

| | | |
|---|--|-----------------------|
| Informazione Regolamentata n. 20232-19-2024 | Data/Ora Inizio Diffusione 28 Marzo 2024 06:00:02 | Euronext Growth Milan |
|---|--|-----------------------|

Societa' : COFLE

Identificativo Informazione
Regolamentata : 188113

Utenza - Referente : COFLEN02 - BARBIERI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 28 Marzo 2024 06:00:02

Data/Ora Inizio Diffusione : 28 Marzo 2024 06:00:02

Oggetto : COFLE_DRAFT FINANCIAL STATEMENTS
AND CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato



Control Cables & Systems

Press release**THE BOARD OF DIRECTORS OF COFLE S.p.A.
HAS APPROVED THE DRAFT FINANCIAL STATEMENTS AND THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2023****CONSOLIDATED FIGURES:**

- **PRODUCTION VALUE FOR FY2023 EQUALS € 64.1 MILLION, UP 10.5% COMPARED TO FY2022 (€ 58 MILLION)**
- **2023 TOTAL REVENUES TO € 60,6 MILLION, UP BY + 9,4% COMPARED TO FY2022 (€ 55,4 MILLION)**
- **2023 EBITDA ADJUSTED TO € 11,5 MILLION (€ 13 MILLION FY2022)**
- **EBITDA MARGIN ADJUSTED 2023 EQUAL TO 17,9% (22,4% FY2022)**
- **NET FINANCIAL POSITION EQUAL TO € 5,0 MILLION (CASH SURPLUS OF € 0,8 MILLION AT 31 DECEMBER 2022)**

DIVIDEND PROPOSAL AT €0.17 PER SHARE.**PROPOSAL FOR AMENDMENT OF THE COMPANY'S BYLAWS.****THE ORDINARY AND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING IS CONVENED ON APRIL 29, 2024.**

Trezzo sull'Adda (MI), 27 March 2024 – The Board of Directors of Cofle S.p.A. (EGM: CFL) - a leading company in the design, production and worldwide trading of control cables and control systems for the off-road vehicles, automotive and automotive after market sectors – met today to examine and approve the draft financial statements and the consolidated financial statements at 31 December 2023.

Walter Barbieri, Chairman and CEO of Cofle, commented as follows: *"2023 was a transition year for Cofle, marked by a challenging context with rising costs, inflation, and a contraction in the agricultural sector. Despite the difficulties, we are proud to have achieved a turnover of about 61 million euros, demonstrating the solidity of our business and the dedication of our team. Our ambition is clear: to become an undisputed leader in the European aftermarket sector with our 'All-in-House' production, and to establish ourselves as a world leader in the OE sector for electronic control systems. To achieve this goal, we have initiated a significant strengthening of our corporate structure, incorporating high-profile figures such as Andrea Benetello, the new General Manager, Rosario Giuliana, the new Director of Human Resources and Corporate Organization, and Dario Frigerio, appointed as new Director of the OE Division. With their contribution, and with a constant focus on emerging markets like India and Brazil, Cofle is ready to face the challenges and opportunities of the future with confidence and determination. We look forward to 2024 with optimism, certain that our ability to innovate, our financial solidity, and our work culture will allow us to achieve new milestones and create value for all our stakeholders."*



Control Cables & Systems

2023 CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS

The 2023 turnover amounting to € 60.6 million (€ 55.4 million in 2022) shows an increase of 9.4%.

Delving into the detailed performance of both business lines of the Group, it is noted:

- **The OE business line**, which produces cables and control systems in the agricultural sector, earth-moving machinery, commercial vehicles, and the premium automotive sector, **recorded a growth of 5.7% compared to 2022**, contrary to the general trend of the agricultural machinery market in 2023. This result was achieved mainly due to the introduction of new clients and new product lines.
- **The IAM business line**, specialized in the production of spare parts in the automotive sector, marked volumes equivalent to **an increase of 18.1% compared to 2022**, thanks to new commercial strategies that have become effective in both the Eurozone and Eastern Europe markets.

Total revenues for 2023 are broken down below by business line, with 2022 corresponding figures:

| Cofle Group's total revenues | FY 2023 | FY 2022 | Var % |
|------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| OE business line | 41,0 Mil. | 38,8 Mil. | 5,7% |
| IAM business line | 19,6 Mil. | 16,6 Mil. | 18,1% |
| Total revenues | 60,6 Mil. | 55,4 Mil. | 9,4% |

The production value amounting to € 64.1 million (€ 58 million in 2022) shows a growth of 10.5%.

