



Control Cables & Systems

## Press release

### **THE BOARD OF DIRECTORS OF COFLE S.p.A. HAS APPROVED THE DRAFT FINANCIAL STATEMENTS AND THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2022**

#### **CONSOLIDATED FIGURES:**

- **2022 TOTAL REVENUES TO € 58 MILLION, UP BY + 4,7% COMPARED TO FY2021 (€ 55,4 MILLION)**
- **2022 EBITDA ADJUSTED TO € 13 MILLION (€ 13,5 MILLION FY2021)**
- **EBITDA MARGIN ADJUSTED 2022 EQUAL TO 22,4% (24,4% FY2021)**
- **NET FINANCIAL POSITION EQUAL TO A CASH SURPLUS OF € 0,8 MILLION (CASH SURPLUS OF € 3,6 MILLION AT 31 DECEMBER 2022)**
- **PROPOSED DIVIDEND OF € 0,25 PER SHARE**
- **SHAREHOLDERS' MEETING CALLED ON 28 APRIL 2023**

**Trezzo sull'Adda (MI)**, 29 March 2023 – The Board of Directors of Cofle S.p.A. (EGM: CFL) - a leading company in the design, production and worldwide trading of control cables and control systems for the off-road vehicles, automotive and automotive after market sectors – met today to examine and approve the draft financial statements and the consolidated financial statements at 31 December 2022

Walter Barbieri, Cofle's Chairman and CEO, commented as follows: *"We are very satisfied with the continuous growth of the Group, which demonstrates our ability to face the challenges and seize the opportunities offered by the market. 2022 was a very special year also for the many and important strategic initiatives. First, the opening of the new French sales subsidiary, COFLE FRANCE, which will allow us to increase penetration in the French, Spanish, Portuguese, Maghreb and Benelux markets. In addition, the launch of a new series of mechatronic components for agricultural machinery and a new innovative electro braking system .*

*From an accounting point of view, the inclusion of Turkey by the IMF in countries with hyperinflation necessitated the application of accounting standards OIC 17 and IAS 29 to the financial statements of Turkish companies, with the consequent inclusion in the consolidated financial statements of an accounting item that does not affect the Group's cash flow. For the coming months, we expect a growth in the demand for new agricultural machinery driven by a greater need for independence of food raw materials by European countries and new regulations on sustainability and safety. With this in mind, we have already started to plan investments in M&A operations and in Research and Development, in order to be able to intercept the opportunities of the agricultural machinery sector, and not only. The new financial resources acquired through the Basket Bond financial instrument should also be read in this direction.*

*Our presence on a global level, the constant drive towards innovation that, among other things, make us ready for electric motors and allow us to have the most complete product portfolio on the market, represent a guarantee of further growth for the future".*

\*\*\*



Control Cables & Systems

## 2022 CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS

**Revenues** amount to € 55,4 million (€ 52,2 million in 2021) and are up by 6,1%.

Turning to the detailed performance of both Group Business Lines:

- the **OEM business line**, which produces cables and control systems in the agricultural, earthmoving machinery, commercial vehicles and the premium automotive sectors, **rose by 20,5% on 2021**;
- the **After Market business line**, specialising in the production of spare parts in the automotive sector, has marked volumes equal to **-17% compared to 2021**, mainly due to the temporary reduction in demand in areas of Eastern Europe and Russia linked to the ongoing conflict.

Total revenues for 2022 are broken down below by business line, with 2021 corresponding figures::

Cofle Group's total revenues	FY 2022	FY 2021	Var %
OEM business line	38,8 Mil.	32,2 Mil.	+20,5%
AM business line	16,6 Mil.	20,0 Mil.	-17%
<b>Total revenues</b>	<b>55,4 Mil.</b>	<b>52,2 Mil.</b>	<b>+6,1%</b>

The **Total revenues** of € 58.0 million (€ 55.4 million in 2021) shows a growth of 4.7%.

**EBITDA ADJUSTED** amounts to €13 million (€13.5 million in 2021) with a decrease of 3.7% compared to the previous year, mainly due to higher costs for raw materials and services so far only partially transferred to final customers.

