

|   |  |                       |
|---|--|-----------------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20232-20-2024 | Data/Ora Inizio Diffusione<br>28 Marzo 2024 06:00:18 | Euronext Growth Milan |
|---|--|-----------------------|

Societa' : COFLE

Identificativo Informazione  
Regolamentata : 188114

Utenza - Referente : COFLEN02 - BARBIERI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 28 Marzo 2024 06:00:18

Data/Ora Inizio Diffusione : 28 Marzo 2024 06:00:18

Oggetto : COFLE\_PROGETTO DI BILANCIO D'  
ESERCIZIO E DI BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 2023

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



Control Cables &amp; Systems

**Comunicato stampa****IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COFLE S.P.A.  
HA APPROVATO IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO E IL BILANCIO CONSOLIDATO  
PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023****DATI CONSOLIDATI:**

- **VALORE DELLA PRODUZIONE FY2023 PARI A € 64,1 MILIONI, + 10,5% RISPETTO IL FY2022 (€58 MILIONI)**
- **FATTURATO FY2023 PARI A € 60,6 MILIONI, +9,4% RISPETTO IL FY2022 (€ 55,4 MILIONI)**
- **EBITDA ADJUSTED 2023 PARI A € 11,5 MILIONI (RISPETTO AI € 13 MILIONI DEL FY2022)**
- **EBITDA MARGIN ADJUSTED 2023 PARI AL 17,9% (RISPETTO AL 22,4% DEL FY2022)**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A € 5,0 MILIONI (CASH SURPLUS PER € 0,8 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2022)**

**PROPOSTA DIVIDENDO A € 0,17 PER AZIONE****PROPOSTA MODIFICA DELLO STATUTO SOCIALE****CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI IL 29 APRILE 2024**

**Trezzo sull'Adda (MI)**, 27 marzo 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 il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Walter Barbieri, Presidente e Amministratore Delegato di Cofle, ha così commentato: *“Il 2023 è stato un anno di transizione per Cofle, caratterizzato da un contesto sfidante con l'aumento dei costi, l'inflazione e la contrazione del settore agricolo. Nonostante le difficoltà, siamo orgogliosi di aver raggiunto un fatturato in crescita di circa 61 milioni di euro, a dimostrazione della solidità del nostro business e della dedizione del nostro team. La nostra ambizione è chiara: diventare un leader indiscusso nel mercato europeo del settore Aftermarket grazie alla nostra produzione “All-in-House”, e affermarci come leader mondiale nel settore OE per i sistemi di controllo elettronici. Per raggiungere questo obiettivo, abbiamo avviato un significativo rafforzamento dell'organigramma aziendale, inserendo nella nostra struttura figure di alto profilo come Andrea Benetello, nuovo General Manager, Rosario Giuliana, nuovo Direttore delle Risorse Umane e Organizzazione Aziendale e Dario Frigerio, promosso a nuovo Direttore della Divisione OE. Con il loro contributo, e con la costante attenzione ai mercati emergenti come India e Brasile, Cofle è pronta a cogliere le sfide e le opportunità del futuro con fiducia e determinazione. Guardiamo al 2024 con ottimismo, certi che la nostra capacità di innovare, la nostra solidità finanziaria e la nostra cultura del lavoro ci permetteranno di raggiungere nuovi traguardi e di creare valore per tutti i nostri stakeholder”.*



Control Cables &amp; Systems

### DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2023

Il fatturato del 2023 pari a € 60,6 milioni (€ 55,4 milioni nel 2022) evidenzia un incremento del 9,4%.

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 automotive, ha registrato **una crescita del 5,7%** rispetto al 2022, in controtendenza all'andamento generale del mercato macchine agricole nel 2023. Questo risultato è stato raggiunto grazie soprattutto all'introduzione di nuovi clienti e nuove linee di prodotto.
- **la linea di Business IAM**, specializzata nella produzione di parti di ricambio nel settore automotive, ha segnato volumi pari a **una crescita del 18,1%** rispetto al 2022, grazie a nuove strategie commerciali entrate a regime sia sui mercati dell'eurozona sia dell'est Europa.

