

**ofle**

Control Cables & Systems

RELAZIONE  
FINANZIARIA  
ANNUALE  
2023



## INDICE

<b>DATI SOCIETARI</b>	<b>3</b>
<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>4</b>
<b>RELAZIONE UNITARIA SULLA GESTIONE</b>	<b>6</b>
ATTIVITÀ DEL GRUPPO	6
STRUTTURA DEL GRUPPO	7
PRINCIPALI EVENTI ED OPERAZIONI DELL'ESERCIZIO	9
ANDAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO E DI SETTORE	10
ANDAMENTO DELLA GESTIONE	11
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	18
AZIONI O QUOTE PROPRIE O DI SOCIETÀ CONTROLLANTI	18
RISCHI ED INCERTEZZE	18
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	20
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	20
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	20
<b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>21</b>
STATO PATRIMONIALE	22
CONTO ECONOMICO	25
RENDICONTO FINANZIARIO	26
NOTA INTEGRATIVA	28
<b>BILANCIO DI ESERCIZIO</b>	<b>54</b>
STATO PATRIMONIALE	55
CONTO ECONOMICO	58
RENDICONTO FINANZIARIO	60
NOTA INTEGRATIVA	62

## DATI SOCIETARI

---

### SEDE LEGALE DELLA CAPOGRUPPO

Cofle S.p.A. – via del Ghezzeo 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 Ghezzeo 54 (Headquarter, O.E. Industrial Division)

Pozzo d’Adda – Via del Lavoro 1 (Independent Aftermarket Division)

Istanbul - Gazi Bulvari Cad. No.: 42

Istanbul - Kimyacılar OSB, Organik Cd. No:25

Sete Lagos - Av. Prefeito Alberto Moura, 200B

Allonne – Rue des Quarante Mines 119

Chennai - No. 39 & 40, Sidco Industrial Estate

Zhejiang - No. 9 Huajia Rd. Diankou Town

## ORGANI SOCIALI

---

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>1</sup>

PRESIDENTE	WALTER BARBIERI
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

---

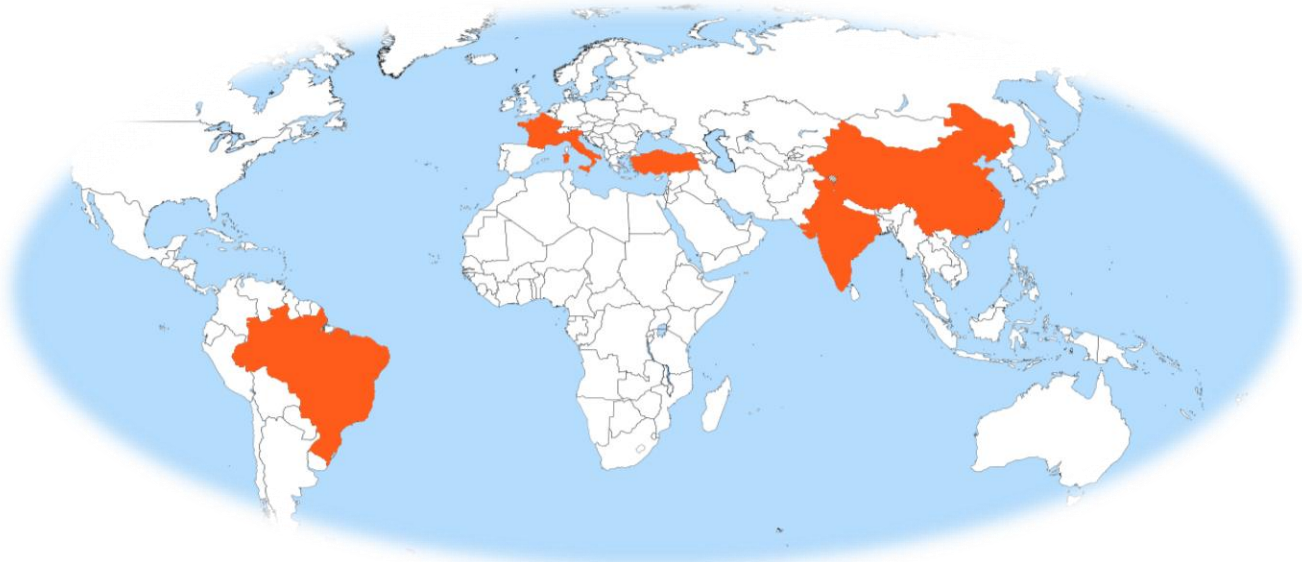
Signori Azionisti,

presentiamo la Relazione sulla gestione, redatta ai sensi dell'art.2428 del Codice civile, a corredo del bilancio consolidato e di esercizio al 31 dicembre 2023, 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.

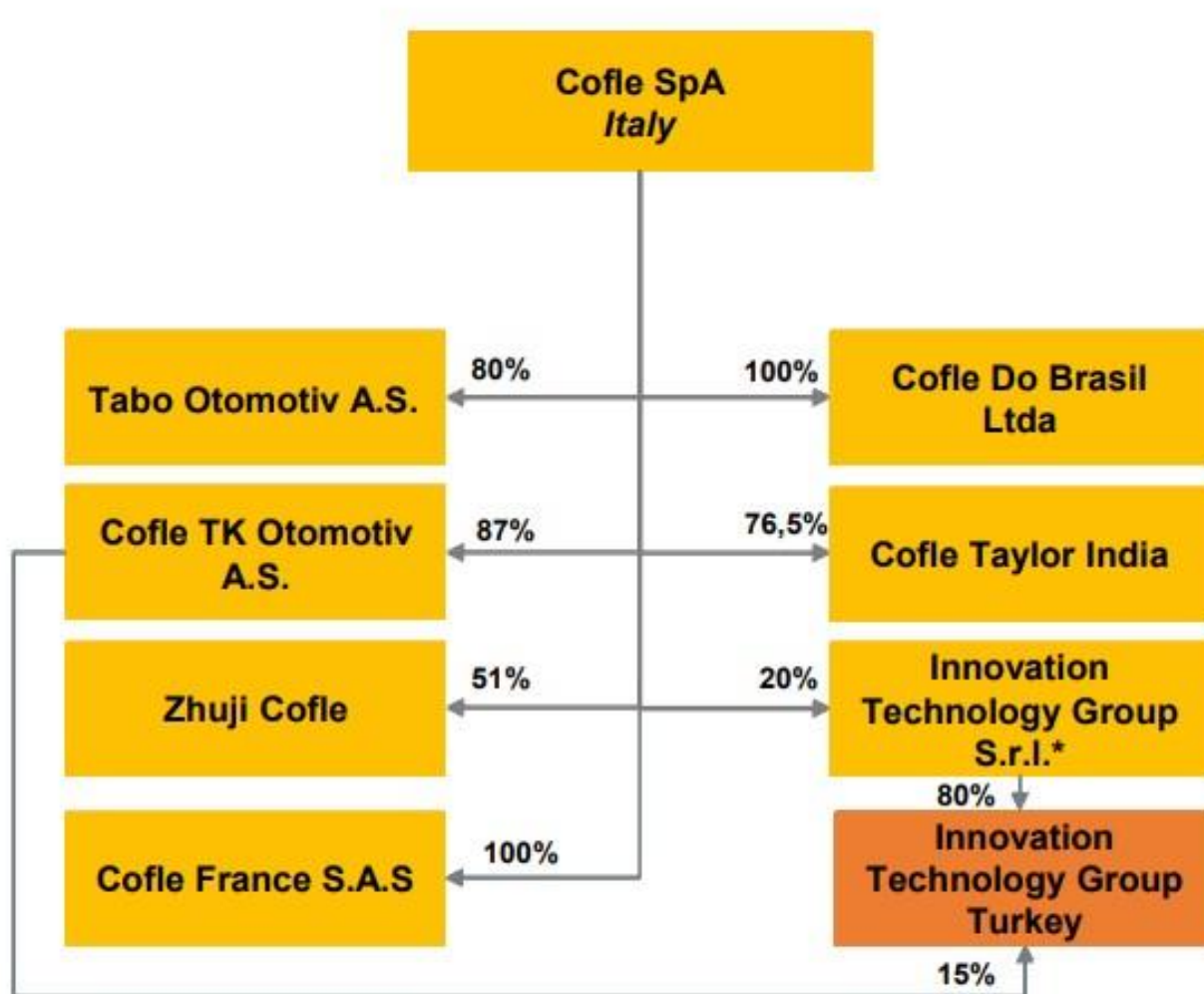


Il Gruppo opera mediante due linee di business:

- **Original Equipment (OE)** 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;
- **Independent After Market (IAM)** 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 (OE) 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:

Azionariato	Azioni Ordinarie	Capitale Azionario	% Capitale Azionario
Valfin S.r.l.	4.827.056	482.706	78,41%
Smart Agri S.r.l.	235.265	23.527	3,82%
Independance Et Expansion Europe Small	154.538	15.454	2,51%
Independance Et Expansion Sicav	131.798	13.180	2,14%
Lupus Alpha Fonds	125.000	12.500	2,03%
Mercato	682.309	68.234	11,09%
<b>TOTALE AZIONARIATO</b>	<b>6.155.966</b>	<b>615.600</b>	<b>100%</b>

possessi per ISIN al 19/03/2024

## SOCIETÀ CONSOLIDATE INTEGRALMENTE

### COFLE INDÚSTRIA E COMÉRCIO LTDA DO BRASIL

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

### COFLE FRANCE SAS

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 IAM e OE.

### 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 OE nazionali.

### COFLE TK OTOMOTIV KONTROL SISTEMLERI SAN VE TIC. A.Ş

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 OE, 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.

### TABO OTOMOTIV MAK.SAN VE TIC A.Ş

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 IAM, 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.



## ZHUJI COFLE MECHANICAL CONTROL SYSTEM CO., LTD

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 OE.

### 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 2023 si contraddistingue per gli importanti investimenti posti in essere dal Gruppo, in particolare dalla Capogruppo e dalla controllata turca Cofle TK.

La Capogruppo, a maggio 2023, ha concluso un investimento immobiliare da 2,4 milioni di euro per l'acquisto di un complesso di due capannoni per una superficie coperta di oltre 3 mila metri, posto nelle vicinanze dell'autostrada Milano-Venezia, al fine di realizzare un polo logistico di ultima generazione, in cui l'intelligenza artificiale gestirà la programmazione ottimizzando i tempi di consegna.

La controllata Cofle TK si è contraddistinta, invece, per gli importanti investimenti in macchinari e impianti robotizzati in grado di aumentare la capacità produttiva e per investimenti nello strategico dipartimento produttivo di elettronica con l'intento di produrre internamente i componenti elettronici.

Nella seconda parte dell'esercizio, 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.

In data 16 novembre 2023, l'assemblea ordinaria degli Azionisti ha conferito al Consiglio di amministrazione l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, che, riunitosi a seguito dell'Assemblea, ha avviato il programma di acquisto e disposizione di azioni proprie e nominato Banca Profilo come intermediario incaricato.

Infine, nel corso di dicembre, il Gruppo ha annunciato una collaborazione strategica con un primario produttore internazionale di macchinari nel settore delle costruzioni finalizzata allo sviluppo di nuovi supporti per i sedili. Si tratta di prodotti innovativi pensati per soddisfare le esigenze uniche del settore, che richiedono elevati standard di qualità e funzionalità.

## ANDAMENTO DEL CONTESTO MACROECONOMICO E DI SETTORE

---

Nel corso del 2022, la crescita globale ha subito un sostanziale rallentamento sia nelle economie avanzate che in quelle dei mercati emergenti. La forte impennata dei prezzi dei generi alimentari, dei fertilizzanti e dell'energia, in seguito all'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, si è aggiunta agli aumenti già consistenti del 2021, facendo salire notevolmente l'inflazione complessiva in quasi tutti i Paesi e generando un calo dei redditi reali. Il significativo inasprimento della politica monetaria da parte di quasi tutte le principali banche centrali ha spinto al rialzo i tassi di interesse e ha iniziato a pesare sulle componenti della spesa sensibili agli interessi. Gli indicatori economici del 2023 mostrano che l'inflazione sta scendendo più rapidamente del previsto con un impatto minore del previsto sull'occupazione e sull'attività, grazie agli sviluppi favorevoli sul fronte dell'offerta e all'irrigidimento delle banche centrali, che hanno mantenuto ancorate le aspettative di inflazione. Allo stesso tempo, i tassi di interesse elevati per combattere l'inflazione e il ritiro del sostegno fiscale a causa del debito elevato, dovrebbero pesare sulla crescita nel 2024. Si registra, pertanto, una crescita stabile nelle maggiori economie, come quella statunitense e in diverse economie emergenti. Hanno contribuito alla ripresa sia la spesa pubblica che privata, con un aumento del reddito disponibile reale che ha sostenuto i consumi e la riduzione dei tempi di consegna connessi alla catena di approvvigionamento. Nell'area dell'euro, tuttavia, questa crescita si è dimostrata contenuta riflettendo la debolezza del sentimento dei consumatori, gli effetti persistenti dei prezzi elevati dell'energia e la debolezza del settore manifatturiero e degli investimenti delle imprese, sensibili ai tassi d'interesse, derivanti dagli elevati costi di finanziamento. Inoltre, le politiche fiscali adottate dai governi amplificano le divergenze economiche: ad esempio, negli Stati Uniti, nonostante il PIL sia tornato ai livelli pre-pandemici, la politica fiscale è stata allentata in misura maggiore rispetto all'area euro in cui la ripresa è stata più lenta. Oltre all'inflazione dell'eurozona, il Gruppo è influenzato anche dall'inflazione esistente in Turchia, che, a causa dell'elevata crescita salariale e del costo della vita in generale, a dicembre è salita al 64,8% su base annua, lievemente inferiore alle attese degli analisti che stimavano il 65,1%. Focalizzando l'attenzione sui settori ove opera il Gruppo, il mercato delle macchine agricole ha fatto registrare un calo delle vendite a livello globale, se comparato all'anno precedente. Diversi i fattori che hanno inciso negativamente: la crisi geopolitica e le conseguenti black list e sanzioni commerciali, l'inflazione e il rialzo dei tassi di interesse. Sul mercato europeo, il sensibile aumento dei costi di produzione correlato all'inflazione e del prezzo finale dei macchinari legato all'aumento dei tassi di interesse, hanno avuto un peso determinante. Nel 2023 solo in Francia, Regno Unito, Svizzera e Finlandia, i mercati registrano lievi crescite nelle immatricolazioni, mentre Germania e Croazia mostrano dati sostanzialmente in linea con il 2022. Il mercato italiano denota un calo delle immatricolazioni del 12,9% e, anche a livello di brand, il calo è generalizzato. Fuori dai confini europei, il calo delle immatricolazioni si riscontra anche negli Stati Uniti e in Canada, rispettivamente dell'8,2% e del 10,7%, mentre il mercato russo e turco registrano un incremento delle vendite prossimo al 16%. Infine, il mercato indiano si contraddistingue per un'elevata numerosità di unità vendute, oltre 915 mila le trattrici immatricolate nel corso del 2023, confermando le vendite sia del 2021 che del 2022. Il mercato indiano assorbe circa il 36% dell'intero mercato in termini numerici, quasi cinque volte l'intero immatricolato dell'Europa Occidentale, ed oltre

tre volte il venduto degli Stati Uniti: tuttavia, occorre tener presente che le trattrici indiane sono sensibilmente più piccole, a tecnologia più basica e adatte a superfici medie di pochi ettari. Il rallentamento globale del mercato delle macchine agricole nel 2023 non sembra essere preludio di una fase recessiva, sebbene nel breve periodo il mercato potrebbe essere ancora condizionato dalle variabili internazionali e da fattori di natura congiunturale: tenuto conto che lo sfruttamento dei terreni ad uso agricolo è destinato ad incrementarsi e la messa a coltivazione di nuovi terreni dovrebbero aumentare anche i rendimenti agricoli, gli analisti stimano, per i prossimi quattro anni, un incremento del commercio mondiale di macchine agricole che, al netto delle tensioni geopolitiche, dovrebbe registrare per i trattori un tasso di crescita medio annuo pari al 6,3%.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

---

Nel contesto macroeconomico illustrato in precedenza, il fatturato consolidato dell'esercizio 2023, a lordo dell'impatto degli effetti dell'iperinflazione turca, ha evidenziato una crescita pari al 9,4% rispetto allo stesso periodo dello scorso anno (circa 60,6 milioni di euro contro i 55,4 milioni del 2022).