The adjusted EBITDA¹ is € 11.5 million (€ 13 million in 2022) with a decrease of 11.5% compared to the previous year.

EBITDA stands at € 9.9 million (€ 12 million in 2022) with a decrease of 17.5% compared to the previous year.

EBIT is € 6.6 million (€ 8.4 million in 2022) with a decrease of 21.4%.

Net Profit is € 0.8 million (€ 2.6 million in 2022), affected by severe inflation in Turkey that generated additional personnel costs of approximately € 2 million, as well as an increase in financial charges due to rising interest rates. Furthermore, the application of principles related to hyperinflation for Turkish subsidiaries had an overall impact on the annual result of **€ 2.7 million (non-cash item)**.

The Net Financial Position is equal to € 5.0 million (cash surplus of €0.8 million in 2022). The net financial position has worsened compared to the previous year by € 5.8 million, mainly due to events concerning the Parent Company, € 1.8 million for the purchase and setup of the logistics warehouse and € 2.2 million for investments in facilities mainly aimed at the development of electronics. Lastly, dividends were distributed amounting to € 1.8 million (including dividends to third parties).

The consolidated net equity amounts to € 29.2 million (€ 29.6 million in 2022).

¹ Adj.: **€ 0,2 Mln** for extraordinary AM Research Market, **€ 0,5 Mln** for impairment of the Turkish subsidiary's share dilution (non cash item), **€ 0,9 Mln** for rents and leasing



Control Cables & Systems

FINANCIAL HIGHLIGHTS OF THE PARENT COFLE S.p.A

Sales revenues of the Parent Company closed at €31.2 million (€29.7 million in 2022), showing an increase of 5%. EBITDA stands at €0.4 million (€1.5 million in 2022). Cofle S.p.A., in order to support growth and improve the long-term competitiveness of the group, incurred non-recurring consulting services and market research expenses. The financial year ends with a net profit of €0.3 million (€3 million in 2022). The net financial position is €0.5 million (positive at €6.8 million as of December 31, 2022).

MAIN EVENTS OF THE YEAR 2023

In May 2023, the Parent Company concluded a **real estate investment of €2.4 million** to acquire a complex consisting of two warehouses covering an area of over 3,000 square meters, strategically located near the Milan-Venice highway. The primary objective of this investment is to create a **state-of-the-art logistics hub**, distinguished by the implementation of **artificial intelligence-based solutions** designed to optimize delivery times effectively. Simultaneously, the subsidiary **Cofle TK OTOMOTIV** has made investments in **machinery and robotic plants** to increase **production capacity**, and in a new electronics production department, with the **goal of internalizing the production of electronic components**.

During the first half of the year, Cofle **strengthened its commercial activities** through participation in two significant fairs: Agrishow, the international fair of agricultural technology in Brazil, and Automechanika in Istanbul, the world-leading fair in the Automotive Aftermarket sector.

In September 2023, **Cofle France** concluded a **strategic commercial agreement with the second largest European group in spare parts distribution**, boasting the most extensive distribution network in the automotive aftermarket sector in France, and provides parts and equipment to mechanics, body shops, and auto centers. The agreement entails the distribution of Cofle products through the new partner's international platform, thus **allowing Cofle to extend its global reach and access a broader clientele**.

On October 23, 2023, the Company announced that it had adopted the **"Organization, Management, and Control Model"** prepared according to Legislative Decree no. 231/2001, in its general and special parts (the "Model 231"), and had appointed the Supervisory Body.

On November 16, 2023, the Ordinary Shareholders' Meeting granted the Board of Directors authorization to purchase and dispose of treasury shares, which, meeting after the Assembly, initiated the **buyback and disposal program of treasury shares** and appointed Banca Profilo as the designated intermediary.



Control Cables & Systems

On November 30, 2023, the Second Exercise Period for the "**Cofle Warrants 2021-2024**" concluded without any warrants being exercised, and consequently, no new issue Cofle Shares were subscribed.

In 2023, Cofle strengthened its organizational structure by appointing Rosario Giuliana as Director of Human Resources and Corporate Organization.

Throughout the year, the collaboration with **INEOS Automotive**, one of the most renowned names in the automotive sector, officially started on November 22, 2021, continued. This collaboration led to the creation and customization of advanced systems for engaging and disengaging low gears and locking and unlocking the differential, directly developed by Cofle's engineering center, for the new 4x4 off-road vehicle, the INEOS Grenadier

KEY EVENTS FOLLOWING THE CLOSE OF THE 2023 FINANCIAL YEAR

In the early months of 2024, Cofle appointed Eng. Andrea Benetello as the new General Manager and Dario Frigerio as the Director of the OEM Division, marking a crucial step in the company's evolution and reorganization strategy.

