

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COFLE S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2023

DATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023:

- **VALORE DELLA PRODUZIONE A € 30,8 MILIONI, + 7% RISPETTO AL 30 GIUGNO 2022 (€ 28,8 MILIONI)**
- **EBITDA ADJUSTED A € 5,4 MILIONI (RISPETTO A € 6,8 MILIONI AL 30 GIUGNO 2022)**
- **EBITDA ADJUSTED MARGIN 17,5% (23,7% AL 30 GIUGNO 2022)**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A € 3,3 MILIONI (Cash Surplus € 0,2 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2022)**

Trezzo sull'Adda (MI), 28 settembre 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. (EGM: CFL) - azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di sistemi di comando e control cables per il settore off-road vehicles, automotive e after market automotive – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2023.

Walter Barbieri, Presidente e Amministratore Delegato di Cofle, ha così commentato: *“Il Valore della Produzione nei primi 6 mesi ha registrato una notevole crescita rispetto all'anno precedente, evidenziando la robustezza delle operazioni strategiche dell'azienda. Entrambe le divisioni di business, OE e IAM, hanno mostrato incrementi significativi rispetto all'esercizio precedente, con OE in aumento del 10% e IAM in aumento del 4,5%.*

Durante i primi sei mesi dell'anno, l'azienda ha effettuato importanti investimenti, che si prevede siano completamente operativi entro il 2024, che mirano a sostenere la crescita e migliorare la competitività a lungo termine, costituendo così le basi per il futuro successo e la continuità della crescita di Cofle Group. Va sottolineato che i risultati del primo semestre, in particolar modo la diminuzione dell'EBITDA adjusted, sono stati influenzati da diversi fattori, tra cui gli investimenti in corso, l'aumento dei costi del lavoro dovuto alle rinegoziazioni dei contratti collettivi delle controllate turche e l'acquisto di maggiori materie prime per supportare l'aumento dei volumi.

Guardando avanti, confidiamo in previsioni positive per i prossimi mesi dell'esercizio 2023. La divisione OE continuerà a beneficiare della domanda di macchinari agricoli, in linea con la crescente necessità di indipendenza rispetto alle materie prime alimentari da parte dei Paesi europei e alle nuove regolamentazioni sulla sostenibilità e la sicurezza. Inoltre, con l'entrata in piena operatività della nuova sussidiaria Cofle France e delle nuove strategie commerciali, si prevede una ulteriore crescita della divisione IAM con il recupero del fatturato sia nei mercati dell'eurozona sia dell'Europa orientale.

Nel secondo semestre 2023, ci aspettiamo di raccogliere i frutti delle azioni intraprese dal management nel primo semestre per affrontare le sfide macroeconomiche, soprattutto in relazione alle controllate turche. Gli investitori possono guardare con fiducia alle prospettive positive che emergono dagli investimenti effettuati e dalle opportunità di crescita nelle divisioni chiave dell'azienda.”

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

Ai fini della comparazione delle performance del Gruppo rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, è opportuno ricordare che i risultati economici dei primi sei mesi del 2023 includono gli impatti del principio contabile relativo all'iperinflazione, principio non applicato in sede di semestrale 2022.

I ricavi pari a € 29,7 milioni, in crescita dell'8% rispetto il primo semestre 2022 (€ 27,5 milioni).

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

- **la linea di Business OE (Original Equipment)** che produce sistemi e cavi di controllo nel settore agricolo, delle macchine di movimentazione terra, dei veicoli commerciali e del settore premium automotive, ha registrato un + 10% rispetto allo stesso periodo del 2022;
- **la linea di Business IAM (Independent After Market)**, specializzata nella produzione di parti di ricambio nel settore automotive, ha segnato un +4,5% rispetto ai primi sei mesi del 2022, grazie a nuove strategie commerciali entrate a regime sia sui mercati dell'eurozona sia dell'est Europa.

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi totali per business unit al 30 giugno 2023 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

Ricavi Consolidati del Gruppo Cofle	6M-2023	6M-2022	Var %
Divisione OE	€ 20,4Mil.	€18,6 Mil.	+10%
Divisione IAM	€9,3 Mil.	€8,9 Mil.	+4,5%
Ricavi Totali	29,7 Mil.	27,5 Mil.	8%

Il **Valore della produzione** pari a € 30,8 milioni (€ 28,8 milioni al 30 giugno 2022) evidenzia una crescita del 7%.

L'**Ebitda adjusted** è pari a € 5,4 milioni (€ 6,8 milioni nel primo semestre 2022) con un decremento del -20,6%.

L'**Ebit** è pari a € 2,7 milioni (€ 4,8 milioni nel primo semestre 2022) con un decremento del -43,8%.

