

Press release

THE BOARD OF DIRECTORS OF COFLE S.p.A APPROVES THE CONSOLIDATED HALF-YEAR REPORT AT 30 JUNE 2022

CONSOLIDATED FIGURES AT 30 JUNE 2022:

- **PRODUCTION REVENUES: € 28.8 MILLION, UP 0.3% ON THE FIRST HALF OF 2021 (€28.7 MILLION)**
- **ADJUSTED EBITDA EQUAL TO € 6.8 MILLION (€ 7.8 MILLION FOR THE FIRST HALF OF 2021)**
- **ADJUSTED EBITDA MARGIN 23,7% (27,1% FOR THE FIRST HALF OF 2021)**
- **NET FINANCIAL POSITION EQUAL TO € 0.2 MILLION (€ 3.6 MILLION AT 31 DECEMBER 2021)**

Trezzo sull'Adda (MI), 29 September 2022 – The Board of Directors of Cofle S.p.A. (EGM: CFL) - a leading company in the design, production and worldwide trading of control cables and control systems for the off-road vehicles, automotive and automotive after market sectors – met today to examine and approve the consolidated half-year report at 30 June 2022.

- Walter Barbieri, Chairman and CEO of Cofle, commented as follows:

“Production revenues in the first 6 months is growing compared to the same period last year. The results for the first half of the year were naturally affected by the sharp and sudden rise in the cost of raw materials and energy, mainly due to the conflict between Russia and Ukraine, which also caused a significant reduction in demand for the After Market sector in war zones and neighbouring countries. However, despite such a challenging environment, revenues from the OEM business line increased and the number of the main After Market customers from areas not directly involved in the conflict areas rose. In order to offset the increase in costs, we have adjusted our price lists for both divisions starting in June and September, depending on the customers and the existing contracts. Therefore, in the second half of the year, we expect an overall improvement in profit margins, which, however, remain more than satisfactory, considering the sector in which the Cofle Group operates.

Furthermore, the second half of the year will benefit from the growth in the demand for new agricultural machinery driven by Europe's increasing need for independence on food raw materials and new sustainability and safety regulations (Stage V). In addition to this, we are constantly working on M&A transactions and the full-scale operation of our new subsidiary Cofle France will help us to seize the best opportunities in the French and Spanish markets. Furthermore, the full-scale production of Ineos automotive's Grenadier car systems and the acquisition of large contracts on recent mechatronic products will enable us to confirm our growth and profit margin targets.”

CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR THE FIRST HALF OF 2022

Revenues amount to € 27.5 million and are in line with the first half of 2021 (€ 27.5 million).



Control Cables & Systems

The detailed performance of the group's two business lines may be analysed as follows:

- the **OEM business line**, which produces cables and control systems in the agricultural, earthmoving machinery, commercial vehicles and the premium automotive sectors, rose by 8,1% on the same period in 2021, despite the significant global macroeconomic uncertainty;
- the **After Market business line**, specialising in the production of spare parts in the automotive sector, decreased by 13.6% on the first half of 2021 due to the drop in demand in Eastern Europe and Russia as a result of the ongoing military conflict.

Total revenues for the first half of 2022 are broken down below by business line, with prior period corresponding figures:

Cofle Group's total revenues	First half of 2022	First half of 2021	% change
OEM business line	18.6 million	17.2 million	+8,1%
AM business line	8.9 million	10.3 million	-13.6%
Total revenues	27.5 million	27.5 million	0%

Production revenues amount to € 28.8 million (€ 28.7 million in the first half of 2021), up by 0.3%.

Ebitda Adjusted amount to € 6.8 million (€ 7.8 million in the first half of 2021), down by 12%.

Ebit amount to € 4.8 million (€ 7.1 million in the first half of 2021), down by 32.4%.

The **Net Profit for the period** amounts to €3.3 million (€5.5 million in the first half of 2021), down by 39.1%. This is also due to the lower benefit resulting from no devaluation of the Turkish lira, that had instead brought € 170.000 in profit in the first half of 2021, and the zeroing of a risk fund entered in the Tabco budget (Turkish subsidiary) equal to € 824.000.

The **Net Financial Position** amounts to € 0.2 million (€ 3.6 million at 31 December 2021). The NFP decreased by € - 3.4 million, mainly due to investments of about € 2.4 million, and the rest to the increase in working capital.

The **Adjusted Financial Position** is € -3.6 million (€ -0.6 million at 31 December 2021).

Consolidated Net Equity amounts to € 27.4 million (€ 26.1 million at 31 December 2021).

