



Control Cables & Systems

## Comunicato stampa

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COFLE S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DI BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2022

#### DATI CONSOLIDATI:

- VALORE DELLA PRODUZIONE FY 2022 PARI A € 58,0 MILIONI, + 4,7% RISPETTO IL FY2021 (€ 55,4 MILIONI)
- EBITDA ADJUSTED 2022 PARI A € 13 MILIONI (RISPETTO AI € 13,5 MILIONI DEL FY2021)
- EBITDA MARGIN ADJUSTED 2022 PARI AL 22,4% (RISPETTO AL 24,4% DEL FY2021)
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA EQUIVALENTE AD UN CASH SURPLUS PER € 0,8 MILIONI (CASH SURPLUS PER € 3,6 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2021)
- PROPOSTA DIVIDENDO A € 0,25 PER AZIONE
- CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IL 28 APRILE 2023

**Trezzo sull'Adda (MI)**, 29 marzo 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. (EGM: CFL) – azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di sistemi di comando e control cables per il settore off-road vehicles, automotive e after market automotive – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio e il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Walter Barbieri, Presidente e Amministratore Delegato di Cofle, ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti della continua crescita del Gruppo, che dimostra la nostra capacità di affrontare le sfide e cogliere le opportunità offerte dal mercato. Il 2022 è stato un anno davvero speciale anche per le molteplici ed importanti iniziative strategiche. Innanzitutto, l'apertura della nuova filiale commerciale francese, COFLE FRANCE, che ci consentirà di aumentare la penetrazione nei mercati Francese, Spagnolo, Portoghese, del Maghreb e Benelux. Inoltre, il lancio di una nuova serie di componenti mecatronici per le macchine agricole e di un nuovo innovativo sistema di frenatura elettro attuata.*

*Da un punto di vista contabile, l'inserimento della Turchia da parte del FMI nei paesi a iper-inflazione, ha reso necessaria l'applicazione dei principi contabili OIC 17 e IAS 29 ai bilanci delle società turche, operanti in un contesto di iperinflazione, col conseguente inserimento a bilancio consolidato di una posta contabile che non impatta comunque sulla cassa del Gruppo.*

*Per i prossimi mesi, ci attendiamo una crescita della domanda di nuovi macchinari agricoli spinta da una maggiore necessità di indipendenza delle materie prime alimentari da parte dei Paesi Europei e dalle nuove regolamentazioni in materia di sostenibilità e sicurezza. In quest'ottica, abbiamo già iniziato a programmare un piano di investimenti in operazioni di M&A e in Ricerca e Sviluppo, in grado di intercettare le opportunità del settore delle macchine agricole e non solo. In questa direzione vanno lette anche le nuove risorse finanziarie acquisite tramite lo strumento finanziario del Basket Bond.*

*La nostra capillare presenza a livello globale, la costante propensione all'innovazione che, tra l'altro, ci fanno essere già pronti anche per le motorizzazioni elettriche e il più completo portafoglio prodotti del mercato, rappresentano una garanzia di ulteriore crescita per il futuro”.*

\*\*\*



Control Cables & Systems

## DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2022

Il **fatturato** del 2022 pari a € 55,4 milioni (€ 52,2 milioni nel 2021) evidenzia un incremento del 6,1%.

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

- **la linea di Business OEM**, che produce cavi e sistemi di controllo nel settore agricolo, delle macchine di movimentazione terra, dei veicoli commerciali e del settore premium dell'automotive, ha registrato un volume **+20,5% rispetto al 2021**;
- **la linea di Business After Market**, specializzata nella produzione di parti di ricambio nel settore automotive, ha segnato volumi pari a un **-17% rispetto al 2021**, principalmente a causa della riduzione temporanea nella domanda nelle aree dell'Est Europa e in Russia legata al conflitto in corso.