**EBITDA** amounts to € 12.0 million (€ 12.9 million in 2021) with a decrease of 7.2% compared to the previous year, mainly due to the forementioned higher costs so far only partially passed on to final customers.

**EBIT** amounts to € 8.4 million (€ 10.4 million in 2021) with a decrease of 18.7% mainly due to higher depreciation resulting from new investments in tangible assets.

In 2022, charges for hyperinflation amounted to € 4.1 million, attributable to the effects of inflation in Turkey that exceeded the threshold of 80% per annum, causing the International Monetary Fund (IMF) to include Turkey among the hyper-countriesinflated.

**Net Profit** amounts to €2.6 million (€9.3 million in 2021), down 71.4% as a result of the aforementioned application of accounting standards OIC 17 and IAS 29 to the financial statements of Turkish subsidiaries operating in a context of hyperinflation.

**The Net Financial Position** is equal to a cash surplus of € 0,8 million (cash surplus of € 3,6 milioni in 2021). The net financial position thus deteriorated from the previous year to € 2.8 million.

**Net Equity** amounts to € 29.6 million (€ 26.1 million in 2021).

\*\*\*



Control Cables & Systems

## FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE PARENT COFLE S.p.A

The parent's turnover from sales amounts to € 29,7 milioni (€ 30,2 million in 2021) showing a decrease of 1.7%. EBITDA amounts to € 1,5 million (€ 2,5 million in 2021). The net profit for the year is € 3,0 million (€ 8,3 million in 2021). The Net Financial Position (cash) is positive and amounts to € 6,8 million (Net Financial Position positive of € 6,5 million at 31 December 2021)

\*\*\*

## MAIN EVENTS OF THE YEAR 2022

On **February 14, 2022**, Cofle S.p.A. started the production of low gears and differential lock and release systems for the new 4x4 INEOS Grenadier. The total value of the order in 2022/2023 amounted to € 3.8 million.

On **10 May 2022**, the Board of Directors of Cofle S.p.A. resolved to convert in full no. 750,000 PAS shares into ordinary shares in the ratio of no. 1 ordinary share per n. 1 Price Adjustment Share held.

On **5 September 2022**, the new French sales subsidiary of the Cofle Group, COFLE FRANCE, became operational. The new subsidiary aims to increase penetration in the French, Spanish, Portuguese, Maghreb and Benelux markets, areas previously managed directly from Italy.

From **13 September to 17 September 2022**, Cofle S.p.A. took part in Automechanika in Frankfurt, the world's leading Aftermarket Automotive trade fair, where it premiered its new electro parking brake system (EPB) to international operators.

On **21 September 2022**, Cofle S.p.A. increased its shareholding by 2.48%, from 74% to 76.48%, in the Indian subsidiary Cofle Taylor India Ltd..

On **November 2, 2022**, the First Operating Period of the "Warrant Cofle 2021-2023" was opened, ending on November 30, 2022. No. 2,268 Warrants were exercised and subsequently underwritten, at the price of € 14.95 per share (in the ratio of n. 1 Share for each n. 1 Warrant held), n. 2,268 newly issued Cofle shares.

From **9 November 2022 to 13 November 2022**, Cofle S.p.A. took part in EIMA International 2022, the international exhibition of agricultural and gardening machinery, to present to international operators the new series of mechatronic components for agricultural machinery.

On **11 November 2022**, the Board of Directors of Cofle S.p.A. resolved to issue a €5 million non-convertible bond under the Basket Bond Euronext Growth programme.

On **2 December 2022**, Cofle S.p.A. completed the issuance of the unsecured non-convertible bond for an equivalent amount of € 5 million.

On **13 December 2022**, Cofle S.p.A. obtained from Borsa Italiana the authorization to trade, from 15 December 2022, its Cofle ordinary shares with a minimum unit lot.

On **December 21, 2022**, Cofle S.p.A. published the first sustainability report to show its commitment, consolidated over the years, to environmental, social and governance sustainability and future objectives.



Control Cables & Systems

## **EXPECTED MANAGEMENT TREND**

The forecasts for the first months of 2023 confirm the strong growth of the OEM sector, both thanks to the orders already acquired and to the ramp up of new projects, and the recovery of the turnover of the After Market division. In the coming months, the Group believes it can also benefit from the growth in demand for new agricultural machinery driven by an increasing need for independence on food raw materials by European countries and by new regulations in terms of sustainability and safety.