MAIN EVENTS OF THE PERIOD

On **14 February 2022**, Cofle began the executive production of systems for reduced gear unlock and differential lock-and-release systems, developed and customised by Cofle engineering centre for the new 4x4 INEOS Granadier off-road vehicle. The contract amounts to a total of €3.8 million and covers the two-year period 2022/2023.

On **10 May 2022**, Cofle S.p.A.'s Board of Directors resolved to fully convert 750,000 price adjustment shares (PAS) into ordinary shares in the ratio of 1 (one) ordinary share every 1 (one) PAS held.



Control Cables & Systems

SIGNIFICANT POST-BALANCE SHEET EVENTS

On **5 September 2022**, Cofle announced that Cofle France, its new French sales subsidiary, is operational. Its mission is to increase penetration in the French, Spanish, Portuguese, Maghreb and Benelux markets, which are currently directly covered by Italy.

On **21 September 2022**, Cofle announced that it had increased its investment in the Indian subsidiary Cofle Taylor India Ltd by 2.48%, from 74% to 76.48%.

OUTLOOK

In the second half of the year, margins are expected to improve, mainly due to the entry into force of new sales prices that will recover the increase in raw materials and energy.

FILING OF THE DOCUMENTATION

A copy of the Report at 30 June 2022, including the independent auditors' report, will be made available to the public in accordance with the law at the company's registered office (Via del Ghezzo 54 - Trezzo sull'Adda - Milan) and will be posted on the institutional website www.cofle.com, "Investor Relations/Budgets and reports" section. The Company uses the eMarket SDIR transmission system and the eMarket STORAGE mechanism available at www.emarketstorage.com managed by Spafid Connect S.p.A., with registered office at Foro Buonaparte 10, Milan, to transmit and store regulated information.

This press release is available in the Investor Relations section of the website <https://www.cofle.com/it/>.

About Cofle

The Cofle Group, founded in 1964, is a multinational company specialising in the design, production and worldwide marketing of cables and remote control systems for the off-road vehicle, automotive and automotive after market sectors. In 2021, production revenues amounted to €55.4 million. The company manufactures its products using 6 factories based in Italy (1), Turkey (3), India (1) and Brazil (1). Cofle sells its products in 38 countries to approximately 294 customers. Since 11 November 2021, Cofle has been listed on the Euronext Growth Milan market, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A..

Contacts:

Cofle S.p.A.

Alessandra Barbieri

Head of Group Communications and IR Manager

investor@cofle.it

Euronext Growth Advisor

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

CDR Communication - Corporate press office

Angelo Brunello angelo.brunello@cdr-communication.it

Martina Zuccherini martina.zuccherini@cdr-communication.it

ANNEXES

Schemi di Bilancio Intermedio Consolidato al 30 giugno 2022

Stato Patrimoniale Consolidato

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Attivo			
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			
B) Immobilizzazioni			
I - Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto ed ampliamento	893.705	1.021.377	
2) costi di sviluppo	599.570	396.123	293.216
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	69.963	52.915	55.586
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.897.963	1.955.674	2.005.363
5) avviamento	114.157	152.208	190.262
6) immobilizzazioni in corso e acconti			55.000
7) altre	321.470	262.745	271.031
Totale immobilizzazioni immateriali	3.896.828	3.841.042	2.870.457
II - Immobilizzazioni materiali			
1) terreni e fabbricati	460.502	467.623	478.323
2) impianti e macchinario	3.638.624	2.867.899	2.468.274
3) attrezzature industriali e commerciali	379.981	302.917	200.408
4) altri beni	745.979	657.850	672.686
5) immobilizzazioni in corso e acconti	528.879	238.459	390.247
Totale immobilizzazioni materiali	5.753.964	4.534.748	4.209.938
III - Immobilizzazioni finanziarie			
1) partecipazioni in			
b) imprese collegate	4.000	4.000	15.200
d-bis) altre imprese			4.000
Totale partecipazioni	4.000	4.000	19.200
2) crediti			
b) verso imprese collegate			
esigibili oltre l'esercizio successivo	151.083	700.000	770.000
Totale crediti verso imprese collegate	151.083	700.000	770.000
d-bis) verso altri			
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	627	135.828
Totale crediti verso altri	0	627	135.828
Totale crediti	310.671	700.627	905.828
Totale immobilizzazioni finanziarie	310.671	704.627	925.028
3) altri titoli	90.960	0	0