L'**Utile Netto** è pari a € 0,8 milioni, con un decremento del -76,5% rispetto al precedente semestre (€ 3,4 milioni) ha risentito della forte inflazione in Turchia che ha generato maggiori costi per il personale per ca. 1 milione di Euro e oneri per iperinflazione pari a ca. 1,8 milioni di Euro.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a € 3,3 milioni (Cash Surplus di € 0,2 milioni al 31 dicembre 2022). La posizione finanziaria netta ha subito un aumento pari a € 3,5 milioni, principalmente a causa di investimenti pari a circa 4,2 milioni, nello specifico € 1,2 milioni per l'acquisto del nuovo *plant* logistico in Italia, € 1,5 milioni per investimenti nel nuovo dipartimento produttivo di elettronica in Turchia, e € 1,5 MLN per distribuzione dividendi.

La **Posizione Finanziaria Adjusted** passa a € 8,5 milioni (€ 3,6 milioni al 31 dicembre 2022).

Il **Patrimonio netto consolidato** è pari a € 27,4 milioni (€ 29,6 milioni al 31 dicembre 2022).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2023

Nel maggio del 2023, la Capogruppo ha concluso un investimento immobiliare di € 2,4 milioni per acquisire un complesso immobiliare costituito da due capannoni con una superficie coperta di oltre 3.000 metri quadrati, strategicamente posizionati vicino all'autostrada Milano-Venezia. L'obiettivo principale di questo investimento è la creazione di un polo logistico di ultima generazione, che si distinguerà per l'implementazione di soluzioni basate sull'intelligenza artificiale, progettate per ottimizzare in maniera efficace i tempi di consegna.

Parallelamente anche la controllata Cofle TK OTOMOTIV ha effettuato investimenti in macchinari e impianti robotizzati, al fine di aumentare la capacità produttiva, e in un nuovo dipartimento produttivo di elettronica, con l'obiettivo di internalizzare la produzione dei componenti elettronici.

Nel corso del primo semestre Cofle ha rafforzato le attività commerciali attraverso la partecipazione a due importanti fiere: l'Agrishow, la fiera internazionale della tecnologia agricola in Brasile, e l'Automechanika di Instambul, la fiera leader mondiale del settore Aftermarket Automotive.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2023

Ad agosto 2023 la capogruppo ha siglato un accordo con **Sofinn Italia s.r.l.**, uno dei maggiori partner solution nel settore automotive. Insieme alla realizzazione del nuovo capannone, questo accordo consentirà di incrementare servizi ed efficienza logistica, riversando così particolare attenzione sulla riorganizzazione informatica della Logistica AM. L'ottimizzazione dei servizi della divisione IAM passerà anche attraverso la creazione del nuovo sito, che permetterà ai clienti di accedere ad un portale totalmente inedito e consentirà una lettura immediata della disponibilità di magazzino con le relative tempistiche di consegna dei vari prodotti disponibili. Grazie all'utilizzo dell'**intelligenza artificiale** si potrà "disegnare" un magazzino su misura per rispondere in tempo reale alle esigenze dei clienti.

A settembre 2023 la nuova filiale commerciale francese, Cofle France, ha concluso uno strategico accordo commerciale con il secondo più grande gruppo europeo di distribuzione di ricambi, che vanta il più vasto network di distribuzione nel settore dell'aftermarket automobilistico in Francia, e fornisce parti ed equipaggiamento per veicoli a meccanici, carrozzieri e centri auto. L'accordo prevede la distribuzione dei prodotti Cofle attraverso la piattaforma internazionale del nuovo partner, consentendo così a Cofle di estendere la sua portata a livello globale e raggiungere una clientela più vasta.

Grazie a questo accordo e all'aumento degli ordini da parte dei clienti di lunga data, nonché delle trattative in corso, il Gruppo Cofle prevede un aumento del fatturato annuo di circa 2 milioni di euro per la divisione Independent Aftermarket (IAM), generato completamente dalle operazioni commerciali di Cofle France.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Le previsioni per i prossimi mesi dell'esercizio 2023 confermano la crescita costante del settore OE a seguito della continua domanda di nuovi macchinari agricoli per far fronte alla crescente necessità di indipendenza sulle materie prime alimentari da parte dei Paesi Europei e dalle nuove regolamentazioni in termini di sostenibilità e sicurezza. Sono confermate anche le stime di crescita della divisione IAM attraverso il recupero del fatturato sia sui mercati dell'eurozona sia dell'est Europa. Inoltre, nel secondo semestre 2023, sono attesi i benefici delle azioni attuate dal management nel primo semestre, finalizzate a fronteggiare lo scenario macroeconomico che ha impattato, soprattutto, sulle controllate turche.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della Relazione sulla gestione al 30 giugno 2023 comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale (Via del Ghezzo, 54 – Trezzo sull'Adda MI) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale www.cofle.com, sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni". Si rende altresì noto che, per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all'indirizzo www.emarketstorage.com gestiti da Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Buonaparte 10, Milano.