EXPECTED MANAGEMENT TREND

In a constantly evolving context, the ability to anticipate and adapt to emerging trends is essential to ensure a company's sustainability and long-term success. Cofle, aware of this need, commits to staying at the forefront, constantly adapting its management strategy to meet the changing needs of the industry.

In the Aftermarket sector, there is a decrease in demand for control/pull cables, while there is an increase in demand for gear shift cables, electronic parking brakes (EPB), and brake hoses.

Parallely, in the Original Equipment (OE) sector, a gradual transition from mechanical controls to intelligent electronic systems is anticipated, especially in the EMEA and USA markets. This change reflects the growing demand for innovative and technologically advanced solutions to enhance vehicle efficiency and safety.

To address these challenges and capitalize on emerging opportunities, Cofle has planned a series of strategic actions for both Aftermarket and Original Equipment.

For the Aftermarket, Cofle is preparing to launch a new range of products that will be completed for the September fair in Frankfurt. At the same time, it is working on releasing a new competitive price list for gear shift cables, supported by new supply lines and internal production.

Regarding Original Equipment, Cofle aims to expand its presence with key customers through a "verticalization" strategy of contacts. This implies greater involvement in new projects and more frequent visits to the client's technical offices to generate leads and requests for quotes. Simultaneously, Cofle intends to promote its image as a primary manufacturer of mechanical and electronic Control Systems through targeted campaigns and specific workshops.



Control Cables & Systems

In conclusion, Cofle is committed to evolving in line with emerging market trends, adopting a proactive approach to anticipate customer needs and maintain its competitiveness in the industry.

ALLOCATION OF THE NET PROFIT FOR THE YEAR

Along with the approval of the financial statements as of December 31, 2023, the Board of Directors has resolved to propose to the Shareholders' Meeting to allocate the net profit of Euro 284,936.00 for full distribution as a dividend, together with a portion of the profit reserve, distributing an ordinary dividend of € 0.17 for each of the ordinary shares (excluding treasury shares).

The ex-dividend date is May 20, 2024, the record date is May 21, 2024, and the payment date is May 22, 2024.

APPROVAL OF THE PROCEDURE ON QUANTITATIVE AND QUALITATIVE CRITERIA FOR THE EVALUATION OF INDEPENDENCE REQUIREMENTS

In accordance with the provisions of article 6-bis of the Euronext Growth Milan Issuers Regulation - as last amended on December 4, 2023 - the Board of Directors today approved the quantitative and qualitative criteria of significance for potentially relevant relationships for the evaluation of the independence of directors (the "Policy"), and has thus verified, based on these, the existence of the independence requirements established by art. 148, paragraph 3, of the TUF (Consolidated Law on Finance) for director Enrico Mambelli. The Policy is available on the company's website at www.cofle.com in the "Corporate Governance/Corporate Documents and Procedures" section.

CONVOCATION OF THE ORDINARY AND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

The Board of Directors has resolved to convene the Shareholders' Meeting, in both ordinary and extraordinary session, on April 29, 2024, on first call, and if necessary, on April 30, 2024, on second call, to discuss and decide, in ordinary session, the approval of the Financial Statements as of 12/31/2023, the presentation of the Consolidated Financial Statements as of 12/31/2023, the allocation of the annual results, and the appointment of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors expiring with the approval of the 2023 budget. Additionally, in extraordinary session, to amend the company's bylaws to introduce, among other things, the possibility of holding Assembly and Board of Directors meetings entirely via teleconference and to allow the exclusive participation, pursuant to article 135-undecies.1 of the TUF, of the designated representative as per article 135-undecies of the TUF, as well as to remove references, for the designation and appointment of independent directors, to the prior identification or positive evaluation by the Euronext Growth Advisor.



Control Cables & Systems

FILING OF THE DOCUMENTATION

The call notice and the related documentation required by applicable regulations will be available to the public, within the legal deadlines, at the company's registered office (Via del Ghezze 54 - Trezzo sull'Adda, Milan) and will be also available on the company's website (www.cofle.com), section "Investor Relations/Financial statements and reports" and on the eMarket Storage authorised storage mechanism (www.emarketstorage.com).

The audit of the draft financial statements is still in progress. The report of the independent auditors will be made available within the legal deadlines. Finally, the attached profit and loss account and balance sheet are reclassified and as such they will not be audited.