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi totali per area di business al 31 dicembre 2022 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

Ricavi Consolidati del Gruppo Cofle	FY 2022	FY 2021	Var %
Divisione OEM	38,8 Mil.	32,2 Mil.	+20,5%
Divisione AM	16,6 Mil.	20,0 Mil.	-17%
<b>Ricavi Totali</b>	<b>55,4 Mil.</b>	<b>52,2 Mil.</b>	<b>+6,1%</b>

Il **Valore della produzione** pari a € 58,0 milioni (€ 55,4 milioni nel 2021) evidenzia una crescita dello 4,7%

L'**EBITDA adjusted** è pari a € 13 milioni (€ 13,5 milioni nel 2021) con un decremento del 3,7% rispetto all'esercizio precedente principalmente a causa di maggiori costi per materie prime e servizi fin' ora solo parzialmente traslati sui clienti finali.

L'**EBITDA** è pari a € 12,0 milioni (€ 12,9 milioni nel 2021) con un decremento del 7,2% rispetto all'esercizio precedente principalmente a causa dei succitati maggiori costi fin' ora solo parzialmente traslati sui clienti finali.

L'**EBIT** è pari a € 8,4 milioni (€ 10,4 milioni nel 2021) con un decremento del 18,7% dovuto principalmente a maggiori ammortamenti derivanti dai nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali.

Nel 2022 sono stati registrati oneri per iperinflazione pari a € 4,1 milioni riconducibili agli effetti dell'inflazione esistente in Turchia che ha superato la soglia dell'80% annuo, inducendo il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ad inserire la Turchia tra i paesi iper-inflazionati.

L'**Utile Netto** è pari a € 2,6 milioni (€ 9,3 milioni nel 2021) in diminuzione del 71,4% per effetto della menzionata applicazione dei principi contabili OIC 17 e IAS 29 ai bilanci delle partecipate turche operanti in un contesto di iperinflazione.

La **Posizione Finanziaria Netta** equivale a un cash surplus di € 0,8 milioni (cash surplus di € 3,6 milioni nel 2021). La posizione finanziaria netta è quindi peggiorata rispetto al precedente esercizio per € 2,8 milioni.

Il **Patrimonio netto consolidato** è pari a € 29,6 milioni (€ 26,1 milioni nel 2021).

\*\*\*



Control Cables & Systems

## **DATI ECONOMICO-PATRIMONIALI DELLA CAPOGRUPPO COFLE S.P.A.**

I ricavi delle vendite della Capogruppo chiudono a € 29,7 milioni (€ 30,2 milioni nel 2021) evidenziando un decremento del 1,7%. L'EBITDA si attesta a € 1,5 milioni (€ 2,5 milioni nel 2021). Il risultato dell'esercizio si chiude con un utile netto pari a € 3 milioni (€ 8,3 milioni nel 2021). La posizione finanziaria netta è positiva (cassa) per € 6,8 milioni (positiva per € 6,5 milioni al 31 dicembre 2021).

\*\*\*

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2022**

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

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

In data **5 settembre 2022**, la nuova filiale commerciale francese del Gruppo Cofle, COFLE FRANCE, è diventata operativa. La nuova filiale ha l'obiettivo di aumentare la penetrazione nei mercati Francese, Spagnolo, Portoghese, del Maghreb e Benelux, aree precedentemente presidiate direttamente dall'Italia.

Dal **13 settembre** a **17 settembre 2022**, Cofle S.p.A. ha partecipato all'Automechanika di Francoforte, la fiera leader mondiale del settore Aftermarket Automotive, dove ha presentato in anteprima agli operatori internazionali il suo nuovo sistema di frenatura elettro attuata (EPB).

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

In data **2 novembre 2022** si è aperto il Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant Cofle 2021-2023", conclusosi il 30 novembre 2022. Sono stati esercitati n. 2.268 Warrant e conseguentemente sottoscritte, al prezzo di € 14,95 per azione (nel rapporto di n. 1 Azione per ogni n. 1 Warrant posseduto), n. 2.268 Azioni Cofle di nuova emissione.

Dal **9 novembre 2022** al **13 novembre 2022**, Cofle S.p.A. ha partecipato all'EIMA International 2022, l'esposizione internazionale di macchine per l'agricoltura e il giardinaggio, per presentare in anteprima agli operatori internazionali la nuova serie di componenti meccatronici per le macchine agricole.