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

About Cofle

Il Gruppo Cofle, fondato nel 1964, è una multinazionale specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di cavi e sistemi di comando a distanza per il settore *off-road vehicles*, *automotive* e *after market automotive*. Ha chiuso il 2022 con un Valore della Produzione pari a 58,0 milioni. Per la realizzazione dei suoi prodotti la Società si avvale di 6 stabilimenti localizzati in Italia (1), Turchia (3), India (1) e Brasile (1). Cofle vende i propri prodotti in 38 Paesi a circa 294 clienti. Dall'11 novembre 2021, Cofle è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Contatti:

Cofle S.p.A.

Alessandra Barbieri

Head of Group Communications and IR Manager

investor@cofle.it

Euronext Growth Advisor

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

CDR Communication - Ufficio stampa Corporate

Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it

Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

ANNEXES

Schemi di Bilancio Intermedio Consolidato al 30 giugno 2022

STATO PATRIMONIALE INTERMEDIO CONSOLIDATO

<i>Importi in euro</i>	30/06/2023	31/12/2022
Stato patrimoniale attivo	62.901.875	62.612.123
B) Immobilizzazioni	14.102.573	11.455.063
I) Immobilizzazioni immateriali	3.635.876	4.177.422
1) Costi di impianto e di ampliamento	638.360	766.033
2) Costi di sviluppo	788.818	1.080.446
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	118.263	93.297
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.779.514	1.836.879
5) Avviamento	54.457	98.588
7) Altre ...	256.463	302.180
II) Immobilizzazioni materiali	10.072.302	6.957.389
1) Terreni e fabbricati	2.978.007	453.381
2) Impianti e macchinario	5.011.877	4.618.642
3) Attrezzature industriali e commerciali	333.616	418.768
4) Altri beni	986.415	1.172.986
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	762.388	293.612
III) Immobilizzazioni finanziarie	394.395	320.251
1) Partecipazioni in:	4.662	4.939
b) Imprese collegate	4.662	4.939
2) Crediti	100.000	100.000
b) Verso imprese collegate	100.000	100.000
2) Oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
3) Altri titoli	181.920	90.960
4) Strumenti finanziari derivati attivi	107.813	124.352
C) Attivo circolante	48.101.445	50.499.045
I) Rimanenze	13.266.177	14.065.613
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	8.775.381	9.187.070
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	553.801	518.053
4) Prodotti finiti e merci	3.248.509	3.679.764
5) Acconti	688.486	680.726
II) Crediti	17.458.716	16.113.617

1) Verso clienti	14.378.308	13.338.147
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	14.378.308	13.338.147
5 bis) Per crediti tributari	2.212.404	1.900.771
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	2.212.404	1.900.771
5 ter) Per imposte anticipate	262.421	281.668
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	262.421	281.668
5 quater) Verso altri	605.583	593.031
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	605.583	593.031
IV) Disponibilità liquide	17.376.552	20.319.815
1) Depositi bancari e postali	17.371.893	20.316.070
3) Denaro e valori in cassa	4.660	3.746
D) Ratei e risconti	697.857	658.015
<i>Importi in euro</i>	30/06/2023	31/12/2022
Stato patrimoniale passivo	62.901.875	62.612.123
A) Patrimonio netto	27.413.911	29.636.901
I) Patrimonio netto del gruppo	25.509.518	27.810.486
I) Capitale	615.600	615.600
II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.916.771	14.916.771
III) Riserve di rivalutazione	2.434.930	2.434.930
IV) Riserva legale	123.120	123.075
VI) Altre riserve, distintamente indicate	(9.487.981)	(6.625.734)
Riserve di conversione da consolidamento estero	(10.107.210)	(7.244.963)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	103.494	118.226
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	16.158.129	13.939.578
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	645.456	2.288.040
Patrimonio di terzi	1.904.394	1.826.416
Capitale e riserve di terzi	1.701.916	1.466.385
Utile (Perdite) di terzi	202.478	360.031
B) Fondi per rischi e oneri	1.128.150	1.149.362
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	272.880	181.920
2) Fondi per imposte, anche differite	850.875	967.442
4) Altri	4.395	
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	614.785	628.516
D) Debiti	33.024.647	30.561.222
1) Obbligazioni	4.872.022	4.852.919
1) Entro l'esercizio successivo	500.000	
2) Oltre l'esercizio successivo	4.372.022	4.852.919
4) Debiti verso banche	15.689.351	14.570.713