Di seguito si riporta la ripartizione dei ricavi totali per area di business al 31 dicembre 2023 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

| Ricavi Consolidati del Gruppo Cofle | FY 2023          | FY 2022          | Var %       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Divisione OE                        | 41,0 Mil.        | 38,8 Mil.        | 5,7%        |
| Divisione IAM                       | 19,6 Mil.        | 16,6 Mil.        | 18,1%       |
| <b>Ricavi Totali</b>                | <b>60,6 Mil.</b> | <b>55,4 Mil.</b> | <b>9,4%</b> |

Il **Valore della produzione** pari a € 64,1 milioni (€ 58 milioni nel 2022) evidenzia una crescita del 10,5%.

L'**EBITDA adjusted**<sup>1</sup> è pari a € 11,5 milioni (€ 13 milioni nel 2022) con un decremento del 11,5% rispetto all'esercizio precedente.

L'**EBITDA** è pari a € 9,9 milioni (€ 12 milioni nel 2022) con un decremento del 17,5% rispetto all'esercizio precedente.

L'**EBIT** è pari a € 6,6 milioni (€ 8,4 milioni nel 2022) con un decremento del 21,4%.

L'**Utile Netto** è pari a € 0,8 milioni (€ 2,6 milioni nel 2022), ed ha risentito della forte inflazione in Turchia che ha generato maggiori costi per il personale per ca. € 2 milioni, nonché all'incremento degli oneri finanziari dovuto all'aumento dei tassi d'interesse. Inoltre, l'applicazione dei principi inerenti l'iperinflazione delle controllate turche, ha inciso complessivamente sul risultato dell'esercizio per **€ 2,7 milioni (non cash item)**.

La **Posizione Finanziaria Netta** equivale a € 5,0 milioni (cash surplus di € 0,8 milioni nel 2022). La posizione finanziaria netta è quindi peggiorata rispetto al precedente esercizio per € 5,8 milioni, principalmente a causa di eventi in capo alla Capogruppo: € 1,8 milioni per l'acquisto e l'allestimento del capannone logistico e € 2,2 milioni per investimenti in impianti soprattutto destinati allo sviluppo dell'elettronica. In ultimo si sono distribuiti dividendi pari a € 1,8 milioni (compresi i dividendi a terzi).

<sup>1</sup> Adj.: € 0,2 Mln per ricerca straordinaria di mercato AM, € 0,5 Mln per svalutazione diluizione quota della controllata turca (non cash item), € 0,9 Mln per affitti e leasing



Control Cables &amp; Systems

Il **Patrimonio netto consolidato** è pari a € 29,2 milioni (€ 29,6 milioni nel 2022).

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

I ricavi delle vendite della Capogruppo chiudono a € 31,2 milioni (€ 29,7 milioni nel 2022) evidenziando un incremento del 5%. L'EBITDA si attesta a € 0,4 milioni (€ 1,5 milioni nel 2022). Cofle spa, ai fini di sostenere la crescita e migliorare la competitività del gruppo a lungo termine, ha sostenuto servizi di consulenza e indagini di mercato non ricorrenti. Il risultato dell'esercizio si chiude con un utile netto pari a € 0,3 milioni (€ 3 milioni nel 2022). La posizione finanziaria netta è pari a € 0,5 milioni (positiva per € 6,8 milioni al 31 dicembre 2022).

\*\*\*

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2023**

Nel maggio del 2023, la Capogruppo ha concluso un **investimento immobiliare** di € 2,4 milioni per acquisire un complesso costituito da due capannoni con una superficie coperta di oltre 3.000 metri quadrati, strategicamente posizionati vicino all'autostrada Milano-Venezia. L'obiettivo principale di questo investimento è la creazione di un **polo logistico di ultima generazione**, che si distinguerà per l'implementazione di soluzioni basate sull'**intelligenza artificiale**, progettate per ottimizzare in maniera efficace i tempi di consegna. Parallelamente anche la controllata **Cofle TK OTOMOTIV** ha effettuato **investimenti in macchinari e impianti robotizzati**, al fine di **aumentare la capacità produttiva**, e in un nuovo dipartimento produttivo di elettronica, con l'obiettivo di **internalizzare la produzione dei componenti elettronici**.