Control Cables & Systems

4) strumenti finanziari derivati attivi	64.628	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	9.961.464	9.080.418	8.005.423
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	8.258.201	6.703.174	6.178.257
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	582.451	461.962	495.734
4) prodotti finiti e merci	3.166.456	2.992.084	2.647.892
5) acconti	555.636	564.253	292.604
Totale rimanenze	12.562.744	10.721.474	9.614.487
II - Crediti			
1) verso clienti			
esigibili entro l'esercizio successivo	14.147.123	12.652.884	15.050.628
Totale crediti verso clienti	14.147.123	12.652.884	15.050.628
5-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.492.427	1.388.305	1.884.865
esigibili oltre l'esercizio successivo			131.990
Totale crediti tributari	1.492.427	1.388.305	2.016.855
5-ter) imposte anticipate	284.457	245.624	233.975
5-quater) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	231.704	252.156	720.828
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.000		
Totale crediti verso altri	256.704	252.156	720.828
Totale crediti	16.180.711	14.538.969	18.022.286
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
6) altri titoli			
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
IV - Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	13.504.316	15.488.389	1.638.868
3) danaro e valori in cassa	5.576	5.380	5.331
Totale disponibilità liquide	13.509.892	15.493.769	1.644.199
Totale attivo circolante (C)	42.253.347	40.754.212	29.280.972
D) Ratei e risconti	452.489	356.239	376.845
Totale attivo	52.667.300	50.190.868	37.663.239
Passivo			
A) Patrimonio netto di gruppo			
I - Capitale	615.373	615.373	500.000
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	14.833.091	14.883.091	
III - Riserve di rivalutazione	4.441.835	2.904.855	2.434.930
IV - Riserva legale	100.000	100.000	100.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate	(5.888.931)	(6.877.020)	(2.478.927)
Riserva di consolidamento	619.229	619.229	619.229
Riserva da differenze di traduzione	(6.508.160)	(7.496.249)	(3.098.158)
Varie altre riserve			2
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	64.628	(17.940)	(34.931)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	8.739.324	4.852.242	5.653.620



Control Cables & Systems

IX - Utile (perdita) dell'esercizio	3.003.716	8.242.303	4.868.829
Totale patrimonio netto di gruppo	25.959.036	24.702.905	11.043.520
Patrimonio netto di terzi			
Capitale e riserve di terzi	1.089.669	408.534	110.240
Utile (perdita) di terzi	366.244	1.032.081	670.922
Totale patrimonio netto di terzi	1.455.913	1.440.615	781.161
Totale patrimonio netto consolidato	27.414.949	26.143.520	11.824.682
B) Fondi per rischi e oneri			
1) fondo per rischi e oneri: tratt. di quiescenza e obb. sim.	136.440	90.960	
2) per imposte, anche differite	17.938	42.762	63.689
3) strumenti finanziari derivati passivi		23.605	45.962
Totale fondi per rischi ed oneri	154.378	157.327	109.652
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	659.117	634.825	655.275
D) Debiti			
4) debiti verso banche			
esigibili entro l'esercizio successivo	4.621.425	1.299.154	838.937
esigibili oltre l'esercizio successivo	7.867.844	9.348.695	11.223.583
Totale debiti verso banche	12.489.269	10.647.848	12.062.520
5) debiti verso altri finanziatori			
esigibili entro l'esercizio successivo		58.870	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	429.900	429.900	162.206
Totale debiti verso altri finanziatori	429.900	488.770	162.206
6) acconti			
esigibili entro l'esercizio successivo	137.471	3.551	15.213
Totale acconti	137.471	3.551	15.213
7) debiti verso fornitori			
esigibili entro l'esercizio successivo	7.160.365	8.079.060	7.177.666
Totale debiti verso fornitori	7.160.365	8.079.060	7.177.666
10) debiti verso imprese collegate			
esigibili entro l'esercizio successivo			120.874
Totale debiti verso imprese collegate			120.874
11) debiti verso controllanti			
esigibili oltre l'esercizio successivo	413.000	722.500	977.500
Totale debiti verso controllanti	413.000	722.500	977.500
12) debiti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.162.010	939.316	1.641.305
Totale debiti tributari	1.162.010	939.316	1.641.305
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	307.959	341.692	242.624
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	307.959	341.692	242.624
14) altri debiti			
esigibili entro l'esercizio successivo	1.763.108	1.312.963	2.339.083
Totale altri debiti	1.763.108	1.312.963	2.339.083
Totale debiti	23.863.082	22.535.700	24.738.992
E) Ratei e risconti	575.774	719.496	334.639



Control Cables & Systems

Totale passivo	52.667.300	50.190.868	37.663.240
----------------	------------	------------	------------