La divisione Independent After Market ha evidenziato le performance migliori grazie a nuove strategie commerciali entrate a regime sia sui mercati dell'eurozona sia dell'est Europa: il fatturato generato dalla linea di business IAM è prossimo ai 19,6 milioni di euro con un incremento a doppia cifra rispetto all'esercizio 2022 pari a circa il 18%.

Anche la divisione Original Equipment ha fatto registrare una crescita di circa il 6% rispetto al 2022, in controtendenza all'andamento generale del mercato macchine agricole del 2023, grazie soprattutto all'introduzione di nuovi clienti e nuove linee di prodotto.

Il valore della produzione del Gruppo, al 31 dicembre 2023, ammonta a euro 64.094.031 evidenziando un incremento del 10,6%, principalmente riconducibile all'incremento del fatturato nella zona euro. 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. Al 31 dicembre 2023, il fatturato del Gruppo è concentrato per il 79% presso gli Stati europei, per il 18% in Italia e il restante 3% nel resto del mondo.

Al fine di supportare l'incremento del fatturato, il Gruppo ha acquistato maggiori materie prime rispetto all'esercizio precedente e il costo del venduto del 2023, se rapportato al fatturato, mostra un lieve incremento in termini di incidenza percentuale, non particolarmente significativo. Nel complesso, quindi, i costi di gestione dell'esercizio ammontano a euro 54.184.806 in aumento del 17,8% rispetto all'esercizio precedente riconducibile, principalmente, all'incremento dei costi del lavoro, per le rinegoziazioni dei contratti collettivi delle controllate turche, e ai maggior costi per servizi: come già anticipato in precedenza, in questo esercizio il Gruppo ha effettuato importanti investimenti a cui si è pervenuti attraverso servizi di consulenza e indagini di mercato finalizzate a sostenere la crescita e migliorare la competitività a lungo termine.

Quanto appena esposto ha avuto riflessi negativi sull'EBITDA che risulta essere pari a euro 9.909.226, ossia pari al 15,5% del valore della produzione.

Il conto economico consolidato dell'esercizio 2023 è di seguito riportato:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.580.881	55.385.413	9,4%
Variazione delle rimanenze	1.777.248	1.256.822	41,4%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	311.737	0	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.424.165	1.322.466	7,7%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>64.094.031</b>	<b>57.964.701</b>	<b>10,6%</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	28.042.899	24.997.963	12,2%
Costi per servizi	12.503.674	10.556.309	18,4%
Costi per godimento beni di terzi	1.545.216	1.231.899	25,4%
Costi per il personale	14.105.282	11.537.735	22,3%
Variazione delle rimanenze di materie prime	(3.579.051)	(3.202.952)	11,7%
Oneri diversi di gestione	1.566.786	875.918	78,9%
<b>EBITDA</b>	<b>9.909.226</b>	<b>11.967.829</b>	<b>(17,2%)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.203.759	3.433.029	(6,7%)
Accantonamenti per rischi	0	99.444	(100,0%)
<b>EBIT</b>	<b>6.705.466</b>	<b>8.435.356</b>	<b>(20,5%)</b>
Proventi finanziari	453.415	28.791	1.474,8%
Oneri finanziari	(3.112.738)	(1.109.785)	180,5%
Proventi (oneri) da iperinflazione	(5.047.054)	(4.095.869)	23,2%
Rettifiche valutarie	2.378.834	1.283.079	85,4%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.377.924</b>	<b>4.541.573</b>	<b>(69,7%)</b>
Imposte	593.049	1.893.502	(68,7%)
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>784.875</b>	<b>2.648.071</b>	<b>(70,4%)</b>

<i>Indici di redditività</i>	<i>Significato</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Return on sales (R.O.S.):</b>			
Risultato operativo esercizio / Ricavi netti esercizio	Redditività delle vendite	11,07%	15,23%
<b>Return on investment (R.O.I.):</b>			
Risultato operativo / Capitale investito esercizio	Efficienza complessiva dei business aziendali che compongono il Gruppo	10,04%	13,47%
<b>Return on Equity (R.O.E.):</b>			
Risultato esercizio / Patrimonio Netto	Capacità remunerativa per coloro che hanno apportato il capitale	2,69%	8,94%

Si rammenta che, anche nell'esercizio 2023, al fine di eliminare gli effetti distorsivi dell'inflazione delle controllate turche e di riflettere le modifiche al potere di acquisto della lira turca alla data di chiusura del bilancio, le attività e passività non monetarie, le poste del patrimonio netto e le componenti del conto economico sono state rideterminate applicando l'indice generale dei prezzi al consumo ai dati storici. Il valore dell'indice generale dei prezzi al consumo, alla data di chiusura del periodo, è pari a 1.859,38 con un incremento di circa il 64,8% rispetto al 31 dicembre 2022. Ulteriormente, per tener conto dell'impatto dell'iperinflazione anche sul corso monetario della valuta locale, i saldi dei



conti economici espressi in valuta iperinflazionata sono stati convertiti in euro, applicando il tasso di cambio finale (1€ = 32,6531 TRY) anziché quello medio del periodo (1€ = 25,7597 TRY), al fine di riportare tali importi ai valori correnti. I relativi effetti contabili sono stati rilevati in una apposita voce di conto economico tra i proventi e oneri finanziari, identificati come oneri da iperinflazione, al lordo delle imposte, pari a circa 5 milioni di euro (circa 4 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Di seguito, si riportano gli impatti dell'iperinflazione sulle voci del conto economico consolidato dell'esercizio 2023:

<i>Importi in euro</i>	<b>Effetto Iperinflazione</b>	<b>Effetto Cambio</b>	<b>Effetto Complessivo</b>
Valore della produzione	8.840.582	(9.216.118)	<b>(375.537)</b>
Costi operativi	6.628.480	(7.428.648)	<b>(800.167)</b>
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	2.212.101	(1.787.471)	<b>424.631</b>
Risultato Operativo (EBIT)	2.275.588	(1.253.305)	<b>1.022.284</b>
Risultato Ante Imposte (EBT)	(3.372.421)	(8.021)	<b>(3.380.442)</b>
Risultato del periodo	(2.839.117)	107.901	<b>(2.731.216)</b>

Al fine di consentire una completa rappresentazione delle performance del Gruppo, si riportano di seguito i dati comparati del conto economico consolidato dell'esercizio 2023 e 2022, in assenza di applicazione del già menzionato principio, ossia privo degli impatti dell'iperinflazione. Si rammenta che tale rappresentazione ha una finalità prettamente espositiva:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b> NO Iper	<b>31/12/2022</b> NO Iper	<b>Variazione %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.792.534	54.158.404	12,2%
Variazione delle rimanenze	1.924.398	1.245.874	54,5%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	311.737	0	100,0%
Altri ricavi e proventi	1.440.899	1.251.894	15,1%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>64.469.568</b>	<b>56.656.172</b>	<b>13,8%</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	28.974.179	25.145.643	15,2%
Costi per servizi	12.638.234	10.619.708	19,0%
Costi per godimento beni di terzi	1.547.530	1.234.430	25,4%
Costi per il personale	14.200.897	11.528.225	23,2%
Variazione delle rimanenze di materie prime	(3.935.072)	(3.241.204)	21,4%
Oneri diversi di gestione	1.559.205	840.999	85,4%
<b>EBITDA</b>	<b>9.484.595</b>	<b>10.528.370</b>	<b>(9,9%)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	3.801.412	3.506.110	8,4%
Accantonamenti per rischi	0	99.444	(100,0%)
<b>EBIT</b>	<b>5.683.183</b>	<b>6.922.816</b>	<b>(17,9%)</b>
Proventi finanziari	476.403	28.791	1.554,7%
Oneri finanziari	(3.509.127)	(1.113.254)	215,2%
Proventi (oneri) da iperinflazione	0	0	0,0
Rettifiche valutarie	2.107.908	698.860	201,6%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>4.758.366</b>	<b>6.537.214</b>	<b>(27,2%)</b>
Imposte	1.242.275	1.573.423	(21,0%)
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>3.516.091</b>	<b>4.963.791</b>	<b>(29,2%)</b>

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

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione %</b>
Immobilizzazioni immateriali	4.828.219	4.177.422	15,6%
Immobilizzazioni materiali	11.569.697	6.957.389	66,3%
Immobilizzazioni finanziarie	401.243	320.251	25,3%
<b>TOTALE ATTIVITA NON CORRENTI</b>	<b>16.799.158</b>	<b>11.455.063</b>	<b>46,7%</b>
Rimanenze	16.272.475	14.065.613	15,7%
Crediti con scadenza inferiore a 12 mesi	15.121.960	16.113.617	(6,2%)
Ratei e risconti attivi	439.486	658.015	(33,2%)
Disponibilità liquide	18.182.799	20.319.815	(10,5%)
<b>TOTALE ATTIVITA CORRENTI</b>	<b>50.016.720</b>	<b>51.157.060</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>66.815.879</b>	<b>62.612.123</b>	<b>6,7%</b>

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione %</b>
Capitale e riserve	28.394.683	26.988.830	5,2%
Utile (perdita) dell'esercizio	784.875	2.648.071	(70,4%)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.179.558</b>	<b>29.636.901</b>	<b>(1,5%)</b>
Fondi per rischi e oneri	841.972	1.149.362	(26,7%)
Fondo per TFR	620.423	628.516	(1,3%)
Debiti con scadenza superiore ai 12 mesi	9.154.624	15.834.235	(42,2%)
Ratei e risconti passivi	737.542	636.122	15,9%
<b>TOTALE PASSIVITA NON CORRENTI</b>	<b>11.354.561</b>	<b>18.248.235</b>	<b>(37,8%)</b>
Debiti con scadenza inferiore a 12 mesi	26.281.760	14.726.987	78,5%
<b>TOTALE PASSIVITA CORRENTI</b>	<b>26.281.760</b>	<b>14.726.987</b>	<b>78,5%</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>66.815.878</b>	<b>62.612.123</b>	<b>6,7%</b>

Gli investimenti sono stati supportati mediante ricorso a finanziamenti bancari con conseguente aggravio anche della gestione finanziaria, che ha risentito, principalmente, degli elevati tassi di interesse applicati in Turchia. La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2023 ammonta a circa 4.97 milioni di euro.

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

<i>Indici di struttura</i>	<i>Significato</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Quoziente primario di struttura:</b> Patrimonio Netto / Immobilizzazioni	Capacità di autofinanziare gli investimenti fissi	1,74	2,59
<b>Quoziente secondario di struttura:</b> Patrimonio Netto + Passività Consolidate/ Immobilizzazioni	Capacità di copertura degli investimenti con capitale proprio e di terzi	2,41	4,18

<i>Indici patrimoniali e finanziari</i>	<i>Significato</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Leverage (dipendenza finanziaria):</b> Capitale investito / Patrimonio netto	Esprime l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito	2,29	2,11
<b>Elasticità degli impieghi:</b> Attivo circolante / Capitale investito	Misura l'incidenza dell'attivo corrente sul capitale investito	74,86%	81,70%
<b>Quoziente di indebitamento complessivo:</b> Mezzi di terzi / Patrimonio netto	Rappresenta il grado di indebitamento verso terzi, tenuto conto dei mezzi propri	1,29	1,11

Analogamente, si propone di seguito il conto economico riclassificato della Capogruppo al 31 dicembre 2023:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione %</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>34.128.077</b>	<b>31.566.110</b>	<b>8,1%</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	18.176.043	16.008.240	13,5%
Costi per servizi	7.774.097	6.842.946	13,6%
Costi per godimento beni di terzi	872.721	694.013	25,7%
Costi per il personale	7.189.476	6.869.085	4,7%
Variazione delle rimanenze di materie prime	(739.255)	(718.558)	2,9%
Oneri diversi di gestione	433.074	372.446	16,3%
<b>EBITDA</b>	<b>421.921</b>	<b>1.497.938</b>	<b>(71,8%)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	1.075.641	918.126	17,2%
Accantonamenti per rischi	0	224.444	(100,0%)
<b>EBIT</b>	<b>(653.720)</b>	<b>355.368</b>	<b>(284,0%)</b>
Proventi finanziari	304.174	32.935	823,6%
Oneri finanziari	(775.633)	(145.707)	432,3%
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	1.442.291	2.936.710	(50,9%)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>317.112</b>	<b>3.179.306</b>	<b>(90,0%)</b>
Imposte	32.176	164.141	(80,4%)
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO</b>	<b>284.936</b>	<b>3.015.165</b>	<b>(90,5%)</b>

Il valore della produzione della Capogruppo ammonta ad euro 34.128.077, di cui euro 31.205.400 per vendite e prestazioni, euro 2.006.175 relativi ad altri ricavi e proventi, euro 604.765 riconducibile alla variazione delle rimanenze finali di prodotti finiti ed euro 311.737 relativi ad incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.

Il fatturato 2023 della Capogruppo evidenzia un incremento di circa il 5% rispetto all'esercizio precedente, il dettaglio delle voci è di seguito riportato:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione %</b>
Original Equipment	18.126.028	18.028.272	0,5%
Original Equipment - Intercompany	2.868.297	2.114.207	35,7%
Independent After Market	9.003.187	8.543.112	5,4%
Independent After Market - Intercompany	1.207.888	1.037.330	16,4%
<b>RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI</b>	<b>31.205.400</b>	<b>29.722.921</b>	<b>5,0%</b>

L'incremento del fatturato è riconducibile, principalmente, alla divisione Independent After Market e alle vendite Intercompany della divisione Original Equipment. 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 2023, si riscontra una minore incidenza del mercato domestico. L'incremento del fatturato 2023 è stato supportato dalla Capogruppo mediante, principalmente, acquisti Intercompany. L'incremento dei costi per servizi rientra nella logica del Gruppo di provvedere ad investimenti mirati: tra questi riscontriamo spese di consulenza e di indagini di mercato non routinarie. L'incremento dei costi del lavoro è riconducibile sia alle nuove assunzioni sia



all'incremento delle condizioni contrattuali previste dalla contrattazione collettiva. L'incremento dei suddetti costi ha avuto riflessi significativi sul livello di EBITDA che, al 31 dicembre 2023, ammonta ad euro 421.921.