1) Entro l'esercizio successivo	8.304.368	4.269.010
2) Oltre l'esercizio successivo	7.384.983	10.301.703
5) Debiti verso altri finanziatori	429.900	432.963
1) Entro l'esercizio successivo	0	8.350
2) Oltre l'esercizio successivo	429.900	424.613
6) Acconti	33.570	30.259
1) Entro l'esercizio successivo	33.570	30.259
7) Debiti verso fornitori	8.396.037	8.092.379
1) Entro l'esercizio successivo	8.396.037	8.092.379
11) Debiti verso controllanti	0	255.000
2) Oltre l'esercizio successivo		255.000
12) Debiti tributari	1.134.654	464.293
1) Entro l'esercizio successivo	1.134.654	464.293
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	388.955	452.821
1) Entro l'esercizio successivo	388.955	452.821
14) Altri debiti	2.080.159	1.409.874
1) Entro l'esercizio successivo	2.080.159	1.409.874
E) Ratei e risconti	720.382	636.122

CONTO ECONOMICO INTERMEDIO CONSOLIDATO

<i>Importi in euro</i>	30/06/2023	30/06/2022
A) Valore della produzione	30.782.090	28.768.055
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	29.740.621	27.552.132
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	372.548	695.167
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	668.921	520.756
B) Costi della produzione	28.045.974	23.918.127
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.358.691	12.694.475
7) Per servizi	5.974.566	5.320.569
8) Per godimento di beni di terzi	701.280	601.899
9) Per il personale	6.743.552	5.625.098
a) Salari e stipendi	5.110.270	4.290.799
b) Oneri sociali	1.342.006	1.052.781
c) Trattamento di fine rapporto	155.241	175.645
e) Altri costi	136.035	105.873
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.498.208	1.194.260
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	454.208	421.534
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.043.999	772.726
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.176.085)	(2.035.405)
14) Oneri diversi di gestione	945.762	517.231
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	2.736.117	4.849.928
C) Proventi e oneri finanziari	(1.086.478)	(116.366)
16) Altri proventi finanziari	118.979	42.419
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	4.000
d) Proventi diversi dai precedenti	118.979	38.419
17) Interessi e altri oneri finanziari	2.627.343	448.049
e) Altri	2.627.343	448.049
17 bis) Utili e perdite su cambi	1.421.887	289.264
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	1.649.639	4.733.562
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	801.705	1.363.602
a) Imposte correnti	651.879	1.426.038
c) Imposte differite (anticipate)	149.826	(62.436)
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	847.934	3.369.960
1) Utile (Perdita) di terzi	202.478	366.244
2) Utile (Perdita) di gruppo	645.456	3.003.716



Control Cables & Systems

RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO CONSOLIDATO

<i>Importi in euro</i>	30/06/2023	31/12/2022
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	847.934	2.648.071
Imposte sul reddito	801.705	1.893.502
Interessi passivi/(attivi)	1.086.478	3.893.784
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.736.117	8.435.356
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	155.241	490.963
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.498.208	3.431.263
Altre rettifiche in aumento/ (in diminuzione) per elementi non monetari	0	56.868
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	1.653.449	3.979.094
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.389.565	12.414.450
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	400.655	(3.344.139)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.040.161)	(685.263)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	303.658	40.027
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(39.842)	(301.776)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	84.260	(83.374)
Altri decrementi/ (Altri incrementi) del capitale circolante netto	597.177	(936.408)
Totale variazioni del capitale circolante netto	305.748	(5.310.934)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.695.313	7.103.517
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(1.086.478)	(3.893.784)
(Imposte sul reddito pagate)	(464.189)	(2.368.525)
(Utilizzo dei fondi)	(168.973)	492.997
Totale altre rettifiche	(1.719.639)	(5.769.312)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	2.975.674	1.334.205
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(4.680.186)	(2.191.822)
(Investimenti)	(4.700.567)	(2.468.041)
Disinvestimenti	20.380	276.219
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(58.937)	(784.148)



Control Cables & Systems

(Investimenti)	(65.102)	(784.148)
Disinvestimenti	6.164	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	(88.876)	599.688
(Investimenti)	(88.876)	(939)
Disinvestimenti	0	600.627
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.827.999)	(2.376.282)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche	1.118.637	3.922.864
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	(3.063)	(55.807)
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti	(255.000)	(467.500)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	19.103	4.852.919
<i>Mezzi propri</i>		
Variazioni del patrimonio netto	(215.400)	33.907
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.755.215)	(2.418.260)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(1.090.937)	5.868.123
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.943.263)	4.826.047
Disponibilità liquide a inizio esercizio	20.319.815	15.493.769
Disponibilità liquide a fine esercizio	17.376.552	20.319.815