958.444)	100%
COFLE INDIA	Chennai	India	INR	748.873	13.541	501.140	74%
B) Valutazione al costo							
Innovation Technology Group S.r.l.	Vaprio d'Adda	Italia	EUR	20.000	4.312	69.269	20%

Relativamente alle partecipazioni valutate al costo, si evidenzia che i dati riportati nella precedente tabella sono riferiti all'esercizio 2021.

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

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

Sono invece eliminati:

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

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

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

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

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

CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA DIVERSA DALL'EURO

I bilanci delle società controllate redatti in valuta diversa dall'Euro sono stati convertiti nella valuta utilizzata dalla Capogruppo per la redazione del bilancio consolidato, utilizzando per i dati di stato patrimoniale il tasso di cambio in vigore alla data del 30 giugno 2022 e per i dati del conto economico il tasso di cambio medio del primo semestre 2022.

La differenza di cambio risultante dalla conversione dei dati dello stato patrimoniale ai tassi di cambio del 31 dicembre 2021 e del 30 giugno 2022 e quella derivante dalla conversione del risultato dell'esercizio al tasso medio del primo semestre 2022 è accantonata in un'apposita riserva di patrimonio netto, denominata riserva da conversione.

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

Valuta	30/06/2022	Medio 2022	31/12/2021	Medio 2021
TRY Lira Turca	17,3220	16,2330	15,2335	10,51240
CNY Yuan Cinese	6,9624	7,0827	7,1947	7,62820
BRL Real Brasiliano	5,4229	5,4171	6,3101	6,37790
INR Rupia Indiana	82,1130	83,3248	84,2292	87,43920

CRITERI DI VALUTAZIONE

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

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

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

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

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

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

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: 20%
 - h) Autovetture: 25%
 - i) Mobili e macchine ufficio: 12%
 - j) Macchine ufficio elettroniche e computer: 20%

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

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

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

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

I crediti immobilizzati sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, attualizzati in considerazione del fattore temporale. Con riferimento alla partecipazione in Innovation Technology Group S.r.l. si evidenzia che la stessa rappresenta una parte correlata.

RIMANENZE

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

CREDITI E DEBITI

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

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

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

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

DISPONIBILITA' LIQUIDE

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

RATEI E 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 PER RISCHI ED ONERI

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

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

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

RICAVI E COSTI

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

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

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

IMPOSTE SUL REDDITO

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

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

STRUMENTI FINANZIARI

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

Illustrazione delle voci del bilancio consolidato

Stato Patrimoniale

Attivo

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad euro 3.896.828 (Euro 3.841.042 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
1) costi di impianto ed ampliamento	893.705	1.021.377	(127.672)
2) costi di sviluppo	599.570	396.123	203.447
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingeg	69.963	52.915	17.047
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.897.963	1.955.674	(57.711)
5) avviamento	114.157	152.208	(38.051)
7) altre	321.470	262.745	58.726
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.896.828	3.841.042	55.786

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali è riportata di seguito:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	31/12/2021	INCR.	DECR.	AMM.TI	UTIL. F.DO	AMM.TI	DIFF. CAMBI	30/06/2022
1) costi di impianto e ampliamento	1.021.377	0	0	(127.672)	0	0	0	893.705
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	396.123	372.196	0	(129.105)	0	(39.644)	(39.644)	599.570
3) diritti brevetti industr./opere ingegno	52.915	43.217	0	(21.425)	0	(4.744)	(4.744)	69.963
4) concessioni, licenze, marchi e simili	1.955.673	0	0	(59.627)	0	1.917	1.917	1.897.963
5) avviamento	152.209	0	0	(38.053)	0	0	0	114.157
7) altre	262.745	124.477	0	(45.652)	0	(20.100)	(20.100)	321.470
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	3.841.042	539.890	0	(421.534)	0	(62.570)	(62.570)	3.896.828

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente ad euro 5.753.964 (euro 4.534.748 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
1) terreni e fabbricati	460.502	467.623	(7.121)
2) impianti e macchinario	3.638.624	2.867.899	770.725
3) attrezzature industriali e commerciali	379.981	302.917	77.064
4) altri beni	745.979	657.850	88.129
5) immobilizzazioni in corso e acconti	528.879	238.459	290.420
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	5.753.964	4.534.748	1.219.216

Nel corso del periodo, gli investimenti del Gruppo ammontano a complessivi euro 2.243.995, inclusi principalmente nella voce impianti e macchinari ed altri beni, espressivi anche delle rivalutazioni in forza di Legge operate dalle controllate turche. Il normale processo di ammortamento operato dal Gruppo ha fatto registrare nel periodo ammortamenti per complessivi euro 772.726.