During the 2023 financial year, a new Plant in Italy will be opened, near the Trezzo sull'Adda Headquarters. This will allow to reorganize and to digitalize the logistics, with the objective to remarkably reduce the times of delivery on the market and to acquire therefore an ulterior competitive advantage, also from a better productive efficiency. The objective, also for 2023, will be to grow more than the market through a higher value offer per machine thanks to the electronic and mechatronics division, thus managing to compensate for any slowdown in demand within a trend that in any case is expected to grow strongly. With regard to the After Market, the full operation of Cofle France will make an important contribution to supporting the growth of the division. Moreover, the Group's strategies include the development of external lines through the contribution of M&A operations, which should further accelerate business growth.

\*\*\*

## **ALLOCATION OF THE NET PROFIT FOR THE YEAR**

Together with the approval of the financial statements at 31 December 2021, the Board of Directors resolved to propose that the shareholders, in their meeting, allocate the net profit for the year of € 3.015.165 as follows:

- € 1.538.999 to dividends, equal to € 0,25 per share, with ex-dividend date on 22 May, record date on 23 May and payment on 24 May 2023.
- € 45 to the legal reserve upon reaching the fifth of the share capital pursuant to art. 2430 of C.C.
- € 1.476.121 to profit reserves.

\*\*\*

## **CALLING OF THE ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING**

The Board of Directors decided to call the Shareholders in an ordinary meeting on 28 April 2023 at the Headquarters of Trezzo sull'Adda, Via Del Ghezzeo 54, and possibly also by videoconferencing systems, to discuss and resolve on the approval of the Financial Statements at 31 December 2022, to acknowledge the Consolidated Financial Statements at 31 December 2022, the report of the board of statutory auditors and the report of the independent auditors, and to resolve on the allocation of the net profit for the year.

\*\*\*

## **FILING OF THE DOCUMENTATION**

The call notice and the related documentation required by applicable regulations will be available to the public, within the legal deadlines, at the company's registered office (Via del Ghezzeo 54 - Trezzo sull'Adda, Milan) and will be also available on the company's website ([www.cofle.com](http://www.cofle.com)), section "Investor Relations/Financial statements and reports" and on the eMarket Storage authorised storage mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).



Control Cables & Systems

The audit of the draft financial statements is still in progress. The report of the independent auditors will be made available within the legal deadlines. Finally, the attached profit and loss account and balance sheet are reclassified and as such they will not be audited.

\*\*\*

This press release is available in the Investor Relations section of the website <https://www.cofle.com/it/>.  
Si rende altresì noto che, per la diffusione e lo stoccaggio delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del circuito eMarket STORAGE gestito da Teleborsa S.r.l..

\*\*\*

**About Cofle**

The Cofle's Group, founded in 1964, is a multinational company specialising in the design, production and worldwide marketing of cables and remote control systems for the off-road vehicles, automotive and automotive after market sectors. For the realization of its products, the Company has 6 plants located in Italy (1), Turkey (3), India (1) and Brazil (1). Cofle sells its products in 38 countries to about 294 customers. Since 11 November 2021, Cofle has been listed on the Euronext Growth Milan market, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A..

Contacts:

**Cofle S.p.A.**

Alessandra Barbieri  
*Head of Group Communications & IR Manager*  
[investor@cofle.it](mailto:investor@cofle.it)

**CDR Communication – Corporate Press Office**

Angelo Brunello [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)  
Martina Zuccherini [martina.zuccherini@cdr-communication.it](mailto:martina.zuccherini@cdr-communication.it)

**Euronext Growth Advisor**

Banca Profilo S.p.A. [cofle@bancaprofilo.it](mailto:cofle@bancaprofilo.it)

