

| | | |
|---|--|------------------------------|
| <p>Informazione Regolamentata n. 20232-6-2025</p> | <p>Data/Ora Inizio Diffusione 28 Marzo 2025 17:40:11</p> | <p>Euronext Growth Milan</p> |
|---|--|------------------------------|

Societa' : COFLE

Identificativo Informazione Regolamentata : 203216

Utenza - Referente : COFLEN02 - BARBIERI ALESSANDRA

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 28 Marzo 2025 17:40:11

Data/Ora Inizio Diffusione : 28 Marzo 2025 17:40:11

Oggetto : PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E DI BILANCIO CONSOLIDATO FY24

Testo del comunicato

Vedi allegato

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

| <i>Importi in euro</i> | 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

| <i>Importi in euro</i> | 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

| <i>Importi in euro</i> | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (5.572.035) | 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 |

| | | |
|--|---------------------|--------------------|
| <i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i> | 140.467 | (12.533) |
| (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 | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| 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 |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| 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

| <i>Importi in euro</i> | 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 |



Control Cables & Systems



| | | |
|--|----------------|----------------|
| 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

| <i>Importi in euro</i> | 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 |

Fine Comunicato n.20232-6-2025

Numero di Pagine: 21