

**ofle**

Control Cables & Systems

RELAZIONE  
FINANZIARIA  
ANNUALE  
2022



## INDICE

<b>LETTERA AGLI AZIONISTI</b>	<b>1</b>
<b>DATI SOCIETARI</b>	<b>2</b>
<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>3</b>
<b>RELAZIONE UNITARIA SULLA GESTIONE</b>	<b>5</b>
ATTIVITÀ DEL GRUPPO	5
STRUTTURA DEL GRUPPO	6
PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI DELL'ESERCIZIO	8
ANDAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO E DI SETTORE	9
ANDAMENTO DELLA GESTIONE	11
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	19
AZIONI O QUOTE PROPRIE O DI SOCIETÀ CONTROLLANTI	19
RISCHI ED INCERTEZZE	19
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	21
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	22
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	22
<b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>23</b>
STATO PATRIMONIALE	24
CONTO ECONOMICO	26
RENDICONTO FINANZIARIO	27
NOTA INTEGRATIVA	29
ALLEGATI	57
<b>BILANCIO DI ESERCIZIO</b>	<b>61</b>
STATO PATRIMONIALE	62
CONTO ECONOMICO	64
RENDICONTO FINANZIARIO	65
NOTA INTEGRATIVA	67
ALLEGATI	95

## LETTERA AGLI AZIONISTI

---

Carissime e carissimi azionisti, in un contesto macroeconomico caratterizzato dall'imprevedibile conflitto russo-ucraino, dall'innalzamento dei prezzi dell'energia e dall'inflazione, che nei paesi industrializzati, si è spinta fino al 10%, Cofle ha chiuso il 2022 con risultati solidi, confermando la capacità di affrontare le sfide e cogliere le opportunità che il mercato offre.



Il fatturato consolidato del 2022 risulta incrementato del 6% rispetto al 2021, trainato dall'importante crescita della divisione OEM che, a fronte dell'aumento della richiesta di nuovi trattori e macchine agricole, è stata in grado di soddisfare i propri clienti con soluzioni sempre più innovative, grazie ai continui investimenti in Ricerca & Sviluppo.

Sebbene l'impatto diretto sul Gruppo della crisi russo ucraina è circoscritto, il conflitto bellico ha impattato sulla divisione Aftermarket del Gruppo, nella misura in cui ha comportato una riduzione della domanda nelle aree di guerra e nei paesi limitrofi. Le azioni intraprese da Cofle si sono concretizzate nel rafforzamento della struttura commerciale in Italia e nella costituzione di una nuova filiale francese, con l'obiettivo di incrementare nei prossimi mesi le proprie quote di mercato, in particolare nel settore dell'After Market in Italia, Francia, Spagna, Portogallo, Maghreb e Benelux.

Ci attendiamo, nei prossimi mesi, 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: il Gruppo ha già iniziato a programmare un piano di investimenti in grado di intercettare le opportunità del settore delle macchine agricole e non solo. Nell'ottica della crescita futura del Gruppo devono quindi essere lette le nuove risorse finanziarie acquisite tramite lo strumento finanziario del Basket Bond.

La nostra capillare presenza a livello globale, la costante propensione all'innovazione e il più completo portafoglio prodotti del mercato, rappresentano una garanzia di ulteriore crescita per il futuro.

**Walter Barbieri, Amministratore Delegato**



## DATI SOCIETARI

---

### SEDE LEGALE DELLA CAPOGRUPPO

Cofle S.p.A. – via del Ghezzo 54 – 20056 Trezzo sull’Adda (Milano) – Italia

Tel. +39 02 920 0201

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

### DATI LEGALI DELLA CAPOGRUPPO

Capitale sociale deliberato euro 615.599,60 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione: 05086630158 del Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi

Iscritta al R.E.A. di Milano Monza Brianza Lodi al n. 1145178

### UFFICI E STABILIMENTI PRODUTTIVI

Trezzo sull’Adda – Via del Ghezzo 54 (Headquarter, O.E.M. Industrial Division)

Pozzo d’Adda – Via del Lavoro 1 (After Market Division)

Istanbul - Gazi Bulvari Cad. No.: 42

Istanbul - Kimyacilar OSB, Organik Cd. No:25

Sete Lagos - Av. Prefeito Alberto Moura, 200B

Chennai - No. 39 & 40, Sidco Industrial Estate

Zhejiang - No. 9 Huajia Rd. Diankou Town

## ORGANI SOCIALI

---

CONSIGLIO DI	PRESIDENTE	WALTER BARBIERI
AMMINISTRAZIONE <sup>1</sup>	CONSIGLIERE DELEGATO	ALESSANDRA BARBIERI
	CONSIGLIERE	SILVIO BENEDETTI
	CONSIGLIERE	SERGIO BUONCRISTIANO
	CONSIGLIERE INDIPENDENTE	ENRICO MAMBELLI
COLLEGIO SINDACALE <sup>2</sup>	PRESIDENTE	GIUSEPPE ROTA
	SINDACO EFFETTIVO	ARTURO CARCASSOLA
	SINDACO EFFETTIVO	UGO PALUMBO
	SINDACO SUPPLENTE	PIETRO LONGARETTI
	SINDACO SUPPLENTE	LUCA PERICO
SOCIETÀ DI REVISIONE <sup>3</sup>	BDO ITALIA S.P.A.	
EURONEXT GROWTH ADVISOR	BANCA PROFILO S.P.A.	

---

<sup>1</sup> Fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 – data atto di nomina 19 ottobre 2021

<sup>2</sup> Fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 – data atto di nomina 9 novembre 2021

<sup>3</sup> Fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 – data atto di nomina 29 aprile 2022



## RELAZIONE UNITARIA SULLA GESTIONE

---

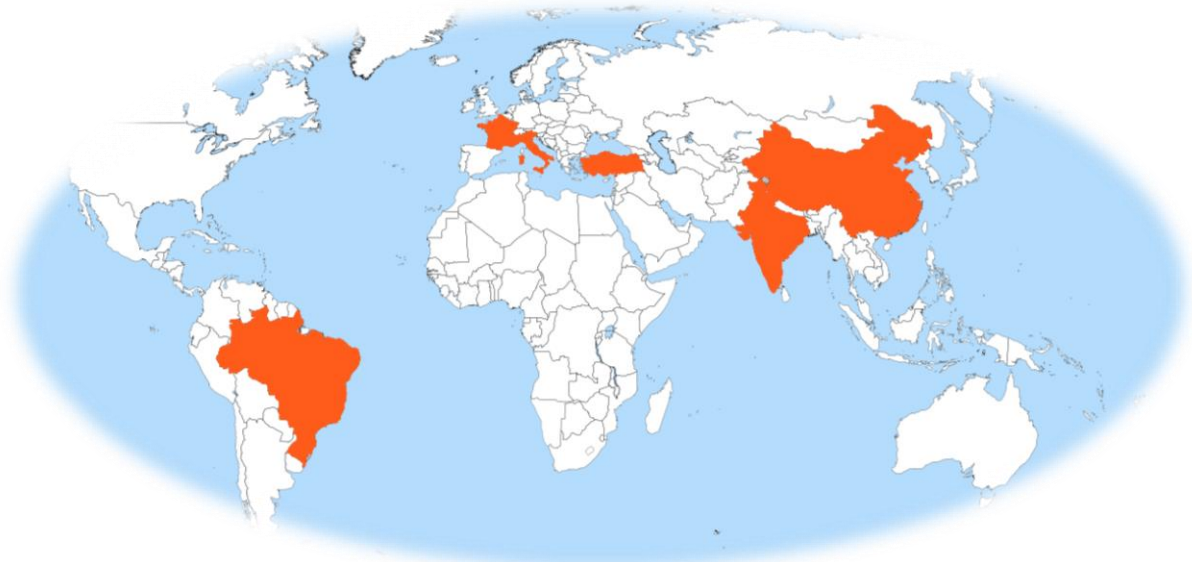
Signori Azionisti,

presentiamo la Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art.2428 del Codice civile, a corredo del bilancio consolidato e d'esercizio al 31 dicembre 2022, con l'intento di fornire un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente del Gruppo e della Capogruppo, dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori di riferimento.

### ATTIVITÀ DEL GRUPPO

---

Il Gruppo è specializzato nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di control cables e sistemi di comando a distanza per il settore off-road vehicles, automotive e after market automotive e il profilo internazionale consente di operare su scala globale.

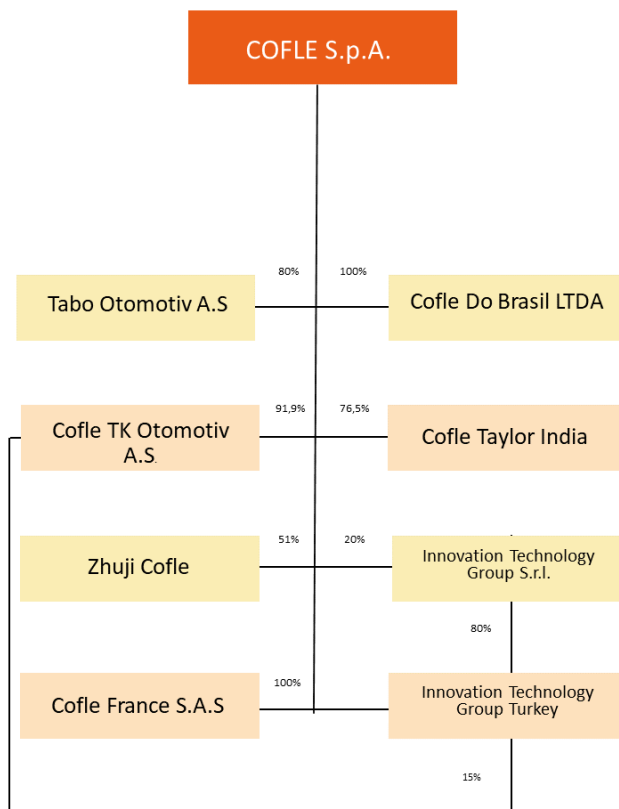


Il Gruppo opera mediante due linee di business:

- Original Equipment Manufacturer (**OEM**) è la divisione con cui il Gruppo realizza una gamma diversificata di prodotti, altamente personalizzati, per clienti che incorporeranno i componenti all'interno dei prodotti venduti: il Gruppo, attraverso i propri prodotti, raggiunge i clienti del settore agricolo, delle macchine di movimentazione terra, dei veicoli commerciali e del settore premium dell'automotive;
- After Market (**AM**) è la divisione del Gruppo che realizza componenti a marchio Cofle, quali cavi comando, tubi freno o EPB di qualità pari all'originale per il segmento di clientela del settore automotive.

## STRUTTURA DEL GRUPPO

L’organigramma del Gruppo, con evidenza delle percentuali di possesso del capitale sociale, risulta essere il seguente:



### COFLE S.p.A.



Cofle S.p.A. è stata costituita nel 1964 e la linea produttiva iniziale era la produzione di cavi originali (OEM) per i più importanti marchi italiani. Negli anni 70, la società ha portato la produzione da un livello artigianale ad una dimensione più industriale. Nel corso degli anni 80, Cofle ha fissato l’headquarter a Trezzo sull’Adda, acquisendo l’attuale stabilimento che le ha consentito di diventare un’azienda “all in house”, mediante la creazione di un sistema di produzione verticale: in questi anni,

la società ha iniziato a produrre cavi per la linea di business Aftermarket, concretizzatasi, poi, negli anni 90, con la realizzazione di un magazzino a Pozzo d’Adda, dedicato alla customizzazione e distribuzioni dei prodotti Aftermarket. Gli anni 90, hanno rappresentato per la società l’avvio del percorso di internalizzazione tramite la vendita diretta sui mercati esteri. Negli anni 2000, invece, l’espansione verso l’estero ha comportato la nascita del Gruppo, con la costituzione ovvero la partecipazione di maggioranza di società in diversi Stati del mondo.



Il capitale sociale di Cofle S.p.A. è attualmente costituito da 6.155.996 di azioni ordinarie:

<i>Azionariato</i>	<b>Azioni Ordinarie</b>	<b>Capitale Azionario</b>	<b>% Capitale Azionario</b>
Valfin S.r.l.	4.827.056	482.706	78,41%
Smart Agri S.r.l.	230.688	23.069	3,75%
Palladio Holding S.p.A.	79.920	7.992	1,30%
Mercato	1.018.332	101.833	16,54%
<b>TOTALE AZIONARIATO</b>	<b>6.155.996</b>	<b>615.600</b>	<b>100%</b>

## SOCIETÀ CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

### TABO OTOMOTIV A.S.



Costituita nel 1996, Tabo Otomotiv Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ha sede a Istanbul. La società contribuisce in misura significativa al fatturato della divisione AM, dispone di un magazzino con una superficie complessiva pari a circa 4.000 metri quadrati e una capacità produttiva di circa 3 milioni di unità.

### COFLE DO BRASIL LTDA



Costituita nel 2016, Cofle industria e comercio do Brasil Ltda ha sede a Sete Lagoas. La società è operativa principalmente con la divisione OEM, dispone di un magazzino pari a circa 2.000 metri quadrati e una capacità produttiva di circa 0,45 milioni di unità.

### COFLE TK OTOMOTIV A.S.



Costituita nel 2010, Cofle Tk Otomotiv Kontrol Sistemleri Sanayi A.Ş. ha sede a Istanbul. La società contribuisce in misura significativa al fatturato della divisione OEM, dispone di 2 magazzini con una superficie complessiva pari a circa 4.000 metri quadrati e una capacità produttiva di circa 2,25 milioni di unità.

### COFLE TAYLOR INDIA



Costituita nel 2018 tramite joint venture, Cofle Taylor India control cables & systems private Ltd ha sede a Chennai. La società svolge, principalmente, supporto produttivo per il Gruppo per la divisione Aftermarket. Nel corso dell'esercizio 2023, la controllata ha iniziato le prime consegne dirette a clienti OEM nazionali.

## ZHUJI COFLE



Costituita nel 2006 tramite joint venture, Zhuji Cofle mechanical control systems company Ltd ha sede a Zhejiang. La società è, principalmente, un ufficio di rappresentanza per il Gruppo per la divisione OEM.

## COFLE FRANCE



Cofle France S.a.s. è stata costituita nella seconda parte del 2022, con l'obiettivo di acquisire quote del mercato francese, spagnolo, portoghese e benelux per entrambe le divisioni AM e OEM.

## IMPRESE COLLEGATE

## INNOVATION TECHNOLOGY



## GROUP S.R.L.

Nel 2019 il Gruppo acquisisce il 20% della start up innovativa I.T.G. S.r.l., società di engineering specializzata nello sviluppare nuove idee e soluzioni di prodotto e di processo al fine di anticipare le nuove tendenze tecnologiche, per il settore *automotive* e *farm equipment*.

## INNOVATION TECHNOLOGY



## GROUP TURKEY

Nata nella seconda parte dell'esercizio 2022 da una joint venture tra I.T.G. S.r.l., Cofle Tk e management locale, la I.T.G. Turkey ha come obiettivo di progettare soluzioni innovative e di design per il settore *off-road vehicles* in Turchia.

## PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI DELL'ESERCIZIO

L'esercizio 2022 ha risentito della forte ed improvvisa crescita dei costi delle materie prime e dell'energia, causata principalmente dal conflitto tra Russia ed Ucraina, che ha comportato in particolare una riduzione della domanda per il settore dell'After Market nelle aree di guerra e nei paesi limitrofi. Tuttavia, pur in un contesto così difficile, il Gruppo ha fatto registrare una crescita dei ricavi della linea di business OEM e della crescita dei principali clienti After Market non direttamente coinvolti nelle aree del conflitto. Per compensare l'incremento dei costi il Gruppo ha aggiornato i listini dei prodotti di entrambe le divisioni con inizio validità tra giugno e settembre a seconda dei clienti e dei contratti in essere.

Ulteriormente, la Capogruppo ha avviato la produzione esecutiva di sistemi di inserimento e disinserimento delle marce ridotte e del blocco e sblocco differenziale, sviluppati e customizzati per il nuovo fuoristrada 4x4 INEOS Grenadier.

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.

Nel corso del mese di settembre, la nuova filiale commerciale francese, Cofle France S.a.s., è divenuta operativa con l'obiettivo di intensificare le attività commerciali in Francia, Spagna, Portogallo, Maghreb e Benelux, mercati già presidiati direttamente dall'Italia. L'investimento previsto nella società francese, nei prossimi tre anni, è di 1,5 milioni di euro e ha l'obiettivo far crescere il fatturato di entrambe le linee di business del Gruppo.

In data 21 settembre 2022, la Capogruppo ha aumentato la propria partecipazione del 2,48% nella società controllata indiana Cofle Taylor India Ltd, attestandosi al 76,48%.

In data 11 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha deliberato l'emissione, nel contesto di una più ampia operazione di finanziamento strutturata sotto forma di c.d. "basket bond", di un prestito obbligazionario non convertibile per un ammontare nominale di 5 milioni di euro e una durata di 6 anni, che è stato sottoscritto da un veicolo di cartolarizzazione che a sua volta si finanzia mediante l'emissione di titoli asset backed rivolti a principali investitori qualificati.

In data 30 novembre 2022 si è concluso il Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant Cofle 2021 – 2023" e sono stato esercitati n. 2.268 Warrant e conseguentemente sottoscritte n. 2.268 azioni al prezzo di 14,95 euro per azione, per un controvalore complessivo pari a 33.906,60 euro.

## ANDAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO E DI SETTORE

---

L'economia globale ha vissuto e, sta vivendo, un periodo di volatilità caratterizzato da fattori che ne condizionano anche le prospettive future. Anche se l'impatto della pandemia si sia attenuato nella maggior parte dei Paesi, le sue ondate persistenti hanno continuato a perturbare l'attività economica, soprattutto in Cina causando interruzioni della catena di approvvigionamento e rallentamenti della domanda locale, mantenendo le pressioni sull'offerta globale e quindi l'inflazione. La guerra in Ucraina e l'intensificarsi dei tagli alle forniture di gas hanno amplificato le tensioni preesistenti sui mercati delle materie prime, facendo salire i prezzi del gas naturale e più in generale l'inflazione complessiva.

Dopo il crollo dovuto alla pandemia, i prezzi sono tornati a salire in quasi tutto il mondo: i prezzi al consumo nei 19 paesi dell'eurozona hanno raggiunto il livello più alto dalla creazione della moneta unica più di 20 anni fa. La significativa crescita del livello di inflazione, il conflitto russo-ucraino e le prospettive di una fase recessiva dell'economia europea sono le principali cause della svalutazione dell'euro rispetto alle principali valute mondiali, quali ad esempio il dollaro americano.

