

Informazione Regolamentata n. 20232-68-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 23 Settembre 2024 19:26:39	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : COFLE

Identificativo Informazione  
Regolamentata : 195853

Utenza - Referente : COFLEN02 - BARBIERI

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 23 Settembre 2024 19:26:39

Data/Ora Inizio Diffusione : 23 Settembre 2024 19:26:39

Oggetto : COFLE\_RELAZIONE FINANZIARIA  
SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30  
GIUGNO 2024

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



Control Cables &amp; Systems

**Comunicato stampa****IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COFLE S.P.A.  
HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL  
30 GIUGNO 2024 ED EMETTE GUIDANCE DI FINE ESERCIZIO 2024****DATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024:**

- **VALORE DELLA PRODUZIONE A € 31,8 MILIONI, + 3,2% RISPETTO AL 30 GIUGNO 2023 (€ 30,8 MILIONI)**
- **EBITDA ADJUSTED A € 4,4 MILIONI (RISPETTO A € 5,4 MILIONI AL 30 GIUGNO 2023)**
- **EBITDA ADJUSTED MARGIN 13,8% (17,5% AL 30 GIUGNO 2023)**
- **RISULTATO NETTO PARI A € -2,1 MILIONI (RISPETTO A € 0,8 MILIONI AL 30 GIUGNO 2023)**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA IFRS Adj. PARI A €14,5 MILIONI (€9,7 MILIONI NEL 2023)**

**AVVIATO UN PIANO DI COST SAVING E RIORGANIZZAZIONE OPERATIVA INTERNAZIONALE  
CON IMPATTO A PARTIRE DAL SECONDO SEMESTRE 2024**

Trezzo sull'Adda (MI), 23 settembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Cofle S.p.A. (EGM: CFL) - azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di sistemi di comando e control cables per il settore off-road vehicles, automotive e after market automotive – riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

**Walter Barbieri, Presidente e Amministratore Delegato di Cofle, ha così commentato:** *“Il primo semestre del 2024 è stato indubbiamente complesso per il nostro Gruppo, a causa delle sfide significative che abbiamo dovuto affrontare, tra cui l'impatto dell'iperinflazione in Turchia e la crisi del settore Agritech. Tuttavia, abbiamo adottato una serie di azioni decisive per far fronte a queste difficoltà, con l'obiettivo di risollevare la marginalità e garantire la stabilità a lungo termine.*

*In particolare, l'iperinflazione in Turchia ha avuto un impatto notevole sui nostri costi operativi, soprattutto a causa dell'aumento dei salari e delle spese generali, che non sono state bilanciate dalla svalutazione della lira turca come avveniva in passato. Per mitigare questo effetto, abbiamo intrapreso una strategia di diversificazione produttiva e geografica, spostando parte delle attività in India, dove i costi sono più contenuti. Questa operazione ci sta già consentendo di realizzare un recupero di marginalità all'interno del Gruppo, con immutata garanzia degli elevati standard qualitativi.*

*Inoltre, stiamo implementando un piano di reshoring in Italia per riportare alcune produzioni strategiche e ridurre la nostra dipendenza da mercati soggetti a volatilità economica. Queste scelte, unite a un'importante revisione della spesa e a investimenti in automazione, ci permetteranno di gestire in modo più efficiente i costi operativi.*

*Per quanto riguarda la crisi del settore Agritech, stiamo fronteggiando un calo della domanda globale, in particolare in Europa, dove le vendite hanno subito un forte rallentamento. Nonostante ciò, stiamo consolidando la nostra presenza nei mercati esteri dove vediamo prospettive di crescita molto promettenti. Inoltre, grazie alla nostra innovazione tecnologica e alla qualità dei prodotti, siamo fiduciosi che, a partire dalla seconda metà del 2025, il settore mostrerà segni di stabilizzazione, permettendoci di recuperare terreno. Di contro, stiamo assistendo ad una forte crescita invece della divisione Aftermarket, grazie sia a nuovi clienti acquisiti con le strategie commerciali della filiale francese, sia ad un grande interesse verso la nuova gamma completa brevettata di EPB (Electronic Parking Brakes) presentata al Salone di Francoforte.*



Control Cables &amp; Systems

*Le scelte strategiche adottate, insieme ad altre iniziative già in fase di implementazione, ci permetteranno di affrontare con maggiore flessibilità le sfide future e di migliorare la nostra competitività a lungo termine. I benefici di queste azioni saranno pienamente visibili a partire dal 2025, quando ci aspettiamo un recupero più solido e stabile”.*

\*\*\*

## DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

I seguenti risultati economici includono gli impatti del principio contabile IAS 29 applicato ai bilanci delle partecipate turche operanti in un contesto di iperinflazione.

