

Comunicato stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COFLE S.P.A. HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DI BILANCIO CONSOLIDATO PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024

DATI CONSOLIDATI:

- **FATTURATO FY2024 PARI A € 59,9 MILIONI (€ 60,6 MILIONI NEL 2023)**
- **EBITDA ADJUSTED 2024 PARI A € 6,8 MILIONI (RISPETTO AI € 11,5 MILIONI DEL FY2023)**
- **EBITDA MARGIN ADJUSTED 2024 PARI AL 11% (RISPETTO AL 17,9% DEL FY2023)**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO A € 13,9 MILIONI (€ 5,0 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2023)**
- **PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**
- **CONVOCATA L'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI IL 29 APRILE 2025**

Trezzo sull'Adda (MI), 28 marzo 2025 – Il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. (EGM: CFL) – azienda leader a livello mondiale nella progettazione, produzione e commercializzazione di control cables e sistemi di comando che opera globalmente attraverso due divisioni: Original Equipment (OE), dedicata a sistemi personalizzati per i settori AgriTech, Luxury Automotive e veicoli off-road, e Independent After Market (IAM), che produce control cables, tubi freno ed EPB per il mercato automotive post-vendita – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024.

Walter Barbieri, Presidente e Amministratore Delegato di Cofle, ha così commentato: *“Riteniamo il 2024 e il 2025 un periodo di transizione per l'azienda, caratterizzato da fattori esogeni che hanno imposto cambi di strategia. Il mercato delle macchine agricole ha registrato un calo significativo delle vendite a livello globale, che ha impattato in modo rilevante sul nostro fatturato. Questo rallentamento è il risultato di diversi fattori, tra cui l'aumento dei costi dei mezzi meccanici, la difficoltà di accesso al credito e l'andamento sfavorevole del settore primario, che hanno determinato una contrazione degli investimenti in nuove tecnologie. La divisione After Market, invece, sta registrando una crescita grazie all'acquisizione di nuovi clienti tramite le strategie commerciali della filiale francese e all'interesse crescente per la nostra nuova gamma brevettata di EPB.*

Tuttavia, questo periodo sta preparando Cofle a un futuro più solido. Abbiamo infatti intrapreso importanti investimenti, sia in ambito tecnologico che nel rafforzamento della nostra struttura organizzativa. La Capogruppo ha completato l'installazione di nuove attrezzature e ha dato il via al funzionamento del nuovo polo logistico, mentre la controllata Cofle TK ha investito in nuovi macchinari e impianti per aumentare il livello di robotizzazione delle produzioni e ha sviluppato un dipartimento strategico di elettronica per produrre internamente schede elettroniche e sensori.

Questi investimenti ci mettono in una posizione privilegiata per cogliere le opportunità che emergeranno quando il mercato delle macchine agricole inizierà a riprendersi, come previsto dagli studi di settore per la fine del 2025. Inoltre, le azioni di saving che abbiamo implementato inizieranno a generare risultati concreti nel secondo semestre del 2025, con benefici significativi per la redditività. Siamo quindi fiduciosi che, grazie a una solida base tecnologica e organizzativa, Cofle sarà pronta a crescere e a rispondere con successo alle nuove sfide e opportunità del mercato”.

DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

Il fatturato del 2024 pari a € 59,9 milioni (€ 60,6 milioni nel 2023).

La divisione Independent After Market (IAM) ha evidenziato le performance migliori, con un fatturato prossimo ai 23,2 milioni di euro ed un incremento a doppia cifra (18,4%) rispetto al medesimo periodo dello scorso anno che si attestava a 19,6 milioni di euro.

Per quanto riguarda la divisione Original Equipment (OE), il fatturato della divisione si attesta a 36,7 milioni di euro con un decremento rispetto al 31 dicembre 2023, performando comunque meglio del mercato grazie alla qualità e all'innovazione dei prodotti.

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi totali per area di business al 31 dicembre 2024 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

Ricavi Consolidati del Gruppo Cofle	FY 2024	FY 2023	Var %
Divisione OE	36,7 Mil.	41,0 Mil.	-10,5%
Divisione IAM	23,2 Mil.	19,6 Mil.	+18,4%
Ricavi Totali	59,9 Mil.	60,6 Mil.	-1,2%

Il **Valore della produzione** è pari a € 62 milioni (€ 64,1 milioni nel 2023).