Nel corso del primo semestre Cofle ha **rafforzato le attività commerciali** attraverso la partecipazione a due importanti fiere: l'Agrishow, la fiera internazionale della tecnologia agricola in Brasile, e l'Automechanika di Instambul, la fiera leader mondiale del settore Aftermarket Automotive.

A settembre 2023, **Cofle France** ha concluso uno **strategico accordo commerciale con il secondo più grande gruppo europeo di distribuzione di ricambi**, che vanta il più vasto network di distribuzione nel settore dell'aftermarket automobilistico in Francia, e fornisce parti ed equipaggiamento per veicoli a meccanici, carrozzieri e centri auto. L'accordo prevede la distribuzione dei prodotti Cofle attraverso la piattaforma internazionale del nuovo partner, consentendo così a Cofle di **estendere la sua portata a livello globale e raggiungere una clientela più vasta**.

Il 23 ottobre 2023 la Società ha comunicato di avere adottato il "**Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo**" predisposto ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, nella parte generale e speciale (il "Modello 231"), e di aver nominato l'Organismo di Vigilanza.

Il 16 novembre 2023 l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha conferito al Consiglio di Amministrazione l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, il quale, riunitosi a seguito dell'Assemblea, ha avviato il **programma di acquisto e disposizione di azioni proprie** e nominato Banca Profilo come intermediario incaricato.



Control Cables & Systems

Il 30 novembre 2023 si è concluso il Secondo Periodo di Esercizio dei “**Warrant Cofle 2021-2024**” e non sono stati esercitati Warrant e conseguentemente non sono state sottoscritte Azioni Cofle di nuova emissione.

Nel 2023 Cofle ha rafforzato la struttura organizzativa con la nomina di Rosario Giuliana quale Direttore delle Risorse Umane e Organizzazione Aziendale.

Nel corso dell’anno è proseguita la collaborazione con **INEOS Automotive**, uno dei nomi più rinomati nel settore automobilistico, ufficialmente avviata il 22 novembre 2021, che ha portato alla creazione e personalizzazione di avanzati sistemi di inserimento e disinserimento delle marce ridotte e del blocco e sblocco differenziale, direttamente sviluppati dal centro ingegneristico di Cofle, per il nuovo veicolo fuoristrada 4x4, l'INEOS Grenadier.

### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO 2023**

Nei primi mesi del 2024 Cofle ha nominato l'Ing. Andrea Benetello quale nuovo General Manager e Dario Frigerio quale Direttore della Divisione OEM, segnando un passo fondamentale nella strategia di evoluzione e riorganizzazione aziendale.

### **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

In un contesto in continua evoluzione, la capacità di anticipare e adeguarsi alle tendenze emergenti è essenziale per garantire la sostenibilità e il successo a lungo termine di un'azienda. Cofle, consapevole di questa necessità, si impegna a rimanere all'avanguardia, adattando costantemente la propria strategia di gestione per rispondere alle mutevoli esigenze del settore.

Nel mercato Aftermarket, si osserva un calo nella domanda di cavi di controllo/pull, mentre aumenta la richiesta di cavi cambio marcia, freni di stazionamento elettronici (EPB) e tubi freno.

Parallelamente, nel settore Original Equipment (OE), si prevede una graduale transizione dai controlli meccanici ai sistemi elettronici intelligenti, soprattutto nei mercati di EMEA e USA. Questo cambiamento riflette la crescente domanda di soluzioni innovative e tecnologicamente avanzate per migliorare l'efficienza e la sicurezza dei veicoli.

Per affrontare queste sfide e capitalizzare sulle opportunità emergenti, Cofle ha pianificato una serie di azioni strategiche sia per l'Aftermarket che per l'Original Equipment.