L'inflazione negli Stati Uniti ha mostrato una tendenza inversa, rallentando sino ad attestarsi su livelli inferiori rispetto all'inizio dell'anno a seguito dell'aumento dei tassi di interesse adottato dalla Federal Reserve. Le politiche monetarie adottate dalla FED hanno determinato un rafforzamento del dollaro nei confronti dell'euro, ritenuto particolarmente appetibile da parte degli investitori istituzionali: nel corso del 2022, le quotazioni EUR/USD sono scese, per la prima volta dopo 20 anni, sotto la pari. Il dollaro americano ha aperto il periodo con il valore di 1,1294, per poi proseguire la fase di apprezzamento con il livello minimo di 0,9592 rilevato il 27 settembre, e invertire il trend entrando in una lieve fase di deprezzamento chiudendo il periodo a 1,0666. La tendenza generale dell'apprezzamento del dollaro americano sull'euro riscontrata nel corso del 2022, unitamente alla situazione geopolitica e le difficoltà di approvvigionamento energetico, hanno influenzato maggiormente l'andamento dell'inflazione nell'area dell'euro in misura maggiore rispetto ai tassi di interesse.

Oltre all'inflazione dell'eurozona, il Gruppo è influenzato anche dall'inflazione esistente in Turchia, in quanto è un Paese che ha come attività economica principale la trasformazione dei beni primari e risorse energetiche limitate pertanto non può evitare le importazioni e dipende molto dall'estero. La corsa dei prezzi non si è arrestata a tal punto che il tasso di inflazione ha superato la soglia dell'80% annuo, inducendo il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ad inserire la Turchia tra i paesi iperinflazionati. Inevitabili, pertanto, sono state le ripercussioni sulla lira turca, che si è svalutata di oltre il 30% sia nei confronti dell'euro che del dollaro. La **lira turca** ha iniziato l'anno con il livello di 15,0777 per proseguire in escalation di deprezzamento chiudendosi con il livello di 19,9649. Tale svalutazione, che non ha seguito parimenti l'andamento dell'inflazione interna, ha avuto come conseguenza un riflesso negativo sui costi interni di produzione, indebolendo in generale la competitività della Turchia nei confronti dei mercati esteri a base euro e dollaro.

Relativamente, invece, alle altre valute delle società del Gruppo, il **real brasiliano** ha iniziato l'anno al livello di 6,3539 apprezzandosi sino al livello di chiusura pari a 5,6386; il 2022 dello **yuan/renminbi** cinese si è aperto con il livello di 7,2174 e chiuso 7,3582; la **rupia indiana** ha aperto il periodo con il livello di 84,3949 deprezzandosi sino al livello di 88,1710.

Focalizzando l'attenzione sui settori ove opera il Gruppo, il mercato delle macchine agricole, sia italiano che europeo, ha fatto registrare nel 2022 una contrazione sicuramente legata ai problemi nella catena di approvvigionamento, ai forti rincari delle materie prime e alle incertezze dello scenario geopolitico, ma che può anche essere considerata in parte fisiologica, dopo il significativo aumento fatto registrare nel 2021.

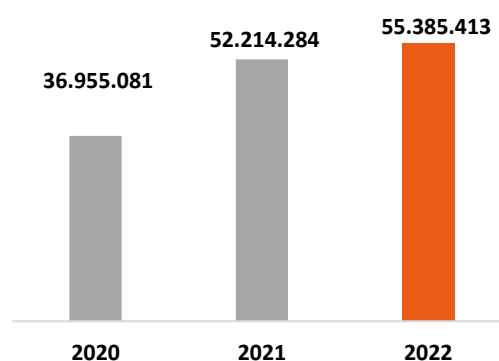


## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il conto economico consolidato riclassificato secondo il criterio del *valore aggiunto* è di seguito riportato:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>57.964.701</b>	<b>55.430.776</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	24.997.963	23.013.215
Costi per servizi	10.556.309	9.487.736
Costi per godimento beni di terzi	1.231.899	1.099.739
Variazione delle rimanenze di materie prime	(3.202.952)	(3.169.022)
Oneri diversi di gestione	875.918	775.804
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>23.505.565</b>	<b>24.223.304</b>
Costi per il personale	11.537.735	11.326.670
<b>EBITDA</b>	<b>11.967.829</b>	<b>12.896.634</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.433.029	2.467.244
Accantonamenti per rischi	99.444	48.570
<b>EBIT</b>	<b>8.435.356</b>	<b>10.380.820</b>
Proventi finanziari	28.791	11.686
Oneri finanziari	(1.109.786)	(576.056)
Proventi (oneri) da iperinflazione	(4.095.869)	0
Rettifiche valutarie	1.283.079	1.738.209
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.541.572</b>	<b>11.554.659</b>
Imposte	1.893.502	2.280.274
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>2.648.070</b>	<b>9.274.385</b>

Il valore della produzione del Gruppo, al 31 dicembre 2022, ammontano a euro 57.964.701, di cui euro 55.385.413 riconducibili alle vendite e prestazioni ed euro 1.322.466 per altri ricavi e proventi. Trainato dalla divisione OEM, il fatturato 2022 risulta essere superiore del 6%, rispetto a quanto fatto rilevare lo scorso esercizio.



L'importante crescita della divisione OEM è quantificabile in circa il 20% in più rispetto all'esercizio precedente, superando anche le previsioni di budget: tale tendenza è confermata anche dalla proiezione dei programmi dei prossimi mesi. Relativamente alla divisione AM, che ha un'incidenza pari a circa il 30% sul fatturato di gruppo, il decremento registrato nell'esercizio è ascrivibile, principalmente, al conflitto bellico tra Russia e Ucraina, che ha comportato una riduzione della domanda nelle aree di guerra e nei paesi limitrofi

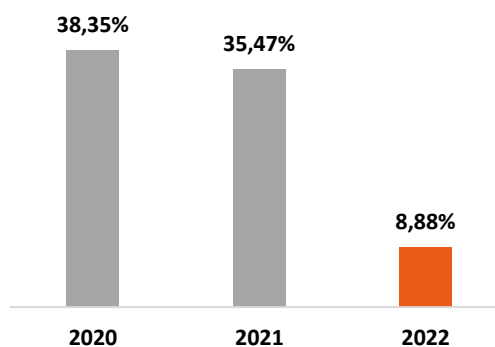
Il profilo "export-oriented" del Gruppo è confermato dagli oltre 300 clienti presenti in circa 40 Stati differenti ed una prevalenza di clienti residenti in Europa. In misura inferiore, invece, sono le vendite rivolte a clienti presenti negli Stati Uniti, Messico, Argentina, Cina e Brasile.

Nel complesso i costi di gestione dell'esercizio ammontano a euro 45.996.872, in aumento dell'8% rispetto all'esercizio precedente, riconducibile, principalmente, all'incremento dei costi delle materie prime, prodotti finiti, trasporto e consulenze.

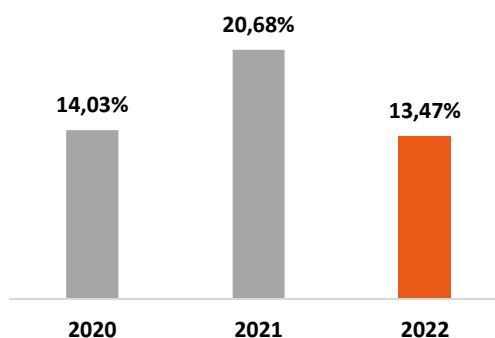
Quanto appena esposto ha avuto riflessi negativi sull'EBITDA che risulta essere pari a euro 11.967.829.

Di seguito, si forniscono una serie di indici finalizzati all'analisi della redditività.

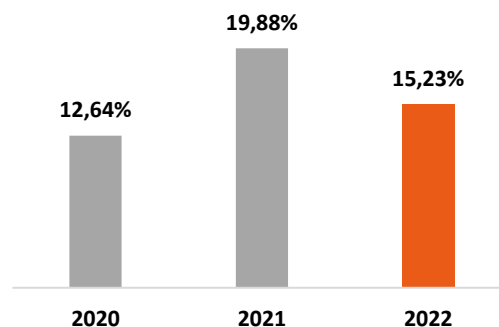
Il Return On Equity (**ROE**) permette di apprezzare la capacità di un'impresa di remunerare adeguatamente coloro che hanno apportato il capitale ed è pari al rapporto tra il risultato netto di Gruppo e il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo. Al 31 dicembre 2022, il ROE è pari a 8,88% in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.



Il Return On Investment (**ROI**) evidenzia l'efficienza complessiva espressa dai business aziendali che compongono il Gruppo: è pari al rapporto tra Ebit e il totale delle attività operative consolidate. Al 31 dicembre 2022, il ROI è pari a 13,47% in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.



Il Return On Sales (**ROS**) di Gruppo esprime la redditività delle vendite: è pari al rapporto tra il risultato operativo e il fatturato. Al 31 dicembre 2022, il ROS è pari a 15,23% in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per effetto del decremento del risultato operativo.



Lo stato patrimoniale consolidato riclassificato secondo il *criterio finanziario* è di seguito riportato:

Importi in euro

	31/12/2022	31/12/2021
Immobilizzazioni immateriali	4.177.422	3.841.042
Immobilizzazioni materiali	6.957.389	4.534.748
Immobilizzazioni finanziarie	320.251	704.627
<b>TOTALE ATTIVITA NON CORRENTI</b>	<b>11.455.063</b>	<b>9.080.417</b>
Rimanenze	14.065.613	10.721.474
Crediti con scadenza inferiore a 12 mesi	16.113.617	14.538.969
Ratei e risconti attivi	658.015	356.239
Disponibilità liquide	20.319.815	15.493.769
<b>TOTALE ATTIVITA CORRENTI</b>	<b>51.157.060</b>	<b>41.110.451</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>62.612.123</b>	<b>50.190.868</b>

In linea con l'esercizio precedente, il capitale investito del Gruppo propende principalmente per le attività correnti.

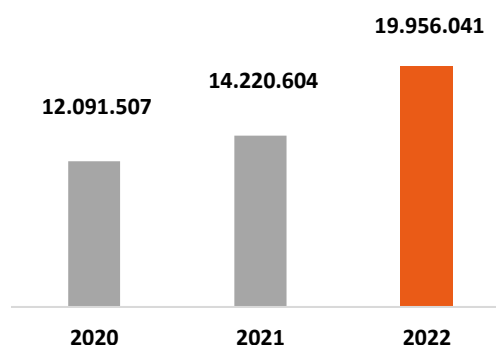
Importi in euro

	31/12/2022	31/12/2021
Capitale e riserve	26.988.830	16.869.135
Utile (perdita) dell'esercizio	2.648.071	9.274.384
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.636.901</b>	<b>26.143.519</b>
Fondi per rischi e oneri	1.149.362	157.327
Fondo per TFR	628.516	634.825
Debiti con scadenza superiore ai 12 mesi	15.834.235	10.501.095
Ratei e risconti passivi	636.122	719.496
<b>TOTALE PASSIVITA NON CORRENTI</b>	<b>18.248.235</b>	<b>12.012.743</b>

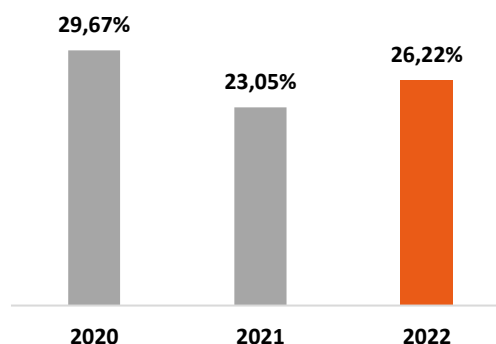
Debiti con scadenza inferiore a 12 mesi	14.726.987	12.034.606
<b>TOTALE PASSIVITA CORRENTI</b>	<b>14.726.987</b>	<b>12.034.606</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>62.612.123</b>	<b>50.190.868</b>

L'analisi della liquidità e della solidità del Gruppo è sviluppata mediante i seguenti indici.

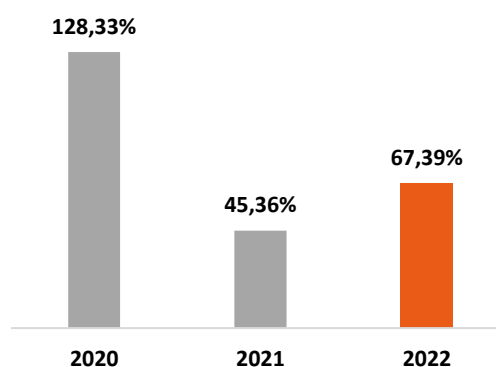
Il Capitale Circolante Netto (CCN) consente di accertare se il Gruppo è in grado di far fronte agli impegni aventi scadenza a breve con il totale delle disponibilità correnti. È dato dalla differenza tra attività correnti e passività correnti. Alla data del 31 dicembre 2022, il CCN è pari a 19.956.041, in aumento rispetto all'esercizio precedente, principalmente per effetto dell'incremento del valore delle rimanenze.



Lo Short Term Debt to Sales ratio di Gruppo è calcolato rapportando i debiti finanziari a breve con i ricavi consolidati. Tale indice esprime il grado di indebitamento a breve termine necessario per conseguire un determinato livello di fatturato. Al 31 dicembre 2022, l'indice è pari a 26.22%, in aumento rispetto all'esercizio precedente, per effetto dell'incremento dei debiti finanziari.



L'indice Debt to Equity esprime il grado di dipendenza del Gruppo dai finanziamenti esterni ed è dato dal rapporto tra mezzi di terzi e mezzi propri, ossia debiti finanziari e patrimonio netto. Al 31 dicembre 2022, l'indice è pari a 67,39%, in aumento rispetto all'esercizio precedente

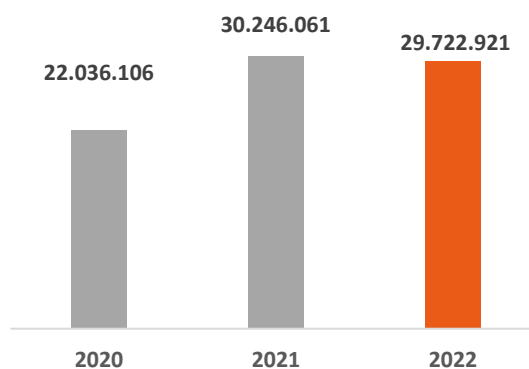




Analogamente, si propone di seguito il conto economico riclassificato della Capogruppo al 31 dicembre 2022:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>31.566.110</b>	<b>31.677.706</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	16.008.240	16.117.339
Costi per servizi	6.842.946	6.177.915
Costi per godimento beni di terzi	694.013	603.249
Variazione delle rimanenze di materie prime	(718.558)	(412.135)
Oneri diversi di gestione	372.446	303.454
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>8.367.023</b>	<b>8.887.884</b>
Costi per il personale	6.869.085	6.391.840
<b>EBITDA</b>	<b>1.497.938</b>	<b>2.496.044</b>
Ammortamenti e svalutazioni	918.126	908.338
Accantonamenti per rischi	224.444	148.570
<b>EBIT</b>	<b>355.368</b>	<b>1.439.136</b>
Proventi da partecipazioni e relative rettifiche	2.936.710	7.487.501
Proventi da titoli e relative rettifiche	8.541	5.342
Proventi finanziari diversi	24.394	267
Interessi e altri oneri finanziari	(138.583)	(116.245)
Rettifiche valutarie	(7.124)	(22.504)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>3.179.306</b>	<b>8.793.497</b>
Imposte	164.141	497.367
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>3.015.165</b>	<b>8.296.130</b>

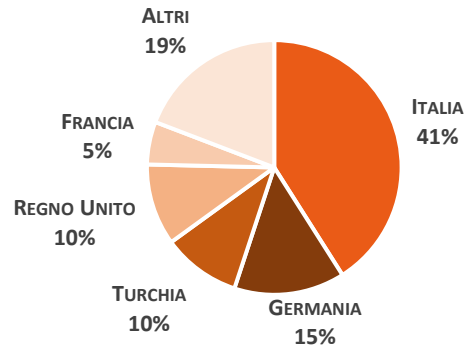
Il valore della produzione della Capogruppo ammonta ad euro 31.566.110, di cui euro 29.722.921 per vendite e prestazioni, euro 1.776.710 relativi ad altri ricavi e proventi ed euro 66.479 riconducibile alla variazione delle rimanenze finali di prodotti finiti. Il fatturato 2022 della Capogruppo evidenzia un decremento di circa il 2% rispetto all'esercizio precedente.



La divisione OEM della Capogruppo ha rispettato le attese di budget, evidenziando un incremento del 11% rispetto all’esercizio precedente pari a euro 1.732.264; diversamente, la divisione AM ha risentito dei fattori esogeni riportati in precedenza, evidenziando una performance inferiore alle attese con un decremento pari a euro 2.260.639 rispetto all’esercizio precedente.

Pressoché identico, invece, il fatturato Intercompany.

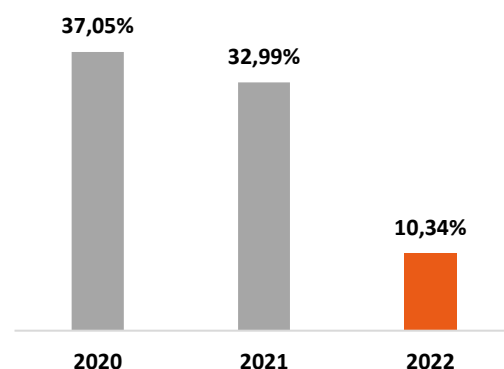
La numerosità dei clienti della Capogruppo è pressoché invariata rispetto all’esercizio precedente e la concentrazione del fatturato verso clienti residenti in Europa è sempre prevalente, sebbene nell’esercizio 2022, si riscontra una maggiore incidenza del mercato domestico.



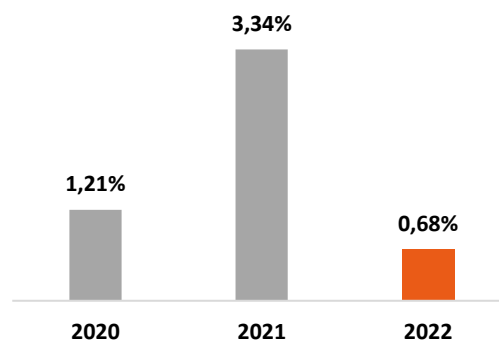
Il costo dei beni e servizi ammonta ad euro 23.199.087 in aumento se comparati con l’esercizio precedente, per effetto dell’incremento dei costi di trasposto, consulenza e della manodopera interinale. L’incremento dei suddetti costi e anche dei costi per lavoro, incrementatosi per effetto di nuove assunzioni, e un valore della produzione sostanzialmente invariato rispetto all’esercizio precedente, ha avuto riflessi sul livello di EBITDA che, al 31 dicembre 2022, risulta essere inferiore del 40% rispetto all’esercizio precedente, sebbene positivo per euro 1.497.938. I costi monetari ammontano a euro 1.142.570, pressoché in linea con l’esercizio precedente, pertanto, per le motivazioni sopra presentate, l’EBIT dell’esercizio risulta essere inferiore rispetto all’esercizio precedente.