In data **11 novembre 2022**, il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile dell'importo pari a € 5 milioni nell'ambito del programma Basket Bond Euronext Growth.

In data **2 dicembre 2022**, Cofle S.p.A. ha completato l'emissione del prestito obbligazionario non convertibile unsecured per un controvalore pari a Euro 5 milioni.

In data **13 dicembre 2022**, Cofle S.p.A. ha ottenuto da Borsa Italiana l'autorizzazione a negoziare, a partire dal 15 dicembre 2022, le proprie azioni ordinarie Cofle con lotto minimo unitario.



Control Cables & Systems

In data **21 dicembre 2022**, Cofle S.p.A. ha pubblicato il primo bilancio di sostenibilità per raccontare il proprio impegno nella sostenibilità ambientale, sociale e di governance, ormai consolidato negli anni, e gli obiettivi futuri.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

Le previsioni dei primi mesi del 2023 confermano la forte crescita del settore OEM, sia grazie agli ordini già acquisiti sia al ramp up di nuovi progetti, e il recupero del fatturato della divisione After Market.

Nei prossimi mesi, il Gruppo ritiene di potersi avvantaggiare anche della crescita della domanda di nuovi macchinari agricoli trainata da una sempre maggiore necessità di indipendenza sulle materie prime alimentari da parte dei Paesi Europei e dalle nuove regolamentazioni in termini di sostenibilità e sicurezza.

Nel corso dell'esercizio 2023, avverrà l'apertura di un nuovo Plant in Italia, nei pressi della sede di Trezzo sull'Adda, che permetterà di riorganizzare e digitalizzare la logistica, con lo scopo di ridurre notevolmente i tempi di consegna sul mercato e acquisire quindi un ulteriore vantaggio competitivo, veicolato anche da una migliore efficienza produttiva.

L'obiettivo, anche per il 2023, sarà quello di crescere più del mercato tramite un'offerta che presenti un valore per macchina superiore grazie alla divisione elettronica e mecatronica, riuscendo a compensare eventuali rallentamenti della domanda all'interno di una tendenza, comunque, prevista in forte crescita. Relativamente all'After Market, la piena operatività di Cofle France porterà un importante contributo al sostegno della crescita della divisione. Inoltre, tra le strategie del Gruppo è presente lo sviluppo per linee esterne attraverso il contributo di eventuali operazioni di M&A, che dovrebbero accelerare ulteriormente la crescita del business.

\*\*\*

## **DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

Unitamente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio di € 3.015.165 come segue:

- € 1.538.999 mediante un pagamento dividendo per azione pari a euro 0,25 cadauno con data stacco cedola il giorno 22 maggio, record date il 23 maggio e pagamento il giorno 24 maggio 2023;
- € 45 a riserva legale al raggiungimento del quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2430 del C.C;
- € 1.476.121 a riserve di utili.

\*\*\*

## **CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria per il prossimo 28 aprile 2023 presso la sede di Trezzo Sull'Adda, in via del Ghezzo no. 54, ed eventualmente anche a mezzo sistemi di videoconferenza, per discutere e deliberare l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2022, per prendere atto del Bilancio Consolidato al 31.12.2022, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della società di Revisione, e deliberare la destinazione del risultato di esercizio.

\*\*\*

## **DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE**

L'avviso di convocazione e la relativa documentazione prescritta dalla normativa vigente sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale (Via del Ghezzo, 54 – Trezzo sull'Adda MI) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale [www.cofle.com](http://www.cofle.com), sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).



Control Cables & Systems

Si rende noto che l'attività di revisione del progetto di bilancio non è ancora stata finalizzata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge. Si segnala infine che il conto economico e lo stato patrimoniale allegati rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori.

\*\*\*

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito <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**

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

Contatti:

#### **Cofle S.p.A.**

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

#### **CDR Communication - Ufficio stampa Corporate**

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