<i>Indici di redditività</i>	<i>Significato</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<b>Return on sales (R.O.S.):</b> Risultato operativo esercizio / Ricavi netti esercizio	Redditività delle vendite	(2,1%)	1,20%
<b>Return on investment (R.O.I.):</b> Risultato operativo / Capitale investito esercizio	Efficienza complessiva dei business aziendali che compongono il Gruppo	(1,2%)	0,68%
<b>Return on Equity (R.O.E.):</b> Risultato esercizio / Patrimonio Netto	Capacità remunerativa per coloro che hanno apportato il capitale	1,0%	10,34%

Lo stato patrimoniale della Capogruppo al 31 dicembre 2023, riclassificato secondo il *criterio finanziario*, è di seguito esposto:

<i>Importi in euro</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Variazione %</i>
Immobilizzazioni immateriali	2.657.997	2.704.840	(1,7%)
Immobilizzazioni materiali	5.916.601	2.212.771	167,4%
Immobilizzazioni finanziarie	14.436.626	13.814.355	4,5%
<b>TOTALE ATTIVITA NON CORRENTI</b>	<b>23.011.224</b>	<b>18.731.966</b>	<b>22,8%</b>
Rimanenze	7.164.255	5.836.850	22,7%
Crediti con scadenza inferiore a 12 mesi	7.770.400	7.928.196	(2,0%)
Ratei e risconti attivi	248.794	227.249	9,5%
Disponibilità liquide	14.216.783	19.271.230	(26,2%)
<b>TOTALE ATTIVITA CORRENTI</b>	<b>29.400.232</b>	<b>33.263.525</b>	<b>(11,6%)</b>
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>52.411.456</b>	<b>51.995.491</b>	<b>0,8%</b>

<i>Importi in euro</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>	<i>Variazione %</i>
Capitale e riserve	27.607.428	26.131.303	5,6%
Utile (perdita) dell'esercizio	284.936	3.015.165	(90,5%)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.892.364</b>	<b>29.146.468</b>	<b>(4,3%)</b>
Fondi per rischi e oneri	334.269	700.523	(52,3%)
Fondo per TFR	620.423	622.964	(0,4%)
Debiti con scadenza superiore ai 12 mesi	8.684.084	10.061.964	(13,7%)
Ratei e risconti passivi	399.486	374.781	6,6%
<b>TOTALE PASSIVITA NON CORRENTI</b>	<b>10.038.262</b>	<b>11.760.232</b>	<b>(14,6%)</b>
Debiti con scadenza inferiore a 12 mesi	14.480.830	11.088.792	30,6%
<b>TOTALE PASSIVITA CORRENTI</b>	<b>14.480.830</b>	<b>11.088.792</b>	<b>30,6%</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>52.411.456</b>	<b>51.995.491</b>	<b>0,8%</b>

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

<i>Indici di struttura</i>	<i>Significato</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<b>Quoziente primario di struttura:</b> Patrimonio Netto / Immobilizzazioni	Capacità di autofinanziare gli investimenti fissi	1,21	1,56
<b>Quoziente secondario di struttura:</b> Patrimonio Netto + Passività Consolidate / Immobilizzazioni	Capacità di copertura degli investimenti con capitale proprio e di terzi	1,65	2,18

<i>Indici patrimoniali e finanziari</i>	<i>Significato</i>	<i>31/12/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
<b>Leverage (dipendenza finanziaria):</b> Capitale investito / Patrimonio netto	Esprime l'intensità del ricorso all'indebitamento per la copertura del capitale investito	1,88	1,78
<b>Elasticità degli impieghi:</b> Attivo circolante / Capitale investito	Misura l'incidenza dell'attivo corrente sul capitale investito	56,10%	63,97%
<b>Quoziente di indebitamento complessivo:</b> Mezzi di terzi / Patrimonio netto	Rappresenta il grado di indebitamento verso terzi, tenuto conto dei mezzi propri	0,88	0,78

## 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 OE 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 IAM, 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 Original Equipment.

## 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 detiene direttamente n. 9.939 azioni proprie, pari al 0,16% del capitale sociale.

## 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 Commerciali</b>	<b>Debiti Commerciali</b>	<b>Crediti Finanziari</b>	<b>Debiti Finanziari</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	0	579.596
Innovation Technology Group S.r.l.	573	42.349	100.000	0	3.722	58.412
Innovation Technology Group Turkey	60.818	0	0	0	23.094	752
Benedetti & Co. S.r.l.	0	20.524	0	0	0	180.503
Avv. F. Vitale	0	0	0	0	0	19.375
Ginini Danışmanlık Hizmetleri	0	8.682	0	0	0	90.079
Taylor Rubber Private Limited	41	71.953	0	0	2.736	617.633
JLG contabilidade Itda	0	0	0	0	0	29.750
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>61.432</b>	<b>143.509</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>29.552</b>	<b>1.576.100</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

La continua crescita del nostro fatturato conferma la nostra resilienza nel superare le sfide di mercato e la nostra abilità nel riconoscere e sfruttare opportunità promettenti. Per l'esercizio 2024, il Gruppo intende mantenere il focus su una strategia che punta sull'innovazione e sulla scoperta di nuovi orizzonti di mercato, come dimostra la recente collaborazione strategica annunciata nel mese di dicembre 2023 con un primario produttore internazionale di macchinari nel settore delle costruzioni, settore non ancora presidiato dal Gruppo. Inoltre, quest'anno continuerà la nostra partnership con un dei nostri prestigiosi clienti, con previsioni di fatturato importanti tali da rafforzare ulteriormente la nostra posizione nel settore e confermare il successo delle nostre iniziative strategiche.

Trezzo sull'Adda, 27 marzo 2024

Il Presidente del

Consiglio di Amministrazione

Walter Barbieri







# BILANCIO CONSOLIDATO

## STATO PATRIMONIALE

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>66.815.879</b>	<b>62.612.123</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>16.799.158</b>	<b>11.455.063</b>
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.828.219</b>	<b>4.177.422</b>
1) Costi di impianto e di ampliamento	510.688	766.033
2) Costi di sviluppo	1.974.402	1.080.446
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	201.458	93.297
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.719.493	1.836.879
5) Avviamento	16.861	98.588
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	165.033	0
7) Altre	240.283	302.180
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>11.569.697</b>	<b>6.957.389</b>
1) Terreni e fabbricati	2.962.554	453.381
2) Impianti e macchinario	6.156.822	4.618.642
3) Attrezzature industriali e commerciali	362.721	418.768
4) Altri beni	1.535.600	1.172.986
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	552.000	293.612
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>401.243</b>	<b>320.251</b>
1) Partecipazioni in:	4.681	4.939
b) Imprese collegate	4.681	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	200.579	90.960
4) Strumenti finanziari derivati attivi	95.983	124.352
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>49.577.234</b>	<b>50.499.045</b>
<b>I) Rimanenze</b>	<b>16.272.475</b>	<b>14.065.613</b>
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.825.729	9.187.070
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	559.738	518.053
4) Prodotti finiti e merci	4.322.695	3.679.764
5) Acconti	564.314	680.726
<b>II) Crediti</b>	<b>15.121.960</b>	<b>16.113.617</b>
1) Verso clienti	11.629.830	13.338.147
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	11.629.830	13.338.147
5 bis) Per crediti tributari	2.392.365	1.900.771
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	2.392.365	1.900.771
5 ter) Per imposte anticipate	305.676	281.668

1) Esigibili entro l'esercizio successivo	305.676	281.668
5 quater) Verso altri	794.089	593.031
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	794.089	593.031
<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>18.182.799</b>	<b>20.319.815</b>
1) Depositi bancari e postali	18.177.144	20.316.070
3) Denaro e valori in cassa	5.655	3.746
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>439.486</b>	<b>658.015</b>
<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>66.815.879</b>	<b>62.612.123</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>29.179.558</b>	<b>29.636.901</b>
I) Patrimonio netto del gruppo	26.643.687	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	(10.910.696)	(6.625.734)
Riserve di conversione	(11.529.925)	(7.244.963)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	95.983	118.226
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	19.078.444	13.939.578
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	359.676	2.288.040
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(70.139)	0
<b>Patrimonio di terzi</b>	<b>2.535.870</b>	<b>1.826.416</b>
Capitale e riserve di terzi	2.110.672	1.466.385
Utile (Perdite) di terzi	425.199	360.031
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>841.972</b>	<b>1.149.362</b>
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	272.880	181.920
2) Fondi per imposte, anche differite	563.464	967.442
4) Altri	5.628	0
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>620.423</b>	<b>628.516</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>35.436.384</b>	<b>30.561.222</b>
1) Obbligazioni	4.891.899	4.852.919
1) Entro l'esercizio successivo	1.000.000	0
2) Oltre l'esercizio successivo	3.891.899	4.852.919
4) Debiti verso banche	17.725.387	14.570.713
1) Entro l'esercizio successivo	12.962.758	4.269.010
2) Oltre l'esercizio successivo	4.762.629	10.301.703
5) Debiti verso altri finanziatori	639.146	432.963
1) Entro l'esercizio successivo	139.050	8.350

2) Oltre l'esercizio successivo	500.096	424.613
<b>6) Acconti</b>	<b>66.420</b>	<b>30.259</b>
1) Entro l'esercizio successivo	66.420	30.259
<b>7) Debiti verso fornitori</b>	<b>9.162.550</b>	<b>8.092.379</b>
1) Entro l'esercizio successivo	9.162.550	8.092.379
<b>11) Debiti verso controllanti</b>	<b>0</b>	<b>255.000</b>
2) Oltre l'esercizio successivo	0	255.000
<b>12) Debiti tributari</b>	<b>634.575</b>	<b>464.293</b>
1) Entro l'esercizio successivo	634.575	464.293
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>500.766</b>	<b>452.821</b>
1) Entro l'esercizio successivo	500.766	452.821
<b>14) Altri debiti</b>	<b>1.815.640</b>	<b>1.409.874</b>
1) Entro l'esercizio successivo	1.815.640	1.409.874
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>737.542</b>	<b>636.122</b>

## CONTO ECONOMICO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>64.094.031</b>	<b>57.964.701</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.580.881	55.385.413
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.777.248	1.256.822
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	311.737	0
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.424.165	1.322.466
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>57.388.565</b>	<b>49.529.345</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	28.042.899	24.997.963
7) Per servizi	12.503.674	10.556.309
8) Per godimento di beni di terzi	1.545.216	1.231.899
<b>9) Per il personale</b>	<b>14.105.282</b>	<b>11.537.735</b>
a) Salari e stipendi	10.753.626	8.127.168
b) Oneri sociali	2.744.718	2.400.450
c) Trattamento di fine rapporto	355.766	391.519
e) Altri costi	251.172	618.598
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>3.203.759</b>	<b>3.433.029</b>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.011.758	1.071.275
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.192.001	2.359.988
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	1.766
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.579.051)	(3.202.952)
12) Accantonamento per rischi	0	99.444
14) Oneri diversi di gestione	1.566.786	875.918
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>6.705.466</b>	<b>8.435.356</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(5.327.543)</b>	<b>(3.893.784)</b>
<b>16) Altri proventi finanziari</b>	<b>453.415</b>	<b>28.791</b>
d) Proventi diversi dai precedenti	453.415	28.791
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>8.159.792</b>	<b>5.205.654</b>
e) Altri	8.159.792	5.205.654
<b>17 bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>2.378.834</b>	<b>1.283.079</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)</b>	<b>1.377.924</b>	<b>4.541.573</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>593.049</b>	<b>1.893.502</b>
a) Imposte correnti	1.034.727	1.599.950
c) Imposte differite (anticipate)	(441.678)	293.552
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>784.875</b>	<b>2.648.071</b>
1) Utile (Perdita) di terzi	425.199	360.031
2) Utile (Perdita) di gruppo	359.676	2.288.040

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	784.875	2.648.071
Imposte sul reddito	593.049	1.893.502
Interessi passivi/(attivi)	5.327.543	3.893.784
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>6.705.466</b>	<b>8.435.356</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	17.780	490.963
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.203.759	3.431.263
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	484.003	56.868
<b>Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto</b>	<b>3.705.542</b>	<b>3.979.094</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>10.411.009</b>	<b>12.414.450</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.206.861)	(3.344.139)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	2.031.409	(685.263)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.070.171	40.027
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	218.529	(301.776)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	101.420	(83.374)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	288.814	(936.408)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.503.481</b>	<b>(5.310.934)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>11.914.490</b>	<b>7.103.517</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(5.288.562)	(3.893.784)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.336.719)	(2.368.525)
(Utilizzo dei fondi)	(348.964)	492.997
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(6.974.246)</b>	<b>(5.769.312)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>4.940.244</b>	<b>1.334.205</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<b>(6.804.309)</b>	<b>(2.191.822)</b>
(Investimenti)	(7.235.827)	(2.468.041)
Disinvestimenti	431.518	276.219
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<b>(1.662.555)</b>	<b>(784.148)</b>
(Investimenti)	(1.662.555)	(784.148)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<b>258</b>	<b>599.688</b>
(Investimenti)	258	(939)

Disinvestimenti	0	600.627
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	<b>(12.533)</b>	<b>0</b>
(Investimenti)	(12.533)	0
Disinvestimenti	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(8.479.138)</b>	<b>(2.376.282)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche	3.154.674	3.922.864
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	206.182	(55.807)
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti	(255.000)	(467.500)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	0	4.852.919
<i>Mezzi propri</i>		
Variazioni del patrimonio netto	121.376	33.907
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(70.139)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.755.215)	(2.418.260)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.401.878</b>	<b>5.868.123</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(2.137.016)</b>	<b>4.826.047</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	20.319.815	15.493.769
Disponibilità liquide a fine esercizio	18.182.799	20.319.815



## 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 2023.

### 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 di seguito:

Denominazione Società	Sede	Valuta	Capitale Sociale	Risultato	Patrimonio Netto	% possesso	Società partecipante
Cofle S.p.A.	Trezzo sull'Adda (IT)	EUR	615.600	284.936	27.892.364		Consolidante
Cofle Do Brasil Ltda	Sete Lagoas (BR)	BRL	1.963.035	(183.972)	509.657	100%	Cofle S.p.A.
Cofle France S.a.S.	Allonne (FR)	EUR	30.000	(103.662)	(78.251)	100%	Cofle S.p.A.
Cofle Taylor India	Chennai (IN)	INR	772.691	226.611	936.082	76,48%	Cofle S.p.A.
Cofle TK Otomotiv A.S.	Istanbul (TK)	TRY	783.711	1.810.085	10.385.246	87,10%	Cofle S.p.A.
Tabo Otomotiv A.S.	Istanbul (TK)	TRY	528.460	849.843	4.056.767	80%	Cofle S.p.A.
Zhuji Cofle Ltd	Zhejiang (CN)	CNY	480.158	(2.068)	418.012	51%	Cofle S.p.A.

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 2022, la percentuale di possesso della controllata Cofle TK Otomotiv A.S. da parte della Capogruppo Cofle S.p.A. è pari al 87,1%, a seguito dell'aumento di capitale esclusivo a favore di soci terzi.

### 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 2023 e per i dati del conto economico il tasso di cambio medio dell'esercizio 2023, ad eccezione dei bilanci delle società operanti in economie iper-inflazionate il cui conto economico è stato convertito applicando il cambio di fine periodo.

La differenza di cambio risultante dalla conversione dei dati dello stato patrimoniale ai tassi di cambio del 31 dicembre 2022 e del 31 dicembre 2023 e quella derivante dalla conversione del risultato dell'esercizio al tasso medio del 2023 è accantonata in un'apposita riserva di patrimonio netto, denominata riserva da conversione.

I tassi di cambio utilizzati sono i seguenti:

<i>Valuta</i>	<b>31/12/2023 Finale</b>	<b>31/12/2023 Medio</b>	<b>31/12/2022 Finale</b>	<b>31/12/2022 Medio</b>
Real Brasiliano - BRL	5,36	5,40	5,64	5,44
Yuan Cinese - CNY	7,85	7,66	7,36	7,08
Rupia Indiana - INR	91,90	89,30	88,17	82,69
Lira Turca - TRY	32,65	25,76	19,96	17,41

Nel corso del precedente esercizio, il Fondo Monetario Internazionale (FMI) ha identificato l'economia turca quale economia "iper-inflazionata", pertanto al fine di eliminare gli effetti distorsivi dell'inflazione, così come disciplinato dal paragrafo 125 del principio contabile italiano OIC 17, il Gruppo ha applicato il principio contabile internazionale "IAS 29 – rendicontazione contabile in economie iperinflazionate", in assenza di uno standard di riferimento. Tale principio trova applicazione con riferimento alle società controllate Cofle TK Otomotiv A.S. e Tabo Otomotiv A.S.. Al fine di riflettere le variazioni del potere di acquisto della lira turca alla data di chiusura del presente bilancio, il Gruppo ha rideterminato il valore delle poste non monetarie, del patrimonio netto e delle poste di conto economico delle società partecipate in Turchia, applicando la variazione dell'indice generale dei prezzi al consumo ai dati storici.