Conto Economico Consolidato

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
A) Valore della produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	27.552.132	52.214.284	27.462.671
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	695.167	1.578.318	(12.953)
5) altri ricavi e proventi			
altri	520.756	1.638.174	1.238.891
Totale altri ricavi e proventi	520.756	1.638.174	1.238.891
Totale valore della produzione	28.768.055	55.430.777	28.688.609
B) Costi della produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	12.694.475	23.013.215	10.733.856
7) per servizi	5.320.569	9.487.736	4.716.144
8) per godimento di beni di terzi	601.899	1.099.739	563.172
9) per il personale			
a) salari e stipendi	4.290.799	7.966.579	4.193.295
b) oneri sociali	1.052.781	2.364.778	1.210.213
c) trattamento di fine rapporto	175.645	368.363	147.247
e) altri costi	105.873	626.950	363.013
Totale costi per il personale	5.625.098	11.326.670	5.913.768
10) ammortamenti e svalutazioni			
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	421.534	767.731	206.836
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	772.726	1.673.955	472.805
d) svalutazione dei crediti		25.558	
Totale ammortamenti e svalutazioni	1.194.260	2.467.244	679.641
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(2.035.405)	(3.169.022)	(1.319.485)
12) accantonamenti per rischi		48.570	
14) oneri diversi di gestione	517.231	775.804	274.804
Totale costi della produzione	23.918.127	45.049.957	21.561.900
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	4.849.928	10.380.820	7.126.708
C) Proventi e oneri finanziari			
16) altri proventi finanziari			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	4.000	5.342	2.000
d) proventi diversi dai precedenti			
altri	38.419	6.344	26
Totale proventi diversi dai precedenti	38.419	6.344	26
Totale altri proventi finanziari	42.419	11.686	2.026
17) interessi e altri oneri finanziari			
altri	448.049	576.056	234.186
Totale interessi e altri oneri finanziari	448.049	576.056	234.186



Control Cables & Systems

17-bis) utili e perdite su cambi	(289.264)	(1.738.209)	(459.527)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(116.366)	1.173.839	227.366
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	4.733.562	11.554.658	7.354.075
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
imposte correnti	1.426.038	2.330.853	1.826.853
imposte relative a esercizi precedenti			
imposte differite e anticipate	(62.436)	(50.579)	(12.530)
proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale / trasparenza fiscale			
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	1.363.602	2.280.274	1.814.324
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio	3.369.960	9.274.385	5.539.751
21) Utile (perdita) consolidati dell'esercizio			
Risultato di pertinenza del gruppo	3.003.716	8.242.303	4.868.829
Risultato di pertinenza di terzi	366.244	1.032.081	670.922



Control Cables & Systems

Rendiconto finanziario consolidato

Rendiconto finanziario, metodo indiretto	30/06/2022	31/12/2021
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.369.960	9.276.455
Imposte sul reddito	1.363.603	2.280.274
Interessi passivi/(attivi)	116.366	(1.175.910)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.849.930	10.380.819
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		74.128
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.194.260	2.441.686
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.194.260	2.515.814
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	6.044.190	12.896.633
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(1.841.271)	(2.098.964)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(1.494.240)	(1.420.386)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(918.695)	(2.051.609)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(96.250)	38.917
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(143.722)	(522.228)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	466.649	584.153
Totale variazioni del capitale circolante netto	(4.027.528)	(5.470.117)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	2.016.661	7.426.517
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(116.366)	1.175.910
(Imposte sul reddito pagate)	(1.363.603)	(2.280.274)
(Utilizzo dei fondi)	21.343	850.776
Altri incassi/(pagamenti)		
Totale altre rettifiche	(1.458.626)	(253.588)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	558.035	7.172.929
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(477.320)	(3.393.061)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali		



Control Cables & Systems

(Investimenti)	(1.991.942)	(1.451.043)
Disinvestimenti		
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	393.957	254.573
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		738.105
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.075.305)	(3.851.426)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	1.841.421	(945.197)
Accensione finanziamenti		
Incremento/(Decremento) debiti a breve altri finanziatori	(58.870)	281.492
Incremento/(Decremento) debiti a medio lungo t. verso controllanti/collegate	(309.500)	(631.627)
Mezzi propri		
Variazione del patrimonio netto	(1.939.656)	10.317.355
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(466.606)	9.022.023
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.983.876)	12.343.525
Disponibilità liquide a inizio esercizio	15.493.769	3.150.244
Disponibilità liquide a fine esercizio	13.509.893	15.493.769