This press release is available in the Investor Relations section of the website <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

The Cofle's Group, founded in 1964, is a multinational company specialising in the design, production and worldwide marketing of cables and remote control systems for the off-road vehicles, automotive and automotive after market sectors. For the realization of its products, the Company has 6 plants located in Italy (1), Turkey (3), India (1) and Brazil (1). Cofle sells its products in 38 countries to about 294 customers. Since 11 November 2021, Cofle has been listed on the Euronext Growth Milan market, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A..

Contacts:

Cofle S.p.A.

Alessandra Barbieri

Head of Group Communications & IR Manager

investor@cofle.it

CDR Communication – Corporate Press Office

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



Control Cables & Systems

ANNEXES

**Bilancio d'Esercizio 2023
COFLE SPA
Stato patrimoniale**

**Draft Financial Statement 2023
COFLE SPA
Balance sheet**

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

STATO PATRIMONIALE

| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale attivo | 66.815.879 | 62.612.123 |
| B) Immobilizzazioni | 16.799.158 | 11.455.063 |
| I) Immobilizzazioni immateriali | 4.828.219 | 4.177.422 |
| 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 |
| II) Immobilizzazioni materiali | 11.569.697 | 6.957.389 |
| 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 |
| III) Immobilizzazioni finanziarie | 401.243 | 320.251 |
| 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 |
| C) Attivo circolante | 49.577.234 | 50.499.045 |
| I) Rimanenze | 16.272.475 | 14.065.613 |
| 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 |
| II) Crediti | 15.121.960 | 16.113.617 |
| 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 |
| IV) Disponibilità liquide | 18.182.799 | 20.319.815 |
| 1) Depositi bancari e postali | 18.177.144 | 20.316.070 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 5.655 | 3.746 |
| D) Ratei e risconti | 439.486 | 658.015 |
| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Stato patrimoniale passivo | 66.815.879 | 62.612.123 |
| A) Patrimonio netto | 29.179.558 | 29.636.901 |
| 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 |
| Patrimonio di terzi | 2.535.870 | 1.826.416 |
| Capitale e riserve di terzi | 2.110.672 | 1.466.385 |
| Utile (Perdite) di terzi | 425.199 | 360.031 |
| B) Fondi per rischi e oneri | 841.972 | 1.149.362 |
| 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 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 620.423 | 628.516 |
| D) Debiti | 35.436.384 | 30.561.222 |
| 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 |
| 6) Acconti | 66.420 | 30.259 |
| 1) Entro l'esercizio successivo | 66.420 | 30.259 |
| 7) Debiti verso fornitori | 9.162.550 | 8.092.379 |
| 1) Entro l'esercizio successivo | 9.162.550 | 8.092.379 |
| 11) Debiti verso controllanti | 0 | 255.000 |
| 2) Oltre l'esercizio successivo | 0 | 255.000 |
| 12) Debiti tributari | 634.575 | 464.293 |
| 1) Entro l'esercizio successivo | 634.575 | 464.293 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 500.766 | 452.821 |
| 1) Entro l'esercizio successivo | 500.766 | 452.821 |
| 14) Altri debiti | 1.815.640 | 1.409.874 |
| 1) Entro l'esercizio successivo | 1.815.640 | 1.409.874 |
| E) Ratei e risconti | 737.542 | 636.122 |

CONTO ECONOMICO

| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione | 64.094.031 | 57.964.701 |
| 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) Costi della produzione | 57.388.565 | 49.529.345 |
| 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 |
| 9) Per il personale | 14.105.282 | 11.537.735 |
| 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 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 3.203.759 | 3.433.029 |
| 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 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | 6.705.466 | 8.435.356 |
| C) Proventi e oneri finanziari | (5.327.543) | (3.893.784) |
| 16) Altri proventi finanziari | 453.415 | 28.791 |
| d) Proventi diversi dai precedenti | 453.415 | 28.791 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | 8.159.792 | 5.205.654 |
| e) Altri | 8.159.792 | 5.205.654 |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi | 2.378.834 | 1.283.079 |
| Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D) | 1.377.924 | 4.541.573 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 593.049 | 1.893.502 |
| a) Imposte correnti | 1.034.727 | 1.599.950 |
| c) Imposte differite (anticipate) | (441.678) | 293.552 |
| 21) Utile (Perdita) dell'esercizio | 784.875 | 2.648.071 |
| 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> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| 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 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 6.705.466 | 8.435.356 |
| <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 |
| Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto | 3.705.542 | 3.979.094 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 10.411.009 | 12.414.450 |
| <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) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.503.481 | (5.310.934) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 11.914.490 | 7.103.517 |
| <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 |
| Totale altre rettifiche | (6.974.246) | (5.769.312) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 4.940.244 | 1.334.205 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | (6.804.309) | (2.191.822) |
| (Investimenti) | (7.235.827) | (2.468.041) |
| Disinvestimenti | 431.518 | 276.219 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | (1.662.555) | (784.148) |
| (Investimenti) | (1.662.555) | (784.148) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | 258 | 599.688 |
| (Investimenti) | 258 | (939) |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Disinvestimenti | 0 | 600.627 |
| <i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i> | (12.533) | 0 |
| (Investimenti) | (12.533) | 0 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (8.479.138) | (2.376.282) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <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) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 1.401.878 | 5.868.123 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (2.137.016) | 4.826.047 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | 20.319.815 | 15.493.769 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | 18.182.799 | 20.319.815 |