Di seguito, si riportano i livelli cumulati dell'indice generale dei prezzi al consumo:

<i>Indice dei prezzi al consumo</i>	<b>Valore al 31/12/2023</b>	<b>Valore al 31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
TURKSTAT	1.859,38	1.128,45	64,77%

<i>Indice dei prezzi al consumo</i>	<b>Valore al 31/12/2022</b>	<b>Valore al 31/12/2021</b>	<b>Variazione</b>
TURKSTAT	1.128,45	686,95	64,27%

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 4,1 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 2023 è stato iscritto in un'apposita voce di conto economico tra i proventi e gli oneri finanziari, pari a circa 5 milioni di euro e il relativo effetto fiscale è stato rilevato tra le imposte del periodo, pari a circa 0,4 milioni di euro;

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.

## 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 Technology Group Turkey ,si evidenzia che le stesse rappresentano 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 4.828.219 (euro 4.177.424 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Costi impianto e ampliamento	510.688	766.033	(255.344)
Costi di sviluppo	1.974.402	1.080.446	893.956
Diritti brevetto indust. e utiliz. Opere ingegno	201.458	93.297	108.161
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	1.719.493	1.836.879	(117.386)
Avviamento	16.861	98.588	(81.726)
Immobilizzazioni in corso e acconti	165.033	0	165.033
Altre	240.283	302.180	(61.897)
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>4.828.219</b>	<b>4.177.422</b>	<b>650.796</b>

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	<b>Costi imp.e ampl.</b>	<b>Costi di sviluppo</b>	<b>Diritti brevetto indust.</b>	<b>Concessioni licenze marchi</b>	<b>Avviamento</b>	<b>Imm. in corso</b>	<b>Altre</b>	<b>TOTALE</b>
<b>COSTO STORICO</b>								
<b>31/12/2022</b>	<b>1.276.721</b>	<b>1.572.078</b>	<b>1.061.141</b>	<b>2.108.106</b>	<b>408.629</b>	<b>0</b>	<b>3.387.580</b>	<b>9.814.255</b>
Incrementi	0	1.039.720	169.182	0	0	134.310	19.157	1.362.369
Decrementi	0	0	0	0	(16.244)	0	0	(16.244)
Riclassifiche	0	170.191	0	0	0	5.631	0	175.823
Iperinflazione	0	706.101	115.370	0	0	25.091	287.672	1.134.235
Differenze cambio	0	(610.871)	(97.079)	5.581	0	0	(279.814)	(982.183)
<b>31/12/2023</b>	<b>1.276.721</b>	<b>2.877.218</b>	<b>1.248.615</b>	<b>2.113.687</b>	<b>392.385</b>	<b>165.033</b>	<b>3.414.595</b>	<b>11.488.254</b>
<b>FONDO AMMORTAMENTO</b>								
<b>31/12/2022</b>	<b>510.688</b>	<b>491.632</b>	<b>967.844</b>	<b>271.227</b>	<b>310.040</b>	<b>0</b>	<b>3.085.401</b>	<b>5.636.831</b>
Incrementi	255.344	421.939	49.508	119.150	78.459	0	87.358	1.011.758
Decrementi	0	0	0	0	(12.976)	0	(1.666)	(14.642)
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0	0	0
Iperinflazione	0	180.281	97.086	0	0	0	238.326	515.693
Differenze cambio	0	(191.035)	(67.281)	3.817	0	0	(235.107)	(489.606)
<b>31/12/2023</b>	<b>766.032</b>	<b>902.817</b>	<b>1.047.157</b>	<b>394.194</b>	<b>375.523</b>	<b>0</b>	<b>3.174.312</b>	<b>6.660.034</b>
<b>VALORE NETTO CONTABILE</b>								
<b>31/12/2023</b>	<b>510.688</b>	<b>1.974.402</b>	<b>201.458</b>	<b>1.719.493</b>	<b>16.861</b>	<b>165.033</b>	<b>240.283</b>	<b>4.828.219</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>766.033</b>	<b>1.080.446</b>	<b>93.297</b>	<b>1.836.879</b>	<b>98.589</b>	<b>0</b>	<b>302.180</b>	<b>4.177.422</b>

In ossequio a quanto disposto dall'art.2427, n.3), i **costi di impianto e ampliamento** ammontano a complessivi euro 510.688 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 1.974.402, 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 16.862 e include la differenza di consolidamento derivante dai maggiori valori dei beni della società consolidata Cofle France. Il decremento dell'esercizio è riconducibile, principalmente, al processo di ammortamento che ha azzerato le differenze di consolidamento esistenti nell'esercizio precedente relative alle controllate Cofle TK Otomotiv A.S. e Cofle Taylor India.

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 11.569.697 (euro 6.957.389 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Terreni e fabbricati	2.962.554	453.381	2.509.173
Impianti e macchinari	6.156.822	4.618.642	1.538.180
Attrezzatura industriale e comm.	362.721	418.768	(56.048)
Altri beni	1.535.600	1.172.986	362.615
Immobilizzazioni in corso e acconti	552.000	293.612	258.388
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>11.569.697</b>	<b>6.957.389</b>	<b>4.612.308</b>

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali del periodo è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinario</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Immobilizzazioni in corso e acconti</b>	<b>TOTALE</b>
<b>COSTO STORICO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>475.586</b>	<b>12.780.345</b>	<b>4.657.279</b>	<b>3.864.679</b>	<b>293.612</b>	<b>22.071.501</b>
Incrementi	2.550.880	2.579.618	381.439	917.521	543.742	6.973.200
Decrementi	0	(107.407)	(268.028)	(165.731)	0	(541.166)
Riclassifiche	0	323.048	(59.538)	(263.510)	(175.823)	(175.823)
Iperinflazione	333	2.993.213	0	540.657	4.559	3.538.762
Differenze cambio	0	(2.445.008)	(36.746)	(604.830)	(114.091)	(3.200.674)
<b>31/12/2023</b>	<b>3.026.799</b>	<b>16.123.809</b>	<b>4.674.407</b>	<b>4.288.785</b>	<b>552.000</b>	<b>28.665.801</b>
<b>FONDO AMMORTAMENTO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>22.205</b>	<b>8.161.703</b>	<b>4.238.511</b>	<b>2.691.693</b>	<b>0</b>	<b>15.114.112</b>
Incrementi	41.706	1.659.202	138.286	352.807	0	2.192.001
Decrementi	0	(47.531)	(21.179)	(40.938)	0	(109.648)
Riclassifiche	0	265.355	(27.291)	(238.064)	0	0
Iperinflazione	333	1.103.324	0	330.735	0	1.434.393
Differenze cambio	0	(1.175.067)	(16.640)	(343.047)	0	(1.534.754)
<b>31/12/2023</b>	<b>64.245</b>	<b>9.966.987</b>	<b>4.311.687</b>	<b>2.753.186</b>	<b>0</b>	<b>17.096.104</b>
<b>VALORE NETTO CONTABILE</b>						
<b>31/12/2023</b>	<b>2.962.554</b>	<b>6.156.822</b>	<b>362.721</b>	<b>1.535.600</b>	<b>552.000</b>	<b>11.569.697</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>453.381</b>	<b>4.618.642</b>	<b>418.768</b>	<b>1.172.986</b>	<b>293.612</b>	<b>6.957.389</b>

I **terreni e fabbricati** ammontano a complessivi euro 2.962.554 e la variazione dell'esercizio è riconducibile all'acquisto della Capogruppo Cofle S.p.A. di un nuovo plant sito a Trezzo sull'Adda, nelle vicinanze dell'Autostrada Milano-Venezia per complessivi 2,4 milioni di euro.

La voce **impianti e macchinari**, pari a euro 6.156.822, evidenzia investimenti per euro 2.579.618 e ammortamenti per euro 1.659.202. Gli investimenti maggiori sono stati realizzati dalla controllata turca Cofle TK Otomotiv che, al fine di supportare ed incrementare la capacità produttiva, ha investito in macchinari altamente tecnologici e robotizzati e alla Capogruppo che ha effettuato investimenti in macchinari ad elevato contenuto tecnologico connessi alla transizione digitale ed ecologica, oltre a moduli per il magazzino verticale.

Gli **altri beni** ammontano a euro 1.535.600 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.

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 401.243 (euro 320.151 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Partecipazioni in imprese collegate	4.681	4.939	(258)
Crediti verso imprese collegate	100.000	100.000	0
Altri titoli	200.579	90.960	109.619
Strumenti finanziari derivati attivi	95.983	124.352	(28.369)
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>401.243</b>	<b>320.251</b>	<b>80.991</b>

La voce **partecipazioni in imprese collegate** è riconducibile, per euro 4.000, alla quota del 20% del capitale sociale di Innovation Technology Group S.r.l. (società di R&D, con sede a Vaprio D'Adda): al 31 dicembre 2023, la collegata evidenziava un patrimonio netto di euro 116.467 e un utile di esercizio pari a euro 27.671. Nel corso del precedente esercizio, inoltre, la controllata turca Cofle TK ha sottoscritto il 20% della neocostituita Innovation Technology Group Turkey.

I **crediti verso imprese collegate**, esigibili oltre l'esercizio successivo, pari a euro 100.000, sono vantati dalla Capogruppo nei confronti della suddetta collegata italiana.

La voce **altri titoli**, pari a euro 200.579, accoglie principalmente la polizza TFM sottoscritta nel corso del periodo dalla Capogruppo.

Gli **strumenti finanziari derivati attivi**, pari a euro 95.983, 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 16.272.475 (euro 14.065.613 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.825.729	9.187.070	1.638.659
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	559.738	518.053	41.685
Prodotti finiti e merci	4.322.695	3.679.764	642.931
Acconti	564.314	680.726	(116.413)
<b>RIMANENZE</b>	<b>16.272.475</b>	<b>14.065.613</b>	<b>2.206.861</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: dalle analisi condotte il fondo risulta congruo e non è stato necessario effettuare ulteriori accantonamenti.

## CREDITI

La voce crediti ammonta a complessivi euro 15.121.960 (euro 16.113.617 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Clienti verso clienti	11.629.830	13.338.147	(1.708.318)
Crediti tributari	2.392.365	1.900.771	491.594
Imposte anticipate	305.676	281.668	24.009
Crediti verso altri	794.089	593.031	201.058
<b>CREDITI</b>	<b>15.121.960</b>	<b>16.113.617</b>	<b>(991.657)</b>

I suddetti crediti hanno tutti esigibilità entro l'esercizio.

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>
Clienti verso clienti	945.494	10.247.975	436.361	11.629.830
Crediti tributari	1.503.450	802.126	86.790	2.392.365
Imposte anticipate	305.676	0	0	305.676
Crediti verso altri	250.735	171.824	371.530	794.089
<b>CREDITI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>3.005.354</b>	<b>11.221.924</b>	<b>894.681</b>	<b>15.121.960</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023, 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 11.629.830 (euro 13.338.147 al 31 dicembre 2022) e sono così distinti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Italia	945.494	2.907.037	(1.961.543)
Europa	10.247.975	9.997.621	250.355
Mondo	436.361	433.489	2.872
<b>CREDITI VERSO CLIENTI</b>	<b>11.629.830</b>	<b>13.338.147</b>	<b>(1.708.317)</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 2023, ammonta a euro 25.000 in funzione dell'esigibilità dei crediti in essere.

### CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari ammontano complessivamente ad euro 2.392.365 (euro 1.900.771 al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Crediti d'imposta	111.795	224.461	(112.666)
Acconti di imposta	633.709	326.644	307.065
Iva	1.646.862	1.349.666	297.196
<b>CREDITI TRIBUTARI</b>	<b>2.392.365</b>	<b>1.900.771</b>	<b>491.594</b>

I crediti tributari sono costituiti in misura prevalente dal credito IVA maturato principalmente dalla Capogruppo e dalle società turche.

### CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE

I crediti per imposte anticipate ammontano complessivamente ad euro 305.676 (euro 281.668 al 31 dicembre 2022) e 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 794.089 (euro 593.031 al 31 dicembre 2022) e sono riconducibili, principalmente, per euro 246.718 a depositi cauzionali, per euro 359.034 ad anticipi dipendenti e fornitori e ad euro 188.335 ad interessi attivi da liquidare.

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi euro 18.182.799 (euro 20.319.815 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:



<i>Importi in euro</i>	31/12/2023		31/12/2022		Variazione	
	Conti Correnti	Denaro in cassa	Conti Correnti	Denaro in cassa	Conti Correnti	Denaro in cassa
Cofle S.p.A.	14.213.522	3.261	19.269.078	2.152	(5.055.556)	1.109
Cofle Brasil	150.474	30	73.990	157	76.484	(127)
Cofle France	24.024	0	36.407	0	(12.383)	0
Cofle Taylor India	264.507	554	183.900	373	80.607	181
Cofle TK	2.675.590	531	170.785	229	2.504.805	302
Tabo Otomotiv	845.482	1.279	569.032	834	276.450	445
Zhuji Cofle	3.544	0	12.878	0	(9.334)	0
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>18.177.144</b>	<b>5.655</b>	<b>20.316.070</b>	<b>3.745</b>	<b>(2.138.926)</b>	<b>1.910</b>

#### RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 439.486 (euro 658.015 al 31 dicembre 2022), principalmente riconducibili a costi di competenza del periodo 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 29.179.558 (euro 29.636.901 al 31 dicembre 2022), di cui di pertinenza del Gruppo pari a euro 26.643.687 (euro 27.810.486 al 31 dicembre 2022) ed è così composto:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Capitale sociale	615.600	615.600	0
Riserve	6.660.107	10.967.268	(4.307.161)
Utili / (perdite) portati a nuovo	19.078.444	13.939.578	5.138.866
Utile / (perdita)	359.676	2.288.040	(1.928.364)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(70.139)	0	(70.139)
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>26.643.687</b>	<b>27.810.486</b>	<b>(1.166.798)</b>
PATRIMONIO NETTO TERZI	2.535.870	1.826.416	709.455
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.179.558</b>	<b>29.636.901</b>	<b>(457.343)</b>

La movimentazione del patrimonio nette dell'esercizio è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>Risultato es. 2022</b>	<b>Dividendi</b>	<b>Iperinflazione</b>	<b>Altri movimenti</b>	<b>Risultato es. 2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Capitale	615.600	0	0	0	0	0	615.600
Ris. Sovr. Azioni	14.916.771	0	0	0	0	0	14.916.771
Ris. Rivalutazione	2.434.930	0	0	0	0	0	2.434.930
Ris. Legale	123.075	45	0	0	0	0	123.120
Ris. Consolidamento	619.229	0	0	0	0	0	619.229
Ris. Traduzione	(7.244.963)	0	0	0	(4.284.962)	0	(11.529.925)
Ris. Oper. Flussi Fin. Attesi	118.226	0	0	0	(22.243)	0	95.983
Utili (Perdite) portate a nuovo	13.939.578	2.287.995	(1.538.999)	4.102.707	287.163	0	19.078.444
Utile (Perdita)	2.288.040	(2.288.040)	0	0	0	359.676	359.676
Ris. Neg. per azioni proprie	0	0	0	0	(70.139)	0	(70.139)
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>27.810.486</b>	<b>0</b>	<b>(1.538.999)</b>	<b>4.102.707</b>	<b>(4.090.181)</b>	<b>359.676</b>	<b>26.643.687</b>
Capitale e Riserve Terzi	1.466.385	360.031	(216.216)	710.397	(209.924)	0	2.110.672
Utile (Perdita) Terzi	360.031	(360.031)	0	0	0	425.199	425.199
<b>PATRIMONIO NETTO TERZI</b>	<b>1.826.416</b>	<b>0</b>	<b>(216.216)</b>	<b>710.397</b>	<b>(209.924)</b>	<b>425.199</b>	<b>2.535.870</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.636.902</b>	<b>0</b>	<b>(1.755.215)</b>	<b>4.813.104</b>	<b>(4.300.105)</b>	<b>784.875</b>	<b>29.179.558</b>

La **riserva legale** è stata incrementata nel corso dell'esercizio per euro 45, 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 (4.284.962) 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 95.983.