L'**EBITDA adjusted** è pari a € 6,8 milioni (€ 11,5 milioni nel 2023).

L'**EBITDA** si attesta a 4,1 milioni di euro, registrando un significativo decremento rispetto ai 9,9 milioni di euro del 2023. Tale riduzione è principalmente attribuibile all'aumento dei costi della produzione, che per l'esercizio in corso ammontano a 62,3 milioni di euro, con un incremento dell'8,6% rispetto all'anno precedente. Questo aumento è principalmente dovuto all'incremento dei costi del lavoro, legato alle rinegoziazioni dei contratti collettivi delle controllate turche, e all'aumento dei canoni di affitto.

Per contrastare l'impatto negativo sulla marginalità, il management del Gruppo ha adottato, già nel secondo semestre, una serie di azioni strategiche volte all'efficientamento dei processi produttivi nei vari impianti. Tra le principali iniziative figurano il reshoring di alcune attività produttive in Italia e l'offshoring di altre dalla Turchia all'India. Inoltre, è stata avviata l'esternalizzazione di produzioni a basso valore aggiunto, accompagnata dalla riorganizzazione interna dei plants coinvolti, nell'ambito di una revisione della spesa trasversale.

Queste azioni, unitamente ad altre già in fase di pianificazione, sono destinate a produrre gli effetti auspicati nel corso dell'esercizio 2025, quando entreranno a pieno regime e contribuiranno al recupero della marginalità.

L'**EBIT** risulta negativo e pari a € - 0,4 milioni (€ 6,7 milioni nel 2023).

L'**Utile Netto** risulta negativo e pari a € -5,6 milioni (€ 0,8 milioni nel 2023) e oltre a quanto già riflesso nell'EBITDA, riflette l'incidenza di maggiori ammortamenti, oneri finanziari e non cash items pari a 2,2 milioni di Euro per l'applicazione dei principi inerenti l'iperinflazione delle controllate turche.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2024 ammonta a 13,9 milioni di euro. Ad incidere maggiormente sono le attività di investimento soprattutto per il completamento del nuovo polo logistico, oneri finanziari relativamente ai finanziamenti in essere oltre alla distribuzione di dividendi e acquisto di azioni proprie da parte della Capogruppo.

L'**indebitamento finanziario adjusted**, ovvero inclusivo del *leasing*, al 31 dicembre 2024 ammonta a 17,4 milioni di euro.

Il **Patrimonio netto consolidato** è pari a € 26,9 milioni (€ 29,2 milioni nel 2023).

L'organo amministrativo della Capogruppo, in qualità di Emittente, ha prontamente attivato le procedure necessarie all'ottenimento di un *waiver* concernente il superamento di uno dei due parametri finanziari sottostanti il contratto di sottoscrizione del Basket Bond emesso a Novembre 2022.

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

I ricavi delle vendite della Capogruppo chiudono a € 26,5 milioni (€ 31,2 milioni nel 2023). L'EBITDA si attesta a € - 1,9 milioni (€ 0,4 milioni nel 2023). Il risultato dell'esercizio si chiude con un utile netto pari a € - 5,6 milioni (€ 0,3 milioni nel 2023). La posizione finanziaria netta è pari a € 5,7 milioni (€ 0,5 milioni al 31 dicembre 2023).

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2024

Nel corso del primo semestre, il Gruppo ha avviato un piano di cost saving, che coinvolge principalmente la Capogruppo, e riorganizzazione operativa che produrrà effetti positivi nel 2025, migliorando la redditività del Gruppo. Tra le principali iniziative, sono state implementate operazioni di revisione della spesa, inclusa l'ottimizzazione dei costi operativi professionali e la razionalizzazione dei costi legati agli stabilimenti produttivi. In parallelo, è stato avviato un piano di reshoring, con la produzione che verrà progressivamente spostata in Italia e India, con ampliamento della capacità produttiva dello stabilimento indiano, supportato anche dalla creazione di una supply chain locale confermando in Turchia la produzione per le vendite dirette a marginalità più elevata.