Il fatturato risulta pari a € 31,1 milioni, in crescita dell'4,7% rispetto al primo semestre 2023 (€ 29,7 milioni).

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

- **la linea di Business OE**, che produce cavi e sistemi di controllo nel settore agricolo, delle macchine di movimentazione terra, dei veicoli commerciali e del settore premium dell'automotive, ha registrato ricavi pari a € 19,3 milioni (€ 20,4 milioni nel primo semestre 2023), mantenendo una performance superiore rispetto al mercato grazie all'innovazione e alla qualità dei suoi prodotti. Nel settore delle macchine agricole, che rappresenta una parte fondamentale del business del Gruppo, si è registrata una flessione significativa a livello globale. In Europa, il mercato ha subito una contrazione di oltre dieci punti percentuali rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, principalmente a causa dell'aumento dei costi di produzione e delle incertezze geopolitiche legate ai conflitti in Ucraina e Medio Oriente. In Italia, il mercato delle trattrici ha segnato un significativo calo delle immatricolazioni, influenzato anche dall'attesa di nuove misure di incentivazione pubblica.
- **la linea di Business IAM**, specializzata nella produzione di parti di ricambio nel settore automotive, ha registrato la migliore performance, con un incremento a doppia cifra che ha portato il fatturato a € 11,8 milioni rispetto ai € 9,3 milioni del primo semestre 2023.

Di seguito si riporta la ripartizione del fatturato consolidato per business unit al 30 giugno 2024 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

Ricavi Consolidati del Gruppo Cofle	6M 2024	6M 2023	Var %
Divisione OE	€ 19,3 MIL	€ 20,4 MIL	-5,4%
Divisione IAM	€ 11,8 MIL	€ 9,3 MIL	26,9%
<b>Ricavi Totali</b>	<b>€ 31,1 MIL</b>	<b>€ 29,7 MIL</b>	<b>4,7%</b>

Il **Valore della produzione** pari a € 31,8 milioni (€ 30,8 milioni al 30 giugno 2023) evidenzia una crescita del 3,2%.

L'**EBITDA** è pari a € 3,6 milioni (€ 4,2 milioni nel primo semestre 2023). La riduzione dell'EBITDA è dovuta principalmente all'aumento dei costi operativi in Turchia, inclusi salari, affitti e spese generali, causato dall'inflazione. Questo aumento non è stato bilanciato dalla svalutazione della lira turca. Inoltre, il rallentamento del ciclo nel mercato agritech, insieme all'incremento dei prezzi di acquisto dalla Turchia, ha ridotto i margini operativi italiani.



Control Cables &amp; Systems

Per fronteggiare queste sfide, il Gruppo ha avviato un piano di **cost saving**, che coinvolge principalmente la Capogruppo, e **riorganizzazione operativa** che produrrà effetti positivi entro la fine del 2024 e ancor più 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, che porteranno a una **riduzione dei costi a regime stimata in € 1 milione entro il primo semestre 2025**. 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 livello di Gruppo, **l'operazione di delocalizzazione in India possiede un potenziale efficientamento di costi operativi stimabile in € 1,5 milioni**.

L'**EBITDA adjusted** è pari a € 4,4 milioni (€ 5,4 milioni nel primo semestre 2023) con un decremento del 18,5%.

L'**EBIT** è pari a € 1,3 milioni (€ 2,7 milioni nel primo semestre 2023).

Il **Risultato di periodo** è pari a € -2,1 milioni (€ 0,8 milioni nel primo semestre 2023).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a circa € 10,3 milioni (€ 5,0 milioni al 31 dicembre 2023).