# **ANNEXES**

**Bilancio d'Esercizio 2022  
COFLE SPA  
Stato patrimoniale**

**Draft Financial Statement 2022  
COFLE SPA  
Balance sheet**

## STATO PATRIMONIALE

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>51.995.493</b>	<b>43.076.863</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>18.731.966</b>	<b>15.324.997</b>
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.704.840</b>	<b>3.094.970</b>
1) Costi di impianto e di ampliamento	766.033	1.021.377
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	16.611	19.735
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.800.000	1.900.000
7) Altre	122.196	153.858
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>2.212.771</b>	<b>2.136.756</b>
1) Terreni e fabbricati	453.381	467.623
2) Impianti e macchinario	1.031.910	1.021.195
3) Attrezzature industriali e commerciali	393.100	265.124
4) Altri beni	334.380	382.814
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>13.814.355</b>	<b>10.093.271</b>
1) Partecipazioni in:	12.655.169	8.918.271
a) Imprese controllate	12.651.169	8.914.271
b) Imprese collegate	4.000	4.000
2) Crediti	950.000	1.175.000
a) Verso imprese controllate	850.000	475.000
2) Oltre l'esercizio successivo	850.000	475.000
b) Verso imprese collegate	100.000	700.000
2) Oltre l'esercizio successivo	100.000	700.000
3) Altri titoli	90.960	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	118.226	0
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>33.036.277</b>	<b>27.612.315</b>
<b>I) Rimanenze</b>	<b>5.836.851</b>	<b>5.169.092</b>
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.587.139	2.968.025
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	120.697	105.324
4) Prodotti finiti e merci	2.112.399	2.061.293
5) Acconti	16.616	34.450
<b>II) Crediti</b>	<b>7.928.196</b>	<b>8.084.910</b>
1) Verso clienti	5.569.818	6.655.899
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	5.569.818	6.655.899
2) Verso imprese controllate	1.437.038	872.531
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.437.038	872.531
5 bis) Per crediti tributari	800.210	457.290
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	800.210	457.290
5 ter) Per imposte anticipate	0	5.665
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	0	5.665
5 quater) Verso altri	121.130	93.525
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	121.130	93.525

<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>19.271.230</b>	<b>14.358.313</b>
1) Depositi bancari e postali	19.269.078	14.354.792
3) Denaro e valori in cassa	2.152	3.521
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>227.249</b>	<b>139.551</b>
<hr/>		
<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>51.995.492</b>	<b>43.076.863</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>29.146.468</b>	<b>25.146.729</b>
I) Patrimonio netto del gruppo	29.146.468	25.146.729
I) Capitale	615.600	615.373
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.916.771	14.883.091
III) Riserve di rivalutazione	2.434.930	2.434.930
IV) Riserva legale	123.075	100.000
VI) Altre riserve	5.318.855	(2.163.104)
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	118.226	(17.940)
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	2.603.847	998.249
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	3.015.165	8.296.130
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>700.523</b>	<b>449.809</b>
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	181.920	90.960
2) Fondi per imposte, anche differite		35.875
3) Strumenti finanziari derivati passivi		23.605
4) Altri	518.603	299.369
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>622.964</b>	<b>630.227</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>21.150.756</b>	<b>16.483.854</b>
1) Obbligazioni	4.852.919	0
2) Oltre l'esercizio successivo	4.852.919	
4) Debiti verso banche	7.928.119	7.755.939
1) Entro l'esercizio successivo	3.398.687	517.042
2) Oltre l'esercizio successivo	4.529.432	7.238.897
5) Debiti verso altri finanziatori	429.901	498.817
1) Entro l'esercizio successivo	5.288	68.917
2) Oltre l'esercizio successivo	424.613	429.900
7) Debiti verso fornitori	3.900.629	3.957.186
1) Entro l'esercizio successivo	3.900.629	3.957.186
9) Debiti verso imprese controllate	2.275.565	1.753.219
1) Entro l'esercizio successivo	2.275.565	1.753.219
11) Debiti verso controllanti	255.000	722.500
2) Oltre l'esercizio successivo	255.000	722.500
12) Debiti tributari	168.203	461.126
1) Entro l'esercizio successivo	168.203	461.126
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	289.543	269.123
1) Entro l'esercizio successivo	289.543	269.123
14) Altri debiti	1.050.877	1.065.944
1) Entro l'esercizio successivo	1.050.877	1.065.944
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>374.781</b>	<b>366.244</b>