A luglio 2024, Cofle ha concluso un importante accordo quadro con un'azienda leader mondiale nella fornitura di prodotti, tecnologie e servizi avanzati per l'agricoltura e l'edilizia, per la fornitura di componenti per macchine agricole e trattori. Il valore iniziale dell'accordo è previsto superiore a € 1.5 milione per il solo triennio 2024-2026.

Sempre a luglio, Cofle ha annunciato il completamento della sua nuova gamma di freni di stazionamento elettrici, conosciuti come Electronic Parking Brakes (EPB), una tecnologia avanzata che sostituisce il tradizionale freno di stazionamento meccanico azionato da cavo, destinata al settore Aftermarket Automotive. La nuova gamma completa di EPB per l'Independent Aftermarket è stata presentata ufficialmente alla fiera Automechanika che si è svolta a Francoforte dal 10 al 14 settembre.

A dicembre 2024. Il Gruppo ha concluso un importante accordo con Marispan, azienda leader nel mercato delle macchine agricole in Brasile, per la fornitura di 2.000 Joystick e 3.000 cavi di comando destinati agli equipaggiamenti e macchinari agricoli.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio 2025, il Gruppo intende confermare la propria resilienza in un contesto di mercato, soprattutto quello delle macchine agricole, che ha confermato la flessione nei primi mesi dell'anno. In tale ambito,

l'inversione di tendenza potrebbe concretizzarsi nella seconda parte del 2025, a fronte di una maggiore stabilizzazione del quadro macroeconomico complessivo e un supporto alla domanda mediante sistemi di incentivazione per l'acquisto di macchinari evoluti tecnologicamente.

Riguardo alla Turchia, il paese sta vivendo un processo di normalizzazione del mercato, grazie a una significativa riduzione dell'inflazione. Questo sviluppa un contesto favorevole per Cofle TK e Tabo, che negli ultimi anni hanno sofferto a causa dell'aumento dei costi legati all'inflazione. La Turchia continua a essere uno dei principali mercati per la produzione di macchine agricole, e l'OCSE prevede una crescita economica stabile nei prossimi anni. Per questo motivo, la produzione in Turchia continuerà a soddisfare la domanda locale, rappresentando una solida opportunità per il Gruppo.

Nel contempo, il Gruppo completerà le scelte strategiche già intraprese, volte alla riorganizzazione e all'efficientamento del processo produttivo dei diversi plants, compensando la flessione della prima parte del 2025 e gettando, contemporaneamente, le basi per cogliere le opportunità derivanti dalla ripresa del mercato. Relativamente, invece, alla divisione After Market, le previsioni di mercato confermano la crescita già avvenuta nel corso del 2024 e il Gruppo sta operando nell'intento di incrociare le principali tendenze nel periodo di previsione che includono l'aumento della domanda di accessori per veicoli, prodotti sostenibili a basso impatto ambientale e l'innovazione nei pezzi di ricambio.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti la copertura della perdita di € 5.593.230 mediante il riporto della stessa alla voce "Utili (Perdite) portati a nuovo".

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea, in sede ordinaria, per il giorno 29 aprile 2025 per discutere e deliberare l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2024, per prendere atto del Bilancio Consolidato al 31.12.2024, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della società di Revisione e deliberare la copertura del risultato di esercizio.

L'Assemblea dei soci si svolgerà esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione.

DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

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

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

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito <https://www.cofle.com/it/>. Si rende altresì noto che, per la diffusione e lo stoccaggio delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del circuito eMarket STORAGE gestito da Teleborsa S.r.l..

About Cofle

Il Gruppo Cofle, fondato nel 1964, è una multinazionale specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di control cables e sistemi di comando. Opera globalmente attraverso due divisioni: Original Equipment (OE), dedicata a sistemi personalizzati per i settori Agritech, Luxury Automotive e veicoli off-road, e Independent After Market (IAM), che produce control cables, tubi freno ed EPB per il mercato automotive post-vendita. Per la realizzazione dei suoi prodotti la Società si avvale di 6 stabilimenti localizzati in Italia (1), Turchia (3), India (1) e Brasile (1). Cofle vende i propri prodotti in 38 Paesi a circa 294 clienti. Dall'11 novembre 2021, Cofle è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Contatti:

Cofle S.p.A.

