



Società per azioni
Sede: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia
P.IVA e Codice fiscale: 00541390175
Capitale sociale € 8.840.000 interamente versato
Registro Imprese di Brescia n.00541390175
tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

Comunicato stampa

Il Cda della società bresciana approva il progetto di bilancio e i conti consolidati al 31/12/2016

- **CEMBRE (STAR): Il Cda propone un dividendo di 0,70€ per azione (+5,2%)
fatturato consolidato pari a 122,6 milioni di € (+1%)
Utile netto consolidato pari a 16,9 milioni di € (+6,2%)**
- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 26,7 milioni di €
- Convocata l'Assemblea ordinaria della società per il prossimo 20 aprile
- Valutati i requisiti di indipendenza in capo agli “amministratori indipendenti”
- Richiesta all'Assemblea convocata per il 20 aprile l'autorizzazione all'acquisto azioni proprie

(migliaia di euro)	2016	Margine %	2015	Margine %	var.
Ricavi delle vendite consolidati	122.605	100	121.377	100	1,0%
Risultato operativo lordo consolidato	30.025	24,5	28.537	23,5	5,2%
Risultato operativo consolidato	24.095	19,7	22.836	18,8	5,5%
Risultato ante imposte consolidato	24.059	19,6	22.878	18,8	5,2%
Risultato netto consolidato	16.927	13,8	15.933	13,1	6,2%
Posizione finanziaria netta consolidata	26.666		17.802		

Brescia, 10 marzo 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., società quotata al segmento Star della Borsa di Milano, tra i principali produttori europei di connettori elettrici ed utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente e Amministratore Delegato, Ing. Giovanni Rosani, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

In tema di *corporate governance*, il Consiglio, preso atto delle dichiarazioni rilasciate dai Consiglieri indipendenti e tenuto conto delle informazioni a propria disposizione, ha accertato il possesso dei requisiti di indipendenza – ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A. – in capo agli stessi.

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 20 aprile 2017 (ed il 21 aprile per l'eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 0,70 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco 8 maggio 2017; data di legittimazione al pagamento 9 maggio 2017 (record date) e data di pagamento 10 maggio 2017.

I ricavi consolidati dell'esercizio 2016 hanno visto un incremento dell'1 per cento, essendo passati da 121,4 milioni di euro dell'esercizio 2015 a 122,6 milioni di euro alla fine del 2016.

Nell'esercizio 2016 le vendite del Gruppo in Italia, pari a 49,0 milioni di euro, sono aumentate dell'1 per cento, mentre quelle estere, pari a 73,6 milioni di euro, hanno registrato un incremento dell'1,1 per cento. I ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,0 per cento in Italia (40,0 per cento nell'esercizio 2015), per il 42,0 per cento nella restante parte d'Europa (43,0 per cento nell'esercizio 2015) e per il 18,0 per cento fuori dal continente europeo (17,0 per cento nell'esercizio 2015).

Il risultato operativo lordo consolidato dell'esercizio, pari a 30,0 milioni di euro, corrispondente al 24,5 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 5,2 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2015, pari a 28,5 milioni di euro, corrispondenti al 23,5 per cento dei ricavi delle vendite. Il peso percentuale, rispetto al fatturato, del costo del venduto è sceso dal 34,2% al 33,2%, l'incidenza dei costi per servizi è rimasta stabile, mentre è cresciuta quella del costo del personale, la forza lavoro media è, infatti, passata dalle 626 unità del 2015 (inclusi 26 lavoratori temporanei) alle 672 unità del 2016 (inclusi 50 lavoratori temporanei). L'aumento del numero dei dipendenti è legato al rafforzamento della struttura, soprattutto nell'area commerciale al fine di perseguire la politica espansiva delle vendite del Gruppo.

Il risultato operativo consolidato pari a 24,1 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 19,7 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 5,5 per cento, rispetto ai 22,8 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 18,8 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato ante imposte consolidato, pari a 24,1 milioni di euro, che corrispondono al 19,6 per cento delle vendite, è cresciuto del 5,2 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2015, pari a 22,9 milioni di euro, corrispondenti al 18,8 per cento delle vendite.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio pari a 16,9 milioni di euro, corrispondenti al 13,8 per cento delle vendite, è salito del 6,2 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2015, pari a 15,9 milioni di euro, corrispondenti al 13,1 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta è passata da un valore positivo di 17,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015 ad un saldo positivo di 26,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

Gli investimenti in immobilizzazioni effettuati nel 2016, ammontano a 7,6 milioni di euro, in aumento rispetto ai 7,1 milioni dell'esercizio precedente.