## CONTO ECONOMICO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>31.566.110</b>	<b>31.677.706</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.722.921	30.246.051
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilav. e finiti	66.479	238.815
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.776.710	1.192.840
a) Vari	1.776.710	1.192.840
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>31.210.742</b>	<b>30.238.570</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16.008.240	16.117.339
7) Per servizi	6.842.946	6.177.915
8) Per godimento di beni di terzi	694.013	603.249
9) Per il personale	6.869.085	6.391.840
a) Salari e stipendi	4.564.715	4.234.660
b) Oneri sociali	1.741.676	1.695.369
c) Trattamento di fine rapporto	378.340	327.105
e) Altri costi	184.354	134.706
10) Ammortamenti e svalutazioni	918.126	908.338
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	409.163	421.632
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	507.197	461.148
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.766	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disp. liquide		25.558
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(718.558)	(412.135)
12) Accantonamento per rischi	224.444	148.570
14) Oneri diversi di gestione	372.446	303.454
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>355.368</b>	<b>1.439.136</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(112.772)</b>	<b>(133.140)</b>
16) Altri proventi finanziari	32.935	5.609
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	8.541	5.342
d) Proventi diversi dai precedenti	24.394	267
17) Interessi e altri oneri finanziari	138.583	116.245
e) Altri	138.583	116.245
17 bis) Utili e perdite su cambi	(7.124)	(22.504)
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	<b>2.936.710</b>	<b>7.487.501</b>
18) Rivalutazioni	3.531.108	8.179.142
a) Di partecipazioni	3.531.108	8.179.142
In imprese controllate	3.531.108	8.179.142
19) Svalutazioni	594.398	691.641
a) Di partecipazioni	594.398	691.641
<b>Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)</b>	<b>3.179.306</b>	<b>8.793.497</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	164.141	497.367
a) Imposte correnti	200.016	533.241
c) Imposte differite (anticipate)	(35.875)	(35.874)
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>3.015.165</b>	<b>8.296.130</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.015.165	8.296.130
Imposte sul reddito	164.141	497.367
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi)	112.772 (2.657.016)	133.140 (2.850.216)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>635.062</b>	<b>6.076.421</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	224.444	265.088
Ammortamenti delle immobilizzazioni	918.126	882.780
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	(279.694)	(4.637.285)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(3.927.078)	(1.089.604)
<b>Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto</b>	<b>(3.064.202)</b>	<b>(4.579.021)</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(2.429.140)</b>	<b>1.497.400</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(667.759)	(578.142)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	521.574	(276.904)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	465.789	561.703
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(87.698)	1.915
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	8.537	311.315
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(652.430)	604.283
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(411.987)</b>	<b>624.170</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(2.841.127)</b>	<b>2.121.570</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(112.772)	(133.140)
(Imposte sul reddito pagate)	(164.141)	(497.367)
Dividendi pagati	2.657.016	2.850.216
(Utilizzo dei fondi)	279.694	4.637.285
Altri incassi/(pagamenti)	0	(49.469)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>2.659.797</b>	<b>6.807.525</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(181.330)</b>	<b>8.929.095</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<b>(584.976)</b>	<b>(1.177.959)</b>
(Investimenti)	(793.664)	(1.285.573)
Disinvestimenti	208.687	107.614
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<b>(19.033)</b>	<b>(1.419.433)</b>
(Investimenti)	(19.033)	(1.419.433)

Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<b>225.000</b>	<b>0</b>
(Investimenti)	(375.000)	0
Disinvestimenti	600.000	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(379.009)</b>	<b>(2.597.392)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	172.180	(1.220.029)
Incremento/(decremento) debiti a breve altri finanziatori	(68.916)	0
Incremento/(decremento) debiti a medio lungo t. verso controllanti/collegate	(467.500)	0
Incremento/(decremento) di attività finanziarie	4.852.919	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	33.907	7.459.609
Crediti finanziari	0	358.500
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.030.730)	0
Altre variazioni di riserve di patrimonio netto	2.981.396	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>5.473.256</b>	<b>6.598.080</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>4.912.917</b>	<b>12.929.783</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	14.358.313	1.428.530
Disponibilità liquide a fine esercizio	19.271.230	14.358.313