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali è riportata di seguito:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	31/12/2021	INCR.	DECR.	AMM.TI	UTIL. F.DO	AMM.TI DIFF.	CAMBI	30/06/2022
1) terreni e fabbricati	467.623	0	0	(7.121)	0	0	0	460.502
2) impianti e macchinario	2.867.899	1.445.291	(46.475)	(570.597)	39.955	(97.449)		3.638.624
3) attrezzature industriali e commerciali	302.917	218.485	(78.685)	(85.376)	23.566	(926)		379.981
4) altri beni	657.849	261.049	(71.775)	(109.632)	38.120	(29.632)		745.979
5) immobilizzazioni in corso e acconti	238.460	319.171	0	0	0	(28.751)		528.879
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	4.534.747	2.243.995	(196.935)	(772.726)	101.641	(156.758)		5.753.964

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 310.671 (euro 704.627 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
1) partecipazioni in			
b) imprese collegate	4.000	4.000	0
d-bis) altre imprese	0	0	0
2) crediti			
b) verso imprese collegate	151.083	700.000	(548.917)
d-bis) verso altri	0	627	(627)
3) Altri titoli	90.960		90.960
4) Strumenti finanziari derivati attivi	64.628		64.628
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	310.671	704.627	(393.956)

Nella voce “partecipazioni in imprese collegate” è presente la partecipazione in Innovation Technologies Group S.r.l., società di R&S, con sede in Milano. Il capitale sociale ammonta a euro 20.000, di cui euro 4.000 sottoscritti dalla controllante Cofle S.p.A. e la restante parte da soggetti terzi. Nel bilancio al 31 dicembre 2021, la Società evidenzia un patrimonio netto di euro 69.269 e un utile di esercizio di euro 4.312.

I crediti finanziari verso imprese collegate e verso altri ammontano a euro 151.083 in diminuzione di euro 548.917 rispetto al saldo del 31 dicembre 2021. In tale diminuzione rientra il rimborso di euro 550.000 effettuato dalla collegata Valdiporto Srl nei confronti della capogruppo.

I crediti finanziari immobilizzati sono esigibili, nella loro totalità, oltre l'esercizio successivo e sono composti come segue:

CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
Valdiporto S.r.l.	50.000	600.000	(550.000)
Innovation Technology Group S.r.l.	101.083	100.000	1.083
TOTALE CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE	151.083	700.000	(548.917)

RIMANENZE

Le rimanenze ammontano a complessivi euro 12.562.744 (euro 10.721.474 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

RIMANENZE	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	8.258.201	6.703.174	1.555.027
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	582.451	461.962	120.489
4) prodotti finiti e merci	3.166.456	2.992.084	174.373
5) acconti	555.636	564.253	(8.617)
TOTALE RIMANENZE	12.562.744	10.721.474	1.841.271

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

Si precisa che, al termine dell'esercizio 2021, per una parte delle rimanenze delle materie prime, sussidiarie e di consumo è stato stanziato un fondo svalutazione pari a euro 91.385, in considerazione dell'obsolescenza delle stesse.

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

CREDITI

I crediti ammontano a complessivi euro 16.180.711 (euro 14.538.969 al 31 dicembre 2021) e sono così composti:

CREDITI	Valore netto al 30/06/2022		Valore netto al 31/12/2021		Variazione	
	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio
1) Crediti verso clienti	14.147.123		12.652.884		1.494.239	0
5-bis) Crediti tributari	1.492.427	0	1.388.305	0	104.122	0
5-ter) imposte anticipate	284.457		245.624		38.833	0
5-quater) verso altri	231.704	25.000	252.156		(20.452)	25.000
TOTALE CREDITI	16.155.711	25.000	14.538.969	0	1.616.742	25.000

I crediti commerciali verso clienti sono aumentati del 11%. Tale aumento è dovuto al maggior fatturato sviluppato con i clienti del settore macchine agricole che notoriamente godono di termini di pagamento più lunghi.

Il saldo dei crediti verso clienti è esposto al netto di un fondo svalutazione di euro 348.092.