Per quanto riguarda l'Aftermarket, Cofle si prepara al completamento della gamma di EPB che sarà completata per la fiera *Automechanika 2024* di settembre a Francoforte. Allo stesso tempo, sta lavorando per rilasciare un nuovo listino prezzi competitivo per i cavi cambio marcia, supportato da nuove linee di approvvigionamento e produzione interna.

Per quanto riguarda l'Original Equipment, Cofle mira a espandere la propria presenza presso clienti chiave attraverso una strategia di "verticalizzazione" dei contatti. Ciò implica un maggiore coinvolgimento sui nuovi



Control Cables &amp; Systems

progetti e una frequenza più assidua negli uffici tecnici del cliente per generare leads e richieste di preventivo. Contestualmente, Cofle intende promuovere la propria immagine come produttore primario di Control Systems meccanici ed elettronici attraverso campagne mirate e workshop specifici.

In conclusione, Cofle si impegna a evolversi in linea con le tendenze di mercato emergenti, adottando un approccio proattivo per anticipare le esigenze dei clienti e mantenere la propria competitività nel settore.

\*\*\*

### **DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO**

Unitamente all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio di Euro 284.936,00 a distribuzione integrale a dividendo unitamente ad una quota della riserva utili, distribuendo un dividendo ordinario di € 0,17 per ognuna delle azioni ordinarie (escluse le azioni proprie in portafoglio).

Data di stacco cedola il 20 maggio 2024, record date il 21 maggio 2024 e pagamento il giorno 22 maggio 2024.

\*\*\*

### **APPROVAZIONE DELLA PROCEDURA SUI CRITERI QUANTITATIVI E QUALITATIVI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA**

In conformità alle disposizioni di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan – come da ultimo modificato in data 4 dicembre 2023 - il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data odierna i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori (la "Politica"), ed ha quindi verificato, sulla base degli stessi, la sussistenza dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF in capo all'amministratore Enrico Mambelli.

La Politica è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.cofle.com](http://www.cofle.com) alla sezione "Corporate Governance/Documenti societari e procedure"

\*\*\*

### **CONVOCAZIONE ASSEMBLEA IN SEDE ORDINARIA STRAORDINARIA**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 29 aprile 2024, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2024, in seconda convocazione, per discutere e deliberare, in sede ordinaria, l'approvazione del Bilancio di esercizio al 31.12.2023, la presentazione del del Bilancio Consolidato al 31.12.2023, la destinazione del risultato di esercizio e la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale che scadono con l'approvazione del bilancio 2023, nonché, in sede straordinaria, la modifica dello statuto sociale per introdurre, tra l'altro, la possibilità di tenere le riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione, anche in sola modalità telematica e consentire l'intervento esclusivo, ai sensi dell'art. 135-undecies.1 del TUF, del rappresentante designato di cui all'art. 135-undecies del TUF, nonché per espungere i riferimenti, ai fini della designazione e nomina degli amministratori indipendenti, alla preventiva individuazione o valutazione positiva da parte dell'Euronext Growth Advisor.