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

STATO PATRIMONIALE

| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stato patrimoniale attivo | 52.411.456 | 51.995.491 |
| B) Immobilizzazioni | 23.011.224 | 18.731.966 |
| I) Immobilizzazioni immateriali | 2.657.997 | 2.704.840 |
| 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 |
| II) Immobilizzazioni materiali | 5.916.601 | 2.212.771 |
| 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 |
| III) Immobilizzazioni finanziarie | 14.436.626 | 13.814.355 |
| 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 |
| C) Attivo circolante | 29.151.438 | 33.036.276 |
| I) Rimanenze | 7.164.255 | 5.836.850 |
| 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 |
| II) Crediti | 7.770.400 | 7.928.196 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| 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 |
| IV) Disponibilità liquide | 14.216.783 | 19.271.230 |
| 1) Depositi bancari e postali | 14.213.522 | 19.269.078 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 3.261 | 2.152 |
| D) Ratei e risconti | 248.794 | 227.249 |
| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Stato patrimoniale passivo | 52.411.456 | 51.995.491 |
| A) Patrimonio netto | 27.892.364 | 29.146.468 |
| 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) Fondi per rischi e oneri | 334.269 | 700.523 |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | 272.880 | 181.920 |
| 4) Altri | 61.389 | 518.603 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 620.423 | 622.964 |
| D) Debiti | 23.164.914 | 21.150.756 |
| 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 |
| E) Ratei e risconti | 399.486 | 374.781 |

CONTO ECONOMICO

| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Valore della produzione | 34.128.077 | 31.566.110 |
| 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) Costi della produzione | 34.781.797 | 31.210.742 |
| 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 |
| 9) Per il personale | 7.189.476 | 6.869.085 |
| 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 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 1.075.641 | 918.126 |
| 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 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A-B) | (653.720) | 355.368 |
| C) Proventi e oneri finanziari | (471.459) | (112.772) |
| 16) Altri proventi finanziari | 304.174 | 32.935 |
| b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni | 11.082 | 8.541 |
| d) Proventi diversi dai precedenti | 293.092 | 24.394 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | 770.497 | 138.583 |
| e) Altri | 770.497 | 138.583 |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi | (5.136) | (7.124) |
| a) Utili su cambi | 6.742 | 14.802 |
| b) Perdite su cambi | (11.878) | (21.926) |
| D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie | 1.442.291 | 2.936.710 |
| 18) Rivalutazioni | 2.362.465 | 3.531.108 |
| a) Di partecipazioni | 2.362.465 | 3.531.108 |
| 19) Svalutazioni | 920.174 | 594.398 |

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

RENDICONTO FINANZIARIO

| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| 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) |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (525.294) | 635.062 |
| <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) |
| Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto | 964.995 | (3.064.202) |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | 439.701 | (2.429.140) |
| <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) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 742.153 | (411.986) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 1.181.854 | (2.841.126) |
| <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 |
| Totale altre rettifiche | (119.386) | 2.659.797 |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 1.062.468 | (181.329) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | |
| (Investimenti) | (4.496.682) | (793.664) |
| Disinvestimenti | 202.902 | 208.687 |

| | | |
|--|--------------------|------------------|
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | (438.849) | (19.033) |
| (Investimenti) | (438.849) | (19.033) |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | (1.415.000) | 0 |
| (Investimenti) | (1.415.000) | 0 |
| Disinvestimenti | 0 | 0 |
| <i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i> | 0 | 225.000 |
| (Investimenti) | 0 | (375.000) |
| Disinvestimenti | 0 | 600.000 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (6.147.629) | (379.009) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <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 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 30.713 | 5.473.256 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (5.054.448) | 4.912.918 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | 19.271.231 | 14.358.313 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | 14.216.783 | 19.271.231 |

Fine Comunicato n.20232-19-2024

Numero di Pagine: 22