A completamento dell’analisi, di seguito sono presentati alcuni indici di redditività, chiaramente influenzati dalle performance reddituali dell’esercizio:

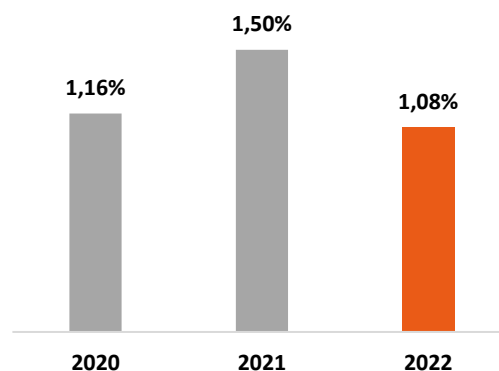
Il Return On Equity (**ROE**) permette di apprezzare la capacità di un’impresa di remunerare adeguatamente coloro che hanno apportato il capitale ed è pari al rapporto tra il risultato netto della Capogruppo e il patrimonio netto. Al 31 dicembre 2022, il ROE è pari a 10.34% in diminuzione rispetto all’esercizio precedente.



Il Return On Investment (**ROI**) evidenzia l'efficienza complessiva espressa dai business aziendali ed è pari al rapporto tra Ebit e il totale degli impieghi. Al 31 dicembre 2022, il ROI è pari a 0,68%, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.



Il Return On Debt (**ROD**) esprime il costo medio del capitale preso a prestito a livello complessivo: è pari al rapporto tra gli oneri finanziari e i debiti finanziari. Al 31 dicembre 2022, il ROD è pari a 1,08% in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.



Lo stato patrimoniale della Capogruppo al 31 dicembre 2022, riclassificato secondo il criterio finanziario, è di seguito esposto:

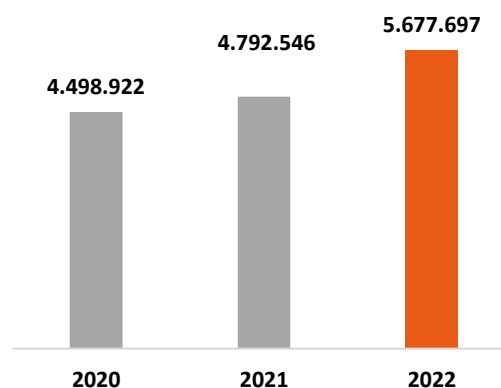
<i>Importi in euro</i>	31/12/2022	31/12/2021
Immobilizzazioni immateriali	2.704.840	3.094.970
Immobilizzazioni materiali	2.212.771	2.136.756
Immobilizzazioni finanziarie	13.814.355	10.093.271
<b>TOTALE ATTIVITA NON CORRENTI</b>	<b>18.731.966</b>	<b>15.324.997</b>
Rimanenze	5.836.850	5.169.092
Crediti con scadenza inferiore a 12 mesi	7.928.197	8.084.910
Ratei e risconti attivi	227.249	139.551
Disponibilità liquide	19.271.230	14.358.313
<b>TOTALE ATTIVITA CORRENTI</b>	<b>33.263.526</b>	<b>27.751.866</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>51.995.492</b>	<b>43.076.863</b>

<i>Importi in euro</i>	31/12/2022	31/12/2021
Capitale e riserve	26.131.303	16.850.599
Utile (perdita) dell'esercizio	3.015.165	8.296.130

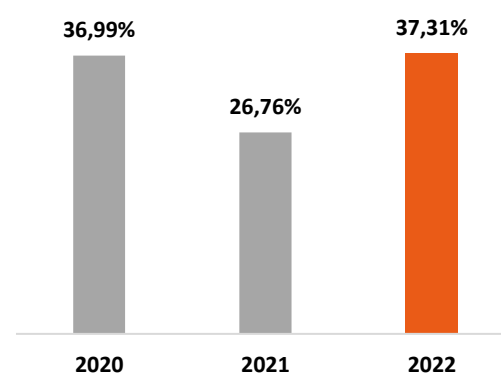
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.146.468</b>	<b>25.146.729</b>
Fondi per rischi e oneri	700.523	449.809
Fondo per TFR	622.964	630.227
Debiti con scadenza superiore ai 12 mesi	10.061.964	8.391.297
Ratei e risconti passivi	374.781	366.244
<b>TOTALE PASSIVITA NON CORRENTI</b>	<b>11.760.232</b>	<b>9.837.577</b>
Debiti con scadenza inferiore a 12 mesi	11.088.792	8.092.557
<b>TOTALE PASSIVITA CORRENTI</b>	<b>11.088.792</b>	<b>8.092.557</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>51.995.492</b>	<b>43.076.863</b>

L'analisi della liquidità e della solidità della Capogruppo è sviluppata mediante i seguenti indici.

Il Capitale Circolante Netto (CCN) consente di accertare se la Capogruppo è in grado di far fronte agli impegni aventi scadenza a breve con il totale delle disponibilità correnti. È dato dalla differenza tra attività correnti e passività correnti. Alla data del 31 dicembre 2022, il CCN è pari a 5.677.697, in aumento rispetto all'esercizio precedente.

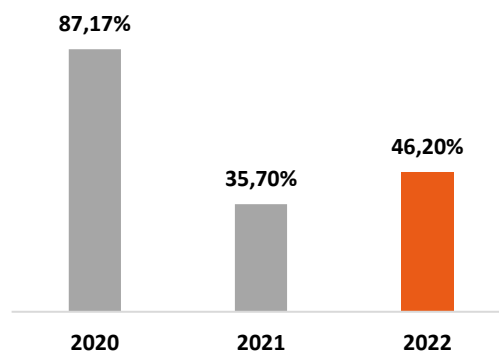


Lo Short Term Debt to Sales ratio della Capogruppo è calcolato rapportando i debiti finanziari a breve con i ricavi operativi. Tale indice esprime il grado di indebitamento a breve termine necessario per conseguire un determinato livello di fatturato. Al 31 dicembre 2022, l'indice è pari a 37,31%, in aumento rispetto all'esercizio precedente.





L'indice Debt to Equity esprime il grado di dipendenza della Capogruppo dai finanziamenti esterni ed è dato dal rapporto tra mezzi di terzi e mezzi propri, ossia debiti finanziari e patrimonio netto. Al 31 dicembre 2022, l'indice è pari a 46.20%, in aumento rispetto all'esercizio precedente.



## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo adotta politiche di ricerca e sviluppo finalizzate alla realizzazione di prodotti altamente specialistici e innovativi. La ricerca e sviluppo della divisione OEM si basa su principi di *co-ingegneria*, collaborando con la R&D dei clienti per la realizzazione di prototipi. La ricerca e sviluppo della divisione AM, invece, si basa sui principi del *reverse-engineering*: partendo dall'analisi delle caratteristiche tecniche e materie prime del prodotto originale, al fine di realizzare un prodotto equivalente in termini di caratteristiche tecniche e di design. Le attività di ricerca e sviluppo sono condotte sia nello stabilimento italiano sia nello stabilimento turco della controllata Cofle TK Otomotiv, al cui interno è presente un *designer center* dedicato allo sviluppo di nuovi prodotti del mercato OEM.

## AZIONI O QUOTE PROPRIE O DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

In riferimento a quanto disposto dall'art. 40, comma 2, lettera d), del D. lgs. 127/91, si precisa che la Capogruppo e le società incluse nell'area di consolidamento:

- Non detengono quote/azioni di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona;
- Nel corso dell'esercizio 2022, non hanno acquistato quote/azioni di società controllanti, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

## RISCHI ED INCERTEZZE

Di seguito, vengono esposti alcuni fattori di rischio relativi alla Capogruppo e al Gruppo, nella misura in cui il verificarsi degli eventi potrebbero avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economico, patrimoniale e finanziaria.

## RISCHIO CONNESSO ALLA RESPONSABILITÀ DA DIFETTI DI PRODOTTO

Eventuali difetti di progettazione e realizzazione dei propri prodotti potrebbero generare una responsabilità nei confronti dei clienti, con possibili ripercussioni sotto il profilo del fatturato oltre che reputazionale. La gestione di tale rischio connesso alla produzione e commercializzazione di prodotti potenzialmente non conformi agli standard di qualità e sicurezza, è gestito dalla Capogruppo e, più in generale dal Gruppo, adottando politiche di ricerca e sviluppo, processi produttivi e sistemi di controllo qualità volti a prevenire difetti di progettazione o fabbricazione, guasti o malfunzionamenti. Ulteriormente, il Gruppo ha in essere polizze assicurative a copertura del rischio di responsabilità da prodotto, comprensivo anche del rischio connesso alle campagne di richiamo di prodotti difettosi. Alla data del presente documento, tuttavia, né la Capogruppo, né altre società del Gruppo, hanno in essere contenziosi o controversie per risarcimento danni.

### RISCHIO CONNESSO AI PREZZI DELLE MATERIE PRIME

Le materie di cui il Gruppo si rifornisce sono, principalmente, semilavorati d'acciaio, alluminio, zama e materie plastiche, il cui prezzo d'acquisto è oggetto di fluttuazioni, in quanto condizionato da una varietà di fattori, non controllabili dal Gruppo. Il rischio per il Gruppo di non riuscire a gestire l'oscillazione del prezzo delle materie prime per la realizzazione dei propri prodotti è mitigato dalla circostanza che il Gruppo ha la possibilità di negoziare con i propri fornitori e i propri clienti i listini di acquisto e vendita, soprattutto nelle circostanze di contratti a lungo termine.

### RISCHIO CONNESSO AI CREDITI COMMERCIALI

Il Gruppo è esposto al rischio che i propri clienti possano ritardare o non adempiere ai propri obblighi di pagamento nei termini e nelle modalità convenute. Tale rischio è mitigato sia dalla circostanza che il Gruppo ha rapporti commerciali con primarie aziende automobilistiche o di costruzione di mezzi agricoli con standing creditizio elevato, sia dal continuo monitoraggio delle posizioni creditorie, al fine di anticipare situazioni di rischio di insolvenza e di ritardo nel rispetto dei termini di pagamento. Allo stato attuale, non si segnalano significative posizioni creditorie per il Gruppo di dubbia recuperabilità.

### RISCHIO CONNESSO ALLA LIQUIDITÀ

Il Gruppo è esposto al rischio che non riesca a negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività ovvero di rifinanziare quelli in scadenza con condizioni favorevoli. Attraverso forme di autofinanziamento e ricorso all'indebitamento, il Gruppo fa fronte ai propri fabbisogni finanziari: attraverso il monitoraggio periodico dell'indebitamento finanziario netto, la

verifica costante dei fabbisogni finanziari previsionali e l'ottenimento di adeguate linee di credito, il Gruppo gestisce tale rischio.

### RISCHIO CONNESSO AI TASSI DI CAMBIO

Il Gruppo, attraverso le controllate, opera in mercati ovvero economie dove la valuta di riferimento è diversa dall'euro pertanto è esposto al rischio di fluttuazioni nei tassi di cambio, anche in considerazione dell'assenza di strumenti finanziari di copertura. Al fine di gestire tale rischio, ovvero di limitare l'effetto alla sola marginalità, il management della Capogruppo supporta per le controllate turche, maggiormente esposte in tal senso, la politica di approvvigionamento infragruppo e rivendita dei prodotti in euro. Tale politica comprende anche azioni volte a mitigare i fenomeni distorsivi riconducibili all'iperinflazione (Turchia), mediante un adeguamento dei prezzi di vendita il più tempestivo possibile al fine di ridurre l'impatto sulla marginalità.

### RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

I rapporti con parti correlate e società collegate originano da operazioni effettuate a condizioni che non si discostano da quelle di mercato. Di seguito, la sintesi dei rapporti intrattenuti nel corso dell'esercizio:

<i>Importi in euro</i>	<b>CREDITI COMM.</b>	<b>DEBITI COMM.</b>	<b>DEBITI FIN.</b>	<b>CREDITI FIN.</b>	<b>RICAVI</b>	<b>COSTI</b>
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	0	500.168
Innovation Technology Group S.r.l.	0	0	0	100.000	4.711	1.830
Innovation Technology Group Turkey	53.820	0	0	0	37.175	26.832
Benedetti & Co. S.r.l.	0	112.407	0	0	0	351.548
Avv. F. Vitale	0	54.201	0	0	0	19.912
Ginini Danışmanlık Hizmetleri	0	6.428	0	0	0	65.371
Taylor Rubber Private Limited	0	32.370	0	0	8.866	374.682
JLG contabilidade Ltda	0	0	0	0	0	12.895
Foco administração e negócios Ltda	0	0	0	0	0	15.190
Finan.Co S.r.l.	0	0	255.000	0	0	0
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>53.820</b>	<b>205.406</b>	<b>255.000</b>	<b>100.000</b>	<b>50.752</b>	<b>1.368.427</b>

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

---

Successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e prima della data di formazione del bilancio consolidato e del bilancio d'esercizio, non sono intervenuti fatti che hanno influenzato la situazione esistente alla chiusura dell'esercizio o di importanza tale che la loro mancata comunicazione comprometterebbe la possibilità dei destinatari dell'informazione societaria di fare corrette valutazioni e prendere decisioni appropriate.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

---

Nel corso dell'esercizio 2023, avverrà l'apertura di un nuovo *Plant* in Italia, nei pressi dell'HQ, 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.

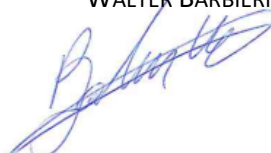
Le previsioni dei primi mesi del 2023 confermano la forte crescita del settore OEM, sia grazie agli ordini già acquisiti sia al *ramp up* di nuovi progetti e il recupero del fatturato della divisione After Market. Nei prossimi mesi, il Gruppo ritiene di potersi avvantaggiare anche della crescita della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

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.

TREZZO SULL'ADDA, 29 MARZO 2023

IL PRESIDENTE DEL

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

WALTER BARBIERI  




# BILANCIO CONSOLIDATO

## 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

## NOTA INTEGRATIVA

---

### CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

In ossequio a quanto disposto dall'art. 29 del D. Lgs. 129/91, il bilancio consolidato di Cofle S.p.A. (da ora anche la "Capogruppo") è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è stato redatto dagli amministratori dell'impresa controllante secondo le norme del Codice civile in materia di bilancio d'esercizio e bilancio consolidato, nonché in conformità ai principi contabili emanati dall'organismo italiano di contabilità, ed in particolare l'OIC 17, ovvero ove mancanti, dagli IAS/IFRS emessi dallo IASB.

Di seguito sono fornite tutte le informazioni complementari considerate necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale economica e finanziaria del Gruppo Cofle.

Il bilancio consolidato è stato redatto in unità di euro, così come le tabelle e la nota integrativa. I criteri e i principi utilizzati nella predisposizione del bilancio consolidato, non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

### DATA DI RIFERIMENTO

In ossequio all'articolo 30, del D. Lgs. 127/91, la data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio dell'esercizio dell'impresa controllante, ossia il 31 dicembre 2022.

### AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato del Gruppo comprende il bilancio della Capogruppo 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.

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.

I bilanci utilizzati per la predisposizione del presente bilancio consolidato del Gruppo 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 elencate nell'**Allegato 1**.

L'area di consolidamento include la Capogruppo e le società sulle quali essa esercita il proprio controllo, come definito in questo documento: rispetto all'area di consolidamento considerata al 31 dicembre 2021, è presente la neocostituita francese (Cofle France S.a.s.), il cui capitale sociale è stato interamente sottoscritto dalla Capogruppo.

## CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

Il consolidamento viene effettuato secondo il metodo dell'integrazione globale, pertanto, in ossequio al comma 1 dell'articolo 31, del D. Lgs. 127/91, gli elementi dell'attivo e del passivo nonché i proventi e gli oneri delle imprese incluse nel consolidamento sono ripresi integralmente.

Nel rispetto del comma 2 del citato articolo, sono invece eliminati:

- Le partecipazioni in imprese incluse nel consolidamento e le corrispondenti frazioni del patrimonio netto di queste;
- I crediti e i debiti tra le imprese incluse nel consolidamento;
- I proventi e gli oneri relativi ad operazioni effettuate fra le imprese medesime;
- Gli utili e le perdite conseguenti ad operazioni effettuate tra tali imprese e relative a valori compresi nel patrimonio, diversi da lavori in corso su ordinazione di terzi.

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. Come riportato dal comma 1, dell'art. 33 del D. Lgs. 129/91, l'eliminazione delle partecipazioni è attuata sulla base dei valori contabili riferiti alla data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento. 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 e classificata nel Patrimonio Netto alla voce "Riserva da consolidamento", ovvero quando sia riconducibile a previsioni di risultati economici sfavorevoli, nella posta del passivo "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri".

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.

### CONVERSIONE DEI BILANCI REDATTI 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 31 dicembre 2022 e per i dati del conto economico il tasso di cambio medio dell'esercizio 2022, ad eccezione dei bilanci delle società operanti in economie iper-inflazionate il cui conto economico è stato convertito applicando il cambio di fine periodo, come indicato dallo IAS 21 paragrafo 42 b.

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

I tassi di cambio utilizzati sono i seguenti:

Valuta		31/12/2022	Medio 2022	31/12/2021	Medio 2021
TRY	Lira Turca	19,96	17,41	15,23	10,51
CNY	Yuan Cinese	7,36	7,08	7,19	7,63
BRL	Real Brasiliano	5,64	5,44	6,31	6,38
INR	Rupia Indiana	88,17	82,69	84,23	87,44

[www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it)

Sulla base di quanto espresso in precedenza, in riferimento all'economia turca identificata dal Fondo Monetario Internazionale (FMI) quale economia "iper-inflazionata", ai fini della predisposizione del presente bilancio consolidato e di eliminare gli effetti distorsivi dell'inflazione, così come disciplinato dal paragrafo 125 del principio contabile italiano OIC 17, il Gruppo ha provveduto alla rivalutazione del costo delle immobilizzazioni materiali e dei relativi ammortamenti e alle altre eventuali rettifiche del valore contabile delle altre attività, delle passività, dei proventi e delle spese, prima di procedere alla traduzione del bilancio d'esercizio delle due controllate turche: in assenza di un standard di riferimento, è stato applicato lo IAS 29. Gli effetti contabili della rideterminazione sono di seguito riportati.

I bilanci delle società controllate turche sono stati rideterminati prima di essere inclusi nel bilancio consolidato del Gruppo:

- l'effetto derivante dall'adeguamento inflazionistico delle attività e passività non monetarie e del patrimonio netto, al netto del relativo effetto fiscale, è stato rilevato in contropartita agli Utili portati a nuovo nel patrimonio netto, pari a circa 4,9 milioni di euro;
- l'effetto relativo alla ri-misurazione delle medesime poste non monetarie, delle poste di patrimonio netto, nonché delle componenti di conto economico rilevate nel corso del 2022 è stato iscritto in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari, pari a circa 4 milioni di euro e il relativo effetto fiscale è stato rilevato tra le imposte del periodo, per complessivi euro 376.414;

In sede di consolidamento, tali bilanci rideterminati sono stati convertiti utilizzando il tasso di cambio finale, al fine di riportare gli ammontari ai valori correnti. Tenuto conto che la valuta del Gruppo non appartiene ad un'economia iper-inflazionata, non si è reso necessario effettuare la rideterminazione ai fini comparativi dei saldi patrimoniali ed economici dell'esercizio precedente.