\*\*\*



Control Cables &amp; Systems

## 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](http://www.cofle.com), sezione "Investor Relations/Bilanci e Relazioni" e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://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 cavi e sistemi di comando a distanza per il settore *off-road vehicles*, *automotive* e *after market automotive*. 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 & 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>   | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale attivo</b>   | <b>66.815.879</b> | <b>62.612.123</b> |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   | <b>16.799.158</b> | <b>11.455.063</b> |
| <b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>   | <b>4.828.219</b>  | <b>4.177.422</b>  |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento  | 510.688           | 766.033           |
| 2) Costi di sviluppo   | 1.974.402         | 1.080.446         |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 201.458           | 93.297            |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 1.719.493         | 1.836.879         |
| 5) Avviamento  | 16.861            | 98.588            |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 165.033           | 0                 |
| 7) Altre   | 240.283           | 302.180           |
| <b>II) Immobilizzazioni materiali</b>  | <b>11.569.697</b> | <b>6.957.389</b>  |
| 1) Terreni e fabbricati  | 2.962.554         | 453.381           |
| 2) Impianti e macchinario  | 6.156.822         | 4.618.642         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali  | 362.721           | 418.768           |
| 4) Altri beni  | 1.535.600         | 1.172.986         |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 552.000           | 293.612           |
| <b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>   | <b>401.243</b>    | <b>320.251</b>    |
| 1) Partecipazioni in:  | 4.681             | 4.939             |
| b) Imprese collegate   | 4.681             | 4.939             |
| 2) Crediti   | 100.000           | 100.000           |
| b) Verso imprese collegate   | 100.000           | 100.000           |
| 2) Oltre l'esercizio successivo  | 100.000           | 100.000           |
| 3) Altri titoli  | 200.579           | 90.960            |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi  | 95.983            | 124.352           |
| <b>C) Attivo circolante</b>  | <b>49.577.234</b> | <b>50.499.045</b> |
| <b>I) Rimanenze</b>  | <b>16.272.475</b> | <b>14.065.613</b> |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo   | 10.825.729        | 9.187.070         |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     | 559.738           | 518.053           |
| 4) Prodotti finiti e merci   | 4.322.695         | 3.679.764         |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| 5) Acconti  | 564.314           | 680.726           |
| <b>II) Crediti</b>  | <b>15.121.960</b> | <b>16.113.617</b> |
| 1) Verso clienti  | 11.629.830        | 13.338.147        |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 11.629.830        | 13.338.147        |
| 5 bis) Per crediti tributari  | 2.392.365         | 1.900.771         |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 2.392.365         | 1.900.771         |
| 5 ter) Per imposte anticipate   | 305.676           | 281.668           |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 305.676           | 281.668           |
| 5 quater) Verso altri   | 794.089           | 593.031           |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 794.089           | 593.031           |
| <b>IV) Disponibilità liquide</b>                                      | <b>18.182.799</b> | <b>20.319.815</b> |
| 1) Depositi bancari e postali   | 18.177.144        | 20.316.070        |
| 3) Denaro e valori in cassa   | 5.655             | 3.746             |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  | <b>439.486</b>    | <b>658.015</b>    |
| <i>Importi in euro</i>  | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
| <b>Stato patrimoniale passivo</b>                                     | <b>66.815.879</b> | <b>62.612.123</b> |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  | <b>29.179.558</b> | <b>29.636.901</b> |
| I) Patrimonio netto del gruppo  | 26.643.687        | 27.810.486        |
| I) Capitale   | 615.600           | 615.600           |
| II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni                              | 14.916.771        | 14.916.771        |
| III) Riserve di rivalutazione   | 2.434.930         | 2.434.930         |
| IV) Riserva legale  | 123.120           | 123.075           |
| VI) Altre riserve, distintamente indicate                             | (10.910.696)      | (6.625.734)       |
| Riserve di conversione  | (11.529.925)      | (7.244.963)       |
| Riserva di consolidamento   | 619.229           | 619.229           |
| VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 95.983            | 118.226           |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo                                 | 19.078.444        | 13.939.578        |
| IX) Utile (Perdita) dell'esercizio                                    | 359.676           | 2.288.040         |
| X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 | (70.139)          | 0                 |
| <b>Patrimonio di terzi</b>  | <b>2.535.870</b>  | <b>1.826.416</b>  |
| Capitale e riserve di terzi   | 2.110.672         | 1.466.385         |
| Utile (Perdite) di terzi  | 425.199           | 360.031           |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                    | <b>841.972</b>    | <b>1.149.362</b>  |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili               | 272.880           | 181.920           |
| 2) Fondi per imposte, anche differite                                 | 563.464           | 967.442           |
| 4) Altri  | 5.628             | 0                 |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>          | <b>620.423</b>    | <b>628.516</b>    |
| <b>D) Debiti</b>  | <b>35.436.384</b> | <b>30.561.222</b> |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1) Obbligazioni</b>  | <b>4.891.899</b>  | <b>4.852.919</b>  |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 1.000.000         | 0                 |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                       | 3.891.899         | 4.852.919         |
| <b>4) Debiti verso banche</b>   | <b>17.725.387</b> | <b>14.570.713</b> |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 12.962.758        | 4.269.010         |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                       | 4.762.629         | 10.301.703        |
| <b>5) Debiti verso altri finanziatori</b>                             | <b>639.146</b>    | <b>432.963</b>    |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 139.050           | 8.350             |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                       | 500.096           | 424.613           |
| <b>6) Acconti</b>   | <b>66.420</b>     | <b>30.259</b>     |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 66.420            | 30.259            |
| <b>7) Debiti verso fornitori</b>                                      | <b>9.162.550</b>  | <b>8.092.379</b>  |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 9.162.550         | 8.092.379         |
| <b>11) Debiti verso controllanti</b>                                  | <b>0</b>          | <b>255.000</b>    |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                       | 0                 | 255.000           |
| <b>12) Debiti tributari</b>   | <b>634.575</b>    | <b>464.293</b>    |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 634.575           | 464.293           |
| <b>13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b> | <b>500.766</b>    | <b>452.821</b>    |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 500.766           | 452.821           |
| <b>14) Altri debiti</b>   | <b>1.815.640</b>  | <b>1.409.874</b>  |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 1.815.640         | 1.409.874         |
| <b>E) Ratei e risconti</b>  | <b>737.542</b>    | <b>636.122</b>    |