Gli **Utili (perdite) portati a nuovo** ammontano ad euro 19.078.444 evidenziando una variazione netta pari ad euro 5.138.866. I principali movimenti incrementativi sono riconducibili al riporto a nuovo di parte del risultato dell'esercizio 2022, per euro 2.287.995, alla rivalutazione monetaria per iperinflazione per euro 4.102.707 e per euro 287.163 alla traduzione dei bilanci delle controllate in valuta diversa dall'euro; relativamente ai decrementi, invece, essi sono riconducibili per euro 1.538.999 ai dividendi erogati nel corso dell'esercizio dalla Capogruppo.

La **riserva negativa per azioni proprie in portafoglio** ammonta a euro 70.139 e si è generata nell'esercizio a seguito dell'approvazione dell'assemblea ordinaria degli azionisti, tenutasi il 16 novembre 2023, che ha approvato la proposta del consiglio di amministrazione relativa all'avvio del programma di *buy-back* della durata di 18 mesi che prevede un acquisto massimo di azioni complessivamente non superiori al 20% del capitale sociale e un controvalore massimo delle azioni ordinarie della Cofle S.p.A. acquistabili pari ad euro 1.000.000.

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 2023:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2023		31/12/2022	
	Risultato	Patr. Netto	Risultato	Patr. Netto
Cofle S.p.A.	284.936	27.892.364	3.015.165	29.146.468
Risultati pro quota società consolidate	1.482.875	327.858	2.958.226	(307.361)
Dividendi infragruppo	(1.459.853)	0	(2.959.110)	0
Svalutazioni infragruppo	61.387	61.387	125.000	625.000
Avviamenti e plusvalori allocati	(81.725)	(378.790)	(81.726)	(310.041)
Eliminazione utili infragruppo	68.665	(1.283.247)	(761.875)	(1.329.125)
Altre rettifiche di consolidamento	3.391	24.115	(7.640)	(14.456)
<b>PATRIMONIO NETTO GRUPPO</b>	<b>359.676</b>	<b>26.643.687</b>	<b>2.288.040</b>	<b>27.810.486</b>

#### FONDI RISCHI ED ONERI

I fondi rischi e oneri ammontano complessivamente a euro 841.972 (euro 1.149.362 al 31 dicembre 2022) e sono rappresentati come segue:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2023	31/12/2022	Variazione
Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	272.880	181.920	90.960
Fondi per imposte, anche differite	563.464	967.442	(403.978)
Altri	5.628	0	5.628
<b>FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>841.972</b>	<b>1.149.362</b>	<b>(307.390)</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 563.464 e decremento 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 620.423 (euro 628.516 al 31 dicembre 2022) e la movimentazione dell'esercizio è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DECREMENTO</b>	<b>31/12/2023</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro sub.	628.516	17.780	(25.873)	620.423
<b>FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>628.516</b>	<b>17.780</b>	<b>(25.873)</b>	<b>620.423</b>

Il fondo è principalmente riconducibile alla Capogruppo e, per ulteriori approfondimenti, si rimanda alla nota integrativa del bilancio di esercizio.

#### DEBITI

La voce debiti ammonta a complessivi euro 35.436.384 (euro 30.561.222 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>		<b>31/12/2022</b>		<b>Variazione</b>	
	<b>Entro</b>	<b>Oltre</b>	<b>Entro</b>	<b>Oltre</b>	<b>Entro</b>	<b>Oltre</b>
Obbligazioni	1.000.000	3.891.899	0	4.852.919	1.000.000	(961.020)
Debiti verso banche	12.962.758	4.762.629	4.269.010	10.301.703	8.693.748	(5.539.074)
Debiti verso altri finanziatori	139.050	500.096	8.350	424.613	130.700	75.483
Acconti	66.420	0	30.259	0	36.162	0
Debiti verso fornitori	9.162.550	0	8.092.379	0	1.070.171	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	255.000	0	(255.000)
Debiti tributari	634.575	0	464.293	0	170.282	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	500.766	0	452.821	0	47.944	0
Altri debiti	1.815.640	0	1.409.874	0	405.766	0
<b>DEBITI</b>	<b>26.281.760</b>	<b>9.154.624</b>	<b>14.726.987</b>	<b>15.834.235</b>	<b>11.554.773</b>	<b>(6.679.611)</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	4.891.899	0	0	4.891.899
Debiti verso banche	9.613.726	8.111.661	0	17.725.387
Debiti verso altri finanziatori	639.146	0	0	639.146
Acconti	0	66.420	0	66.420
Debiti verso fornitori	4.039.698	4.699.182	423.671	9.162.550
Debiti tributari	207.885	419.460	7.230	634.575
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	310.067	189.067	1.632	500.766
Altri debiti	1.149.303	640.482	25.855	1.815.640
	<b>20.851.724</b>	<b>14.126.272</b>	<b>458.388</b>	<b>35.436.384</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023, 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 precedente, 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 ciascuna.

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 2023, il debito ammonta a euro 4.891.899.

## DEBITI VERSO BANCHE

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 17.725.387 (euro 14.570.713 al 31 dicembre 2022) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti.

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Cofle S.p.A.	9.613.726	7.928.118	1.685.608
Cofle Brasil	0	581.403	(581.403)
Cofle India	0	1.701	(1.701)
Cofle TK	6.780.918	3.186.428	3.594.490
Cofle Tabo	1.330.743	2.873.062	(1.542.320)
<b>DEBITI VERSO BANCHE</b>	<b>17.725.387</b>	<b>14.570.713</b>	<b>3.154.675</b>

#### DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso altri finanziatori ammontano a euro 639.146 (euro 429.901 al 31 dicembre 2022) e ricomprendono i quattro finanziamenti agevolati contratti dalla Capogruppo con SIMEST. Nel corso dell'esercizio 2023, è stato erogato alla Capogruppo un nuovo finanziamento relativo alla transizione digitale ed ecologica per complessivi euro 193.383.

#### DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori ammontano a complessivi euro 9.162.550 (euro 8.092.379 al 31 dicembre 2022) si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi.

#### DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano ad euro 634.575 (euro 464.293 al 31 dicembre 2022) 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 500.766 (euro 452.821 al 31 dicembre 2022) 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 1.815.640 (euro 1.409.874 al 31 dicembre 2022) e sono riconducibili, principalmente, al debito nei confronti dei dipendenti per retribuzioni, ferie e permessi.

#### RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi ammontano a complessivi euro 737.542 (euro 636.122 al 31 dicembre 2022), 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 64.094.031 (euro 57.964.701 al 31 dicembre 2022) e risulta così rappresentata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.580.881	55.385.413	5.195.468
Var. delle rim. di prod. in corso di lav., semilav. e finiti	1.777.248	1.256.822	520.426
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	311.737	0	311.737
Altri ricavi e proventi	1.424.165	1.322.466	101.699
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>64.094.031</b>	<b>57.964.701</b>	<b>6.129.330</b>

L'incremento dell'esercizio pari a euro 6.129.330 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>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Italia	10.729.457	12.053.282	(1.323.825)
Europa	48.044.041	41.289.405	6.754.636
Mondo	1.807.382	2.042.726	(235.344)
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>60.580.881</b>	<b>55.385.413</b>	<b>5.195.468</b>

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a euro 57.388.565 (euro 49.529.345 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	28.042.899	24.997.963	3.044.936
Servizi	12.503.674	10.556.309	1.947.365
Godimento di beni di terzi	1.545.216	1.231.899	313.317
Personale	14.105.282	11.537.735	2.567.546
Ammortamenti e svalutazioni	3.203.759	3.433.029	(229.269)
Var. delle rimanenze di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(3.579.051)	(3.202.952)	(376.099)
Accantonamenti per rischi	0	99.444	(99.444)
Oneri diversi di gestione	1.566.786	875.918	690.868
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>57.388.565</b>	<b>49.529.345</b>	<b>7.859.220</b>

I costi della produzione mostrano un incremento del 16% rispetto all'esercizio precedente, riconducibile principalmente ai maggiori costi sostenuti per l'acquisto di materie prime al fine di supportare il fatturato dell'esercizio e all'incremento del costo del personale delle controllate turche.



## PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria dell'esercizio risulta essere negativa per euro 5.327.543 (negativa per euro 3.893.784 al 31 dicembre 2022), principalmente per effetto dei *monetary gain and loss* della rivalutazione monetaria dell'iperinflazione e ai maggiori oneri finanziari riconducibili al maggior ricorso al debito bancario per sostenere gli investimenti effettuati nell'esercizio.

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

La gestione fiscale dell'esercizio presenta un saldo pari a euro 593.049 (euro 1.893.502 al 31 dicembre 2022), di cui euro 1.034.727 per imposte correnti e euro 441.678 per imposte differite differite.

## 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, per contratti di leasing a scadere per complessivi euro 135.754.

### 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	31/12/2023			31/12/2022		
	Capogruppo	Controllate	Totale	Capogruppo	Controllate	Totale
Dirigenti	0	3	3	0	3	3
Quadri	5	14	19	5	14	19
Impiegati	44	56	100	40	55	95
Operai	99	362	461	102	352	454
<b>ORGANICO MEDIO</b>	<b>148</b>	<b>435</b>	<b>583</b>	<b>147</b>	<b>424</b>	<b>571</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, comprensivi di quelli relativi allo svolgimento di tali funzioni anche in altre imprese incluse nel consolidamento. Agli amministratori è stato corrisposto un emolumento complessivo di euro 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 circa ad euro 64.750, 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 Capogruppo, in concomitanza con l'aumento di Capitale dell'esercizio 2021 e la conseguente quotazione al mercato EGM di Borsa Italiana ha emesso contestualmente no. 365.168 warrant, di cui residui in circolazione no.362.900. L'assemblea straordinaria degli azionisti in data 2 maggio 2023 ha approvato le modifiche al nuovo Regolamento dei "Warrant Cofle 2021-2024".

## 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 2023, il Gruppo ha in essere n. 2 contratti derivati 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 2023, è positivo, per complessivi euro 95.983.

## 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>Crediti Commerciali</b>	<b>Debiti Commerciali</b>	<b>Crediti Finanziari</b>	<b>Debiti Finanziari</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	0	579.596
Innovation Technology Group S.r.l.	573	42.349	100.000	0	3.722	58.412
Innovation Technology Group Turkey	60.818	0	0	0	23.094	752
Benedetti & Co. S.r.l.	0	20.524	0	0	0	180.503
Avv. F. Vitale	0	0	0	0	0	19.375
Ginini Danışmanlık Hizmetleri	0	8.682	0	0	0	90.079
Taylor Rubber Private Limited	41	71.953	0	0	2.736	617.633
JLG contabilidade ltda	0	0	0	0	0	29.750
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>61.432</b>	<b>143.509</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>	<b>29.552</b>	<b>1.576.100</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 2023:

<i>Importi in euro</i>	<b>Ente Concedente</b>	<b>Importo</b>
Contributo SIMEST a fondo perduto – Fiere Italia Estero	SIMEST	4.405
Contributo SIMEST a fondo perduto – Patrimonializzazione aziendale	SIMEST	36.654
Contributo SIMEST a fondo perduto – Temporary Export Manager	SIMEST	4.162
Contributo SIMEST a fondo perduto – Transizione digitale ed ecologica	SIMEST	3.476
<b>CONTRIBUTI</b>		<b>48.697</b>

TREZZO SULL'ADDA, 27 MARZO 2024

IL PRESIDENTE DEL

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

  
 WALTER BARBIERI



# BILANCIO DI ESERCIZIO



## STATO PATRIMONIALE

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>52.411.456</b>	<b>51.995.491</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>23.011.224</b>	<b>18.731.966</b>
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.657.997</b>	<b>2.704.840</b>
1) Costi di impianto e di ampliamento	510.688	766.033
2) Costi di sviluppo	249.390	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	110.968	16.611
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.700.000	1.800.000
7) Altre ...	86.951	122.196
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>5.916.601</b>	<b>2.212.771</b>
1) Terreni e fabbricati	2.962.554	453.381
2) Impianti e macchinario	1.546.073	1.031.910
3) Attrezzature industriali e commerciali	448.816	393.100
4) Altri beni	443.895	334.380
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	515.263	0
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>14.436.626</b>	<b>13.814.355</b>
1) Partecipazioni in:	13.733.723	12.655.169
a) Imprese controllate	13.729.723	12.651.169
b) Imprese collegate	4.000	4.000
2) Crediti	425.000	950.000
a) Verso imprese controllate	325.000	850.000
2) Oltre l'esercizio successivo	325.000	850.000
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	95.983	118.226
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>29.151.438</b>	<b>33.036.276</b>
<b>I) Rimanenze</b>	<b>7.164.255</b>	<b>5.836.850</b>
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.326.394	3.587.139
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	136.404	120.697
4) Prodotti finiti e merci	2.701.457	2.112.399
5) Acconti	0	16.615
<b>II) Crediti</b>	<b>7.770.400</b>	<b>7.928.196</b>
1) Verso clienti	4.057.658	5.569.818
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	4.057.658	5.569.818
2) Verso imprese controllate	1.996.930	1.437.038
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.996.930	1.437.038

5 bis) Per crediti tributari	1.465.077	800.210
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.465.077	800.210
5 quater) Verso altri	250.735	121.130
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	250.735	121.130
<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>14.216.783</b>	<b>19.271.230</b>
1) Depositi bancari e postali	14.213.522	19.269.078
3) Denaro e valori in cassa	3.261	2.152
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>248.794</b>	<b>227.249</b>

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>52.411.456</b>	<b>51.995.491</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>27.892.364</b>	<b>29.146.468</b>
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	5.692.602	5.318.854
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	95.983	118.226
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	3.798.561	2.603.847
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	284.936	3.015.165
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(70.139)	0
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>334.269</b>	<b>700.523</b>
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	272.880	181.920
4) Altri	61.389	518.603
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>620.423</b>	<b>622.964</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>23.164.914</b>	<b>21.150.756</b>
1) Obbligazioni	4.891.899	4.852.919
1) Entro l'esercizio successivo	1.000.000	0
2) Oltre l'esercizio successivo	3.891.899	4.852.919
4) Debiti verso banche	9.613.726	7.928.119
1) Entro l'esercizio successivo	5.321.637	3.398.687
2) Oltre l'esercizio successivo	4.292.089	4.529.432
5) Debiti verso altri finanziatori	639.146	429.901
1) Entro l'esercizio successivo	139.050	5.288
2) Oltre l'esercizio successivo	500.096	424.613
7) Debiti verso fornitori	4.681.103	3.900.629
1) Entro l'esercizio successivo	4.681.103	3.900.629
9) Debiti verso imprese controllate	1.671.785	2.275.565
1) Entro l'esercizio successivo	1.671.785	2.275.565
11) Debiti verso controllanti	0	255.000
2) Oltre l'esercizio successivo	0	255.000