“Nel 2016 il Gruppo Cembre ha raggiunto ricavi consolidati per 122,6 milioni di euro, in crescita dell'1,0%. L'utile netto consolidato ha raggiunto i 16,9 milioni di euro (+6,2%). Si sottolinea che il fatturato, il risultato operativo e l'utile netto hanno raggiunto il massimo storico. Il fatturato del Gruppo Cembre nei primi due mesi del 2017 è cresciuto dell'8,4% - ha commentato l'AD Giovanni Rosani - In questo contesto confidiamo che nel 2016 il fatturato del Gruppo sarà in lieve crescita”.

“La posizione finanziaria del Gruppo è solida, al 31 dicembre 2016 era positiva per 26,7 milioni di euro, ed anche al 28 febbraio 2017 si mantiene positiva per 25,5 milioni di euro. All'Assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 0,70€, in crescita del 52,2% rispetto allo scorso anno; il dividendo proposto corrisponde al 69,9% dell'utile netto consolidato” - ha proseguito G. Rosani.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2016 ha realizzato un **fatturato** di 94,6 milioni di euro, in crescita del 2,2 per cento rispetto allo stesso periodo del 2015. Il **risultato operativo** è invece cresciuto del 4,8 per cento, passando dai 18,5 milioni di euro del 2015 ai 19,4 milioni di euro del 2016. L'**utile netto** della Capogruppo è stato di 15,9 milioni di euro, contro i 14,4 milioni di euro dello scorso anno, in aumento del 10,3%. Nel corso dell'esercizio 2016 la Capogruppo

ha incassato dividendi dalle proprie controllate per 2,3 milioni di euro; nel 2015 le controllate avevano erogato dividendi per complessivi 1,7 milioni di euro.

* * * *

Richiesta all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 21 aprile 2016 per la parte non ancora utilizzata. La proposta è finalizzata a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, **MAR**) e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR.

L'autorizzazione all'acquisto viene richiesta per un periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria, per l'acquisto di azioni ordinarie Cembre, del valore nominale di Euro 0,52, fino al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta in acquisto indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 20% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Cembre il giorno di borsa aperta precedente ogni singola operazione di acquisto.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene n. 89.095 azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,52% del capitale sociale.

* * * *

Cembre progetta, produce e distribuisce connettori elettrici ed accessori per cavo, settore nel quale ha raggiunto una posizione di leadership in Italia e ha conquistato importanti quote di mercato a livello europeo. Cembre è tra i principali produttori mondiali di utensili (meccanici, pneumatici e oleodinamici) per l'installazione di connettori e per la tranciatura di cavi. I prodotti sviluppati per la connessione alla rotaia e per altre applicazioni ferroviarie sono stati adottati dalle principali società del settore in tutto il mondo.

Cembre ha saputo conquistare questi primati grazie alla ricerca continua di prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo, alla gamma di prodotti vasta e completa, ad una rete distributiva capillare ed estesa sia in Italia sia all'estero.

Fondato a Brescia nel 1969, il Gruppo Cembre è oggi una realtà internazionale. Alla capogruppo con sede a Brescia si affiancano infatti cinque società controllate: quattro commerciali (Germania, Francia, Spagna, Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 678 collaboratori (dato aggiornato al 31 dicembre 2016). Il Sistema di Gestione per la Qualità Cembre è certificato dal 1990 dal Lloyd's Register Quality Assurance per la progettazione, produzione e commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relativi utensili.

Cembre è quotata alla Borsa Italiana dal 15 dicembre 1997 e dal 24 settembre 2001 al segmento Star.

Contact: *Claudio Bornati (Cembre S.p.A.) 030/36921 claudio.bornati@cembre.com*

Per ulteriori approfondimenti visitate la sezione Investor relations del sito www.cembre.com.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Claudio Bornati, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Allegati i seguenti prospetti contabili relativi all’esercizio 2016:

- Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata
- Prospetto del risultato economico complessivo consolidato
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria della Capogruppo Cembre S.p.A.
- Prospetto del risultato economico complessivo della Capogruppo Cembre S.p.A.
- Rendiconto Finanziario della Capogruppo Cembre S.p.A.