Nel primo semestre 2024, il Gruppo ha registrato un assorbimento di cassa di circa € 4 milioni, principalmente a causa di variazioni nel capitale circolante, investimenti in immobilizzazioni, pagamento dei dividendi e oneri finanziari. Le principali variazioni riguardano l'incremento di € 1,5 milioni nei crediti e la riduzione di € 1,7 milioni nei debiti verso fornitori, dovute a un cambio nel mix dei fornitori e nelle condizioni di pagamento. Gli investimenti in immobilizzazioni hanno riguardato, principalmente, le opere di completamento strutturale del nuovo polo logistico in Italia e lo sviluppo di progetti di elettronica che avranno l'intento di produrre internamente schede elettroniche e sensori. Il pagamento dei dividendi e l'incremento del costo del denaro registrato soprattutto in Turchia, ha ulteriormente ridotto la liquidità. Questi fattori avranno minor impatto nell'assorbimento di cassa nel secondo semestre 2024.

La **Posizione Finanziaria Netta Adjusted** (leasing IAS/IFRS) passa a € 14,5 milioni (€ 9,7 milioni al 31 dicembre 2023).

Il **Patrimonio netto consolidato** è pari a € 28,8 milioni (€ 29,2 milioni al 31 dicembre 2023).

\*\*\*

## GUIDANCE 2024

Per l'anno 2024, il Gruppo prevede un **fatturato consolidato di Gruppo tra i 55 e 60 milioni**, riflettendo una performance resiliente nonostante le sfide macroeconomiche e settoriali. **L'EBITDA Adj. atteso si aggira tra 7 e 8 milioni**, confermando la capacità del Gruppo di mantenere una buona marginalità operativa, anche in un contesto di rallentamento del mercato.

Per quanto riguarda la **stima del risultato netto** di fine anno, questo sarà fortemente influenzato dall'iperinflazione e dalle fluttuazioni valutarie rendendo di per se' non ragionevole formulare una previsione attendibile.

\*\*\*



Control Cables & Systems

Copia della Relazione Finanziaria Consolidata al 30 giugno 2024, comprensiva della Relazione della Società di Revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale (Via del Ghezzo, 54 – Trezzo sull’Adda MI) oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale [www.cofle.com](http://www.cofle.com), sezione “Investor Relations/Bilanci e Relazioni”. Si rende altresì noto che, per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE disponibile all’indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) gestiti da Spafid Connect S.p.A., con sede in Foro Buonaparte 10, Milano. Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito <https://www.cofle.com/it/>.

\*\*\*

#### **About Cofle**

Il Gruppo Cofle, fondato nel 1964, è una multinazionale specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello mondiale di cavi e sistemi di comando a distanza per il settore *off-road vehicles, automotive e after market automotive*. Ha chiuso il 2023 con un Valore della Produzione pari a 64,1 milioni di euro. 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](mailto:investor@cofle.it)

#### **CDR Communication - Ufficio stampa Corporate**

Angelo Brunello [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

Martina Zuccherini [martina.zuccherini@cdr-communication.it](mailto:martina.zuccherini@cdr-communication.it)

#### **Euronext Growth Advisor**

Banca Profilo S.p.A. [cofle@bancaprofilo.it](mailto:cofle@bancaprofilo.it)



Control Cables &amp; Systems

## ANNEXES

## Stato patrimoniale intermedio consolidato

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Stato patrimoniale attivo</b>	<b>66.878.978</b>	<b>66.815.879</b>
<b>B) Immobilizzazioni</b>	<b>18.308.254</b>	<b>16.799.158</b>
<b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>5.532.580</b>	<b>4.828.219</b>
1) Costi di impianto e di ampliamento	383.016	510.688
2) Costi di sviluppo	1.959.164	1.974.402
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	214.360	201.458
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.661.587	1.719.493
5) Avviamento	14.051	16.861
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	925.027	165.033
7) Altre	375.375	240.283
<b>II) Immobilizzazioni materiali</b>	<b>12.590.465</b>	<b>11.569.697</b>
1) Terreni e fabbricati	3.569.859	2.962.554
2) Impianti e macchinario	6.565.010	6.156.822
3) Attrezzature industriali e commerciali	448.474	362.721
4) Altri beni	1.898.124	1.535.600
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	108.999	552.000
<b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>185.209</b>	<b>401.243</b>
1) Partecipazioni in:	5.418	4.681
b) Imprese collegate	5.418	4.681
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	20.968	200.579
4) Strumenti finanziari derivati attivi	58.822	95.983
<b>C) Attivo circolante</b>	<b>47.521.369</b>	<b>49.577.234</b>
<b>I) Rimanenze</b>	<b>16.655.637</b>	<b>16.272.475</b>
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	10.753.995	10.825.729
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	708.705	559.738
4) Prodotti finiti e merci	4.140.431	4.322.695
5) Acconti	1.052.506	564.314
<b>II) Crediti</b>	<b>16.852.017</b>	<b>15.121.960</b>