12) Debiti tributari	207.885	168.203
1) Entro l'esercizio successivo	207.885	168.203
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	310.067	289.543
1) Entro l'esercizio successivo	310.067	289.543
14) Altri debiti	1.149.303	1.050.877
1) Entro l'esercizio successivo	1.149.303	1.050.877
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>399.486</b>	<b>374.781</b>

## CONTO ECONOMICO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>34.128.077</b>	<b>31.566.110</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.205.400	29.722.921
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	604.765	66.479
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	311.737	0
5) Altri ricavi e proventi	2.006.175	1.776.710
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>34.781.797</b>	<b>31.210.742</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.176.043	16.008.240
7) Per servizi	7.774.097	6.842.946
8) Per godimento di beni di terzi	872.721	694.013
<b>9) Per il personale</b>	<b>7.189.476</b>	<b>6.869.085</b>
a) Salari e stipendi	4.956.810	4.564.715
b) Oneri sociali	1.733.134	1.741.676
c) Trattamento di fine rapporto	355.766	378.340
e) Altri costi	143.766	184.354
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>1.075.641</b>	<b>918.126</b>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	485.691	409.163
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	589.950	507.197
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	1.766
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(739.255)	(718.558)
12) Accantonamento per rischi	0	224.444
14) Oneri diversi di gestione	433.074	372.446
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>(653.720)</b>	<b>355.368</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(471.459)</b>	<b>(112.772)</b>
<b>16) Altri proventi finanziari</b>	<b>304.174</b>	<b>32.935</b>
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	11.082	8.541
d) Proventi diversi dai precedenti	293.092	24.394
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>770.497</b>	<b>138.583</b>
e) Altri	770.497	138.583
<b>17 bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>(5.136)</b>	<b>(7.124)</b>
a) Utili su cambi	6.742	14.802
b) Perdite su cambi	(11.878)	(21.926)
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>	<b>1.442.291</b>	<b>2.936.710</b>
<b>18) Rivalutazioni</b>	<b>2.362.465</b>	<b>3.531.108</b>
a) Di partecipazioni	2.362.465	3.531.108
<b>19) Svalutazioni</b>	<b>920.174</b>	<b>594.398</b>

a) Di partecipazioni	920.174	594.398
<b>Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)</b>	<b>317.112</b>	<b>3.179.306</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>32.176</b>	<b>164.141</b>
a) Imposte correnti	32.176	200.016
c) Imposte differite (anticipate)	0	(35.875)
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>284.936</b>	<b>3.015.165</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	284.936	3.015.165
Imposte sul reddito	32.176	164.141
Interessi passivi/(attivi)	471.459	112.772
(Dividendi)	(1.313.865)	(2.657.016)
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(525.294)</b>	<b>635.062</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	17.780	224.444
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.075.641	918.126
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	(279.694)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(128.426)	(3.927.078)
<b>Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto</b>	<b>964.995</b>	<b>(3.064.202)</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>439.701</b>	<b>(2.429.140)</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.327.405)	(667.758)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	1.900.359	521.574
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	176.694	465.789
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(21.545)	(87.698)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	24.705	8.537
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(10.655)	(652.430)
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>742.153</b>	<b>(411.986)</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.181.854</b>	<b>(2.841.126)</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(432.478)	(112.772)
(Imposte sul reddito pagate)	(657.361)	(164.141)
Dividendi incassati	1.313.865	2.657.016
(Utilizzo dei fondi)	(343.412)	279.694
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(119.386)</b>	<b>2.659.797</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>1.062.468</b>	<b>(181.329)</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<b>(4.293.780)</b>	<b>(584.976)</b>
(Investimenti)	(4.496.682)	(793.664)
Disinvestimenti	202.902	208.687

<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<b>(438.849)</b>	<b>(19.033)</b>
(Investimenti)	(438.849)	(19.033)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<b>(1.415.000)</b>	<b>0</b>
(Investimenti)	(1.415.000)	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	<b>0</b>	<b>225.000</b>
(Investimenti)	0	(375.000)
Disinvestimenti	0	600.000
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(6.147.629)</b>	<b>(379.009)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche	1.685.607	172.180
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	209.245	(68.916)
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti	(255.000)	(467.500)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	0	4.852.919
<i>Mezzi propri</i>		
Variazioni del patrimonio netto	(1)	33.907
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(70.139)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.538.999)	(2.030.730)
Altre variazioni di riserve di patrimonio netto	0	2.981.396
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>30.713</b>	<b>5.473.256</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(5.054.448)</b>	<b>4.912.918</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	19.271.231	14.358.313
Disponibilità liquide a fine esercizio	14.216.783	19.271.231

## NOTA INTEGRATIVA

---

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

Il bilancio di 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 di 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 DI 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 2.657.997 (euro 2.704.840 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Costi impianto e ampliamento	510.688	766.033	(255.344)
Costi di sviluppo	249.390	0	249.390
Diritti brevetto indust. e utiliz. Opere ingegno	110.968	16.611	94.357
Concessioni, licenze, marchi e diritti similari	1.700.000	1.800.000	(100.000)
Altre	86.951	122.196	(35.245)
<b>IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>2.657.997</b>	<b>2.704.840</b>	<b>(46.842)</b>

La movimentazione delle Immobilizzazioni immateriali dell'esercizio è la seguente:

<i>Importi in euro</i>	<b>Costi impianto e ampliamento</b>	<b>Costi di sviluppo</b>	<b>Diritti brevetto indust. e utiliz. opere ingegno</b>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti similari</b>	<b>Altre</b>	<b>TOTALE</b>
<b>COSTO STORICO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>1.276.721</b>	<b>0</b>	<b>809.945</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.597.419</b>	<b>6.684.085</b>
Incrementi	0	311.737	127.111	0	0	438.849
Decrementi	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2023</b>	<b>1.276.721</b>	<b>311.737</b>	<b>937.056</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.597.419</b>	<b>7.122.933</b>
<b>FONDO AMMORTAMENTO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>510.688</b>	<b>0</b>	<b>793.334</b>	<b>200.000</b>	<b>2.475.223</b>	<b>3.979.245</b>
Incrementi	255.344	62.347	32.754	100.000	35.245	485.691
Decrementi	0	0	0	0	0	0
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2023</b>	<b>766.032</b>	<b>62.347</b>	<b>826.088</b>	<b>300.000</b>	<b>2.510.468</b>	<b>4.464.936</b>
<b>VALORE NETTO CONTABILE</b>						
<b>31/12/2023</b>	<b>510.688</b>	<b>249.390</b>	<b>110.968</b>	<b>1.700.000</b>	<b>86.951</b>	<b>2.657.997</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>766.033</b>	<b>0</b>	<b>16.611</b>	<b>1.800.000</b>	<b>122.196</b>	<b>2.704.840</b>

In ossequio a quanto disposto dall'art.2427, n.3), i **costi di impianto e ampliamento** ammontano a complessivi euro 510.688 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 **costi di sviluppo** include i costi relativi all'attività di sviluppo di progetti volti alla realizzazione di prodotti elettronici, la cui prima commercializzazione è stimata nel corso del prossimo esercizio. Nel complesso i costi

capitalizzati sono composti dagli stipendi, salari e dai costi dei materiali impiegati per la realizzazione dei progetti aventi utilità pluriennale: essi ammontano a complessivi euro 311.737 e sono stati iscritti nell'attivo patrimoniale con il consenso del Collegio Sindacale. Tenuto conto che non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi sono ammortizzati entro un periodo non superiore 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 5.916.601 (euro 2.212.771 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Terreni e fabbricati	2.962.554	453.381	2.509.173
Impianti e macchinari	1.546.073	1.031.910	514.163
Attrezzatura industriale e comm.	448.816	393.100	55.716
Altri beni	443.895	334.380	109.515
Immobilizzazioni in corso e acconti	515.263	0	515.263
<b>IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>5.916.601</b>	<b>2.212.771</b>	<b>3.703.830</b>

La movimentazione delle immobilizzazioni materiali dell'esercizio è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinario</b>	<b>Attrezzature industriali e commerciali</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Immobilizzazioni in corso e acconti</b>	<b>TOTALE</b>
<b>COSTO STORICO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>474.744</b>	<b>5.708.763</b>	<b>4.578.227</b>	<b>2.094.120</b>	<b>0</b>	<b>12.855.853</b>
Incrementi	2.550.879	800.351	381.439	248.750	515.263	4.496.681
Decrementi	0	(40.945)	(200.941)	(38.429)	0	(280.315)
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2023</b>	<b>3.025.623</b>	<b>6.468.169</b>	<b>4.758.725</b>	<b>2.304.440</b>	<b>515.263</b>	<b>17.072.220</b>
<b>FONDO AMMORTAMENTO</b>						
<b>31/12/2022</b>	<b>21.363</b>	<b>4.676.853</b>	<b>4.185.126</b>	<b>1.759.740</b>	<b>0</b>	<b>10.643.082</b>
Incrementi	41.706	286.057	145.962	116.225	0	589.950
Decrementi	0	(40.814)	(21.179)	(15.419)	0	(77.413)
Riclassifiche	0	0	0	0	0	0
<b>31/12/2023</b>	<b>63.069</b>	<b>4.922.096</b>	<b>4.309.909</b>	<b>1.860.545</b>	<b>0</b>	<b>11.155.619</b>
<b>VALORE NETTO CONTABILE</b>						
<b>31/12/2023</b>	<b>2.962.554</b>	<b>1.546.073</b>	<b>448.816</b>	<b>443.895</b>	<b>515.263</b>	<b>5.916.601</b>
<b>31/12/2022</b>	<b>453.381</b>	<b>1.031.910</b>	<b>393.100</b>	<b>334.381</b>	<b>0</b>	<b>2.212.771</b>

I **terreni e fabbricati** ammontano a complessivi euro 2.962.554 e la variazione dell'esercizio è riconducibile all'acquisto della Capogruppo Cofle S.p.A. di un nuovo plant sito a Trezzo sull'Adda, nelle vicinanze dell'Autostrada Milano-Venezia per complessivi 2,4 milioni di euro.

La voce **impianti e macchinari**, pari a euro 1.546.073, evidenzia investimenti per euro 800.351, dismissioni per euro 40.945 e ammortamenti per euro 286.057: gli investimenti hanno riguardato, principalmente, macchinari ad elevato contenuto tecnologico connessi alla transizione digitale ed ecologica e moduli per il magazzino verticale.

Le **attrezzature industriali e commerciali**, pari a euro 448.816, includono investimenti per euro 381.439, dismissioni per euro 200.941 e ammortamenti per euro 145.962: gli investimenti sono stati concentrati sull'acquisto di nuovi stampi, connessi anche alla realizzazione di prodotti elettronici.

Gli **altri beni** ammontano a euro 443.895 e sono riconducibili a mobili e arredi, macchine di ufficio elettroniche e automezzi.

Le **immobilizzazioni in corso e acconti** ammontano a complessivi euro 515.263 e sono riconducibili a diverse categorie di investimenti connesse al completamento del nuovo plant, in fase di realizzazione.

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.3 contratti 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.***31/12/2023**

Ammontare complessivo dei beni in locazione finanziaria al termine dell'esercizio	210.589
Ammortamenti che sarebbero stati di competenza dell'esercizio	36.224
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	135.754
Oneri finanziari di competenza dell'esercizio sulla base del tasso d'interesse effettivo	5.796

## IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Le immobilizzazioni finanziarie ammontano complessivamente ad euro 14.436.626 (euro 13.814.355 al 31 dicembre 2021) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Partecipazioni in imprese controllate	13.729.723	12.651.169	1.078.554
Partecipazioni in imprese collegate	4.000	4.000	0
Crediti verso imprese controllate	325.000	850.000	(525.000)
Crediti verso imprese collegate	100.000	100.000	0
Altri titoli	181.920	90.960	90.960
Strumenti finanziari derivati attivi	95.983	118.226	(22.243)
<b>IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>14.436.626</b>	<b>13.814.355</b>	<b>622.271</b>

I dettagli relativi al valore delle partecipazioni in imprese controllate sono di seguito riportati:

<i>Denominazione Partecipata</i>	<b>Sede</b>	<b>Valuta</b>	<b>Capitale Sociale</b>	<b>Risultato</b>	<b>Patrimonio Netto</b>	<b>% possesso</b>
Tabo Otomotiv A.S.	Istanbul (TK)	TRY	528.460	849.843	4.056.767	80%
Cofle TK Otomotiv A.S.	Istanbul (TK)	TRY	783.711	1.810.085	10.385.246	87%
Zhuji Cofle	Zhejiang (CN)	CNY	480.158	(2.068)	418.012	51,00%
Cofle Do Brasil Ltda	Sete Lagoas (BR)	BRL	1.963.035	(183.972)	509.657	100,00%
Cofle Taylor India	Chennai (IN)	INR	772.691	226.611	936.082	76%
Cofle France S.a.S.	Allonne (FR)	EUR	30.000	(103.662)	(78.251)	100%

La movimentazione delle **partecipazioni in imprese controllate**, intercorsa nell'esercizio, è la seguente:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DECREMENTO</b>	<b>RIVALUTAZIONE</b>	<b>SVALUTAZIONE</b>	<b>31/12/2023</b>
Tabo Otomotiv A.S.	2.533.066	1.016.911	(984.436)	679.874	0	3.245.414
Zhuji Cofle Ltd	228.559	0	(14.318)	0	(1.054)	213.186
Cofle TK Otomotiv A.S.	9.259.489	3.102.543	(2.897.493)	1.509.279	(1.928.269)	9.045.549
Cofle Do Brasil Ltda	0	1.940.000	(1.246.370)	0	(183.972)	509.658
Cofle Taylor India	582.159	0	(28.095)	173.312	(11.461)	715.915
Cofle France S.a.S.	47.896	61.387	0	0	(109.283)	0
<b>PART. IN IMPR. CONTROLLATE</b>	<b>12.651.169</b>	<b>6.120.841</b>	<b>(5.170.713)</b>	<b>2.362.465</b>	<b>(2.234.040)</b>	<b>13.729.723</b>

Nel complesso le partecipazioni hanno fatto registrare rivalutazioni per il risultato conseguito dalle controllate pari a euro 2.362.465 e svalutazioni per euro 2.234.040, quest'ultime inclusive dell'importo di euro 1.313.865 relativo ai dividendi percepita dalla controllata turca Cofle TK Otomotiv A.S.. Gli incrementi ammontano a euro 6.120.841 e sono riconducibili per euro 4.102.707 alla rivalutazione monetaria delle controllate turche a seguito dell'iperinflazione ed euro 1.940.000 per versamenti a favore della controllata e rinuncia a crediti a favore della controllata Cofle Do Brasil Ltda. I decrementi sono pari a euro 5.170.713, riconducibili principalmente ad euro 4.027.977 per gli effetti della conversione in euro dei valori delle controllate in valuta diversa dall'euro ed ad euro 468.394 a seguito della diluizione della partecipazione in Cofle TK Otomotiv A.S. successiva all'aumento di capitale esclusivo a favore di soci terzi.

La voce **partecipazioni in imprese collegate** è riconducibile alla quota del 20% del capitale sociale di Innovation Technology Group S.r.l. (società di R&D, con sede a Vaprio D'Adda): al 31 dicembre 2023, la collegata evidenziava un patrimonio netto di euro 116.467 e un utile di esercizio pari a euro 27.671.

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

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>INCREMENTO</b>	<b>DECREMENTO</b>	<b>31/12/2023</b>
Cofle Do Brasil Ltda	525.000	55.000	(580.000)	0
Cofle Taylor India	200.000	0	0	200.000
Cofle France S.a.S.	125.000	0	0	125.000
<b>CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE</b>	<b>850.000</b>	<b>55.000</b>	<b>(580.000)</b>	<b>325.000</b>

I **crediti verso imprese collegate**, esigibili oltre l'esercizio successivo, risultano invariati rispetto all'esercizio precedente.