## CONTO ECONOMICO

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

## RENDICONTO FINANZIARIO

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

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

## BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

### STATO PATRIMONIALE

| <i>Importi in euro</i>   | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stato patrimoniale attivo</b>   | <b>52.411.456</b> | <b>51.995.491</b> |
| <b>B) Immobilizzazioni</b>   | <b>23.011.224</b> | <b>18.731.966</b> |
| <b>I) Immobilizzazioni immateriali</b>   | <b>2.657.997</b>  | <b>2.704.840</b>  |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento  | 510.688           | 766.033           |
| 2) Costi di sviluppo   | 249.390           | 0                 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 110.968           | 16.611            |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                                       | 1.700.000         | 1.800.000         |
| 7) Altre ...   | 86.951            | 122.196           |
| <b>II) Immobilizzazioni materiali</b>  | <b>5.916.601</b>  | <b>2.212.771</b>  |
| 1) Terreni e fabbricati  | 2.962.554         | 453.381           |
| 2) Impianti e macchinario  | 1.546.073         | 1.031.910         |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali  | 448.816           | 393.100           |
| 4) Altri beni  | 443.895           | 334.380           |
| 5) Immobilizzazioni in corso e acconti   | 515.263           | 0                 |
| <b>III) Immobilizzazioni finanziarie</b>   | <b>14.436.626</b> | <b>13.814.355</b> |
| 1) Partecipazioni in:  | 13.733.723        | 12.655.169        |
| a) Imprese controllate   | 13.729.723        | 12.651.169        |
| b) Imprese collegate   | 4.000             | 4.000             |
| 2) Crediti   | 425.000           | 950.000           |
| a) Verso imprese controllate   | 325.000           | 850.000           |
| 2) Oltre l'esercizio successivo  | 325.000           | 850.000           |
| b) Verso imprese collegate   | 100.000           | 100.000           |
| 2) Oltre l'esercizio successivo  | 100.000           | 100.000           |
| 3) Altri titoli  | 181.920           | 90.960            |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi  | 95.983            | 118.226           |
| <b>C) Attivo circolante</b>  | <b>29.151.438</b> | <b>33.036.276</b> |
| <b>I) Rimanenze</b>  | <b>7.164.255</b>  | <b>5.836.850</b>  |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo   | 4.326.394         | 3.587.139         |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati                                     | 136.404           | 120.697           |
| 4) Prodotti finiti e merci   | 2.701.457         | 2.112.399         |
| 5) Acconti   | 0                 | 16.615            |
| <b>II) Crediti</b>   | <b>7.770.400</b>  | <b>7.928.196</b>  |