Control Cables &amp; Systems

1) Verso clienti	13.354.348	11.629.830
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	13.354.348	11.629.830
5 bis) Per crediti tributari	2.281.735	2.392.365
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	2.281.735	2.392.365
5 ter) Per imposte anticipate	275.311	305.676
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	275.311	305.676
5 quater) Verso altri	940.623	794.089
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	940.623	794.089
<b>IV) Disponibilità liquide</b>	<b>14.013.716</b>	<b>18.182.799</b>
1) Depositi bancari e postali	14.007.775	18.177.144
3) Denaro e valori in cassa	5.941	5.655
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>1.049.355</b>	<b>439.486</b>
<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>	<b>66.878.978</b>	<b>66.815.878</b>
<b>A) Patrimonio netto</b>	<b>28.829.205</b>	<b>29.179.558</b>
I) Patrimonio netto del gruppo	26.194.999	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	(11.806.672)	(10.910.696)
Riserve di conversione da consolidamento estero	(12.425.901)	(11.529.925)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229
VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	58.822	95.983
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	22.179.214	19.078.444
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.985.226)	359.676
X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(341.559)	(70.139)
<b>Patrimonio di terzi</b>	<b>2.634.207</b>	<b>2.535.870</b>
Capitale e riserve di terzi	2.758.008	2.110.672
Utile (Perdite) di terzi	(123.801)	425.199
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>	<b>679.920</b>	<b>841.972</b>
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	149.800	272.880
2) Fondi per imposte, anche differite	523.038	563.464
4) Altri	7.082	5.628
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>556.913</b>	<b>620.423</b>
<b>D) Debiti</b>	<b>35.803.669</b>	<b>35.436.384</b>
1) Obbligazioni	4.411.301	4.891.899



Control Cables &amp; Systems

1) Entro l'esercizio successivo	1.000.000	1.000.000
2) Oltre l'esercizio successivo	3.411.301	3.891.899
<b>4) Debiti verso banche</b>	<b>19.392.344</b>	<b>17.725.387</b>
1) Entro l'esercizio successivo	14.333.351	12.962.758
2) Oltre l'esercizio successivo	5.058.994	4.762.629
<b>5) Debiti verso altri finanziatori</b>	<b>569.621</b>	<b>639.146</b>
1) Entro l'esercizio successivo	187.486	139.050
2) Oltre l'esercizio successivo	382.135	500.096
<b>6) Acconti</b>	<b>13.249</b>	<b>66.420</b>
1) Entro l'esercizio successivo	13.249	66.420
<b>7) Debiti verso fornitori</b>	<b>7.591.540</b>	<b>9.162.550</b>
1) Entro l'esercizio successivo	7.591.540	9.162.550
<b>12) Debiti tributari</b>	<b>460.128</b>	<b>634.575</b>
1) Entro l'esercizio successivo	460.128	634.575
<b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>501.737</b>	<b>500.766</b>
1) Entro l'esercizio successivo	501.737	500.766
<b>14) Altri debiti</b>	<b>2.863.749</b>	<b>1.815.640</b>
1) Entro l'esercizio successivo	2.863.749	1.815.640
<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>1.009.271</b>	<b>737.542</b>