## 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 statuiti dall'Organismo Italiano di Contabilità. In conformità con l'art. 35 del D. Lgs. 127/91, i criteri di valutazione corrispondono a quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio dell'impresa che redige il bilancio consolidato.

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 cinque 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.

Al 31 dicembre 2020, la Capogruppo, in applicazione di quanto disposto dall'art. 110 del D.L. 104/2020, aveva proceduto alla rivalutazione del marchio "COFLE, adeguandolo al valore effettivo, stimato in complessivi euro 2.000.000.

Si evidenzia che sul marchio rivalutato non è stato necessario operare alcuna svalutazione ex-art. 2426 comma 1 no. 3 del CC in quanto, come previsto come previsto dal principio contabile OIC 9 non stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore.

## 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:

- Fabbricati industriali e commerciali: 3%
- Impianto fotovoltaico: 9%
- Impianti Generici: 10%
- Impianti Specifici: 17,50%
- Impianti Specifici ad alto contenuto tecnologico: 17,50%
- Attrezzatura varia e minuta: 25%
- Automezzi da trasporto: 20%
- Autovetture: 25%

- Mobili e macchine ufficio: 12%
- 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., e Innovation Tech 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'irrelevanza dell'applicazione del metodo del costo ammortizzato e/o dell'attualizzazione ai fini dell'esigenza di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica societaria, è stata mantenuta l'iscrizione, rispettivamente, secondo il presumibile valore di realizzo, o il valore nominale.

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

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

## RATEI E RISCONTI

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

## FONDI 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 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, ovvero 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 per 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).

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad euro 4.177.424 (euro 3.841.042 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Costi impianto e ampliamento	766.033	1.021.377	(255.344)
Costi di sviluppo	1.080.446	396.123	684.323
Diritti brevetto indust. e utiliz. Opere ingegno	93.297	52.914	40.382
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	1.836.879	1.955.673	(118.794)
Avviamento	98.589	152.209	(53.620)
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
Altre	302.180	262.745	39.435
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>4.177.424</b>	<b>3.841.041</b>	<b>336.383</b>

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali del periodo è riportata nell'**Allegato 2**.

In ossequio a quanto disposto dall'art.2427, n.3), i **costi di impianto e ampliamento** ammontano a complessivi euro 766.033 e sono costituiti, principalmente, dai costi sostenuti dalla Capogruppo nel processo di ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milano di Borsa Italiana avvenuta nel corso del 2021. Tali costi sono ammortizzati sulla base di un arco temporale pari a cinque anni.

I **costi di sviluppo**, pari a euro 1.080.446, sono riconducibili ai programmi di attività di ricerca e sviluppo che le società del Gruppo realizzano con l'obiettivo che tali innovazioni possano generare incrementi di fatturato e marginalità per il Gruppo.

La voce **concessioni, licenze, marchi e diritti similari** accoglie, principalmente, il valore rivalutato del marchio "Cofle", effettuato dalla Capogruppo nel corso dell'esercizio 2020. Il decremento dell'esercizio in esame è riconducibile al processo di ammortamento.

La voce **avviamento** ammonta a complessivi euro 98.589 e include le differenze di consolidamento derivanti dai maggiori valori dei beni delle società consolidate Cofle TK Otomotiv A.S. (pari a euro 67.305), Cofle Taylor India (pari a euro 8.800) e Cofle France (pari a euro 22.485). Il decremento dell'esercizio è riconducibile, principalmente, al processo di ammortamento.

Ai sensi dell'art.2427, n.3-bis), del Codice civile, nel corso dell'esercizio, non sono emersi fattispecie rilevanti, in riferimento alla futura produzione di risultati economici ovvero alla prevedibile durata utile, tali da motivare una riduzione di valore delle immobilizzazioni immateriali.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente ad euro 6.957.389 (euro 4.534.748 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Terreni e fabbricati	453.381	467.623	(14.242)
Impianti e macchinari	4.618.642	2.867.899	1.750.743
Attrezzatura industriale e comm.	418.768	302.917	115.851
Altri beni	1.172.986	657.850	515.136
Immobilizzazioni in corso e acconti	293.612	238.459	55.153
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>6.957.389</b>	<b>4.534.748</b>	<b>2.422.641</b>

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali del periodo è riportata nell'**Allegato 3**.

I **terreni e fabbricati** ammontano a complessivi euro 453.381 e la variazione dell'esercizio è riconducibile al processo di ammortamento.

La voce **impianti e macchinari**, pari a euro 4.618.642, evidenzia investimenti per euro 1.419.172 e ammortamenti per euro 1.850.306. La voce, inoltre, accoglie anche le rivalutazioni effettuate in forza di legge dalle controllate turche e le rivalutazioni monetarie riconducibili all'iper-inflazione.

Gli **altri beni** ammontano a euro 1.172.986 e sono riconducibili a mobili e arrendi, macchine di ufficio elettroniche e automezzi.

Ai sensi dell'art.2427, n.3-bis), del Codice civile, nel corso dell'esercizio, non sono emersi fattispecie rilevanti, in riferimento alla futura produzione di risultati economici ovvero alla prevedibile durata utile, tali da motivare una riduzione di valore delle immobilizzazioni materiali.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 320.151 (euro 704.627 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Partecipazioni in imprese collegate	4.939	4.000	939
Crediti verso imprese collegate	100.000	700.000	(600.000)
Crediti verso altri	0	627	(627)
Altri titoli	90.960	0	90.960
Strumenti finanziari derivati attivi	124.352	0	124.352



<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>320.251</b>	<b>704.627</b>	<b>(384.376)</b>
-------------------------------------	----------------	----------------	------------------

La voce **partecipazioni in imprese collegate** è riconducibile alla quota del 20% del capitale sociale di Innovation Technologies Group S.r.l. (società di R&D, con sede a Vaprio D'Adda): al 31 dicembre 2021, la collegata evidenziava un patrimonio netto di euro 69.269 e un utile di esercizio pari a euro 4.312. Nel corso dell'esercizio, inoltre, la controllata turca Cofle TK ha sottoscritto il 20% della neo-costituita Innovation Technologies Group Turkey per complessivi euro 939.

I **crediti verso imprese collegate**, esigibili oltre l'esercizio successivo, evidenziano un decremento per complessivi euro 600.000, in virtù dei rimborsi ricevuti dalla Capogruppo. Il saldo della voce, pari a euro 100.000, è vantato dalla Capogruppo, nei confronti della suddetta collegata italiana.

La voce **altri titoli**, pari a euro 90.960, accoglie la polizza TFM sottoscritta nel corso dell'esercizio dalla Capogruppo.

Gli **strumenti finanziari derivati attivi**, pari a euro 118.226, includono il *mark to market* positivo, alla data di chiusura del bilancio, del derivato di copertura sottoscritto dalla Capogruppo, contestualmente all'accensione di un finanziamento, negli esercizi passati.

## RIMANENZE

Le rimanenze ammontano complessivamente ad euro 14.065.613 (euro 10.721.474 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	9.187.070	6.703.174	2.483.896
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	518.053	461.963	56.090
Prodotti finiti e merci	3.679.764	2.992.084	687.680
Acconti	680.726	564.253	116.473
<b>RIMANENZE</b>	<b>14.065.613</b>	<b>10.721.474</b>	<b>3.344.139</b>

Le rimanenze sono esposte al netto di un fondo svalutazione pari a euro 190.829, stimato sulla base della rotazione delle scorte ovvero sull'obsolescenza delle stesse: rispetto all'esercizio precedente, si è ritenuto opportuno incrementare il fondo svalutazione per euro 99.444.

## CREDITI

La voce crediti ammonta a complessivi euro 16.113.617 (euro 14.538.969 al 31 dicembre 2021) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2022		31/12/2021		Variazioni	
	Entro es.	Oltre es.	Entro es.	Oltre es.	Entro es.	Oltre es.
Clienti verso clienti	13.338.147	0	12.652.884	0	685.263	0
Crediti tributari	1.900.771	0	1.388.305	0	512.466	0
Imposte anticipate	281.668	0	245.624	0	36.044	0
Crediti verso altri	593.031	0	252.156	0	340.875	0
<b>CREDITI</b>	<b>16.113.617</b>	<b>0</b>	<b>14.538.969</b>	<b>0</b>	<b>1.574.648</b>	<b>0</b>

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	Italia	Europa	Mondo	Totale
Clienti verso clienti	2.907.037	9.997.621	433.489	13.338.147
Crediti tributari	800.210	895.904	204.657	1.900.771
Imposte anticipate	281.668	0	0	281.668
Crediti verso altri	121.130	179.539	292.361	593.031
<b>CREDITI AREA GEOGRAFICA</b>	<b>4.110.045</b>	<b>11.073.064</b>	<b>930.508</b>	<b>16.113.617</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio consolidato crediti di durata superiore a cinque anni.

Relativamente, invece, ai crediti in valuta, così come richiesto dall'art. 2427, n.6-bis), non sono intervenuti eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Ulteriormente, in ossequio all'art. 2427, n.6-ter), alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio consolidato crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## CREDITI VERSO CLIENTI

I crediti verso clienti, interamente esigibili entro l'esercizio successivo, ammontano complessivamente ad euro 13.338.147 (euro 10.721.474 al 31 dicembre 2021) e sono così distinti:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Clienti Italia	2.907.037	3.528.773	(621.736)
Clienti Europa	9.997.621	8.424.091	1.573.530
Clienti Mondo	433.489	700.019	(266.530)
<b>TOTALE CREDITI CLIENTI</b>	<b>13.338.147</b>	<b>12.652.883</b>	<b>685.264</b>

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che, al 31 dicembre 2022, ammonta a euro 348.092: tenuto conto dell'esigibilità dei crediti in essere, non è stato necessario apportare ulteriori accantonamenti al fondo svalutazione crediti esistente.

## CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari ammontano complessivamente ad euro 1.900.771 (euro 1.388.305 al 31 dicembre 2021) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti d'imposta	224.461	84.732	139.729
Acconti di imposta	326.644	0	326.644
Iva	1.349.666	1.303.573	46.093
<b>CREDITI TRIBUTARI</b>	<b>1.900.771</b>	<b>1.388.305</b>	<b>512.466</b>

I crediti tributari sono costituiti in misura prevalente dal credito IVA maturato principalmente dalla Capogruppo e dalle società turche. Rispetto all'esercizio precedente, tra i crediti di imposta, si segnala la presenza di crediti di imposta per investimenti in ricerca e sviluppo (anno 2021) per complessivi euro 57.806.

## CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

I crediti per imposte anticipate ammontano complessivamente ad euro 281.668 (euro 245.624 al 31 dicembre 2021) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Fondo sval. Crediti	0	5.665	(5.665)
Rimanenze	281.668	239.959	41.709
<b>CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE</b>	<b>281.668</b>	<b>245.624</b>	<b>36.043</b>

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

## CREDITI VERSO ALTRI

I crediti verso altri ammontano complessivamente ad euro 593.031 (euro 252.156 al 31 dicembre 2021) e sono riconducibili, principalmente, per euro 172.265 a depositi cauzionali e per euro 390.414 ad anticipi dipendenti e fornitori.

## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi euro 20.319.815 (euro 15.493.769 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2022		31/12/2021		Variazioni	
	Conti Correnti	Denaro in cassa	Conti Correnti	Denaro in cassa	Conti Correnti	Denaro in cassa
Cofle S.p.A.	19.269.078	2.152	14.354.792	3.521	4.914.287	(1.369)
Cofle Brasil	73.990	157	47.919	145	26.070	12
Cofle China	12.878	0	910	0	11.968	0
Cofle France	36.407	0	0	0	36.407	0
Cofle India	183.900	373	164.409	153	19.491	221
Cofle TK	170.785	229	854.269	876	(683.484)	(647)
Cofle Tabo	569.032	834	66.090	685	502.941	150
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>20.316.070</b>	<b>3.746</b>	<b>15.488.389</b>	<b>5.380</b>	<b>4.827.681</b>	<b>(1.634)</b>

## RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 658.015 (euro 356.239 al 31 dicembre 2021), di cui 653.823 per risconti attivi e 4.192 relativi a ratei attivi.

Infine, in ossequio all'art. 2427, n.8), del Codice civile, nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori dell'attivo dello stato patrimoniale.

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta a complessivi euro 29.841.445 (euro 26.143.519 al 31 dicembre 2021), di cui di pertinenza del Gruppo pari a euro 27.967.466 (euro 24.702.904 al 31 dicembre 2021) ed è così composto:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Capitale sociale	615.600	615.373	227
Riserve	10.967.268	10.992.986	(25.718)
Utili / (perdite) portati a nuovo	13.939.578	4.852.242	9.087.336

Utile / (perdita) dell'esercizio	2.288.040	8.242.303	(5.954.263)
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>27.810.486</b>	<b>24.702.904</b>	<b>3.107.582</b>
PATRIMONIO NETTO TERZI	1.826.416	1.440.615	385.801
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>29.636.901</b>	<b>26.143.519</b>	<b>3.493.382</b>

La movimentazione del patrimonio netto dell'esercizio è riportata nell'**Allegato 4**.

Il **capitale sociale** sottoscritto e versato dalla Capogruppo ammonta ad euro 615.660 al 31 dicembre 2022, in aumento di euro 227 rispetto all'esercizio precedente per effetto del Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant Cofle 2021 – 2023".

Di seguito, viene proposta la composizione delle **riserve**:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Ris. Sovr. Azioni	14.916.771	14.883.091	33.680
Riserve Rivalutazione	2.434.930	2.904.855	(469.925)
Riserva Legale	123.075	100.000	23.075
Riserva Consolidamento	619.229	619.229	0
Riserva Conversione	(7.244.963)	(7.496.249)	251.286
Riserva Oper. Flussi Fin. Attesi	118.226	(17.940)	136.166
<b>RISERVE</b>	<b>10.967.268</b>	<b>10.992.986</b>	<b>(25.718)</b>

La **riserva sovrapprezzo azioni**, costituitasi a seguito dell'operazione di quotazione, si è incrementata per euro 33.680 per effetto del Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant Cofle 2021 – 2023".

Le **riserve di rivalutazione** includono euro 1.940.000 la rivalutazione del marchio operata dalla Capogruppo in forza della legge n.104 del 2020 ed euro 494.930 relativi alla rivalutazione di beni immobili effettuata negli esercizi precedenti. Negli esercizi precedenti le controllate turche avevano effettuato la rivalutazione dei beni materiali in forza di disposizioni di legge per complessivi euro 469.925: a seguito dall'adeguamento inflazionistico, tale riserva è stata riclassificata negli Utili/(perdite) portati a nuovo.

La **riserva legale** è stata incrementata nel corso dell'esercizio per euro 23.075, per il raggiungimento di un quinto del capitale sociale.

La **riserva di consolidamento**, costituitasi in sede di primo consolidamento delle partecipazioni Tabo per euro 585.119 e a Zhuji Cofle per euro 34.110, non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

La **riserva di conversione** si è movimentata, nel corso dell'esercizio, per euro 251.286, per effetto della variazione dei cambi applicati in sede di conversione dei bilanci espressi in valuta diversa dall'euro delle controllate estere.

La **riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi** accoglie il valore positivo "market to market" degli strumenti derivati in essere a fine esercizio, pari ad euro 118.226.

Gli **Utili (perdite) portati a nuovo** ammontano ad euro 13.939.578 evidenziando una variazione netta pari ad euro 9.087.336. I principali movimenti incrementativi sono riconducibili al riporto a nuovo di parte del risultato dell'esercizio 2021, per euro 8.219.228, e alla rivalutazione monetaria per iperinflazione per euro 4.956.683; relativamente ai decrementi, invece, essi sono riconducibili per euro 1.892.898 alla traduzione dei bilanci delle controllate in valuta diversa dall'euro e per euro 2.030.730 ai dividendi erogati nel corso dell'esercizio dalla Capogruppo.

Si espone di seguito il prospetto di raccordo tra patrimonio netto e risultato d'esercizio della Capogruppo e i corrispondenti valori consolidati al 31 dicembre 2022:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>		<b>31/12/2021</b>	
	<b>Risultato</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>Risultato</b>	<b>Patrimonio Netto</b>
Cofle S.p.A.	3.015.165	29.146.469	8.296.130	25.146.729
Risultati pro quota società consolidate	2.958.226	(307.361)	2.809.678	(172.200)
Dividendi infragruppo	(2.959.110)	0	(2.850.216)	0
Svalutazioni infragruppo	125.000	625.000	100.000	500.000
Avviamenti e plusvalori allocati	(81.726)	(310.041)	(76.105)	(228.314)
Eliminazione utili infragruppo	(761.875)	(1.329.125)	(38.001)	(545.951)
Altre rettifiche di consolidamento	(7.640)	(14.457)	817	2.640
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>2.288.040</b>	<b>27.810.485</b>	<b>8.242.303</b>	<b>24.702.904</b>

La variazione del patrimonio netto di terzi è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>Capitale e Riserve Terzi</b>	<b>Utile (Perdita) Esercizio Terzi</b>	<b>Patrimonio Netto Terzi</b>
31/12/2021	408.534	1.032.081	1.440.615
Destinazione risultato es. precedente	1.032.081	(1.032.081)	0
Dividendi	(387.530)	0	(387.530)
Aumento Capitale	35.496	0	35.496
Rivalutazione monetaria iperinflazione	573.290	0	573.290
Traduzione bilanci	(232.273)	0	(232.273)
Altri movimenti	36.787	0	36.787
Risultato dell'esercizio	0	360.031	360.031
<b>PATRIMONIO NETTO TERZI</b>	<b>1.466.385</b>	<b>360.031</b>	<b>1.826.416</b>

## FONDI RISCHI ED ONERI

I fondi rischi e oneri ammontano complessivamente a euro 1.149.362 (euro 157.327 al 31 dicembre 2020) e sono rappresentati come segue:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	181.920	90.960	90.960
Fondi per imposte, anche differite	967.442	42.762	924.680
Strumenti finanziari derivati passivi	0	23.605	(23.605)
<b>FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>1.149.362</b>	<b>157.327</b>	<b>992.035</b>

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

Il **fondo per imposte differite** ammonta ad euro 967.447 e l'incremento dell'esercizio è riconducibile alle passività differite delle controllate turche.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta a complessivi euro 628.516 (euro 634.825 al 31 dicembre 2021) e la movimentazione dell'esercizio è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>Incr.</b>	<b>Decr.</b>	<b>31/12/2022</b>
Treatmento di fine rapporto di lavoro sub.	634.825	391.519	(397.828)	628.516
<b>FONDO T.F.R.</b>	<b>634.825</b>	<b>391.519</b>	<b>(397.828)</b>	<b>628.516</b>

Il fondo è principalmente riconducibile alla Capogruppo e l'accantonamento dell'esercizio è pari a euro 391.519, mentre gli utilizzi sono riconducibili per euro 95.549 al liquidato ai cessati e per euro 326.571 alla destinazione dei fondi complementari.