I crediti tributari, entro l'esercizio, sono costituiti in misura prevalente dal credito IVA maturato principalmente dalla Capogruppo e dalle società turche. Tra detti crediti si evidenzia l'importo di euro 90.062 maturato dalla controllante Cofle S.p.A. per crediti d'imposta per investimenti.

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

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

AREA GEOGRAFICA	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
1) Crediti verso clienti	3.734.014	9.718.068	695.042	14.147.123
5-bis) Crediti tributari	592.560	692.961	206.907	1.492.427
5-ter) imposte anticipate	284.457	0	0	284.457
5-quater) verso altri	100.205	121.922	34.577	256.704
TOTALE CREDITI AREA GEOGRAFICA	4.711.236	10.532.951	936.525	16.180.711

ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI

Non sono presenti al 30.06.22 attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni.

DISPONIBILITA' LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi Euro 13.509.892 (Euro 15.493.769 al 31 dicembre 2021) e sono rappresentate da:

DISPONIBILITA' LIQUIDE	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
1) depositi bancari e postali	13.504.316	15.488.389	(1.984.073)
3) danaro e valori in cassa	5.576	5.380	196
TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE	13.509.892	15.493.769	(1.983.877)

Per maggiori dettagli in merito alla composizione ed alla movimentazione della posizione finanziaria alla data del 30 giugno 2022 si rinvia al Rendiconto Finanziario riportato nella presente nota integrativa.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 452.489 (euro 356.239 al 31 dicembre 2021), riconducibili principalmente a quote di costo riscontate per assicurazioni, consulenze e canoni di manutenzione.

Illustrazione delle voci del bilancio consolidato

Stato Patrimoniale

Passivo

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto del Gruppo Cofle al 30 giugno 2022 ammonta ad euro 25.959.036 (euro 24.702.905 al 31 dicembre 2021). La composizione e la movimentazione sono forniti nella tabella che segue:

PATRIMONIO NETTO GRUPPO	Capitale	Ris. Sovrapprezzo o Azioni	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	Riserva da differenze di traduzione				
31/12/2021	615.373	14.883.091	2.904.854	100.000		619.229	(7.496.249)	(17.940)	4.852.243	8.242.303	24.702.905
Destinazione risultato 2021									8.242.303	(8.242.303)	0
Quotazione											0
Dividendi									(2.030.730)		(2.030.730)
Derivato								82.567			82.567
Altri movimenti			1.536.981				988.089		(2.324.491)		200.579
Risultato del periodo										3.003.716	3.003.716
30/06/2022	615.373	14.883.091	4.441.835	100.000		619.229	(6.508.160)	64.627	8.739.325	3.003.716	25.959.036

La riserva di rivalutazione accoglie l'ammontare di Euro 1.940.000 riconducibile alla Legge n. 104/2020 (rivalutazione marchio Cofle del 2020). La variazione per Euro 1.536.981 deriva dalla rivalutazione dei beni materiali e immateriali effettuata dalle controllate turche in forza di Legge.

Nel corso del primo semestre la Capogruppo ha erogato dividendi per complessivi Euro 2.030.730, deliberati dall'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio 2021 e tenutasi in data 29 aprile 2022.

La riserva di traduzione si è movimentata nel corso del primo semestre 2022 per euro 988.089, 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 positivo "market to market" degli strumenti derivati in essere alla data del 30 giugno 2022, pari ad euro 64.628.

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 2022:

RICONCILIAZIONE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO	30/06/2022		31/12/2021	
	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Risultato di periodo	Patrimonio Netto
Bilancio Cofle S.p.A.	3.016.157	26.214.725	8.296.130	25.146.731
Risultati pro quota società consolidate	3.227.204	280.684	2.809.678	(172.202)
Elisione dividendi	(2.998.157)	0	(2.850.216)	0
Elisione svalutazioni intercompany	0	500.000	100.000	500.000
Ammortamento avviamento	(38.053)	(266.368)	(76.105)	(228.314)
Elisioni utili infragruppo	(114.993)	(735.102)	(38.001)	(545.951)
Altre scritture di consolidamento	(88.442)	(34.903)	818	2.641
TOTALE PATRIMONIO NETTO E RISULTATO	3.003.716	25.959.036	8.242.303	24.702.905

Il patrimonio netto di terzi ammonta ad euro 1.455.914 (euro 1.440.615 al 31 dicembre 2021). La composizione e la movimentazione del patrimonio netto di terzi sono forniti nella tabella che segue:

PATRIMONIO NETTO DI TERZI	Capitale e riserve	Risultato di periodo	Patrimonio Netto di Terzi
31/12/2021	408.534	1.032.081	1.440.615
Destinazione risultato 31/12/2021	1.032.081	(1.032.081)	0
Dividendi	(398.715)	0	(398.715)
Altri movimenti	47.769		47.769
Risultato dell'esercizio 2021		366.244	366.244
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	1.089.669	366.244	1.455.914

FONDI RISCHI ED ONERI

Il fondo per rischi e oneri ammonta a complessivi euro 154.378 (euro 157.327 al 31 dicembre 2021) ed è dettagliato come indicato nella tabella che segue:

FONDI RISCHI ED ONERI	30/06/2022	31/12/2021	Variazione
1) F. per rischi e on.: tratt. di quiesc. e obb. sim.	136.440	90.960	45.480
2) per imposte, anche differite	17.938	42.762	(24.824)
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	23.605	(23.605)
TOTALE FONDI RISCHI ED ONERI	154.378	157.327	(2.949)

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 rischi per trattamenti di quiescenza accoglie l'accantonamento TFM iscritto a favore dei Consiglieri d'Amministrazione con deleghe.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta a complessivi euro 659.117 (euro 634.825 al 31 dicembre 2021) e registra un aumento netto pari a euro 24.293.

La movimentazione è la seguente:

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	31/12/2021	INCR.	DECR.	DIFF. CAMBI	30/06/2022
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO PER LAVORO SUBORD.	634.825	98.519	(74.226)	0	659.117
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	634.825	98.519	(74.226)	0	659.117

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

DEBITI

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

DEBITI	Valore netto al 30/06/2022		Valore netto al 31/12/2021		Variazione	
	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio	Entro Esercizio	Oltre Esercizio
4) debiti verso banche	4.621.425	7.867.844	1.299.154	9.348.695	3.322.271	(1.480.851)
5) debiti verso altri finanziatori	0	429.900	58.870	429.900	(58.870)	0
6) acconti	137.471		3.551			
7) debiti verso fornitori	7.160.365	0	8.079.060	0	(918.695)	0
10) debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	0	0
11) debiti verso controllanti	0	413.000	0	722.500	0	(309.500)
12) debiti tributari	1.162.010	0	939.316	0	222.694	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	307.959	0	341.692	0	(33.733)	0
14) altri debiti	1.763.108	0	1.312.963	0	450.145	0
TOTALE DEBITI	15.152.338	8.710.744	12.034.605	10.501.095	3.117.733	(1.790.351)

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 12.489.269 (euro 10.647.848 al 31 dicembre 2021) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti:

DEBITI VERSO BANCHE	30/06/2022		
	Scoperti C/C	Finanziamenti	Totale
Cofle S.p.A.	0	7.373.042	7.373.042
Tabo		622.424	622.424
Cofle TK		3.883.271	3.883.271
Cofle Brasil		610.532	610.532
Cofle India		0	0
TOTALE DEBITI VERSO BANCHE	0	12.489.269	12.489.269

I debiti verso altri finanziatori ammontano a euro 429.900 e sono costituiti da tre finanziamenti agevolati contratti dalla capogruppo con SIMEST.

I debiti verso fornitori si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi e hanno fatto registrare un decremento di euro 918.695 principalmente dovuto al normale processo produttivo e di approvvigionamento.

I debiti verso imprese controllanti sono riferiti al debito residuo verso la controllante indiretta Finan.co S.r.l. per l'acquisto delle quote delle controllate turche avvenuto nel corso dell'esercizio 2020: euro 108.000 sono riconducibili all'acquisto delle quote (16,57%) della Cofle TK ed euro 305.000 all'acquisto delle quote (20%) della Tabo.

I debiti tributari ammontano a 1.162.010 e sono costituiti dalle ritenute fiscali operate su redditi di lavoro dipendente e autonomo, imposte e tasse da corrispondere allo Stato di appartenenza.

Gli altri debiti ammontano a euro 1.763.108 e sono riconducibili, principalmente, al debito nei confronti dei dipendenti per retribuzioni, ferie e permessi.