Si precisa, che alla data del presente comunicato, l’attività di revisione sui documenti allegati non è stata ancora completata.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili IFRS-EU, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, sono illustrati di seguito:

Risultato Operativo Lordo (EBITDA): definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi/oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.

Risultato Operativo (EBIT): definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari correnti e debiti finanziari correnti e non correnti.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2016		31.12.2015	
(migliaia di euro)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	66.298		65.435	
Investimenti immobiliari	1.647		1.715	
Immobilizzazioni immateriali	1.350		1.336	
Altre partecipazioni	10		10	
Altre attività non correnti	44		10	
Attività per imposte anticipate	2.502		2.550	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	71.851		71.056	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	38.796		39.191	
Crediti commerciali	24.885		26.372	
Crediti tributari	850		770	
Altre attività	560		567	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.709		17.802	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	91.800		84.702	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	163.651		155.758	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2016		31.12.2015	
(migliaia di euro)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	111.860		106.400	
Risultato netto del periodo	16.927		15.933	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	137.627		131.173	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.618	176	2.617	168
Fondi per rischi ed oneri	421	150	444	100
Passività per imposte differite	2.043		2.235	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	5.082		5.296	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	43		-	
Debiti commerciali	13.306	16	11.653	
Debiti tributari	921		679	
Altri debiti	6.672		6.957	
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	20.942		19.289	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	26.024		24.585	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	163.651		155.758	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2016		2015	
	(migliaia di euro)	<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	122.605		121.377	
Altri ricavi e proventi	681		665	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	123.286		122.042	
Costi per materiali e merci	(40.953)		(41.454)	
Variazione delle rimanenze	235		(92)	
Costi per servizi	(15.453)	(666)	(15.245)	(655)
Costi per affitto e noleggi	(1.536)	(626)	(1.410)	(584)
Costi del personale	(35.484)	(300)	(34.410)	(300)
Altri costi operativi	(1.151)		(1.258)	
Costi per lavori interni capitalizzati	1.138		852	
Svalutazione di crediti	(43)		(417)	
Accantonamento per rischi	(14)		(71)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	30.025		28.537	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.394)		(5.223)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(536)		(478)	
RISULTATO OPERATIVO	24.095		22.836	
Proventi finanziari	24		33	
Oneri finanziari	(93)		(60)	
Utili e perdite su cambi	33		69	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	24.059		22.878	
Imposte sul reddito del periodo	(7.132)		(6.945)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	16.927		15.933	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	16.927		15.933	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(95)		(42)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	23		7	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(1.718)		1.293	
Adeguamento di passività per imposte differite per cambio aliquota	-		207	
RISULTATO COMPLESSIVO	15.137		17.398	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	1,00		0,94	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016
Rendiconto finanziario consolidato

	2016	2015
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	17.802	11.659
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	16.927	15.933
Ammortamenti e svalutazioni	5.930	5.701
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(25)	9
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	1	63
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(23)	175
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	22.810	21.881
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	1.487	(747)
(Incremento) Decremento rimanenze	395	(900)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(25)	(29)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	1.022	(1.401)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	(235)	(709)
Variazione del capitale circolante	2.644	(3.786)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	25.454	18.095
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(553)	(601)
- materiali	(7.059)	(6.534)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	-	9
- materiali	219	327
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	631	(165)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(6.762)	(6.964)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(34)	(1)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati di copertura cambi	43	-
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(863)	-
Distribuzione di dividendi	(7.820)	(6.120)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(8.674)	(6.121)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	10.018	5.010
F) Differenze cambi da conversione	(1.039)	961
G) Attualizzazione TFR	(72)	(35)
H) Adeguamento di passività per imposte differite alla nuova aliquota	-	207
I) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G+H)	26.709	17.802
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	26.709	17.802
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	26.709	17.802
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	(43)	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	26.666	17.802
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	-	(1)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	44	18
Conti correnti bancari	26.665	17.784
	26.709	17.802

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016
Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria di Cembre S.p.A.