## DEBITI

La voce debiti ammonta a complessivi euro 30.561.222 (euro 22.535.701 al 31 dicembre 2021) e risulta così composta:



<i>Importi in euro</i>	31/12/2022		31/12/2021		Variazioni	
	Entro es.	Oltre es.	Entro es.	Oltre es.	Entro es.	Oltre es.
Obbligazioni	0	4.852.919	0	0	0	4.852.919
Debiti verso banche	4.269.010	10.301.703	1.299.154	9.348.695	2.969.856	953.008
Debiti verso altri finanziatori	8.350	424.613	58.870	429.900	(50.520)	(5.287)
Acconti	30.259	0	3.551	0	26.708	0
Debiti verso fornitori	8.092.379	0	8.079.060	0	13.319	0
Debiti verso controllanti	0	255.000	0	722.500	0	(467.500)
Debiti tributari	464.293	0	939.316	0	(475.023)	0
Debiti verso ist. prev. e sic sociale	452.821	0	341.692	0	111.129	0
Altri debiti	1.409.874	0	1.312.963	0	96.911	0
<b>DEBITI</b>	<b>14.726.987</b>	<b>15.834.235</b>	<b>12.034.606</b>	<b>10.501.095</b>	<b>2.692.381</b>	<b>5.333.140</b>

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	Italia	Europa	Mondo	Totale
Obbligazioni	4.852.919	0	0	4.852.919
Debiti verso banche	7.928.119	6.059.490	583.104	14.570.713
Debiti verso altri finanziatori	429.900	0	3.063	432.963
Acconti	0	30.259	0	30.259
Debiti verso fornitori	3.348.276	4.336.434	407.669	8.092.379
Debiti verso controllanti	255.000	0	0	255.000
Debiti tributari	168.203	292.391	3.699	464.293
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	289.543	163.278	0	452.821
Altri debiti	1.050.877	347.441	11.556	1.409.874
<b>DEBITI AREA GEOGRAFICA</b>	<b>18.322.837</b>	<b>11.229.293</b>	<b>1.009.092</b>	<b>30.561.222</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio consolidato debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Relativamente, invece, ai debiti in valuta, così come richiesto dall'art. 2427, n.6-bis), non sono intervenuti eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Ulteriormente, in ossequio all'art. 2427, n.6-ter), alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio consolidato debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine

## OBBLIGAZIONI

Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo, al fine di supportare nuove iniziative per la crescita in Italia, ha sottoscritto un prestito obbligazionario non convertibile, di ammontare nominale complessivo pari

a euro 5.000.000, rappresentato da n.50 obbligazioni, aventi un valore nominale unitario di euro 100.000 cadauna.

Il prestito obbligazionario è stato emesso in data 29 novembre 2022 e ha una durata sino al 21 ottobre 2028: su ciascuna obbligazione maturano interessi, su base giornaliera, al tasso fisso nominale annuo lordo del 5,06%.

Il rimborso delle obbligazioni alla pari è previsto in n.10 rate semestrali pari a euro 500.000 caduna a partire dal 21 aprile 2024.

Il debito per obbligazioni è stato contabilizzato secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale, rappresentato dal valore nominale del debito, è stato nettato dei costi di transazione e nella valutazione del debito si è tenuto conto del “fattore temporale”: alla data del 31 dicembre 2022, il debito ammonta a euro 4.852.919.

## DEBITI VERSO BANCHE

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 14.570.713 (euro 10.647.848 al 31 dicembre 2021) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti.

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Cofle S.p.A.	7.928.119	7.755.939	172.180
Cofle Brasil	581.403	519.532	61.871
Cofle France	0	0	0
Cofle India	1.701	0	1.701
Cofle TK	3.186.428	1.858.704	1.327.724
Tabo Otomotiv	2.873.062	513.673	2.359.389
Zhujji Cofle	0	0	0
<b>DEBITI VERSO BANCHE</b>	<b>14.570.713</b>	<b>10.647.848</b>	<b>3.922.865</b>

## DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso altri finanziatori ammontano a euro 432.963 (euro 488.770 al 31 dicembre 2021), riconducibili, principalmente, alla Capogruppo, ricomprendono tre finanziamenti agevolati per un totale di euro 429.901.

## DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori ammontano a complessivi euro 8.092.379 (euro 8.079.060 al 31 dicembre 2021) si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi e risultano essere in linea con l'esercizio precedente.

### DEBITI VERSO CONTROLLANTI

I debiti verso imprese controllanti, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per euro 467.500, sono riferiti al debito residuo della Capogruppo verso la controllante indiretta Finan.co S.r.l. per l'acquisto delle quote delle controllate turche avvenuto nel corso dell'esercizio 2020: euro 72.000 sono riconducibili all'acquisto delle quote (16,57%) della Cofle TK ed euro 183.000 all'acquisto delle quote (20%) della Tabo.

### DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano ad euro 464.293 (euro 10.647.848 al 31 dicembre 2021) e sono costituiti dalle ritenute fiscali operate su redditi di lavoro dipendente e autonomo, imposte e tasse da corrispondere allo Stato di appartenenza.

### DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

I debiti verso istituti previdenziali ammontano a complessivi euro 452.821 (euro 341.692 al 31 dicembre 2021) e si riferiscono ai debiti delle diverse società del Gruppo verso l'INPS, l'INAIL e verso gli altri analoghi Enti previdenziali e assistenziali dei Paesi esteri.

### ALTRI DEBITI

Gli altri debiti ammontano a euro 1.409.874 (euro 1.312.963 al 31 dicembre 2021) e sono riconducibili, principalmente, al debito nei confronti dei dipendenti per retribuzioni, ferie e permessi.

### RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi ammontano a complessivi euro 636.122 (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.

## VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a euro 57.964.701 (euro 55.430.776 al 31 dicembre 2021) e risulta così rappresentata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	55.385.413	52.214.284	3.171.129
Variazione delle rim. di prod. in corso di lav., semilav. e finiti	1.256.822	1.578.318	(321.496)
Altri ricavi e proventi	1.322.466	1.638.174	(315.708)
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>57.964.701</b>	<b>55.430.776</b>	<b>2.533.925</b>

L'incremento dell'esercizio pari a euro 2.533.925 è riconducibile, principalmente, al fatturato realizzato: si rimanda a quanto esposto in relazione sulla gestione circa l'andamento dell'anno.

La suddivisione per area geografica è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi Italia	12.053.282	10.625.913	1.427.369
Ricavi Europa	41.289.405	39.619.364	1.670.041
Ricavi Mondo	2.042.726	1.969.007	73.719
<b>TOTALE RICAVI AREA GEOGRAFICA</b>	<b>55.385.413</b>	<b>52.214.284</b>	<b>3.171.129</b>

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a euro 49.529.345 (euro 45.049.957 al 31 dicembre 2021) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	24.997.963	23.013.215	1.984.748
Servizi	10.556.309	9.487.736	1.068.573
Godimento di beni di terzi	1.231.899	1.099.739	132.160
Personale	11.537.735	11.326.670	211.065
Ammortamenti e svalutazioni	3.433.029	2.467.244	965.785
Variazioni delle rim. di mat. prime e suss., consumo	(3.202.952)	(3.169.022)	(33.930)
Accantonamento per rischi	99.444	48.570	50.874
Oneri diversi di gestione	875.918	775.804	100.114
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>49.529.345</b>	<b>45.049.956</b>	<b>4.479.389</b>

I costi della produzione mostrano un incremento del 10% rispetto all'esercizio precedente, riconducibile principalmente all'incremento dei costi delle materie prime, dell'energia e dei trasporti.

### PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria dell'esercizio risulta essere negativa per euro 3.893.784 (euro 1.173.839 al 31 dicembre 2021), principalmente per effetto degli oneri finanziari (c.d. *monetary gain and loss*) della rivalutazione monetaria dell'iperinflazione.

### IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, DIFFERITE ED ANTICIPATE

La gestione fiscale dell'esercizio presenta un saldo pari a 1.893.502 (euro 2.280.274 al 31 dicembre 2021), di cui euro 1.599.950 per imposte correnti e euro 293.552 per imposte differite passive.

## ALTRE INFORMAZIONI DI DETTAGLIO

### IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 9), del Codice civile, il Gruppo ha contratto un impegno al subentro nel contratto di leasing della società collegata per complessivi euro 533.400, oltre ad impegni per fideiussione bancaria rilasciata a favore di impresa controllata per euro 700.000 e debiti impliciti per contratti di leasing a scadere per complessivi euro 76.724.

### ELEMENTI DI RICAVO E COSTI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13), del Codice civile, il non ha rilevato ricavi e costi di entità o incidenza eccezionali.

### NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13), del Codice civile, si riporta, separatamente per categorie, il numero medio dei dipendenti del Gruppo:

qualifica	31/12/2022			31/12/2021		
	Capogruppo	Controllate	Totale	Capogruppo	Controllate	Totale
Dirigenti	0	3	3	0	3	3
Quadri	5	14	19	5	14	19
Impiegati	40	55	95	39	41	80
Operai	102	352	454	98	331	429
<b>ORGANICO MEDIO</b>	<b>147</b>	<b>424</b>	<b>571</b>	<b>142</b>	<b>389</b>	<b>531</b>

### COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 16), del Codice civile, si riportano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del collegio sindacale dell'impresa controllante, compresi 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 609.000. Al collegio sindacale della controllante è stato corrisposto un compenso complessivo di euro 29.120.

### COMPENSI AL REVISORE LEGALE O SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 16-bis), del Codice civile, si riportano i compensi alla Società di Revisione della Controllante e delle controllate, che ammontano ad euro 63.200, esclusivamente dovuti per la revisione legale dei conti annuali.

#### INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 17), del Codice civile, si evidenzia che il capitale sociale è pari a euro 615.599,60, suddiviso in n. 6.155.996 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 0,10 ciascuna.

#### AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, TITOLI EMESSI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 18), del Codice civile, si riporta che la Società, in concomitanza con l'aumento di Capitale dell'esercizio 2021 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 ai dipendenti: il 30 novembre 2022, sono stati sottoscritti 2.268 warrants.

#### STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 19), del Codice civile, si riporta che il Gruppo non ha emesso strumenti finanziari che conferiscano diritti patrimoniali o partecipativi.

Al 31 dicembre 2022, il Gruppo ha in essere n. 1 contratto derivato di copertura sottoscritti contestualmente all'accensione di due finanziamenti.

In ottemperanza a quanto richiesto dal Codice civile, si segnala che il fair value (mark to market) dei sopramenzionati contratti derivati, al 31 dicembre 2022, è positivo, per complessivi euro 118.226.

#### FINANZIAMENTI EFFETTUATI DAI SOCI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 19-bis), del Codice civile, si riporta che il Gruppo non ha ricevuto finanziamenti dai soci.

#### PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 20), del Codice civile, si riporta che il Gruppo non ha patrimoni destinati a uno specifico affare.

#### OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-bis), del Codice civile, si riporta che, nel corso dell'esercizio, 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 dell'esercizio sono state realizzate 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:

<i>Importi in euro</i>	<b>CRED. COMM</b>	<b>DEBITI COMM.</b>	<b>DEB. FIN.</b>	<b>CRED. FIN.</b>	<b>RICAVI</b>	<b>COSTI</b>
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	0	500.168
Innovation Technology Group S.r.l.	0	0	0	100.000	4.711	1.830
Innovation Technology Group Turkey	53.820	0	0	0	37.175	26.832
Benedetti & Co. S.r.l.	0	112.407	0	0	0	351.548
Avv. F. Vitale	0	54.201	0	0	0	19.912
Ginini Danışmanlık Hizmetleri	0	6.428	0	0	0	65.371
Taylor Rubber Private Limited	0	32.370	0	0	8.866	374.682
JLG contabilidade ltda	0	0	0	0	0	12.895
Foco administração e negócios ltda	0	0	0	0	0	15.190
Finan.Co S.r.l.	0	0	255.000	0	0	0
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>53.820</b>	<b>205.406</b>	<b>255.000</b>	<b>100.000</b>	<b>50.752</b>	<b>1.368.427</b>

### ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-ter), del Codice civile, si riporta che 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, n. 22-quater), del Codice civile, si riporta che non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico del Gruppo.

### IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO CONSOLIDATO NELL'INSIEME PIÙ GRANDE



Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-quinquies), del Codice civile, il Gruppo è consolidato da Finan.co S.r.l., con sede in Vimercate (MB).

### ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice civile, la Capogruppo non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

### INFORMAZIONI EX ART. 1 COMMA 125, 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 2022:

*Importi in euro*

	<b>ENTE CONCEDENTE</b>	<b>IMPORTO</b>
Contributo SIMEST a fondo perduto –Fiere Estere	SIMEST	4.178
Contributo SIMEST a fondo perduto – Patrimonializzazione aziendale	SIMEST	38.868
Contributo SIMEST a fondo perduto – Temporary Export Manager	SIMEST	4.640
Contributo SIMEST a fondo perduto –Fiere Italia	SIMEST	8.157
<b>TOTALE CONTRIBUTI</b>		<b>55.844</b>

TREZZO SULL'ADDA, 29 MARZO 2023

IL PRESIDENTE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

WALTER BARBIERI



## ALLEGATI

### ALLEGATO 1 – AREA DI CONSOLIDAMENTO

Informativa ai sensi dell'art. 38, comma 2, del D. Lgs 127/91 – importi in euro

<i>Denominazione Società</i>	<b>Sede Città</b>	<b>Paese</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Risultato</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>% possesso</b>	<b>Società partecipante</b>
Cofle S.p.A.	Trezzo sull'Adda (MI)	Italia	EUR	615.600	3.015.165	29.146.468		Consolidante
Tabo Otomotiv A.S.	Istanbul	Turchia	TRY	524.546	1.038.482	3.166.332	80%	Cofle S.p.A.
Cofle TK Otomotiv A.S.	Istanbul	Turchia	TRY	759.393	4.390.512	10.000.200	91,92%	Cofle S.p.A.
Zhuji Cofle Mechanical Control Systems Company Ltd	Zhejiang	Cina	CNY	512.309	(10.033)	448.154	51%	Cofle S.p.A.
Cofle Do Brasil Ltda	Sete Lagoas	Brasile	BRL	1.866.670	(258.134)	(1.143.602)	100%	Cofle S.p.A.
Cofle Taylor India	Chennai	India	INR	805.410	61.467	746.206	76,48%	Cofle S.p.A.
Cofle France S.a.S.	Beauvais	Francia	EUR	130.000	104.589	25.412	100%	Cofle S.p.A.

## ALLEGATO 2 – IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

<i>Importi in euro</i>	31/12/2021	Var. Area	Incr.	Decr.	Amm.ti	Riclass.	Riv.	Diff. Cambio	31/12/2022
Costi impianto e ampliamento	1.021.377	0	0	0	(255.344)	0	0	0	766.033
Costi di sviluppo	396.123	0	585.640	0	(420.570)	0	613.129	(93.876)	1.080.446
Diritti brevetto indust. e utiliz. Opere ingegno	52.914	0	60.844	0	(36.981)	(69)	24.356	(7.768)	93.297
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	1.955.673	0	0	0	(119.174)	(6.516)	0	6.897	1.836.879
Avviamento	152.209	0	28.106	0	(81.726)	0	0	0	98.587
Altre	262.745	0	109.558	0	(157.481)	6.585	105.896	(25.123)	302.180
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>3.841.041</b>	<b>0</b>	<b>784.148</b>	<b>0</b>	<b>(1.071.276)</b>	<b>0</b>	<b>743.381</b>	<b>(119.871)</b>	<b>4.177.422</b>

### ALLEGATO 3 – IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

<i>Importi in euro</i>	31/12/2021	Var. Area	Incr.	Decr.	Amm.ti	Riclass.	Riv.	Diff. Cambio	31/12/2022
Terreni e fabbricati	467.623	0	0	0	(14.242)	0	0	0	453.381
Impianti e macchinari	2.867.898	0	1.410.850	(101.591)	(1.843.390)	0	2.640.342	(355.467)	4.618.642
Attrezzatura industriale e comm.	302.917	0	565.251	(358.929)	(127.837)	0	42.673	(5.306)	418.768
Altri beni	657.851	129.624	518.489	(70.209)	(374.520)	0	358.460	(46.710)	1.172.986
Immobilizzazioni in corso e acconti	238.459	0	29.541	0	0	0	82.123	(56.511)	293.612
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>4.534.748</b>	<b>129.624</b>	<b>2.524.130</b>	<b>(530.729)</b>	<b>(2.359.989)</b>	<b>0</b>	<b>3.123.598</b>	<b>(463.994)</b>	<b>6.957.389</b>

## ALLEGATO 4 – MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO

<i>Importi in euro</i>	Capitale	Ris. Sovr. Azioni	Ris. Riv. Immob.	Ris. Legale	Ris. Conso.	Ris. Conv.	Ris. Derivati	Utili (Perdite) portate a nuovo	Utile (Perdita) Esercizio	P.N. Gruppo	Capitale e Riserve Terzi	Utile (Perdita) Esercizio Terzi	P.N. Terzi	P.N.
31/12/2021	615.373	14.883.091	2.904.855	100.000	619.229	(7.496.249)	(17.940)	4.852.242	8.242.303	<b>24.702.904</b>	408.534	1.032.081	<b>1.440.615</b>	<b>26.143.519</b>
Destinazione risultato es. precedente				23.075				8.219.228	(8.242.303)	<b>0</b>	1.032.081	(1.032.081)	<b>0</b>	<b>0</b>
Dividendi								(2.030.730)		<b>(2.030.730)</b>	(387.530)		<b>(387.530)</b>	<b>(2.418.260)</b>
Aumento Capitale	227	33.680								<b>33.907</b>	35.496		<b>35.496</b>	<b>69.403</b>
Rivalutazione monetaria iperinflazione			(469.925)					4.956.683		<b>4.486.758</b>	573.290		<b>573.290</b>	<b>5.060.048</b>
Traduzione bilanci Mark to market						251.286		(1.892.898)		<b>(1.641.612)</b>	(232.273)		<b>(232.273)</b>	<b>(1.873.885)</b>
Derivati							136.166			<b>136.166</b>			<b>0</b>	<b>136.166</b>
Altri movimenti Risultato dell'esercizio								(164.948)		<b>(164.948)</b>	36.787		<b>36.787</b>	<b>(128.160)</b>
									2.288.040	<b>2.288.040</b>		360.031	<b>360.031</b>	<b>2.648.071</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>615.600</b>	<b>14.916.771</b>	<b>2.434.930</b>	<b>123.075</b>	<b>619.229</b>	<b>(7.244.963)</b>	<b>118.226</b>	<b>13.939.578</b>	<b>2.288.040</b>	<b>27.810.486</b>	<b>1.466.385</b>	<b>360.031</b>	<b>1.826.416</b>	<b>29.636.901</b>



# BILANCIO D'ESERCIZIO

## 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>
<b>I) Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>29.146.468</b>	<b>25.146.729</b>
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	
<b>4) Debiti verso banche</b>	<b>7.928.119</b>	<b>7.755.939</b>
1) Entro l'esercizio successivo	3.398.687	517.042
2) Oltre l'esercizio successivo	4.529.432	7.238.897
<b>5) Debiti verso altri finanziatori</b>	<b>429.901</b>	<b>498.817</b>
1) Entro l'esercizio successivo	5.288	68.917
2) Oltre l'esercizio successivo	424.613	429.900
<b>7) Debiti verso fornitori</b>	<b>3.900.629</b>	<b>3.957.186</b>
1) Entro l'esercizio successivo	3.900.629	3.957.186
<b>9) Debiti verso imprese controllate</b>	<b>2.275.565</b>	<b>1.753.219</b>
1) Entro l'esercizio successivo	2.275.565	1.753.219
<b>11) Debiti verso controllanti</b>	<b>255.000</b>	<b>722.500</b>
2) Oltre l'esercizio successivo	255.000	722.500
<b>12) Debiti tributari</b>	<b>168.203</b>	<b>461.126</b>
1) Entro l'esercizio successivo	168.203	461.126
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>289.543</b>	<b>269.123</b>
1) Entro l'esercizio successivo	289.543	269.123
<b>14) Altri debiti</b>	<b>1.050.877</b>	<b>1.065.944</b>
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

## NOTA INTEGRATIVA

---

### CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Il bilancio d'esercizio di Cofle S.p.A. è composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa ed è stato redatto dagli amministratori secondo le norme del Codice civile, nonché in conformità ai principi contabili emanati dall'organismo italiano di contabilità (OIC).