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| 1) Verso clienti  | 4.057.658         | 5.569.818         |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 4.057.658         | 5.569.818         |
| 2) Verso imprese controllate  | 1.996.930         | 1.437.038         |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 1.996.930         | 1.437.038         |
| 5 bis) Per crediti tributari  | 1.465.077         | 800.210           |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 1.465.077         | 800.210           |
| 5 quater) Verso altri   | 250.735           | 121.130           |
| 1) Esigibili entro l'esercizio successivo                             | 250.735           | 121.130           |
| <b>IV) Disponibilità liquide</b>                                      | <b>14.216.783</b> | <b>19.271.230</b> |
| 1) Depositi bancari e postali   | 14.213.522        | 19.269.078        |
| 3) Denaro e valori in cassa   | 3.261             | 2.152             |
| <b>D) Ratei e risconti</b>  | <b>248.794</b>    | <b>227.249</b>    |
| <i>Importi in euro</i>  | <b>31/12/2023</b> | <b>31/12/2022</b> |
| <b>Stato patrimoniale passivo</b>                                     | <b>52.411.456</b> | <b>51.995.491</b> |
| <b>A) Patrimonio netto</b>  | <b>27.892.364</b> | <b>29.146.468</b> |
| I) Capitale   | 615.600           | 615.600           |
| II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni                              | 14.916.771        | 14.916.771        |
| III) Riserve di rivalutazione   | 2.434.930         | 2.434.930         |
| IV) Riserva legale  | 123.120           | 123.075           |
| VI) Altre riserve   | 5.692.602         | 5.318.854         |
| VII) Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 95.983            | 118.226           |
| VIII) Utili (perdite) portati a nuovo                                 | 3.798.561         | 2.603.847         |
| IX) Utile (Perdita) dell'esercizio                                    | 284.936           | 3.015.165         |
| X) Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio                 | (70.139)          | 0                 |
| <b>B) Fondi per rischi e oneri</b>                                    | <b>334.269</b>    | <b>700.523</b>    |
| 1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili               | 272.880           | 181.920           |
| 4) Altri  | 61.389            | 518.603           |
| <b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>          | <b>620.423</b>    | <b>622.964</b>    |
| <b>D) Debiti</b>  | <b>23.164.914</b> | <b>21.150.756</b> |
| 1) Obbligazioni   | 4.891.899         | 4.852.919         |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 1.000.000         | 0                 |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                       | 3.891.899         | 4.852.919         |
| 4) Debiti verso banche  | 9.613.726         | 7.928.119         |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 5.321.637         | 3.398.687         |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                       | 4.292.089         | 4.529.432         |
| 5) Debiti verso altri finanziatori                                    | 639.146           | 429.901           |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 139.050           | 5.288             |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                       | 500.096           | 424.613           |
| 7) Debiti verso fornitori   | 4.681.103         | 3.900.629         |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                       | 4.681.103         | 3.900.629         |
| 9) Debiti verso imprese controllate                                   | 1.671.785         | 2.275.565         |

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| 1) Entro l'esercizio successivo                                | 1.671.785      | 2.275.565      |
| 11) Debiti verso controllanti                                  | 0              | 255.000        |
| 2) Oltre l'esercizio successivo                                | 0              | 255.000        |
| 12) Debiti tributari   | 207.885        | 168.203        |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                | 207.885        | 168.203        |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 310.067        | 289.543        |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                | 310.067        | 289.543        |
| 14) Altri debiti   | 1.149.303      | 1.050.877      |
| 1) Entro l'esercizio successivo                                | 1.149.303      | 1.050.877      |
| <b>E) Ratei e risconti</b>                                     | <b>399.486</b> | <b>374.781</b> |

## CONTO ECONOMICO

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

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

## RENDICONTO FINANZIARIO

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

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

Fine Comunicato n.20232-20-2024

Numero di Pagine: 22