Alessandra Barbieri

Head of Group Communications e IR Manager

investor@cofle.it

CDR Communication - Ufficio stampa Corporate

Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it

Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

Euronext Growth Advisor

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



BILANCIO CONSOLIDATO

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro	31/12/2024	31/12/2023
Stato patrimoniale attivo	61.846.073	66.815.879
B) Immobilizzazioni	19.186.623	16.799.158
I) Immobilizzazioni immateriali	6.407.588	4.828.219
1) Costi di impianto e di ampliamento	255.344	510.688
2) Costi di sviluppo	3.691.681	1.974.402
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	211.536	201.458
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.606.390	1.719.493
5) Avviamento	11.240	16.861
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	215.819	165.033
7) Altre	415.578	240.283
II) Immobilizzazioni materiali	12.458.256	11.569.697
1) Terreni e fabbricati	3.749.095	2.962.554
2) Impianti e macchinario	6.324.799	6.156.822
3) Attrezzature industriali e commerciali	518.638	362.721
4) Altri beni	1.802.298	1.535.600
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	63.425	552.000
III) Immobilizzazioni finanziarie	320.780	401.243
1) Partecipazioni in:	8.325	4.681
b) Imprese collegate	5.514	4.681
d bis) Altre imprese	2.811	0
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	155.393	200.579
4) Strumenti finanziari derivati attivi	57.062	95.983
C) Attivo circolante	42.165.919	49.577.234
I) Rimanenze	18.919.715	16.272.475
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	12.027.615	10.825.729
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	830.600	559.738
4) Prodotti finiti e merci	5.042.647	4.322.695
5) Acconti	1.018.854	564.314
II) Crediti	15.173.123	15.121.960
1) Verso clienti	11.769.292	11.629.830
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	11.769.292	11.629.830
5 bis) Per crediti tributari	1.928.155	2.392.365

1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.928.155	2.392.365
5 ter) Per imposte anticipate	307.445	305.676
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	307.445	305.676
5 quater) Verso altri	1.168.231	794.089
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.168.231	794.089
IV) Disponibilità liquide	8.073.082	18.182.799
1) Depositi bancari e postali	8.067.445	18.177.144
3) Denaro e valori in cassa	5.637	5.655
D) Ratei e risconti	493.531	439.486
<i>Importi in euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
Stato patrimoniale passivo	61.846.074	66.815.879
A) Patrimonio netto	26.896.430	29.179.558
I) Patrimonio netto del gruppo	24.146.260	26.643.687
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	123.120
VI) Altre riserve, distintamente indicate	(12.304.910)	(10.910.696)
Riserve di conversione da consolidamento estero	(12.924.139)	(11.529.925)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	57.062	95.983
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	24.181.054	19.078.444
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	(5.295.773)	359.676
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(581.593)	(70.139)
Patrimonio di terzi	2.750.171	2.535.870
Capitale e riserve di terzi	3.026.432	2.110.672
Utile (Perdite) di terzi	(276.262)	425.199
B) Fondi per rischi e oneri	888.235	841.972
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	203.077	272.880
2) Fondi per imposte, anche differite	678.050	563.464
4) Altri	7.108	5.628
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	538.845	620.423
D) Debiti	32.938.875	35.436.384
1) Obbligazioni	3.929.174	4.891.899
1) Entro l'esercizio successivo	3.929.174	1.000.000
2) Oltre l'esercizio successivo	0	3.891.899
4) Debiti verso banche	17.707.989	17.725.387
1) Entro l'esercizio successivo	12.792.103	12.962.758
2) Oltre l'esercizio successivo	4.915.886	4.762.629

5) Debiti verso altri finanziatori	475.721	639.146
1) Entro l'esercizio successivo	126.510	139.050
2) Oltre l'esercizio successivo	349.210	500.096
6) Acconti	46.155	66.420
1) Entro l'esercizio successivo	46.155	66.420
7) Debiti verso fornitori	7.286.293	9.162.550
1) Entro l'esercizio successivo	7.286.293	9.162.550
10) Debiti verso imprese collegate	1.004	0
1) Entro l'esercizio successivo	1.004	0
12) Debiti tributari	523.501	634.575
1) Entro l'esercizio successivo	523.501	634.575
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	491.406	500.766
1) Entro l'esercizio successivo	491.406	500.766
14) Altri debiti	2.477.632	1.815.640
1) Entro l'esercizio successivo	2.477.632	1.815.640
E) Ratei e risconti	583.688	737.542