ATTIVITÀ	31.12.2016		31.12.2015	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	56.051.379		53.983.959	
Investimenti immobiliari	1.179.073		1.232.614	
Immobilizzazioni immateriali	1.331.101		1.302.697	
Partecipazioni in società controllate	9.851.013		10.144.083	
Altre partecipazioni	10.333		10.333	
Altre attività non correnti	7.791		6.838	
Attività per imposte anticipate	765.566		728.392	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	69.196.256		67.408.916	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	28.610.236		28.523.940	
Crediti commerciali	15.362.022		16.283.580	
Crediti commerciali verso controllate	2.381.905	2.381.905	3.735.181	3.735.181
Crediti tributari	708.932		669.002	
Altre attività	511.965		425.025	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.127.391		11.074.009	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	67.702.451		60.710.737	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	136.898.707		128.119.653	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2016		31.12.2015	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	90.116.691		84.433.132	
Risultato netto dell'esercizio	15.931.868		14.438.346	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	114.888.559		107.711.478	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.353.899	175.705	2.387.874	167.665
Fondi per rischi ed oneri	421.029	150.000	443.855	100.000
Passività per imposte differite	1.877.199		1.971.605	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	4.652.127		4.803.334	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati	43.487		-	
Debiti commerciali	12.320.651		10.721.910	
Debiti commerciali verso controllate	145	145	4.324	4.324
Debiti tributari	338.230		188.972	
Altri debiti	4.655.508		4.689.635	
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	17.358.021		15.604.841	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	22.010.148		20.408.175	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	136.898.707		128.119.653	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016

Prospetto del risultato economico complessivo di Cembre S.p.A.

	2016		2015	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	94.649.538	27.516.298	92.615.852	26.890.753
Altri ricavi e proventi	785.692	477.145	754.013	482.473
TOTALE RICAVI E PROVENTI	95.435.230		93.369.865	
Costi per materiali e merci	(35.080.007)	(779.015)	(35.996.664)	(707.765)
Variazione delle rimanenze	86.296		1.615.010	
Costi per servizi	(10.723.508)	(665.660)	(10.552.282)	(655.295)
Costi per affitto e noleggi	(955.513)	(528.342)	(920.254)	(528.376)
Costi del personale	(24.642.238)	(300.397)	(23.774.554)	(299.510)
Altri costi operativi	(750.563)		(892.730)	
Costi per lavori interni capitalizzati	1.106.158		819.091	
Svalutazione di crediti	-		(340.343)	
Accantonamento per rischi	(14.000)		(70.326)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	24.461.855		23.256.813	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(4.555.464)		(4.306.646)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(517.237)		(453.494)	
RISULTATO OPERATIVO	19.389.154		18.496.673	
Proventi finanziari	2.422.764	2.408.894	1.750.719	1.728.542
Oneri finanziari	(92.038)		(59.072)	
Utili e perdite su cambi	69.359		(24.387)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.789.239		20.163.933	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(5.857.371)		(5.725.587)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	15.931.868		14.438.346	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	15.931.868		14.438.346	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(94.905)		(42.413)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	22.778		6.946	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Adeguamento di passività per imposte differite per cambio aliquota	-		207.232	
RISULTATO COMPLESSIVO	15.859.741		14.610.111	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	0,94		0,85	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016
Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.

	2016	2015
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	11.074.009	7.342.623
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	15.931.868	14.438.346
Ammortamenti e svalutazioni	5.072.701	4.760.140
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(6.441)	42.679
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(33.975)	54.773
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(22.826)	174.528
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	20.941.327	19.470.466
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	2.274.834	(283.349)
(Incremento) Decremento rimanenze	(86.296)	(1.615.010)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(164.044)	186.561
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	963.376	(1.303.140)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	20.725	(666.954)
Variazione del capitale circolante	3.008.595	(3.681.892)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	23.949.922	15.788.574
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(545.641)	(599.338)
- materiali	(6.706.294)	(5.631.774)
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- immateriali	-	9.269
- materiali	143.392	278.993
- finanziarie	293.070	-
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	631.186	(164.823)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(6.184.287)	(6.107.673)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(953)	(1.280)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati	43.487	-
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(862.660)	-
Distribuzione di dividendi	(7.820.000)	(6.120.000)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(8.640.126)	(6.121.280)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (B+C+D)	9.125.509	3.559.621
F) Attualizzazione TFR	(72.127)	(35.467)
G) Adeguamento di passività per imposte differite alla nuova aliquota	-	207.232
H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+E+F+G)	20.127.391	11.074.009
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	20.127.391	11.074.009
Passività finanziarie per strumenti derivati	(43.487)	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	20.083.904	11.074.009
INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO	(21)	(325)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		
Cassa	5.760	11.608
Conti correnti bancari	20.121.631	11.062.401
	20.127.391	11.074.009