# **ANNEXES**

**Bilancio Consolidato 2022  
COFLE SPA  
Stato patrimoniale**

**Consolidated Financial Statements 2022  
COFLE SPA  
Balance sheet**

## STATO PATRIMONIALE

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>62.612.123</b>	<b>50.190.868</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>11.455.063</b>	<b>9.080.417</b>
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.177.422</b>	<b>3.841.042</b>
1) Costi di impianto e di ampliamento	766.033	1.021.377
2) Costi di sviluppo	1.080.446	396.123
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	93.297	52.915
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.836.879	1.955.674
5) Avviamento	98.588	152.208
7) Altre ...	302.180	262.745
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>6.957.389</b>	<b>4.534.748</b>
1) Terreni e fabbricati	453.381	467.623
2) Impianti e macchinario	4.618.642	2.867.899
3) Attrezzature industriali e commerciali	418.768	302.917
4) Altri beni	1.172.986	657.850
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	293.612	238.459
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>320.251</b>	<b>704.627</b>
1) Partecipazioni in:	4.939	4.000
b) Imprese collegate	4.939	4.000
2) Crediti	100.000	700.627
b) Verso imprese collegate	100.000	700.000
2) Oltre l'esercizio successivo	100.000	700.000
e) Verso altri	0	627
2) Oltre l'esercizio successivo	0	627
3) Altri titoli	90.960	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	124.352	0
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>50.499.045</b>	<b>40.754.212</b>
<b>I) Rimanenze</b>	<b>14.065.613</b>	<b>10.721.474</b>
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	9.187.070	6.703.174
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	518.053	461.963
4) Prodotti finiti e merci	3.679.764	2.992.084
5) Acconti	680.726	564.253
<b>II) Crediti</b>	<b>16.113.617</b>	<b>14.538.969</b>
1) Verso clienti	13.338.147	12.652.884
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	13.338.147	12.652.884
5 bis) Per crediti tributari	1.900.771	1.388.305
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.900.771	1.388.305
5 ter) Per imposte anticipate	281.668	245.624
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	281.668	245.624
5 quater) Verso altri	593.031	252.156
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	593.031	252.156

<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>20.319.815</b>	<b>15.493.769</b>
1) Depositi bancari e postali	20.316.070	15.488.389
3) Denaro e valori in cassa	3.746	5.380
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>658.015</b>	<b>356.239</b>
<hr/>		
<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>62.612.122</b>	<b>50.190.868</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>29.636.901</b>	<b>26.143.519</b>
I) Patrimonio netto del gruppo	27.810.486	24.702.904
I) Capitale	615.600	615.373
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.916.771	14.883.091
III) Riserve di rivalutazione	2.434.930	2.904.855
IV) Riserva legale	123.075	100.000
VI) Altre riserve, distintamente indicate	(6.625.734)	(6.877.020)
Riserva per conversione	(7.244.963)	(7.496.249)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	118.226	(17.940)
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	13.939.578	4.852.242
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	2.288.040	8.242.303
Patrimonio di terzi	1.826.416	1.440.615
Capitale e riserve di terzi	1.466.385	408.534
Utile (Perdite) di terzi	360.031	1.032.081
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.149.362</b>	<b>157.327</b>
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	181.920	90.960
2) Fondi per imposte, anche differite	967.442	42.762
3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	23.605
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>628.516</b>	<b>634.825</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>30.561.222</b>	<b>22.535.701</b>
1) Obbligazioni	4.852.919	0
2) Oltre l'esercizio successivo	4.852.919	0
4) Debiti verso banche	14.570.713	10.647.849
1) Entro l'esercizio successivo	4.269.010	1.299.154
2) Oltre l'esercizio successivo	10.301.703	9.348.695
5) Debiti verso altri finanziatori	432.963	488.770
1) Entro l'esercizio successivo	8.350	58.870
2) Oltre l'esercizio successivo	424.613	429.900
6) Acconti	30.259	3.551
1) Entro l'esercizio successivo	30.259	3.551
7) Debiti verso fornitori	8.092.379	8.079.060
1) Entro l'esercizio successivo	8.092.379	8.079.060
11) Debiti verso controllanti	255.000	722.500
2) Oltre l'esercizio successivo	255.000	722.500
12) Debiti tributari	464.293	939.316
1) Entro l'esercizio successivo	464.293	939.316
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	452.821	341.692
1) Entro l'esercizio successivo	452.821	341.692
14) Altri debiti	1.409.874	1.312.963
1) Entro l'esercizio successivo	1.409.874	1.312.963
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>636.122</b>	<b>719.496</b>