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	61.973.337	64.094.031
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	59.884.097	60.580.881
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.353.216	1.777.248
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	311.737
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	736.025	1.424.165
a) Vari	715.953	1.424.165
b) Contributi in conto esercizio	20.072	0
B) Costi della produzione	62.329.162	57.388.565
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	26.749.428	28.042.899
7) Per servizi	11.345.355	11.642.691
8) Per godimento di beni di terzi	2.080.873	1.545.216
9) Per il personale	18.925.989	14.966.265
a) Salari e stipendi	14.594.444	11.488.688
b) Oneri sociali	3.108.684	2.744.718
c) Trattamento di fine rapporto	360.221	355.766
e) Altri costi	862.640	377.093
10) Ammortamenti e svalutazioni	4.247.411	3.203.759
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	1.249.263	1.011.758
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.998.148	2.192.001
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.020.208)	(3.579.051)
12) Accantonamento per rischi	161.820	0
14) Oneri diversi di gestione	838.494	1.566.786
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(355.824)	6.705.466
C) Proventi e oneri finanziari	(5.032.124)	(5.327.543)
16) Altri proventi finanziari	1.852.223	453.415
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	12.687	0
d) Proventi diversi dai precedenti	1.839.536	453.415
17) Interessi e altri oneri finanziari	7.584.959	8.159.792
e) Altri	7.584.959	8.159.792
17 bis) Utili e perdite su cambi	700.612	2.378.834
Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)	(5.387.948)	1.377.924
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	184.087	593.049
a) Imposte correnti	169.091	1.034.727
c) Imposte differite (anticipate)	14.996	(441.678)
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	(5.572.035)	784.875
1) Utile (Perdita) di terzi	(276.262)	425.199
2) Utile (Perdita) di gruppo	(5.295.773)	359.676

RENDICONTO FINANZIARIO

Importi in euro	31/12/2024	31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.572.035)	784.875
Imposte sul reddito	184.087	593.049
Interessi passivi/(attivi)	5.032.124	5.327.543
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(355.824)	6.705.466
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	275.190	17.780
Ammortamenti delle immobilizzazioni	4.247.411	3.203.759
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(629.957)	484.003
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	3.892.643	3.705.542
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.536.819	10.411.009
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(2.673.429)	(2.206.861)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(139.462)	2.031.409
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.876.257)	1.070.171
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(19.434)	218.529
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(153.854)	101.420
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	612.365	288.814
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.250.071)	1.503.481
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(713.252)	11.914.490
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(2.025.109)	(5.288.562)
(Imposte sul reddito pagate)	(151.523)	(1.336.719)
(Utilizzo dei fondi)	(365.271)	(348.964)
Totale altre rettifiche	(2.541.904)	(6.974.246)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(3.255.156)	4.940.244
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	(2.278.005)	(6.804.309)
(Investimenti)	(2.484.460)	(7.235.827)
Disinvestimenti	206.455	431.518
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	(2.316.064)	(1.662.555)
(Investimenti)	(2.316.064)	(1.662.555)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	(2.811)	258
(Investimenti)	(2.811)	258
Disinvestimenti	0	0

Attività Finanziarie non immobilizzate

(Investimenti)	0	(12.533)
Disinvestimenti	140.466	0

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

(4.456.414) (8.479.138)

C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento/(Decremento) debiti verso banche	(17.398)	3.154.674
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	(163.425)	206.182
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti	0	(255.000)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	(1.000.000)	0

Mezzi propri

Variazioni del patrimonio netto	600.728	121.376
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(511.454)	(70.139)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.306.599)	(1.755.215)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)

(2.398.148) 1.401.878

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)

(10.109.717) (2.137.016)

Disponibilità liquide a inizio esercizio	18.182.799	20.319.815
Disponibilità liquide a fine esercizio	8.073.082	18.182.799