La voce **altri titoli**, pari a euro 181.920, accoglie la polizza TFM sottoscritta nell'esercizio precedente.

Gli **strumenti finanziari derivati attivi**, pari a euro 95.983, 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 7.164.255 (euro 5.836.850 al 31 dicembre 2022) e sono così composte:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime, sussidiarie e di consumo	4.326.394	3.587.139	739.255
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	136.404	120.697	15.707
Prodotti finiti e merci	2.701.457	2.112.399	589.058
Acconti	0	16.615	(16.615)
<b>RIMANENZE</b>	<b>7.164.255</b>	<b>5.836.850</b>	<b>1.327.405</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: dalle analisi condotte il fondo risulta congruo e non è stato necessario effettuare ulteriori accantonamenti.

## CREDITI

La voce crediti ammonta a complessivi euro 7.770.400 (euro 7.928.196 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Crediti verso clienti	4.057.658	5.569.818	(1.512.160)
Crediti verso imprese controllate	1.996.930	1.437.038	559.892
Crediti tributari	1.465.077	800.210	664.867
Crediti verso altri	250.735	121.130	129.605
<b>CREDITI</b>	<b>7.770.400</b>	<b>7.928.196</b>	<b>(157.796)</b>

I suddetti crediti sono tutti esigibili entro l'esercizio successivo.

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>
Crediti verso clienti	914.115	2.932.976	210.567	4.057.658
Crediti verso imprese controllate	0	1.697.961	298.969	1.996.930
Crediti tributari	1.465.077	0	0	1.465.077
Crediti verso altri	250.735	0	0	250.735
<b>CREDITI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>2.629.927</b>	<b>4.630.937</b>	<b>509.536</b>	<b>7.770.400</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023, 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 4.057.658 (euro 5.569.818 al 31 dicembre 2022) e sono così distinti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Primo montaggio	474.271	507.226	(32.955)
Ricambi	1.701.999	1.525.880	176.119
Settore agricolo	1.733.304	3.613.987	(1.880.683)
Settore industriale	107.199	220.447	(113.248)
Effetti salvo buon fine	65.886	50.371	15.515
Fondo svalutazione crediti	(25.000)	(348.092)	323.092
<b>CREDITI VERSO CLIENTI</b>	<b>4.057.658</b>	<b>5.569.818</b>	<b>(1.512.160)</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 2023, ammonta a euro 25.000: tenuto conto dell'esigibilità dei crediti in essere, si è ritenuto di rilasciare parte del fondo svalutazione crediti esistente.

### CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE

I crediti verso imprese controllate ammontano ad euro 1.996.930 (euro 1.437.038 al 31 dicembre 2022) e sono rappresentati da crediti natura commerciale vantati nei confronti delle società controllate:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Tabo Otomotiv A.S.	916.861	605.214	311.647
Cofle TK Otomotiv A.S.	780.329	702.733	77.596
Zhuji Cofle Ltd	2.261	2.261	(0)
Cofle Do Brasil Ltda	257.973	108.685	149.288
Cofle Taylor India	38.736	17.604	21.132
Cofle France S.a.S.	771	541	230
<b>CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE</b>	<b>1.996.930</b>	<b>1.437.038</b>	<b>559.892</b>

### CREDITI TRIBUTARI

I crediti tributari ammontano complessivamente ad euro 1.465.077 (euro 800.210 al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Crediti d'imposta	72.401	182.029	(109.628)
Acconti di imposta	494.407	326.644	167.763
Iva	898.269	291.537	606.732
<b>CREDITI TRIBUTARI</b>	<b>1.465.077</b>	<b>800.210</b>	<b>664.867</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.

### CREDITI VERSO ALTRI

I crediti verso altri ammontano complessivamente ad euro 250.735 (euro 121.130 al 31 dicembre 2022) e sono così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Depositi cauzionali	80.785	80.785	0
Depositi cauzionali Welfare	5.609	3.159	2.450
Prestiti al personale	4.300	0	4.300
Caparre a fornitori	0	10.000	(10.000)
Rimborsi da ricevere	0	8.157	(8.157)
Anticipi conto spese	1.063	1.038	25
Interessi attivi da liquidare	158.978	17.991	140.987
<b>CREDITI VERSO ALTRI</b>	<b>250.735</b>	<b>121.130</b>	<b>129.605</b>

### DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide ammontano a complessivi euro 14.216.783 (euro 19.271.230 al 31 dicembre 2022) 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:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Depositi bancari e postali	14.213.522	19.269.078	(5.055.556)
Assegni	0	0	0
Denaro e valori in cassa	3.261	2.152	1.109
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE</b>	<b>14.216.783</b>	<b>19.271.230</b>	<b>(5.054.447)</b>

### RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi ammontano a complessivi euro 248.794 (euro 227.249 al 31 dicembre 2022), e risultano essere così composti:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Incentivo Prod. Energia Fotovoltaico	3.672	4.192	(520)
Differenziali positivi su IRS	4.784	0	4.784
<b>RATEI ATTIVI</b>	<b>8.456</b>	<b>4.192</b>	<b>4.265</b>
Canoni manutenzione	35.663	41.127	(5.464)
Consulenze	48.812	31.688	17.125
Int.passivi e comm.bancarie	63.412	69.547	(6.135)
Assicurazioni	29.544	41.589	(12.046)
Spese pubblicità	4.947	1.164	3.783
Noleggi	31.852	9.081	22.771
Altri	26.107	28.861	(2.754)
<b>RISCONTI ATTIVI</b>	<b>240.338</b>	<b>223.057</b>	<b>17.281</b>
<b>RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>248.794</b>	<b>227.249</b>	<b>21.545</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 27.892.364 (euro 29.146.468 al 31 dicembre 2022), ed è così composto:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Capitale sociale	615.600	615.600	0
Riserve	23.263.406	22.911.856	351.550
Utili / (perdite) portati a nuovo	3.798.561	2.603.847	1.194.714
Utile / (perdita)	284.936	3.015.165	(2.730.229)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(70.139)	0	(70.139)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.892.364</b>	<b>29.146.468</b>	<b>(1.254.103)</b>

La movimentazione del patrimonio netto dell'esercizio è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>Risultato es. prec.</b>	<b>Dividendi</b>	<b>Partecipazioni</b>	<b>Derivati</b>	<b>Azioni Proprie</b>	<b>Utile (Perdita)</b>	<b>31/12/2023</b>
Capitale sociale	615.600	0	0	0	0	0	0	615.600
Ris. Sovr. Azioni	14.916.771	0	0	0	0	0	0	14.916.771
Ris. Rivalutazione	2.434.930	0	0	0	0	0	0	2.434.930
Ris. Legale	123.075	45	0	0	0	0	0	123.120
Altre riserve	5.318.854	281.407	0	92.341	0	0	0	5.692.602
Ris. Oper. Flussi Fin. Att.	118.226	0	0	0	(22.243)	0	0	95.983
Utili (Perdite) portati a nuovo	2.603.847	2.733.713	(1.538.999)	0	0	0	0	3.798.561
Utile (Perdita)	3.015.165	(3.015.165)	0	0	0	0	284.936	284.936
Ris. neg. per azioni proprie	0	0	0	0	0	(70.139)	0	(70.139)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>29.146.468</b>	<b>0</b>	<b>(1.538.999)</b>	<b>92.341</b>	<b>(22.243)</b>	<b>(70.139)</b>	<b>284.936</b>	<b>27.892.364</b>

Il **capitale sociale** sottoscritto e versato ammonta ad euro 615.660 e non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

La **riserva sovrapprezzo azioni**, costituitasi a seguito dell'operazione di quotazione, ammonta a euro 14.916.771 e non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

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 45, per il raggiungimento di un quinto del capitale sociale.

Le **altre riserve** accolgono la riserva da plusvalenze partecipazioni acquisite non distribuibile per euro 11.736.537 (segno negativo), la riserva da rivalutazione/svalutazione partecipazioni non distribuibile per euro 589.063 e la riserva utili non distribuibili per euro 16.840.078, 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 95.983.

La **riserva negativa per azioni proprie in portafoglio** ammonta a euro 70.139 e si è generata nell’esercizio a seguito dell’approvazione dell’assemblea ordinaria degli azionisti, tenutasi il 16 novembre 2023, che ha approvato la proposta del consiglio di amministrazione relativa all’avvio del programma di *buy-back* della durata di 18 mesi che prevede un acquisto massimo di azioni complessivamente non superiori al 20% del capitale sociale e un controvalore massimo delle azioni ordinarie della Cofle S.p.A. acquistabili pari ad euro 1.000.000. Alla fine dell’esercizio, la Società detiene direttamente n. 9.939 azioni proprie, pari al 0,16% del capitale sociale.

Nel corso dell’esercizio, la società ha erogato dividendi per complessivi euro 1.538.999, deliberati dall’assemblea degli azionisti convocata per l’approvazione del bilancio 2022.

### FONDI RISCHI ED ONERI

I fondi rischi e oneri ammontano complessivamente a euro 334.269 (euro 700.523 al 31 dicembre 2022) e sono rappresentati come segue:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	272.880	181.920	90.960
Altri	61.389	518.603	(457.214)
<b>FONDI RISCHI ED ONERI</b>	<b>334.269</b>	<b>700.523</b>	<b>(366.254)</b>

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

Gli **altri** fondi rischi sono riconducibili alla controllata francese: 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. Ulteriormente, il fondo esistente nell’esercizio precedente, riconducibile alla controllata brasiliana, è stato utilizzato in diminuzione del valore della partecipazione, al fine di allineare la stessa al corrispondente valore di patrimonio netto.

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta a complessivi euro 620.423 (euro 622.964 al 31 dicembre 2022) 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>	31/12/2022	INCREMENTO	DECREMENTO	31/12/2023
Trattamento di fine rapporto di lavoro sub.	622.964	17.780	(20.321)	620.423
<b>FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO</b>	<b>622.964</b>	<b>17.780</b>	<b>(20.321)</b>	<b>620.423</b>

L'accantonamento dell'esercizio imputato al fondo è pari a euro 17.780, mentre gli utilizzi sono pari ad euro 20.321, riconducibili alla differenza tra il TFR nominale liquidato pari ad euro 172.739 e il conseguente recupero della quota già alla tesoreria Inps pari ad euro 152.418.

## DEBITI

La voce debiti ammonta a complessivi euro 23.164.914 (euro 21.150.756 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	31/12/2023		31/12/2022		Variazione	
	Entro	Oltre	Entro	Oltre	Entro	Oltre
Obbligazioni	1.000.000	3.891.899	0	4.852.919	1.000.000	(961.020)
Debiti verso banche	5.321.637	4.292.089	3.398.687	4.529.432	1.922.950	(237.343)
Debiti verso altri finanziatori	139.050	500.096	5.288	424.613	133.762	75.483
Debiti verso fornitori	4.681.103	0	3.900.629	0	780.474	0
Debiti verso controllate	1.671.785	0	2.275.565	0	(603.780)	0
Debiti verso controllanti	0	0	0	255.000	0	(255.000)
Debiti tributari	207.885	0	168.203	0	39.682	0
Debiti verso ist. prev.e di sic. sociale	310.067	0	289.543	0	20.524	0
Altri debiti	1.149.303	0	1.050.877	0	98.426	0
<b>DEBITI</b>	<b>14.480.830</b>	<b>8.684.084</b>	<b>11.088.792</b>	<b>10.061.964</b>	<b>3.392.038</b>	<b>(1.377.880)</b>

La suddivisione per area geografica è riportata di seguito:

<i>Importi in euro</i>	Italia	Europa	Mondo	Totale
Obbligazioni	4.891.899	0	0	4.891.899
Debiti verso banche	9.613.726	0	0	9.613.726
Debiti verso altri finanziatori	639.146	0	0	639.146
Debiti verso fornitori	4.007.909	400.076	273.118	4.681.103
Debiti verso controllate	0	1.667.079	4.705	1.671.785
Debiti tributari	207.885	0	0	207.885
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	310.067	0	0	310.067
Altri debiti	1.149.303	0	0	1.149.303
<b>DEBITI PER AREA GEOGRAFICA</b>	<b>20.819.935</b>	<b>2.067.155</b>	<b>277.823</b>	<b>23.164.914</b>

Ai sensi dell'art. 2427, n.6), del Codice civile, alla data del 31 dicembre 2023, 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 2023, 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, nell'esercizio precedente, 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 2023, il debito ammonta a euro 4.891.899.

## DEBITI VERSO BANCHE

I debiti verso le banche ammontano complessivamente ad euro 9.613.726 (euro 7.928.119 al 31 dicembre 2022) e sono costituiti, principalmente, da debiti per mutui e finanziamenti ricevuti.

Importi in euro	31/12/2023		31/12/2022		Variazione	
	Conti Correnti	Finanziamenti	Conti Correnti	Finanziamenti	Conti Correnti	Finanziamenti
BCC Milano	0	0	6	0	(6)	0
Unicredit	0	0	75	0	(75)	0
Credito Emiliano	0	1.495.937	500.002	353.248	(500.002)	1.142.689
Intesa San Paolo	300.019	2.829.516	63	3.369.578	299.956	(540.062)
UBI Banca	0	42.048	0	142.459	0	(100.411)
Banco BPM	0	2.461.279	4	1.511.639	(4)	949.640
Valsabbina	0	956.522	0	0	0	956.522
Deutsche Bank	0	1.528.405	0	2.051.045	0	(522.640)
<b>DEBITI VERSO BANCHE</b>	<b>300.019</b>	<b>9.313.707</b>	<b>500.150</b>	<b>7.427.969</b>	<b>(200.131)</b>	<b>1.885.738</b>

La variazione dei finanziamenti è riconducibile all'accensione di n.4 finanziamenti per complessivi euro 4.900.000 e al regolare rimborso delle rate scadenti dei finanziamenti per euro 3.014.262. Relativamente alla variazione dei conti correnti, essa è relativa al rimborso e accensione di conti anticipi fatture.

## DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI

I debiti verso altri finanziatori ammontano a euro 639.146 (euro 429.901 al 31 dicembre 2022) e ricomprendono i quattro finanziamenti agevolati contratti dalla Cofle S.p.A. con SIMEST. Nel corso dell'esercizio 2023, è stato erogato alla Società un nuovo finanziamento relativo alla transizione digitale ed ecologica per complessivi euro 193.383.

## DEBITI VERSO FORNITORI

I debiti verso fornitori ammontano a complessivi euro 4.631.103 (euro 3.900.629 al 31 dicembre 2022) si riferiscono principalmente ad acquisti materie prime e servizi e hanno fatto registrare un incremento di euro 780.474.

## DEBITI VERSO CONTROLLATE

I debiti verso imprese controllate ammontano ad euro 1.671.785 (euro 2.275.565 al 31 dicembre 2022) e sono rappresentati da crediti natura commerciale vantati nei confronti delle società controllate:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Tabo Otomotiv A.S.	566.722	821.284	(254.562)
Cofle TK Otomotiv A.S.	1.083.358	1.419.394	(336.036)
Zhuji Cofle Ltd	4.705	4.875	(170)
Cofle Taylor India	0	12	(12)
Cofle France S.a.S.	17.000	30.000	(13.000)
<b>DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE</b>	<b>1.671.785</b>	<b>2.275.565</b>	<b>(603.780)</b>

## DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari ammontano a 207.885 (euro 168.203 al 31 dicembre 2022) 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 310.067 (euro 289.543 al 31 dicembre 2022) e si riferiscono ai debiti verso gli enti previdenziali e assistenziali.