Di seguito sono fornite tutte le informazioni complementari considerate necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale economica e finanziaria della società.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico riflettono le disposizioni degli articoli 2423-ter, 2424 e 2425 del Codice civile: l'iscrizione delle voci di stato patrimoniale e conto economico è stata fatta secondo i principi degli art. 2424-bis e 2425-bis del Codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto in conformità all'art. 2425-ter del Codice Civile e nel rispetto di quanto disciplinato nel principio contabile OIC 10 "Rendiconto finanziario".

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in unità di euro, così come le tabelle e la nota integrativa. I criteri e i principi utilizzati nella predisposizione del bilancio d'esercizio, non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

### POSTULATI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Nella redazione del bilancio d'esercizio la valutazione delle voci è stata fatta secondo il principio della *prudenza*: sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio, mentre i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati rilevati anche se conosciuti dopo la chiusura dello stesso. Inoltre, gli elementi eterogenei componenti le singole voci sono stati valutati e nella prospettiva della continuazione dell'attività, ossia tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante destinato, almeno per un prevedibile arco temporale futuro, alla produzione di reddito.

La rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto: si è accertata la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici sulla base del confronto tra i principi contabili ed i diritti e le obbligazioni desunte dai termini contrattuali delle transazioni.

Ulteriormente, nella redazione del bilancio d'esercizio si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento.

La valutazione delle componenti del bilancio è stata effettuata nel rispetto del principio della "costanza nei criteri di valutazione", ossia i criteri di valutazione utilizzati non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

La rilevanza dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio tenendo conto degli elementi sia qualitativi che quantitativi;

Si è tenuto conto della comparabilità nel tempo delle voci di bilancio, pertanto, per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico, è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente.

## 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 statuiti dall'Organismo Italiano di Contabilità. In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio d'esercizio sono 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

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.

Al 31 dicembre 2020, la società, in applicazione di quanto disposto dall'art. 110 del D.L. 104/2020, aveva proceduto alla rivalutazione del marchio "COFLE", adeguandolo al valore effettivo, stimato in complessivi euro 2.000.000.

Si evidenzia che sul marchio rivalutato non è stato necessario operare alcuna svalutazione ex-art. 2426 comma 1 no. 3 del CC in quanto, come previsto come previsto dal principio contabile OIC 9 non stati riscontrati indicatori di potenziali perdite durevoli di valore.

## 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 dalla società sui beni di proprietà sono:

- Fabbricati industriali e commerciali: 3%
- Impianto fotovoltaico: 9%
- Impianti Generici: 10%
- Impianti Specifici: 17,50%
- Impianti Specifici ad alto contenuto tecnologico: 17,50%
- Attrezzatura varia e minuta: 25%
- Automezzi da trasporto: 20%
- Autovetture: 25%
- Mobili e macchine ufficio: 12%
- 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 immobilizzazioni finanziarie consistenti in partecipazioni controllate sono valutate con il metodo del patrimonio netto, ossia sulla base dell'importo corrispondente alla frazione di patrimonio netto riferito alla data di acquisizione o risultante dall'ultimo bilancio della partecipata.

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.



## DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

## RATEI E RISCONTI

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

## FONDI 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 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, al netto dei versamenti alla Tesoreria Inps 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, ovvero 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 della società.

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 per 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).

## IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad euro 2.704.840 (euro 3.094.970 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Costi impianto e ampliamento	766.033	1.021.377	(255.344)
Diritti brevetto indust. e utiliz. Opere ingegno	16.611	19.735	(3.124)
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	1.800.000	1.900.000	(100.000)
Altre	122.196	153.858	(31.662)
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>2.704.840</b>	<b>3.094.970</b>	<b>(390.130)</b>

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali del periodo è riportata nell'**Allegato 1**.

In ossequio a quanto disposto dall'art.2427, n.3), i **costi di impianto e ampliamento** ammontano a complessivi euro 766.033 e sono costituiti, principalmente, dai costi sostenuti da Cofle S.p.A. nel processo di ammissione alla quotazione sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana avvenuta nel corso del 2021. Tali costi sono ammortizzati sulla base di un arco temporale pari a cinque anni.

La voce **concessioni, licenze, marchi e diritti similari** accoglie, principalmente, il valore rivalutato del marchio "Cofle", effettuato dalla Capogruppo nel corso dell'esercizio 2020. Il decremento dell'esercizio in esame è riconducibile al processo di ammortamento.

Ai sensi dell'art.2427, n.3-bis), del Codice civile, nel corso dell'esercizio, non sono emersi fattispecie rilevanti, in riferimento alla futura produzione di risultati economici ovvero alla prevedibile durata utile, tali da motivare una riduzione di valore delle immobilizzazioni immateriali.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali ammontano complessivamente ad euro 2.212.771 (euro 2.136.757 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Terreni e fabbricati	453.381	467.623	(14.242)
Impianti e macchinari	1.031.910	1.021.195	10.715
Attrezzatura industriale e comm.	393.100	265.125	127.975
Altri beni	334.380	382.814	(48.434)
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>2.212.771</b>	<b>2.136.757</b>	<b>76.014</b>

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali del periodo è riportata nell'**Allegato 2**.

I **terreni e fabbricati** ammontano a complessivi euro 453.381 e la variazione dell'esercizio è riconducibile al processo di ammortamento.

La voce **impianti e macchinari**, pari a euro 1.031.910, evidenzia investimenti per euro 290.151, dismissioni per euro 51.150 e ammortamenti per euro 257.646: gli investimenti hanno riguardato, principalmente, macchinari ad elevato contenuto tecnologico quali, ad esempio, saldatrici ad ultrasuoni o stampanti 3D.

Le **attrezzature industriali e commerciali**, pari a euro 393.100, includono investimenti per euro 431.410, dismissioni per euro 215.109 e ammortamenti per euro 117.823: gli investimenti sono stati concentrati sull'acquisto di nuovi stampi.

Gli **altri beni** ammontano a euro 334.380 e sono riconducibili a mobili e arredi, macchine di ufficio elettroniche e automezzi.

Ai sensi dell'art.2427, n.3-bis), del Codice civile, nel corso dell'esercizio, non sono emersi fattispecie rilevanti, in riferimento alla futura produzione di risultati economici ovvero alla prevedibile durata utile, tali da motivare una riduzione di valore delle immobilizzazioni materiali.

## OPERAZIONI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

La società ha in essere, alla data di chiusura dell'esercizio in commento, n.2 contratto di locazione finanziaria. In relazione alle immobilizzazioni acquisite in leasing finanziario, la società ha rilevato le operazioni con il c.d. "metodo patrimoniale", pertanto i canoni imputati al conto economico sono stati determinati sulla base della competenza temporale degli stessi all'esercizio.

*Prospetto valori ex art. 2427 n. 22 C.C.*

**31/12/2022**

Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	128.432
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	25.953
Rettifiche e riprese di valore che sarebbero state di competenza dell'esercizio	0
Valore attuale delle rate di canone non scadute al termine dell'esercizio	76.724
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	1.929

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 13.814.355 (euro 10.093.271 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

*Importi in euro*

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Partecipazioni in imprese controllate	12.651.169	8.914.271	3.736.898
Partecipazioni in imprese collegate	4.000	4.000	0
Crediti verso imprese controllate	850.000	475.000	375.000
Crediti verso imprese collegate	100.000	700.000	(600.000)
Altri titoli	90.960	0	90.960
Strumenti finanziari derivati attivi	118.226	0	118.226
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>13.814.355</b>	<b>10.093.271</b>	<b>3.721.084</b>

I dettagli relativi al valore delle partecipazioni in imprese controllate sono riportati nell'**Allegato 3**.

Nel corso dell'esercizio, Cofle S.p.A. ha proceduto ad un aumento di capitale verso Cofle Taylor India per un corrispettivo complessivo di euro 234.633. Inoltre, come già descritto in precedenza, Cofle S.p.A. ha sottoscritto l'intero capitale sociale della controllata Cofle France e, al fine di patrimonializzare la controllata e supportare la fase di start-up della stessa, ha rinunciato ad un credito finanziario di complessivi euro 100.000.

La voce **partecipazioni in imprese collegate** è riconducibile alla quota del 20% del capitale sociale di Innovation Technologies Group S.r.l. (società di R&D, con sede a Vaprio D'Adda): al 31 dicembre 2021, la collegata evidenziava un patrimonio netto di euro 69.269 e un utile di esercizio pari a euro 4.312.

La movimentazione dei **crediti verso imprese controllate**, esigibili oltre l'esercizio, è di seguito riportata:

*Importi in euro*

	31/12/2021	Incr.	Decr.	31/12/2022
Cofle Do Brasil Ltda	275.000	250.000	0	525.000
Cofle Taylor India	200.000	0	0	200.000
Cofle France S.a.S.	0	225.000	(100.000)	125.000
<b>CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE</b>	<b>475.000</b>	<b>475.000</b>	<b>(100.000)</b>	<b>850.000</b>

I **crediti verso imprese collegate**, esigibili oltre l'esercizio successivo, evidenziano un decremento per complessivi euro 600.000 e la movimentazione dell'esercizio è di seguito riportata:

*Importi in euro*

	31/12/2021	Incr.	Decr.	31/12/2022
Valdiporto S.r.l.	600.000	0	(600.000)	0
Innovation Technology Group S.r.l.	100.000	0	0	100.000
<b>CREDITI VERSO IMPRESE COLLEGATE</b>	<b>700.000</b>	<b>0</b>	<b>(600.000)</b>	<b>100.000</b>

La voce **altri titoli**, pari a euro 90.960, accoglie la polizza TFM sottoscritta nel corso dell'esercizio.

Gli **strumenti finanziari derivati attivi**, pari a euro 118.226, includono il *mark to market* positivo, alla data di chiusura del bilancio, del derivato di copertura sottoscritto da Cofle S.p.A., contestualmente all'accensione di un finanziamento, negli esercizi passati.

## RIMANENZE

Le rimanenze ammontano complessivamente ad euro 5.836.850 (euro 5.169.092 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.587.139	2.968.025	619.114
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	120.697	105.324	15.373
Prodotti finiti e merci	2.112.399	2.061.293	51.106
Acconti	16.615	34.450	(17.835)
<b>RIMANENZE</b>	<b>5.836.850</b>	<b>5.169.092</b>	<b>667.758</b>

Le rimanenze sono esposte al netto di un fondo svalutazione pari a euro 190.829, stimato sulla base della rotazione delle scorte ovvero sull'obsolescenza delle stesse: rispetto all'esercizio precedente, si è ritenuto opportuno incrementare il fondo svalutazione per euro 99.444.

## CREDITI

La voce crediti ammonta a complessivi euro 7.928.196 (euro 8.084.910 al 31 dicembre 2021) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>		<b>31/12/2021</b>		<b>Variazioni</b>	
	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>
Crediti verso clienti	5.569.818	0	6.655.899	0	(1.086.081)	0
Crediti verso imprese controllate	1.437.038	0	872.531	0	564.507	0
Crediti tributari	800.210	0	457.290	0	342.920	0
Imposte anticipate	0	0	5.665	0	(5.665)	0
Crediti verso altri	121.130	0	93.525	0	27.605	0
<b>CREDITI</b>	<b>7.928.196</b>	<b>0</b>	<b>8.084.910</b>	<b>0</b>	<b>(156.714)</b>	<b>0</b>

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

*Importi in euro*

	Italia	Europa	Mondo	Totale
Crediti verso clienti	2.907.037	2.549.887	112.893	5.569.818
Crediti verso imprese controllate	0	1.308.488	128.550	1.437.038
Crediti tributari	800.210	0	0	800.210
Imposte anticipate	0	0	0	0
Crediti verso altri	121.130	0	0	121.130
<b>CREDITI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>3.828.377</b>	<b>3.858.375</b>	<b>241.443</b>	<b>7.928.196</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio d'esercizio crediti di durata superiore a cinque anni.

Relativamente, invece, ai crediti in valuta, così come richiesto dall'art. 2427, n.6-bis), non sono intervenuti eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Ulteriormente, in ossequio all'art. 2427, n.6-ter), alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio d'esercizio crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

**CREDITI VERSO CLIENTI**

I crediti verso clienti, interamente esigibili entro l'esercizio successivo, ammontano complessivamente ad euro 5.569.818 (euro 6.655.898 al 31 dicembre 2021) e sono così distinti:

*Importi in euro*

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Primo montaggio	507.226	234.365	272.861
Ricambi	1.525.880	1.745.817	(219.937)
Settore agricolo	3.613.987	4.724.478	(1.110.492)
Settore industriale	220.447	209.784	10.662
Effetti salvo buon fine	50.371	89.546	(39.175)
Fondo svalutazione crediti	(348.092)	(348.092)	0
<b>CREDITI VERSO CLIENTI</b>	<b>5.569.818</b>	<b>6.655.898</b>	<b>(1.086.080)</b>

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che, al 31 dicembre 2022, ammonta a euro 348.092: tenuto conto dell'esigibilità dei crediti in essere, non è stato necessario apportare ulteriori accantonamenti al fondo svalutazione crediti esistente.

## CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

I crediti verso imprese controllate ammontano ad euro 1.437.038 (euro 872.531 al 31 dicembre 2021) e sono rappresentati da crediti natura commerciale vantati nei confronti delle società controllate:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Tabo Otomotiv A.S.	605.214	248.357	356.857
Cofle TK Otomotiv A.S.	702.733	581.680	121.053
Zhuji Cofle Ltd	2.261	2.261	0
Cofle Do Brasil Ltda	108.685	38.234	70.452
Cofle Taylor India	17.604	2.000	15.604
Cofle France S.a.S.	541	0	541
<b>CREDITI VERSO CONTROLLATE</b>	<b>1.437.038</b>	<b>872.531</b>	<b>564.506</b>

I crediti vantati nei confronti della controllata Cofle Do Brasil Ltda sono esposti al netto di un fondo svalutazione che, al 31 dicembre 2022, ammonta a euro 625.000, dopo aver effettuato accantonamenti per euro 125.000.

## CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari ammontano complessivamente ad euro 800.210 (euro 475.290 al 31 dicembre 2021) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Crediti d'imposta	182.029	84.732	97.297
Acconti di imposta	326.644	0	326.644
Iva	291.537	372.558	(81.021)
<b>CREDITI TRIBUTARI</b>	<b>800.210</b>	<b>457.290</b>	<b>342.920</b>

I crediti tributari sono costituiti in misura prevalente dall'eccedenza delle imposte sul reddito versate nel corso dell'esercizio e dal credito IVA maturato dalla società. Rispetto all'esercizio precedente, tra i crediti di imposta, si segnala la presenza di crediti di imposta per investimenti in ricerca e sviluppo (anno 2021) per complessivi euro 57.806.

## CREDITI VERSO ALTRI

I crediti verso altri ammontano complessivamente ad euro 121.130 (euro 93.525 al 31 dicembre 2021) e sono così composti:



*Importi in euro*

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Depositi cauzionali	80.785	80.785	0
Depositi cauzionali Welfare	3.159	3.239	(80)
Caparre a fornitori	10.000	0	10.000
Rimborsi da ricevere	8.157	0	8.157
Anticipi conto spese	1.038	8.442	(7.404)
Altri	17.991	1.059	16.932
<b>CREDITI VERSO ALTRI</b>	<b>121.130</b>	<b>93.525</b>	<b>27.605</b>

**DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi euro 19.271.230 (euro 14.358.313 al 31 dicembre 2021) ed includono, principalmente, le giacenze detenute dalla Cofle S.p.A. presso gli istituti di credito e, in misura residuale, le liquidità esistenti nelle casse sociali:

*Importi in euro*

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Depositi bancari e postali	19.269.078	14.354.792	4.914.286
Denaro e valori in cassa	2.152	3.521	(1.369)
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>19.271.230</b>	<b>14.358.313</b>	<b>4.912.917</b>

**RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 227.249 (euro 139.551 al 31 dicembre 2021), e risultano essere così composti:

*Importi in euro*

	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Incentivo Prod. Energia Fotovoltaico	4.192	8.459	(4.267)
Provvigioni	0	3.395	(3.395)
<b>RATEI ATTIVI</b>	<b>4.192</b>	<b>11.854</b>	<b>(7.662)</b>
Canoni manutenzione	41.127	30.570	10.557
Consulenze	31.688	30.514	1.174
Interessi passivi e commissioni bancarie	69.547	21.854	47.693
Assicurazioni	41.589	19.131	22.458
Spese pubblicità	1.164	9.005	(7.841)
Leasing	9.081	7.579	1.502
Altri	28.861	9.044	19.817
<b>RISCONTI ATTIVI</b>	<b>223.057</b>	<b>127.697</b>	<b>95.360</b>
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>227.249</b>	<b>139.551</b>	<b>87.698</b>

I ratei e risconti attivi hanno tutti durata entro l'esercizio successivo.

Infine, in ossequio all'art. 2427, n.8), del Codice civile, nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ai valori dell'attivo dello stato patrimoniale.

## PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto ammonta a complessivi euro 29.146.468 (euro 25.146.729 al 31 dicembre 2021), ed è così composto:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Capitale sociale	615.600	615.373	227
Riserve	22.911.856	15.236.977	7.674.879
Utili / (perdite) portati a nuovo	2.603.847	998.249	1.605.598
Utile / (perdita) dell'esercizio	3.015.165	8.296.130	(5.280.965)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.146.468</b>	<b>25.146.729</b>	<b>3.999.739</b>

La movimentazione del patrimonio netto dell'esercizio è riportata nell'**Allegato 4**.

Il **capitale sociale** sottoscritto e versato ammonta ad euro 615.660 al 31 dicembre 2022, in aumento di euro 227 rispetto all'esercizio precedente per effetto del Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant Cofle 2021 – 2023".

Di seguito, viene proposta la composizione delle **riserve**:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.916.771	14.883.091	33.680
Riserve di rivalutazione	2.434.930	2.434.930	0
Riserva legale	123.075	100.000	23.075
Altre riserve	5.318.854	(2.163.104)	7.481.958
Riserva per oper. di cop. dei flussi finan. attesi	118.226	(17.940)	136.166
<b>RISERVE</b>	<b>22.911.856</b>	<b>15.236.977</b>	<b>7.674.879</b>

La **riserva sovrapprezzo azioni**, costituitasi a seguito dell'operazione di quotazione, si è incrementata per euro 33.680 per effetto del Primo Periodo di Esercizio dei "Warrant Cofle 2021 – 2023".

Le **riserve di rivalutazione**, che includono euro 1.940.000 la rivalutazione del marchio operata dalla Capogruppo in forza della legge n.104 del 2020 ed euro 494.930 relativi alla rivalutazione di beni immobili effettuata negli esercizi precedenti, non hanno subito variazioni nel corso dell'esercizio.

La **riserva legale** è stata incrementata nel corso dell'esercizio per euro 23.075, per il raggiungimento di un quinto del capitale sociale.

Le **altre riserve** accolgono la riserva da plusvalenze partecipazioni acquisite non distribuibile per euro 7.708.561 (segno negativo), la riserva da rivalutazione/svalutazione partecipazioni non distribuibile per euro 589.063 e la riserva utili non distribuibili per euro 12.438.353, riconducibili agli utili generatisi negli anni precedenti per effetto del trattamento contabile delle partecipazioni secondo il "metodo del patrimonio netto".

La **riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi** accoglie il valore positivo "market to market" degli strumenti derivati in essere a fine esercizio, pari ad euro 118.226.

Nel corso dell'esercizio, la società 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.

## FONDI RISCHI ED ONERI

I fondi rischi e oneri ammontano complessivamente a euro 481.289 (euro 449.829 al 31 dicembre 2021) e sono rappresentati come segue:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	181.920	90.960	90.960
Fondi per imposte, anche differite	0	35.875	(35.875)
Strumenti finanziari derivati passivi	0	23.605	(23.605)
Altri	518.603	299.369	219.234
<b>FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>700.523</b>	<b>449.809</b>	<b>250.714</b>

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

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, sino ad azzerarsi.

Gli **altri** fondi rischi sono riconducibili alla controllata brasiliana: il valore della partecipazione è negativo per effetto di perdite durevoli, di cui Cofle S.p.A. si farà carico per il sostenimento della partecipata.

## TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta a complessivi euro 622.964 (euro 630.227 al 31 dicembre 2021) e rappresenta le quote mantenute in azienda, al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione. Analogamente, i debiti relativi alle quote non ancora versate ai fondi complementari sono iscritti nella voce D.14 del passivo patrimoniale.

La movimentazione dell'esercizio è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2021</b>	<b>Incr.</b>	<b>Decr.</b>	<b>31/12/2022</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro sub.	630.227	378.340	(385.603)	622.964
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO SUB.</b>	<b>630.227</b>	<b>378.340</b>	<b>(385.603)</b>	<b>622.964</b>

L'accantonamento dell'esercizio è pari a euro 378.340, mentre gli utilizzi sono riconducibili per euro 59.302 al liquidato ai cessati e per euro 326.301 alla destinazione dei fondi complementari e tesoreria.

## DEBITI

La voce debiti ammonta a complessivi euro 21.150.756 (euro 16.483.854 al 31 dicembre 2021) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>		<b>31/12/2021</b>		<b>Variazioni</b>	
	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>
Obbligazioni	0	4.852.919	0	0	0	4.852.919
Debiti verso banche	3.398.687	4.529.432	517.042	7.238.897	2.881.645	(2.709.465)
Debiti verso altri finanziatori	5.288	424.613	68.917	429.900	(63.629)	(5.287)
Debiti verso fornitori	3.900.629	0	3.957.186	0	(56.557)	0
Debiti verso controllate	2.275.565	0	1.753.219		522.346	0
Debiti verso controllanti	255.000	0	0	722.500	255.000	(722.500)
Debiti tributari	168.203	0	461.126	0	(292.923)	0
Debiti verso ist. di prev. soc.	289.543	0	269.123	0	20.420	0
Altri debiti	1.050.877	0	1.065.944	0	(15.067)	0
<b>DEBITI</b>	<b>10.532.655</b>	<b>10.070.499</b>	<b>8.092.557</b>	<b>8.391.297</b>	<b>2.440.098</b>	<b>1.679.202</b>

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	<b>Italia</b>	<b>Europa</b>	<b>Mondo</b>	<b>Totale</b>
Obbligazioni	4.852.919	0	0	4.852.919
Debiti verso banche	7.928.119	0	0	7.928.119
Debiti verso altri finanziatori	429.901	0	0	429.901
Debiti verso fornitori	3.316.562	497.884	86.183	3.900.629

Debiti verso controllate	0	2.270.678	4.887	2.275.565
Debiti verso controllanti	255.000	0	0	255.000
Debiti tributari	168.203	0	0	168.203
Debiti verso ist. di prev. e di sicurezza sociale	289.543	0	0	289.543
Altri debiti	1.050.877	0	0	1.050.877

---

<b>DEBITI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>18.291.124</b>	<b>2.768.562</b>	<b>91.070</b>	<b>21.150.756</b>
-----------------------------------	-------------------	------------------	---------------	-------------------

---

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio d'esercizio debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Relativamente, invece, ai debiti in valuta, così come richiesto dall'art. 2427, n.6-bis), non sono intervenuti eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio.

Ulteriormente, in ossequio all'art. 2427, n.6-ter), alla data del 31 dicembre 2022, non sono iscritti nel bilancio d'esercizio debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

## OBBLIGAZIONI

Nel corso dell'esercizio, la Capogruppo, al fine di supportare nuove iniziative per la crescita in Italia, ha sottoscritto un prestito obbligazionario non convertibile, di ammontare nominale complessivo pari a euro 5.000.000, rappresentato da n.50 obbligazioni, aventi un valore nominale unitario di euro 100.000 cadauna.

Il prestito obbligazionario è stato emesso in data 29 novembre 2022 e ha una durata sino al 21 ottobre 2028: su ciascuna obbligazione maturano interessi, su base giornaliera, al tasso fisso nominale annuo lordo del 5,06%.

Il rimborso delle obbligazioni alla pari è previsto in n.10 rate semestrali pari a euro 500.000 caduna a partire dal 21 aprile 2024.

Il debito per obbligazioni è stato contabilizzato secondo il criterio del costo ammortizzato, pertanto il valore di iscrizione iniziale, rappresentato dal valore nominale del debito, è stato nettato dei costi di transazione e nella valutazione del debito si è tenuto conto del "fattore temporale": alla data del 31 dicembre 2022, il debito ammonta a euro 4.852.919.

## DEBITI VERSO BANCHE

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 7.928.119 (euro 7.755.939 al 31 dicembre 2021) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti.

<i>Importi in euro</i>	31/12/2022		31/12/2021		Variazioni	
	Conti Correnti	Finanz.	Conti Correnti	Finanz.	Conti Correnti	Finanz.
BCC Milano	6	0	0	0	6	0
Unicredit	75	0	67	0	8	0
Credito Emiliano	500.002	353.248	500.000	719.077	2	(365.829)
Intesa San Paolo	63	3.369.578	0	1.781.327	63	1.588.251
UBI Banca	0	142.459	0	259.134	0	(116.675)
Banco BPM	4	1.511.639	0	1.902.936	4	(391.297)
Deutsche Bank	0	2.051.045	0	2.593.398	0	(542.353)
<b>DEBITI VERSO BANCHE</b>	<b>500.150</b>	<b>7.427.968</b>	<b>500.067</b>	<b>7.255.872</b>	<b>83</b>	<b>172.097</b>

L'incremento dell'esercizio pari a euro 172.180 è riconducibile, principalmente, all'accensione di un nuovo finanziamento con Intesa San Paolo per complessivi euro 2.000.000 e al regolare rimborso delle rate scadenti dei finanziamenti per euro 1.827.903.

### DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso altri finanziatori ammontano a euro 429.901 (euro 498.817 al 31 dicembre 2021) e ricomprendono i tre finanziamenti agevolati contratti dalla Cofle S.p.A. con SIMEST.

### DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori ammontano a complessivi euro 3.900.629 (euro 3.957.186 al 31 dicembre 2021) si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi e hanno fatto registrare un decremento di euro 56.557.

### DEBITI VERSO CONTROLLATE

I debiti verso imprese controllate ammontano ad euro 2.275.565 (euro 1.753.219 al 31 dicembre 2021) e sono rappresentati da crediti natura commerciale vantati nei confronti delle società controllate:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2022	31/12/2021	Variazioni
Tabo Otomotiv A.S.	821.284	705.165	116.119
Cofle TK Otomotiv A.S.	1.419.394	1.108.439	310.954
Zhuji Cofle Ltd	4.875	4.591	284
Cofle Do Brasil Ltda	0	0	0
Cofle Taylor India	12	(64.976)	64.988
Cofle France S.a.S.	30.000	0	30.000
<b>DEBITI VERSO CONTROLLATE</b>	<b>2.275.565</b>	<b>1.753.219</b>	<b>522.345</b>

## DEBITI VERSO CONTROLLANTI

I debiti verso imprese controllanti, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per euro 467.500, 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 72.000 sono riconducibili all'acquisto delle quote (16,57%) della Cofle TK ed euro 183.000 all'acquisto delle quote (20%) della Tabo.

## DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano a 168.203 (euro 461.126 al 31 dicembre 2021) e sono costituiti dalle ritenute fiscali operate su redditi di lavoro dipendente e autonomo, imposte e tasse da corrispondere allo Stato.

## DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E SICUREZZA SOCIALE

I debiti verso istituti previdenziali ammontano a complessivi euro 289.543 (euro 269.123 al 31 dicembre 2021) e si riferiscono ai debiti verso gli enti previdenziali e assistenziali.

## ALTRI DEBITI

Gli altri debiti ammontano a euro 1.050.877 (euro 1.065.944 al 31 dicembre 2021) e sono riconducibili, principalmente, al debito nei confronti dei dipendenti per retribuzioni, ferie e permessi.

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi ammontano complessivamente ad euro 374.781 (euro 366.244 al 31 dicembre 2021) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Interessi moratorie 2020	4.945	10.293	(5.348)
Assicurazioni	17.480	14.924	2.556
Interessi passivi e oneri	27.329	5.419	21.910
Altri	3.185	9.486	(6.301)
<b>RATEI PASSIVI</b>	<b>52.939</b>	<b>40.122</b>	<b>12.817</b>
Contributo SIMEST	202.605	250.291	(47.686)
L.160/19 e L.178/20	119.237	75.831	43.406
<b>RISCONTI PASSIVI</b>	<b>321.842</b>	<b>326.122</b>	<b>43.406</b>

<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>374.781</b>	<b>366.244</b>	<b>56.223</b>
---------------------------------	----------------	----------------	---------------

Di seguito viene riportata la ripartizione dei ratei e risconti passivi aventi durata entro ed oltre l'esercizio nonché oltre i cinque anni:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>		
	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Ratei passivi	52.939	0	0
Risconti passivi	74.478	232.786	14.578
<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>127.418</b>	<b>232.786</b>	<b>14.578</b>



## VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a euro 31.566.110 (euro 31.677.706 al 31 dicembre 2021) e risulta così rappresentata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.722.921	30.246.051	(523.130)
Variazione delle rim. di prod. in corso di lav., semilavorati e finiti	66.479	238.815	(172.336)
Altri ricavi e proventi	1.776.710	1.192.840	583.870
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>31.566.110</b>	<b>31.677.706</b>	<b>(111.596)</b>

Il decremento dell'esercizio pari a euro 111.596 è riconducibile, principalmente, alla diminuzione del fatturato realizzato dalla divisione After Market, così come evidenziato nella relazione sulla gestione.

La suddivisione per area geografica è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi Italia	12.053.282	10.483.646	1.569.636
Ricavi Europa	16.752.059	18.700.675	(1.948.616)
Ricavi Extra UE	917.580	1.061.730	(144.150)
<b>RICAVI AREA GEOGRAFICA</b>	<b>29.722.921</b>	<b>30.246.051</b>	<b>(523.130)</b>

Gli altri ricavi e proventi accolgono, in primo luogo, le royalty delle controllate turche per l'utilizzo del marchio per complessivi euro 1.046.863, le note debito a fornitori e fatturazioni a clienti per servizi sostenuti per euro 298.705, le plusvalenze per cessioni di immobilizzazioni materiali per complessivi euro 177.200 e sopravvenienze attive per euro 121.581.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a euro 31.210.742 (euro 30.238.570 al 31 dicembre 2021) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	16.008.240	16.117.339	(109.099)
Servizi	6.842.946	6.177.915	665.031
Godimento di beni di terzi	694.013	603.249	90.764
Personale	6.869.085	6.391.840	477.245
Ammortamenti e svalutazioni	918.126	908.338	9.788

Variazioni delle rim. di mat. prime, suss., di consumo	(718.558)	(412.135)	(306.423)
Accantonamento per rischi	224.444	148.570	75.874
Oneri diversi di gestione	372.446	303.454	68.992

---

<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>31.210.742</b>	<b>30.238.570</b>	<b>972.172</b>
-------------------------------	-------------------	-------------------	----------------

---

I costi della produzione mostrano un incremento del 3% rispetto all'esercizio precedente, riconducibile principalmente all'incremento dei costi per servizi, consulenze, pubblicità e costi di trasporti in primis e all'incremento dei costi del personale, in virtù delle diverse assunzioni avvenute nel corso dell'esercizio.

### PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria dell'esercizio risulta essere negativa per euro 112.772 (euro 133.140 al 31 dicembre 2021), per effetto degli interessi ed altri oneri finanziari. Così come richiesto dall'art. 2427, n.12), del Codice civile, gli oneri finanziari connessi ai debiti verso le banche ammontano a euro 74.199 e gli oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari ammontano a euro 23.713.

### RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

Le rivalutazioni di imprese controllate ammontano ad euro 3.531.108 (euro 8.179.142 al 31 dicembre 2021) ed accolgono l'utile d'esercizio delle partecipate; al contrario la perdita d'esercizio della partecipata sono iscritte tra le svalutazioni ed ammontano ad euro 594.398 (euro 691.641 al 31 dicembre 2021).

### IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

Il carico fiscale dell'esercizio 2022 relativo ad IRES e IRAP ammonta a complessivi euro 200.016.

La riconciliazione tra onere fiscale Ires e Irap teorico ed effettivo è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>Imponibile</b>	<b>% Ires</b>	<b>IRES</b>
Utile lordo civilistico	3.179.306	24%	763.033
Differenze permanenti in aumento	3.808.399	24%	914.016
Differenze temporanee in aumento	475	24%	115
Differenze permanenti in diminuzione	(6.433.804)	24%	(1.544.113)
Differenze temporanee in diminuzione	(2.745)	24%	(659)
<b>UTILE FISCALE SOGGETTO A TASSAZIONE</b>	<b>551.631</b>	<b>24%</b>	<b>132.392</b>
Detrazione per risparmio energetico			(2.607)

**IRES**

**129.785**

*Importi in euro*

	<b>Composizione imponibile</b>	<b>Imponibile</b>	<b>% Irap</b>	<b>IRAP</b>
Differenza tra valore e costi della produzione		355.368	3,90%	13.859
Costi non rilevati ai fini IRAP		8.271.666	3,90%	322.595
- Svalutazione attivo circolante	224.444			
- Costi del personale	6.869.085			
- Altri costi	1.178.137			
Deduzioni INAIL, cuneo fiscale, disabili		(6.657.986)	3,90%	(259.661)
Contributo conto impianti e contributo a fondo perduto		(168.247)	3,90%	(6.562)
<b>IRAP</b>		<b>1.800.801</b>	<b>3,90%</b>	<b>70.231</b>

Le imposte differite passive iscritte a Conto Economico sono relative al trattamento fiscale differito delle plusvalenze 2018 rinviate a tassazione e sono pari ad euro 35.875 e sono iscritte alla voce E20. Tali imposte rappresentano 1/4 delle imposte differite calcolate sulla plusvalenza rinviate a tassazione nel 2018 per un totale di euro 143.497,20 e fiscalmente rateizzate in nei quattro anni successivi. E' stata fiscalmente rateizzata la plusvalenza generata dalla cessione immobiliare realizzata nel 2018.

## ALTRE INFORMAZIONI DI DETTAGLIO

### IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 9), del Codice civile, la Società ha contratto un impegno al subentro nel contratto di leasing della società collegata per complessivi euro 533.400, oltre ad impegni per fideiussione bancaria rilasciata a favore di impresa controllata per euro 700.000 e debiti impliciti per contratti di leasing a scadere per complessivi euro 76.724.

### ELEMENTI DI RICAVO E COSTI DI ENTITÀ O INCIDENZA ECCEZIONALI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13), del Codice civile, la Società non ha rilevato ricavi e costi di entità o incidenza eccezionali.

### NUMERO MEDIO DIPENDENTI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 13), del Codice civile, si riporta, separatamente per categorie, il numero medio dei dipendenti di Cofle S.p.A.:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Quadri	5	5
Impiegati	40	39
Operai	102	98
<b>ORGANICO MEDIO</b>	<b>147</b>	<b>142</b>

Si precisa che nel corso dell'esercizio, si sono verificate 8 cessazioni e 14 assunzioni.

### COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 16), del Codice civile, si riportano i compensi complessivi spettanti agli amministratori, ai membri del collegio sindacale dell'impresa controllante, compresi 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 489.000. Al collegio sindacale è stato corrisposto un compenso complessivo di euro 29.120.

### COMPENSI AL REVISORE LEGALE O SOCIETÀ DI REVISIONE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 16-bis), del Codice civile, si riportano i compensi alla Società di Revisione della Società, che ammontano ad euro 31.000, esclusivamente dovuti per la revisione legale del bilancio d'esercizio e bilancio consolidato.

#### INFORMAZIONI SUL CAPITALE SOCIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 17), del Codice civile, si evidenzia che il capitale sociale è pari a euro 615.599,60, suddiviso in n. 6.155.996 azioni ordinarie dal valore nominale di euro 0,10 ciascuna.