La suddivisione geografica dei debiti è riportata di seguito:

AREA GEOGRAFICA	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
4) debiti verso banche	7.373.042	4.506.495	609.733	12.489.269
5) debiti verso altri finanziatori	429.900			429.900
6) acconti	136.179	1.197	95	137.471
7) debiti verso fornitori	2.364.925	4.581.515	213.925	7.160.365
11) debiti verso controllanti	413.000	0	0	413.000
12) debiti tributari	574.658	574.221	13.132	1.162.010
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	238.873	69.086	0	307.959
14) altri debiti	1.275.762	470.082	17.264	1.763.108
TOTALE DEBITI AREA GEOGRAFICA	12.806.339	10.202.595	854.148	23.863.082

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi ammontano a complessivi euro 575.774 (euro 719.496 al 31 dicembre 2021), principalmente riconducibili, oltre che a ratei passivi su interessi passivi e oneri per commissioni, ai contributi a fondo perduto ricevuti dalla Capogruppo a fronte dei finanziamenti Simest ripartiti sull'intera durata del piano di ammortamento.

Illustrazione delle voci del bilancio consolidato – Conto Economico

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi del primo semestre 2022 si attestano praticamente sullo stesso valore del pari periodo 2021 registrando un ammontare pari a euro 27.552.132 (euro 27.462.671 al 30 giugno 2021).

Si precisa che tutte le vendite effettuate sul mercato turco sono state classificate nel 2021 alla voce “Europa”.

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA	Italia	Europa	Resto del Mondo	Totale
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.060.046	20.325.653	1.166.433	27.552.132
TOTALE RICAVI DELLE VENDITE PER AREA GEOGRAFICA	6.060.046	20.325.653	1.166.433	27.552.132

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a euro 23.918.127 (euro 21.561.900 al 30 giugno 2021) con un incremento del 11% rispetto all’esercizio precedente. Si segnala l’incremento dei costi per materie prime dovuto all’aumento degli approvvigionamenti effettuati in maniera cautelativa in un quadro di rialzo dei prezzi delle stesse. L’aumento dei costi per servizi è condizionato anche dai costi sostenuti per il processo di quotazione e non presenti nel periodo precedente.

COSTI DELLA PRODUZIONE	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
6) per materie prime, sussid., merci, consumo	12.694.475	10.733.856	1.960.619
7) per servizi	5.320.569	4.716.144	604.426
8) per godimento di beni di terzi	601.899	563.172	38.727
9) per il personale:	5.625.098	5.913.768	(288.669)
10) ammortamenti e svalutazioni:	1.194.260	679.641	514.619
11) varia. rimanenze mat. prime, sussid., ecc.	(2.035.405)	(1.319.485)	(715.920)
12) accantonamenti per rischi	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	517.231	274.804	242.427
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	23.918.127	21.561.900	2.356.229

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

Il saldo netto dei proventi ed oneri finanziari del Gruppo è negativo per euro 116.366 (euro 227.366 positivi al 30 giugno 2021). I benefici avuti in precedenza sulle differenze cambio legate alla svalutazione della Lira Turche sono stati molto inferiori nel semestre 2022 rispetto al precedente

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La gestione fiscale presenta un saldo di euro 1.363.602 (euro 1.814.323 nell'esercizio precedente) così composto:

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	30/06/2022	30/06/2021	Variazione
Imposte correnti	1.426.038	1.826.853	-400.815
Imposte differite	-62.436	-12.530	-49.906
TOTALE IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	1.363.602	1.814.323	-450.721

Altre informazioni di dettaglio

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

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

ELEMENTI DI RICAVO E COSTI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

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

NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI

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

ORGANICO MEDIO	30/06/2022			31/12/2021		
	Italia	Eestero	Totale	Italia	Eestero	Totale
Dirigenti	0	3	3	0	3	3
Quadri	5	14	19	5	14	19
Impiegati	39	54	93	39	48	87
Operai	105	370	475	98	349	447
TOTALE ORGANICO MEDIO	149	441	590	142	414	556

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

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

Agli amministratori è stato corrisposto un emolumento complessivo di euro 313.361

Al collegio sindacale della controllante è stato corrisposto un compenso complessivo di euro

14.000, mentre al collegio sindacale delle controllate turche un compenso pari a 10.291 euro.

COMPENSI AL REVISORE LEGALE O SOCIETA' DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 2427, punto 16 bis, c.c. si evidenzia che i compensi alla Società di Revisione della Controllante e delle controllate, ammontano ad euro 39.500, esclusivamente dovuti per la revisione legale dei conti annuali.

INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

La società, con decorrenza 11 novembre 2021, si è quotata al mercato EGM. La quotazione è avvenuta mediante aumento di Capitale Sociale, che ha portato alla sottoscrizione di 1.153.728 nuove azioni sottoscritte al valore di Euro 13,00 e del valore nominale di Euro 0,10. Tale aumento si è tradotto a livello di Patrimonio Netto in un aumento del Capitale Sociale di Euro 115.372,80 e con l'iscrizione di una riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 14.883.091,20.

Ai sensi dell'art. 2427, punto 17, c.c. si evidenzia che il capitale sociale è pari a euro 615.372,80, suddiviso in n. 6.153.728 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 0,10 ciascuna.

A puro titolo informativo si evidenzia che il 29 settembre 2022 il titolo azionario ha chiuso le contrattazioni di borsa con un valore di 13,30.

AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, TITOLI EMESSI

Ai sensi dell'art. 2427, punto 18, c.c. si notifica che la società capogruppo COFLE SPA, in concomitanza con l'aumento di Capitale e la conseguente quotazione al mercato EGM di Borsa Italiana ha emesso contestualmente no. 345.000 warrants destinati ai nuovi soci e no. 33.500 warrants destinati a amministratori/dipendenti/collaboratori.

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 2022, il Gruppo ha in essere n° 1

contratto derivato di copertura sottoscritto contestualmente all'accensione di un finanziamento.

In ottemperanza a quanto richiesto dal codice civile, si segnala che il fair value (mark to market) del sopramenzionato contratto derivato, al 30 giugno 2022 è positivo per complessivi euro 64.628.

FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI CON INDICAZIONE DELLE EVENTUALI CLAUSOLE DI POSTERGAZIONE

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

INFORMAZIONI RELATIVE AI PATRIMONI DESTINATI A UNO SPECIFICO AFFARE

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

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 22-bis del c.c., si segnala che nel corso 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.

Nel corso del periodo sono state poste in essere operazioni con parti correlate concluse a condizioni di mercato.

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

PARTI CORRELATE al 30/06/2022	CREDITI COMMERCIALI	DEBITI COMMERCIALI	CREDITI FINANZIARI	RICAVI	COSTI
Valdiporto S.r.l.			50.000		246.417
Innovation Technology Group S.r.l.	909		100.000	3.862	1.500
Benedetti & CO. S.r.l.		26.640			194.111
Zefiro S.r.l.					0
Barbieri Walter					9.500
TOTALE PARTI CORRELATE	909	26.640	150.000	3.862	451.528

ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

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

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2427, c. 1, numero 22-quater del c.c., si segnala come fatto di rilievo successivo alla data del 30 giugno 2022 la costituzione della società commerciale Cofle France Sas con sede ad Allone/Beauvais. Il capitale sociale di costituzione, sottoscritto interamente da COFLE SPA è pari ad Euro 30.000,00. La struttura commerciale neo-costituita svilupperà principalmente i mercati di Francia, Spagna e Benelux, sia per i prodotti AM che OEM.

Nella Relazione sulla gestione sono stati esaminati più in dettaglio gli effetti sulla gestione del primo semestre 2022 relativamente alla crisi internazionale legata al conflitto russo-ucraino.

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

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

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del c.c., si segnala che la Capogruppo Cofle S.p.A. non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento.

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

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

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

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

Le erogazioni sono individuate secondo il criterio di cassa; come previsto dalla norma, sono escluse le erogazioni inferiori a euro 10.000 per soggetto erogante.

Di seguito sono comunque riepilogate sovvenzioni, contributi e vantaggi economici ricevuti dalle pubbliche amministrazioni nel corso dell'esercizio 2021 e contabilizzati per competenza nel primo semestre 2022:


DESCRIZIONE	ENTE CONCEDENTE	IMPORTO
Contributo SIMEST a fondo perduto –Fiere Estere	SIMEST	2.072
Contributo SIMEST a fondo perduto – Patrimonializzazione aziendale	SIMEST	19.274
Contributo SIMEST a fondo perduto – Temporary Export Manager	SIMEST	2.301

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

Trezzo sull'Adda, 29 settembre 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Walter Barbieri



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



COFLE S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato intermedio al
30 giugno 2022

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2022

Al Consiglio di Amministrazione di
Cofle S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2022, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalla relativa nota integrativa consolidata di Cofle S.p.A. e sue controllate per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere delle conclusioni sul bilancio consolidato intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio di Cofle S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2022, non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 29 settembre 2022

BDO Italia S.p.A.



Paolo Beretta
Socio