## ALTRI DEBITI

Gli altri debiti ammontano a euro 1.149.303 (euro 1.050.877 al 31 dicembre 2022) 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 399.486 (euro 374.781 al 31 dicembre 2022) e sono così composti:



<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Interessi moratorie 2020	1.552	4.945	(3.393)
Assicurazioni	7.128	17.480	(10.352)
Interessi passivi e oneri	65.885	27.329	38.556
Altri	16.459	3.185	13.274
<b>RATEI PASSIVI</b>	<b>91.024</b>	<b>52.939</b>	<b>38.085</b>
Contributo SIMEST	232.468	202.605	29.863
L.160/19 e L.178/20	75.994	119.237	(43.243)
<b>RISCONTI PASSIVI</b>	<b>308.462</b>	<b>321.842</b>	<b>(13.380)</b>
<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>399.486</b>	<b>374.781</b>	<b>24.705</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>31/12/2023</b>		
	<b>Entro es.</b>	<b>Oltre es.</b>	<b>Oltre 5 anni</b>
Ratei passivi	91.024		
Risconti passivi	87.765	210.399	10.298
<b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>178.789</b>	<b>210.399</b>	<b>10.298</b>

## VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione ammonta a euro 34.128.077 (euro 31.566.110 al 31 dicembre 2022) e risulta così rappresentata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.205.400	29.722.921	1.482.479
Var. delle rim. di prod. in corso di lav., semilav. e finiti	604.765	66.479	538.286
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	311.737	0	311.737
Altri ricavi e proventi	2.006.175	1.776.710	229.465
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>34.128.077</b>	<b>31.566.110</b>	<b>2.561.967</b>

L'incremento dell'esercizio pari a euro 2.561.967 è riconducibile, principalmente, all'incremento del fatturato realizzato dalla divisione Original Equipment per euro 851.856 ed euro 630.633 dalla divisione Independent AfterMarket, oltre alla variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati per euro 538.286.

La suddivisione per area geografica è di seguito riportata:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Italia	10.629.811	12.053.282	(1.423.471)
Europa	19.774.108	16.752.059	3.022.049
Mondo	801.480	917.580	(116.100)
<b>RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI</b>	<b>31.205.400</b>	<b>29.722.921</b>	<b>1.482.479</b>

Gli altri ricavi e proventi accolgono, in primo luogo, le royalty delle controllate turche per l'utilizzo del marchio per complessivi euro 1.206.652, le note debito a fornitori e fatturazioni a clienti per servizi sostenuti per euro 221.667, le plusvalenze per cessioni di immobilizzazioni materiali per complessivi euro 98.260 e sopravvenienze attive per euro 347.468, comprensive del rilascio del fondo svalutazione crediti.

## COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione ammontano a euro 34.781.797 (euro 31.210.742 al 31 dicembre 2022) e risulta così composta:

<i>Importi in euro</i>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>Variazione</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	18.176.043	16.008.240	2.167.803
Servizi	7.774.097	6.842.946	931.151
Godimento di beni di terzi	872.721	694.013	178.708
Personale	7.189.476	6.869.085	320.391
Ammortamenti e svalutazioni	1.075.641	918.126	157.515
Var. delle rimanenze di mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(739.255)	(718.558)	(20.697)
Accantonamento per rischi	0	224.444	(224.444)
Oneri diversi di gestione	433.074	372.446	60.628
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>34.781.797</b>	<b>31.210.742</b>	<b>3.571.055</b>

I costi della produzione mostrano un incremento dell'11% rispetto all'esercizio precedente, riconducibile principalmente all'incremento dei costi per acquisti di materie prime e servizi Intercompany, a consulenze e lavorazioni presso terzi collegate all'incremento del fatturato e all'incremento dei costi del personale, in virtù dell'aggiornamento delle condizioni economiche collettive contrattuali.

#### PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La gestione finanziaria dell'esercizio risulta essere negativa per euro 471.459 (euro 112.772 al 31 dicembre 2022), 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 342.702 e gli oneri finanziari relativi a prestiti obbligazionari ammontano a euro 303.705.

#### RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE

Le rivalutazioni di imprese controllate ammontano ad euro 2.362.465 (euro 3.531.108 al 31 dicembre 2022) 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 920.174 (euro 594.398 al 31 dicembre 2022).

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

Il carico fiscale dell'esercizio 2023 ammonta a complessivi euro 32.176 ed è relativa esclusivamente all'IRAP, in quanto l'esercizio 2023 rileva una perdita fiscale pari a 1.139.780.

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

<i>Importi in euro</i>	<b>Composizione imponibile</b>	<b>Imponibile</b>	<b>% Irap</b>	<b>IRAP</b>
Differenza tra valore e costi della produzione		(653.720)	3,90%	(25.495)
Costi non rilevati ai fini IRAP		8.559.495	3,90%	333.820
- Costi del personale	7.189.476			
- Altri costi	1.370.019			
Deduzioni INAIL, cuneo fiscale, disabili		(6.989.194)	3,90%	(272.579)
Contributo conto impianti e contributo a fondo perduto		(91.560)	3,90%	(3.571)
<b>IRAP</b>		<b>825.021</b>	<b>3,90%</b>	<b>32.176</b>

## 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, per contratti di leasing a scadere per complessivi euro 135.754.

### ELEMENTI DI RICAPO 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>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Quadri	5	5
Impiegati	45	40
Operai	99	102
<b>ORGANICO MEDIO</b>	<b>149</b>	<b>147</b>

Si precisa che nel corso dell'esercizio, si sono verificate 14 cessazioni e 11 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 Capogruppo, in concomitanza con l'aumento di Capitale dell'esercizio 2021 e la conseguente quotazione al mercato EGM di Borsa Italiana ha emesso contestualmente no. 365.168 warrant, di cui residui in circolazione no.362.900. L'assemblea straordinaria degli azionisti in data 2 maggio 2023 ha approvato le modifiche al nuovo Regolamento dei "Warrant Cofle 2021-2024".

## 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. 2 contratti derivati di copertura sottoscritti 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 2023 è positivo, per complessivi euro 95.983.

## 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 da Cofle S.p.A. e 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>Crediti Finanziari</b>	<b>Debiti Finanziari</b>	<b>Ricavi</b>	<b>Costi</b>
Valdiporto S.r.l.	0	0	0	0	0	579.596
Innovation Technology Group S.r.l.	573	42.349	100.000	0	3.722	58.412
Benedetti & Co. S.r.l.	0	2.562	0	0	0	144.368
Avv. F. Vitale	0	0	0	0	0	19.375
Taylor Rubber Private Limited	41	0	0	0	0	146.917
Tabo Otomotiv A.S.	916.861	566.722	0	0	1.599.129	3.894.423
Cofle TK Otomotiv A.S.	780.329	1.083.358	0	0	3.607.523	5.107.586
Zhuji Cofle Ltd	2.261	4.705	0	0	0	0
Cofle Do Brasil Ltda	257.973	0	0	0	257.973	0
Cofle Taylor India	38.736	0	200.000	0	14.606	936.837
Cofle France S.a.S.	771	17.000	125.000	0	3.082	204.000
<b>PARTI CORRELATE</b>	<b>1.997.544</b>	<b>1.716.696</b>	<b>425.000</b>	<b>0</b>	<b>5.486.035</b>	<b>11.091.515</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 2023:

<i>Importi in euro</i>	<b>Ente Concedente</b>	<b>Importo</b>
Contributo SIMEST a fondo perduto – Fiere Italia Estero	SIMEST	4.405
Contributo SIMEST a fondo perduto – Patrimonializzazione aziendale	SIMEST	36.654
Contributo SIMEST a fondo perduto – Temporary Export Manager	SIMEST	4.162
Contributo SIMEST a fondo perduto – Transizione digitale ed ecologica	SIMEST	3.476
<b>CONTRIBUTI</b>		<b>48.697</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 284.936, a distribuzione integrale a dividendo unitamente ad una quota delle riserve di utili, distribuendo un dividendo ordinario lordo pari a euro 0,17 per ognuna delle azioni ordinarie aventi diritto, ovvero con esclusione delle azioni proprie in portafoglio.

TREZZO SULL'ADDA, 27 MARZO 2024

IL PRESIDENTE DEL

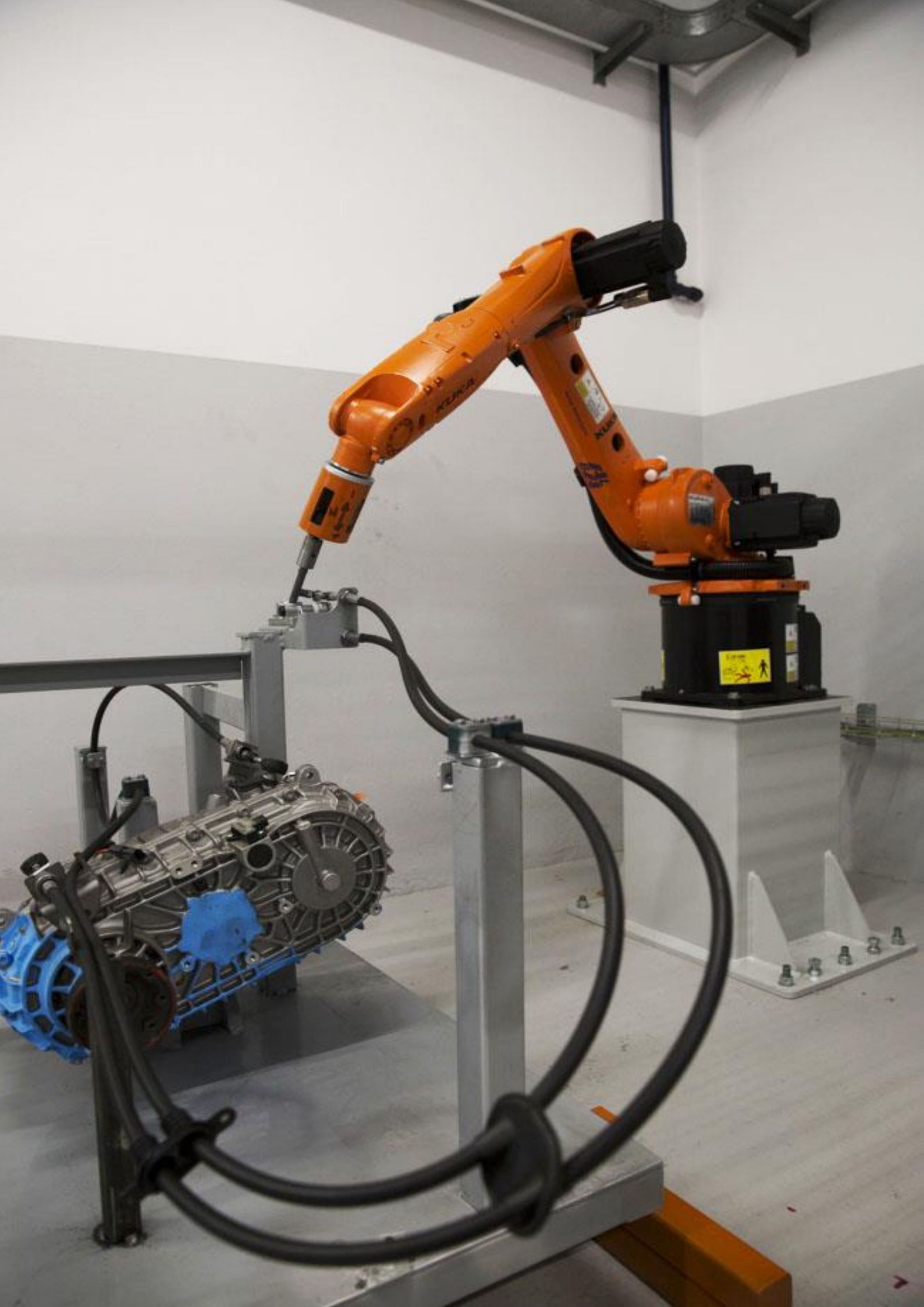
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

  
WALTER BARBIERI

\*\*\*\*

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





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

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

Bilancio consolidato al  
31 dicembre 2023

## 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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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 2023 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, 12 aprile 2024

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 2023

## 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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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 2023 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, 12 aprile 2024

BDO Italia S.p.A.



Paolo Beretta  
Socio

Agli Azionisti di Cofle S.p.A.

Relazione del collegio sindacale sul bilancio chiuso al 31 dicembre 2023

Signori azionisti,

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 2023.

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 2023 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 2023 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 284.936. Con il bilancio d'esercizio troverete la relazione sulla gestione ed in allegato il rendiconto finanziario, il bilancio consolidato del gruppo, la relazione sulla gestione del gruppo e le relazioni della società di revisione legale sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato.

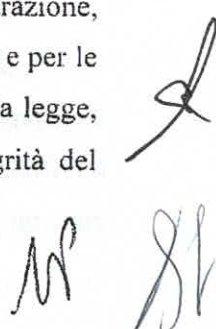
Da quanto riportato nelle relazioni della società di revisione legale il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, i flussi di cassa della Cofle Spa e del gruppo Cofle e sono stati redatti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

#### Attività di vigilanza

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


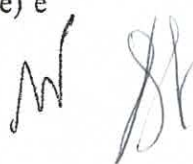
Nello svolgimento di questa attività abbiamo:

- Partecipato alle assemblee degli azionisti 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 alla 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 alle 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 leggi, 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 degli azionisti 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.
- 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 OPC ( regolamento 17221 del 2010) così come modificato dalla delibera Consob n. 21624 del 1° dicembre 2020 e sono indicate nella nota integrativa al bilancio; le operazioni con società del gruppo riguardano esclusivamente rapporti commerciali di natura ordinaria relative ad acquisti o vendite di beni e servizi (royalties) forniti sia dalla capogruppo alle controllate che viceversa.
- Abbiamo incontrato i responsabili della BDO Italia spa, 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.
- Abbiamo emesso parere ai sensi dell'art. 2441 comma 6 del codice civile in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni connesse all'aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione al servizio di warrant in occasione della delibera assembleare del 28 aprile 2023. Non abbiamo rilasciato altri pareri.
- 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.

Il collegio segnala che l'assemblea degli azionisti in data 16 novembre 2023 ha approvato la proposta del Consiglio di amministrazione riguardante l'acquisto di azioni proprie per un importo massimo di euro un milione nel rispetto della normativa in vigore ( art. 2357 e seguenti del codice civile) e



dell'art. 132 del d.lgs. 24.2.1998 n.58 del TUF e dell'articolo 144-bis del regolamento Consob n. 11.971 del 14.5.1999

#### Osservazioni sul bilancio d'esercizio

Sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 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 ha iscritto nel bilancio al 31.12.2023 costi di impianto e ampliamento per euro 510.688 rivenienti dagli esercizi precedenti e costi di sviluppo per euro 311.737, ammortizzati nel 2023 per euro 62.347, per i quali il collegio sindacale ha espresso parere favorevole alla sua iscrizione ai sensi dell'art. 2426 comma 1 n.5 del codice civile;
- 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 2023

In allegato al bilancio troverete il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2023 che chiude con un utile di euro 784.875.

Il collegio ha svolto alcune attività di controllo sul bilancio consolidato del gruppo Cofle al 31.12.2023, 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

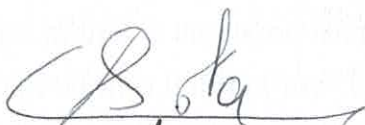
Sulla base delle considerazioni sopra riportate, non rilevando motivi ostativi, esprimiamo l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, unitamente alla relazione sulla gestione, così come presentato dal Consiglio di amministrazione.



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 notare che la decisione in merito spetta all'assemblea degli azionisti. Vi rammentiamo che è in scadenza il mandato al Vostro collegio sindacale, sarete quindi chiamati a deliberare in merito; Vi ringraziamo per la fiducia accordataci.

Milano, 12 aprile 2024

Giuseppe Rota



Arturo Carcassola



Ugo Palumbo