BILANCIO DI ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE

Importi in euro	31/12/2024	31/12/2023
Stato patrimoniale attivo	45.328.418	52.411.456
B) Immobilizzazioni	24.760.844	23.011.224
I) Immobilizzazioni immateriali	2.236.895	2.657.997
1) Costi di impianto e di ampliamento	255.344	510.688
2) Costi di sviluppo	220.009	249.390
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	91.935	110.968
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.600.000	1.700.000
7) Altre	69.607	86.951
II) Immobilizzazioni materiali	6.813.939	5.916.601
1) Terreni e fabbricati	3.749.095	2.962.554
2) Impianti e macchinario	1.734.261	1.546.073
3) Attrezzature industriali e commerciali	568.946	448.816
4) Altri beni	732.562	443.895
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	29.075	515.263
III) Immobilizzazioni finanziarie	15.710.010	14.436.626
1) Partecipazioni in:	15.125.948	13.733.723
a) Imprese controllate	15.121.948	13.729.723
b) Imprese collegate	4.000	4.000
2) Crediti	425.000	425.000
a) Verso imprese controllate	325.000	325.000
2) Oltre l'esercizio successivo	325.000	325.000
b) Verso imprese collegate	100.000	100.000
2) Oltre l'esercizio successivo	100.000	100.000
3) Altri titoli	102.000	181.920
4) Strumenti finanziari derivati attivi	57.062	95.983
C) Attivo circolante	20.331.153	29.151.438
I) Rimanenze	6.286.771	7.164.255
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	3.396.106	4.326.394
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	136.427	136.404
4) Prodotti finiti e merci	2.754.238	2.701.457
II) Crediti	7.778.887	7.770.400
1) Verso clienti	3.439.655	4.057.658
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	3.439.655	4.057.658
2) Verso imprese controllate	2.896.224	1.996.930
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	2.896.224	1.996.930
5 bis) Per crediti tributari	1.014.794	1.465.077
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.014.794	1.465.077

5 ter) Per imposte anticipate	45.148	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	45.148	0
5 quater) Verso altri	383.066	250.735
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	383.066	250.735

IV) Disponibilità liquide	6.265.495	14.216.783
1) Depositi bancari e postali	6.262.875	14.213.522
3) Denaro e valori in cassa	2.620	3.261
D) Ratei e risconti	236.421	248.794

<i>Importi in euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
------------------------	-------------------	-------------------

Stato patrimoniale passivo	45.328.418	52.411.456
-----------------------------------	-------------------	-------------------

A) Patrimonio netto	25.097.477	27.892.364
----------------------------	-------------------	-------------------

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	123.120
VI) Altre riserve	10.083.588	5.692.602
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	57.062	95.983
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	3.041.229	3.798.561
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	(5.593.230)	284.936
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(581.593)	(70.139)

B) Fondi per rischi e oneri	386.553	334.269
------------------------------------	----------------	----------------

1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	153.077	272.880
4) Altri	233.476	61.389

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	538.845	620.423
--	----------------	----------------

D) Debiti	19.010.300	23.164.914
------------------	-------------------	-------------------

1) Obbligazioni	3.929.174	4.891.899
1) Entro l'esercizio successivo	3.929.174	1.000.000
2) Oltre l'esercizio successivo	0	3.891.899
4) Debiti verso banche	7.960.303	9.613.726
1) Entro l'esercizio successivo	5.150.303	5.321.637
2) Oltre l'esercizio successivo	2.810.000	4.292.089
5) Debiti verso altri finanziatori	475.720	639.146
1) Entro l'esercizio successivo	126.510	139.050
2) Oltre l'esercizio successivo	349.210	500.096
6) Acconti	32.093	0
1) Entro l'esercizio successivo	32.093	0
7) Debiti verso fornitori	2.882.185	4.681.103
1) Entro l'esercizio successivo	2.882.185	4.681.103
9) Debiti verso imprese controllate	1.953.149	1.671.785
1) Entro l'esercizio successivo	1.953.149	1.671.785

10) Debiti verso imprese collegate	1.004	0
1) Entro l'esercizio successivo	1.004	0
12) Debiti tributari	224.972	207.885
1) Entro l'esercizio successivo	224.972	207.885
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	290.159	310.067
1) Entro l'esercizio successivo	290.159	310.067
14) Altri debiti	1.261.541	1.149.303
1) Entro l'esercizio successivo	1.261.541	1.149.303
E) Ratei e risconti	295.245	399.486