#### AZIONI DI GODIMENTO, OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN AZIONI, TITOLI EMESSI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 18), del Codice civile, si riporta che la Società, in concomitanza con l'aumento di Capitale dell'esercizio 2021 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 ai dipendenti: il 30 novembre 2022, sono stati sottoscritti 2.268 warrants.

#### STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 19), del Codice civile, si riporta che la Società non ha emesso strumenti finanziari che conferiscano diritti patrimoniali o partecipativi.

Al 31 dicembre 2022, la Società 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 31 dicembre 2022 è positivo, per complessivi euro 118.226.

#### FINANZIAMENTI EFFETTUATI DA SOCI

Ai sensi dell'art. 2427, n. 19-bis), del Codice civile, si riporta che la società non ha ricevuto finanziamenti dai soci.

#### PATRIMONI DESTINATI AD UNO SPECIFICO AFFARE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 20), del Codice civile, si riporta che la Società non ha patrimoni destinati a uno specifico affare.

#### OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-bis), del Codice civile, si riporta che, nel corso dell'esercizio, 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 dell'esercizio sono state realizzate 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:

<i>Importi in euro</i>	<b>CREDITI COMMERCIALI</b>	<b>DEBITI COMMERCIALI</b>	<b>DEBITI FINANZIARI</b>	<b>CREDITI FINANZIARI</b>	<b>RICAVI</b>	<b>COSTI</b>
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	0	500.168
Innovation Technology Group S.r.l.	0	0	0	100.000	4.711	1.830
Benedetti & Co. S.r.l.	0	112.407	0	0	0	316.751
Avv. F. Vitale	0	54.201	0	0	0	19.912
Taylor Rubber Private Limited	0	16.517	0	0	0	152.595
Tabo Otomotiv A.S.	605.214	821.284	0	0	1.338.652	3.130.748
Cofle TK Otomotiv A.S.	702.733	1.437.572	0	0	2.697.189	4.818.992
Zhuji Cofle Ltd	2.261	4.875	0	0	0	0
Cofle Do Brasil Ltda	108.685	0	0	525.000	195.452	0
Cofle Taylor India	17.604	12	0	200.000	11.797	473.475
Cofle France S.a.S.	541	30.000	0	125.000	541	70.000
Finan.Co S.r.l.	0	0	255.000	0	0	0
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>1.437.038</b>	<b>2.476.868</b>	<b>255.000</b>	<b>950.000</b>	<b>4.248.342</b>	<b>9.484.470</b>

#### ACCORDI NON RISULTANTI DALLO STATO PATRIMONIALE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-ter), del Codice civile, si riporta che non vi sono accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale, che possano influenzare in modo significativo la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.

#### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-quater), del Codice civile, si riporta che non si segnalano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico della Società.

## IMPRESE CHE REDIGONO IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'INSIEME PIÙ GRANDE

Ai sensi dell'art. 2427, n. 22-quinquies), del Codice civile, la Società è consolidata da Finan.co S.r.l., con sede in Vimercate (MB).

## ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ai sensi dell'art. 2497-bis del Codice civile, la Società non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

## INFORMAZIONI EX ART. 1 COMMA 125, 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 2022:

Importi in euro

	ENTE CONCEDENTE	IMPORTO
Contributo SIMEST a fondo perduto –Fiere Estere	SIMEST	4.178
Contributo SIMEST a fondo perduto – Patrimonializzazione aziendale	SIMEST	38.868
Contributo SIMEST a fondo perduto – Temporary Export Manager	SIMEST	4.640
Contributo SIMEST a fondo perduto –Fiere Italia	SIMEST	8.157
<b>TOTALE CONTRIBUTI</b>		<b>55.844</b>

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI O DI COPERTURA DELLE PERDITE

Sulla base di quanto esposto si propone di destinare l'utile di esercizio, ammontante a complessivi euro 3.015.165 come segue:

- euro 1.538.999 mediante un pagamento dividendo per azione pari a euro 0,25 cadauno;
- euro 45 a riserva legale al raggiungimento del quinto del capitale sociale a norma dell'art. 2430 del C.C;
- euro 1.476.121 a riserve di utili.

TREZZO SULL'ADDA, 29 MARZO 2023

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.



## ALLEGATI

### ALLEGATO 1 – IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

<i>Importi in euro</i>	Costo Storico				Fondo Ammortamento				Valore Netto Contabile	
	31/12/2021	Incr.	Decr.	31/12/2022	31/12/2021	Incr.	Decr.	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022
Costi impianto e ampliamento	1.276.721	0	0	1.276.721	255.344	255.344	0	510.688	1.021.377	766.033
Diritti brevetto indust. e utiliz. opere ingegno	803.613	6.332	0	809.945	783.878	9.456	0	793.334	19.735	16.611
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	2.000.000	0	0	2.000.000	100.000	100.000	0	200.000	1.900.000	1.800.000
Altre	2.584.718	12.701	0	2.597.419	2.430.860	44.363	0	2.475.223	153.858	122.196
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>6.665.052</b>	<b>19.033</b>	<b>0</b>	<b>6.684.085</b>	<b>3.570.082</b>	<b>409.163</b>	<b>0</b>	<b>3.979.245</b>	<b>3.094.970</b>	<b>2.704.840</b>

## ALLEGATO 2 – IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

<i>Importi in euro</i>	Costo Storico			Fondo Ammortamento					Valore Netto Contabile		
	31/12/2021	Incr.	Decr.	31/12/2022	31/12/2021	Incr.	Sval.	Decr.	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022
Terreni e fabbricati	474.744			474.744	7.121	14.242	0	0	21.363	467.623	453.381
Impianti e macchinari	5.469.762	290.151	(51.150)	5.708.763	4.448.567	256.471	1.175	(29.360)	4.676.853	1.021.195	1.031.910
Attrezzatura industriale e comm.	4.361.926	431.410	(215.109)	4.578.227	4.096.801	117.823	0	(29.497)	4.185.126	265.125	393.100
Altri beni	2.039.895	72.102	(17.878)	2.094.120	1.657.081	118.661	590	(16.592)	1.759.740	382.814	334.380
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>12.346.327</b>	<b>793.664</b>	<b>(284.137)</b>	<b>12.855.853</b>	<b>10.209.570</b>	<b>507.197</b>	<b>1.765</b>	<b>(75.450)</b>	<b>10.643.082</b>	<b>2.136.757</b>	<b>2.212.771</b>

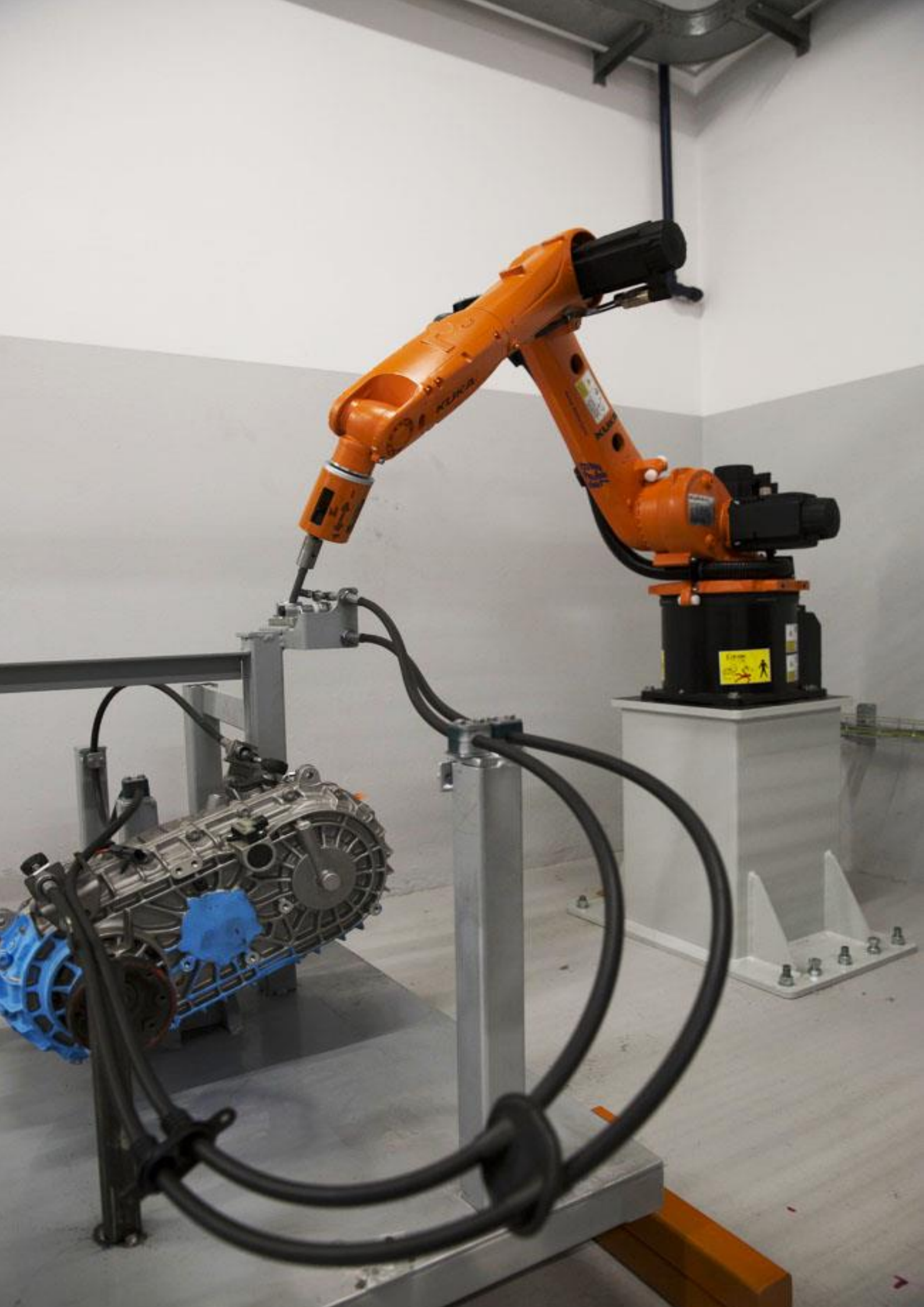
### ALLEGATO 3 – IMPRESE CONTROLLATE

<i>denominazione partecipata</i>	<b>Sede</b>						
	<b>Città</b>	<b>Paese</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Risultato</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>% possesso</b>
Tabo Otomotiv A.S.	Istanbul	Turchia	TRY	524.546	367.153	3.166.332	80%
Cofle TK Otomotiv A.S.	Istanbul	Turchia	TRY	759.393	3.544.038	10.000.200	91,92%
Zhuji Cofle Mechanical Control Systems Company Ltd	Zhejiang	Cina	CNY	512.309	(10.033)	448.154	51%
Cofle Do Brasil Ltda	Sete Lagoas	Brasile	BRL	1.866.670	(258.134)	(1.143.602)	100%
Cofle Taylor India	Chennai	India	INR	805.410	61.467	746.206	76,48%
Cofle France S.a.S.	Beauvais	Francia	EUR	130.000	(104.589)	25.412	100%

## ALLEGATO 4 – MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO

Importi in euro

	Capitale	Ris. Sovr. Azioni	Riserva Rivalutazione	Riserva Legale	Riserva Plus. Part. Acq. Non distr.	Riv/sval. Part. non distr.	Ris. Utili non distr.	Arr.	Riserva Oper. Flussi Fin. Attesi	Utili (Perdite) portate a nuovo	Utile (Perdita) Esercizio	Patrimonio Netto
31 Dicembre 2021	615.373	14.883.091	2.434.930	100.000	(6.067.032)	589.063	3.314.867	(2)	(17.940)	998.249	8.296.130	25.146.729
Destinazione risultato 2021				23.075			4.636.727			3.636.328	(8.296.130)	0
Pagamento dividendi										(2.030.730)		(2.030.730)
Aumento Capitale	227	33.680										33.907
Arrotondamenti								2				2
Partecipazioni					(1.641.529)		4.486.759					2.845.230
Derivati									136.166			136.166
Risultato dell'esercizio											3.015.165	3.015.165
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>615.600</b>	<b>14.916.771</b>	<b>2.434.930</b>	<b>123.075</b>	<b>(7.708.561)</b>	<b>589.063</b>	<b>12.438.353</b>	<b>0</b>	<b>118.226</b>	<b>2.603.847</b>	<b>3.015.165</b>	<b>29.146.468</b>





**Cofle S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della  
Cofle S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Cofle (il Gruppo) costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2022, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Cofle S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Cofle S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

---

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



---

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera e, del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Cofle S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del Gruppo Cofle al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

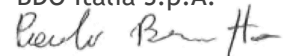
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo Cofle al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo Cofle al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del gruppo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 13 aprile 2023

BDO Italia S.p.A.



Paolo Beretta  
Socio



**Cofle S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli azionisti della  
Cofle S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cofle S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

---

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

---

#### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

---

## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

---

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizio ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera e, del D.Lgs. 39/10

Gli Amministratori della Cofle S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Società al 31 dicembre 2022, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Cofle S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione sopra richiamata è coerente con il bilancio d'esercizio della Cofle S.p.A. al 31 dicembre 2022 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione della Società e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 13 aprile 2023

BDO Italia S.p.A.

  
Paolo Beretta  
Socio

Ai soci di Cofle s.p.A.

## Relazione del collegio sindacale al bilancio chiuso al 31 dicembre 2022

Signori soci,

sottoponiamo alla Vostra attenzione la nostra relazione emessa ai sensi dell'art. 2429 comma 2 del codice civile che riferisce sull'attività di vigilanza svolta dal collegio sindacale nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Come Vi è noto al collegio sindacale della Vostra società spettano le funzioni di vigilanza e controllo indicate dall'art. 2403 comma 1 del codice civile, mentre la revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 2409 ter, è stata attribuita alla società di revisione BDO Italia S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

Il bilancio al 31 dicembre 2022 ci è stato consegnato dal Consiglio di amministrazione nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 2429 del codice civile e presenta un utile d'esercizio di euro 3.015.165.

Con il bilancio d'esercizio trovate la relazione sulla gestione ed in allegato il rendiconto finanziario, il bilancio consolidato del gruppo e la relazione sulla gestione del gruppo e le relazioni della società di revisione legale sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato.

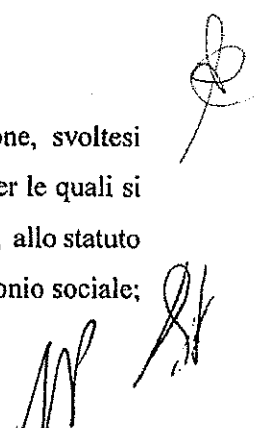
Da quanto riportato nelle relazioni della società di revisione legale il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Cofle Spa e del gruppo Cofle e sono stati redatti in conformità alle normative che ne disciplina la redazione.

### Attività di vigilanza

Nel corso dell'esercizio in esame abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto sociale e dei regolamenti e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.



Nello svolgimento di questa attività abbiamo:

- Partecipato all'assemblea dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme di riferimento che ne disciplinano il funzionamento e per le quali si può ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alle legge, allo statuto sociale ed ai regolamenti e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;



- Abbiamo ottenuto dall'organo amministrativo, nel corso delle riunioni svolte, le informazioni sull'andamento della gestione sociale, sulla sua prevedibile evoluzione, per quanto attiene in particolare le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, per le loro dimensioni o caratteristiche effettuate dalla società e dalle sue controllate nel corso dell'esercizio, in base alle informazioni acquisite non abbiamo osservazioni da riferire. Si può ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alle legge, allo statuto sociale ed ai regolamenti e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto d'interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o dall'organo amministrativo o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti della gestione mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni da formulare;
- Abbiamo incontrato i revisori legali delle società residenti in Turchia e le figure apicali della Capogruppo;
- Non abbiamo riscontrato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con società del gruppo o con parti correlate; queste ultime sono state realizzate nel rispetto della procedura prevista dal relativo regolamento e sono indicate nella nota integrativa al bilancio; le operazioni con società del gruppo riguardano quasi esclusivamente rapporti commerciali di natura ordinaria relative ad acquisti o vendite di beni e servizi (royalties) forniti sia dalla capogruppo alle controllate che viceversa.  
Le operazioni con parti correlate sono state realizzate nel rispetto della procedura prevista dal regolamento OPC ( regolamento 17221 del 2010) così come modificato dalla delibera Consob n. 21624 del 1° dicembre 2020;
- Abbiamo incontrato i responsabili della società di revisione, abbiamo scambiato con loro informazioni e non sono emersi dati o elementi rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- Non abbiamo ricevuto denunce ex articolo 2408 del codice civile né esposti da parte di terzi;
- Non abbiamo rilasciato pareri all'azienda;
- Non abbiamo rilevato nel corso della nostra attività di vigilanza omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiedere la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.

Osservazioni sul bilancio d'esercizio

Sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la formazione e la sua struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire;
- l'organo amministrativo non ha iscritto nel bilancio al 31.12.2022 costi di impianto e ampliamento, costi di sviluppo o avviamento per i quali serve l'attestazione del collegio sindacale;
- il bilancio è conforme alla rappresentazione dei fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento della nostra funzione;
- per quanto a nostra conoscenza gli amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 co. 5 del codice civile;
- la formazione del bilancio è avvenuta applicando i criteri previsti dall'art. 2426 del codice civile e dalle altre norme del codice civile; facendo ricorso ove necessario ai principi contabili nazionali predisposti dall'organismo italiano di contabilità (OIC);

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

In allegato al bilancio troverete il bilancio consolidato di gruppo chiuso al 31 dicembre 2022 con un utile di euro 2.648.071.

Il collegio sindacale ha svolto alcune attività di controllo sul bilancio consolidato del gruppo Cofle, in particolare ha verificato la composizione del gruppo, i rapporti di partecipazione al fine di definire l'area di consolidamento, ha esaminato i principi di consolidamento adottati ed i criteri di formazione del bilancio consolidato. A tale proposito segnaliamo che i bilanci delle società operanti in Turchia, Tabo otomotiv A.S. e Cofle TK otomotiv A.S., sono stati predisposti tenendo conto dell'effetto derivante dall'inflazione monetaria; troverete una nota di dettaglio nella nota integrativa al bilancio consolidato.

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Sulla base delle considerazioni sopra riportate, non rilevando motivi ostativi, esprimiamo l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022, unitamente alla relazione sulla gestione, così come presentato dal consiglio di amministrazione.

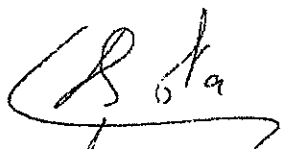
In merito alla proposta del consiglio di amministrazione circa la destinazione dell'utile d'esercizio, riportata in chiusura della nota integrativa, il collegio sindacale non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Milano, 13 aprile 2023





Giuseppe Rota

Handwritten signature of Giuseppe Rota in cursive script.

Arturo Carassola

Handwritten signature of Arturo Carassola in cursive script.

Ugo Palumbo

Handwritten signature of Ugo Palumbo in cursive script.