## CONTO ECONOMICO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>57.964.701</b>	<b>55.430.776</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.385.413	52.214.284
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.256.822	1.578.318
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.322.466	1.638.174
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>49.529.345</b>	<b>45.049.956</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	24.997.963	23.013.215
7) Per servizi	10.556.309	9.487.736
8) Per godimento di beni di terzi	1.231.899	1.099.739
<b>9) Per il personale</b>	<b>11.537.735</b>	<b>11.326.670</b>
a) Salari e stipendi	8.127.168	7.966.579
b) Oneri sociali	2.400.450	2.364.778
c) Trattamento di fine rapporto	391.519	368.363
e) Altri costi	618.598	626.950
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>3.433.029</b>	<b>2.467.244</b>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.071.275	767.731
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.359.988	1.673.955
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	1.766	0
d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	0	25.558
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.202.952)	(3.169.022)
12) Accantonamento per rischi	99.444	48.570
14) Oneri diversi di gestione	875.918	775.804
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>8.435.356</b>	<b>10.380.820</b>
<b>16) Altri proventi finanziari</b>	<b>28.791</b>	<b>11.686</b>
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	5.342
d) Proventi diversi dai precedenti	28.791	6.344
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>5.205.654</b>	<b>576.056</b>
e) Altri	5.205.654	576.056
<b>17 bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>1.283.079</b>	<b>1.738.209</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)</b>	<b>4.541.573</b>	<b>11.554.659</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>1.893.502</b>	<b>2.280.274</b>
a) Imposte correnti	1.599.950	2.330.853
c) Imposte differite (anticipate)	293.552	(50.579)
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>2.648.071</b>	<b>9.274.385</b>
1) Utile (Perdita) di terzi	360.031	1.032.081
2) Utile (Perdita) di gruppo	2.288.040	8.242.304

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.648.071	9.274.385
Imposte sul reddito	1.893.502	2.280.274
Interessi passivi/(attivi)	3.893.784	(1.173.839)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>8.435.356</b>	<b>10.380.820</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	490.963	74.128
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.431.263	2.441.686
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	56.868	
<b>Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto</b>	<b>3.979.094</b>	<b>2.515.814</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>12.414.450</b>	<b>12.896.634</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(3.344.139)	(2.098.964)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(685.263)	(1.420.386)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	40.027	(2.051.609)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(301.776)	38.917
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(83.374)	(522.228)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(936.408)	584.153
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(5.310.934)</b>	<b>(5.470.117)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>7.103.517</b>	<b>7.426.517</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(3.893.784)	1.173.839
(Imposte sul reddito pagate)	(2.368.525)	(2.280.274)
(Utilizzo dei fondi)	492.997	850.776
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(5.769.312)</b>	<b>(255.659)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.334.205</b>	<b>7.170.859</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<b>(2.191.822)</b>	<b>(3.393.061)</b>
(Investimenti)	(2.468.041)	(3.393.061)
Disinvestimenti	276.219	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<b>(784.148)</b>	<b>(1.451.043)</b>
(Investimenti)	(784.148)	(1.451.043)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<b>599.688</b>	<b>254.573</b>
(Investimenti)	(939)	0
Disinvestimenti	600.627	254.573



<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	<b>0</b>	<b>738.105</b>
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	738.105
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.376.282)</b>	<b>(3.851.426)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche	3.922.864	(945.197)
Incremento/(decremento) debiti a breve altri finanziatori	(55.807)	281.492
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti	(467.500)	(631.627)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	4.852.919	
<i>Mezzi propri</i>		
Variazioni del patrimonio netto	33.907	10.317.355
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.418.260)	
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>5.868.123</b>	<b>9.022.023</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>4.826.047</b>	<b>12.341.455</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	15.493.769	3.150.243
Disponibilità liquide a fine esercizio	20.319.815	15.493.769