CONTO ECONOMICO

Importi in euro	31/12/2024	31/12/2023
A) Valore della produzione	28.077.461	34.128.077
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.510.930	31.205.400
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	52.804	604.765
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	311.737
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	1.513.727	2.006.175
a) Vari	1.493.655	2.006.175
b) Contributi in conto esercizio	20.072	0
B) Costi della produzione	31.427.162	34.781.797
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	13.968.090	18.176.043
7) Per servizi	5.901.493	6.913.114
8) Per godimento di beni di terzi	954.626	872.721
9) Per il personale	8.051.069	8.050.459
a) Salari e stipendi	5.418.663	5.691.873
b) Oneri sociali	1.597.226	1.733.134
c) Trattamento di fine rapporto	360.221	355.766
e) Altri costi	674.959	269.686
10) Ammortamenti e svalutazioni	1.268.059	1.075.641
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	498.710	485.691
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	769.349	589.950
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	768.468	(739.255)
12) Accantonamento per rischi	161.820	0
14) Oneri diversi di gestione	353.537	433.074
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(3.349.701)	(653.720)
C) Proventi e oneri finanziari	(471.712)	(471.459)
16) Altri proventi finanziari	341.463	304.174
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	23.769	11.082
d) Proventi diversi dai precedenti	317.694	293.092
17) Interessi e altri oneri finanziari	804.607	770.497
e) Altri	804.607	770.497
17 bis) Utili e perdite su cambi	(8.568)	(5.136)
a) Utili su cambi	3.349	6.742
b) Perdite su cambi	(11.918)	(11.878)
D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	(1.816.965)	1.442.291
18) Rivalutazioni	225.642	2.362.465
a) Di partecipazioni	225.642	2.362.465
19) Svalutazioni	2.042.607	920.174

a) Di partecipazioni	2.042.607	920.174
Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)	(5.638.378)	317.112
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(45.148)	32.176
a) Imposte correnti	0	32.176
c) Imposte differite (anticipate)	(45.148)	0
21) Utile (Perdita) dell'esercizio	(5.593.230)	284.936

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>Importi in euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(5.593.230)	284.936
Imposte sul reddito	(45.148)	32.176
Interessi passivi/(attivi)	471.712	471.459
(Dividendi)	(1.303.879)	(1.313.865)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(6.470.545)	(525.294)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	262.897	17.780
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.268.059	1.075.641
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	3.120.844	(128.426)
Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto	4.651.800	964.995
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(1.818.745)	439.701
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	715.664	(1.327.405)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(281.291)	1.900.359
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.516.550)	176.694
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	12.373	(21.545)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(104.241)	24.705
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	459.462	(10.655)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(714.583)	742.153
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(2.533.328)	1.181.854
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(434.437)	(432.478)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(657.361)
Dividendi incassati	1.303.879	1.313.865
(Utilizzo dei fondi)	(354.458)	(343.412)
Totale altre rettifiche	514.984	(119.386)



Control Cables & Systems

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		(2.018.345)	1.062.468
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		(1.666.687)	(4.293.780)
(Investimenti)		(1.683.000)	(4.496.682)
Disinvestimenti		16.313	202.902
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		(77.608)	(438.849)
(Investimenti)		(77.608)	(438.849)
Disinvestimenti		0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		0	(1.415.000)
(Investimenti)		0	(1.415.000)
Disinvestimenti		0	0
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>		181.920	0
(Investimenti)		0	0
Disinvestimenti		181.920	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		(1.562.374)	(6.147.629)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
Incremento/(Decremento) debiti verso banche		(1.653.423)	1.685.607
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori		(163.426)	209.245
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti		0	(255.000)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni		(1.000.000)	0
<i>Mezzi propri</i>			
Variazioni del patrimonio netto		3	(1)
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		(511.454)	(70.139)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		(1.042.268)	(1.538.999)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		(4.370.569)	30.713
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		(7.951.288)	(5.054.448)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		14.216.783	19.271.231
Disponibilità liquide a fine esercizio		6.265.495	14.216.783