Control Cables &amp; Systems

**Conto Economico intermedio consolidato**

<i>Importi in euro</i>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	<b>31.781.047</b>	<b>30.782.090</b>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.141.172	29.740.621
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	261.420	372.548
5) Altri ricavi e proventi	378.456	668.921
<b>B) Costi della produzione</b>	<b>30.463.139</b>	<b>28.045.974</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.226.251	13.358.691
7) Per servizi	5.992.976	5.561.418
8) Per godimento di beni di terzi	1.042.090	701.280
<b>9) Per il personale</b>	<b>8.795.392</b>	<b>7.156.700</b>
a) Salari e stipendi	6.741.127	5.460.789
b) Oneri sociali	1.529.477	1.342.006
c) Trattamento di fine rapporto	175.781	155.241
e) Altri costi	349.006	198.664
<b>10) Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>2.288.529</b>	<b>1.498.208</b>
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	618.824	454.208
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.669.705	1.043.999
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(243.106)	(1.176.085)
14) Oneri diversi di gestione	361.008	945.762
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>1.317.908</b>	<b>2.736.117</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>	<b>(3.214.092)</b>	<b>(1.086.478)</b>
<b>16) Altri proventi finanziari</b>	<b>808.065</b>	<b>118.979</b>
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	12.687	0
d) Proventi diversi dai precedenti	795.378	118.979
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>4.515.491</b>	<b>2.627.343</b>
e) Altri	4.515.491	2.627.343
<b>17 bis) Utili e perdite su cambi</b>	<b>493.334</b>	<b>1.421.887</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A-B + - C + - D)</b>	<b>(1.896.184)</b>	<b>1.649.639</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>212.844</b>	<b>801.705</b>
a) Imposte correnti	257.804	651.879
c) Imposte differite (anticipate)	(44.961)	149.826
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.109.028)</b>	<b>847.934</b>
1) Utile (Perdita) di terzi	(123.801)	202.478
2) Utile (Perdita) di gruppo	(1.985.226)	645.456



Control Cables &amp; Systems

**Rendiconto finanziario intermedio consolidato***Importi in euro***30/06/2024 31/12/2023****A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)**

Utile (perdita) dell'esercizio	(2.109.028)	784.875
Imposte sul reddito	212.844	593.049
Interessi passivi/(attivi)	3.214.092	5.327.543
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>1.317.908</b>	<b>6.705.466</b>

*Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto*

Accantonamenti ai fondi	0	17.780
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.288.529	3.203.759
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(517.854)	484.003
<b>Totale rett. per el. non mon. che non hanno avuto contropartita nel capitale circ. netto</b>	<b>1.770.675</b>	<b>3.705.542</b>

<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>3.088.583</b>	<b>10.411.009</b>
---	------------------	-------------------

*Variazioni del capitale circolante netto*

Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(383.162)	(2.206.861)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.724.518)	2.031.409
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.571.010)	1.070.171
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(558.590)	218.529
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	271.729	101.420
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	849.375	288.814
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(3.116.177)</b>	<b>1.503.481</b>

<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(27.594)</b>	<b>11.914.490</b>
---	-----------------	-------------------

*Altre rettifiche*

Interessi incassati/(pagati)	(1.015.519)	(5.288.562)
(Imposte sul reddito pagate)	(286.721)	(1.336.719)
(Utilizzo dei fondi)	(56.804)	(348.964)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(1.359.044)</b>	<b>(6.974.246)</b>

<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(1.386.638)</b>	<b>4.940.244</b>
---	--------------------	------------------

**B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento**

<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<b>(1.591.548)</b>	<b>(6.804.309)</b>
(Investimenti)	(1.758.978)	(7.235.827)
Disinvestimenti	167.431	431.518
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	<b>(1.008.218)</b>	<b>(1.662.555)</b>
(Investimenti)	(1.016.147)	(1.662.555)
Disinvestimenti	7.929	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<b>(737)</b>	<b>258</b>



Control Cables &amp; Systems

(Investimenti)	(737)	258
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>	<b>0</b>	<b>(12.533)</b>
(Investimenti)	0	(12.533)
Disinvestimenti	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(2.600.503)</b>	<b>(8.479.138)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche	1.666.957	3.154.674
Incremento/(decremento) debiti verso altri finanziatori	(69.525)	206.182
Incremento/(decremento) debiti verso controllanti	0	(255.000)
Incremento/(decremento) debiti per obbligazioni	(500.000)	0
<i>Mezzi propri</i>		
Altre variazioni di riserve del patrimonio netto	298.643	121.376
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(271.419)	(70.139)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.306.598)	(1.755.215)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(181.942)</b>	<b>1.401.878</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(4.169.083)</b>	<b>(2.137.016)</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio	18.182.799	20.319.815
Disponibilità liquide a fine esercizio	14.013.716	18.182.799

Fine Comunicato n.20232-68-2024

Numero di Pagine: 12