



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 31/12/2018

- **CEMBRE (STAR): Il Cda propone un dividendo di 0,90€ per azione (+12,5%)
fatturato consolidato pari a 144,1 milioni di € (+8,6%)
Utile netto consolidato pari a 22,7 milioni di €**

- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 7,5 milioni di €
- Beneficio fiscale regime “Patent Box” per l’esercizio 2018 pari a 1,8 milioni di euro
- Convocata l’Assemblea ordinaria della società per il prossimo 18 aprile
- Valutati i requisiti di indipendenza in capo agli “amministratori indipendenti”
- Richiesto all’Assemblea convocata per il 18 aprile di deliberare in merito alla proposta di un Piano di incentivazione ai sensi dell’art.114-bis del D.Lgs. 58/1998 e di deliberare in merito alla richiesta di autorizzazione all’acquisto e disposizione di azioni proprie

(migliaia di euro)	2018	Margine %	2017	Margine %	var.
Ricavi delle vendite consolidati	144.096	100	132.637	100	8,6%
Risultato operativo lordo consolidato	35.650	24,7	33.434	25,2	6,6%
Risultato operativo consolidato	28.496	19,8	27.036	20,4	5,4%
Risultato ante imposte consolidato	28.365	19,7	26.575	20,0	6,7%
Risultato netto consolidato	22.736	15,8	22.727	17,1	0,0%
Posizione finanziaria netta consolidata	7.531		20.232		

Brescia, 11 marzo 2019 - 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 2018.

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 emesso dal Comitato per la Corporate Governance – in capo agli stessi.

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre ha inoltre deliberato di proporre all’Assemblea degli azionisti, convocata per il 18 aprile 2019 (ed il 19 aprile per l’eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 0,90 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il

seguente calendario: data di stacco 6 maggio 2019; data di legittimazione al pagamento 7 maggio 2019 (record date) e data di pagamento 8 maggio 2019.

I ricavi consolidati dell'esercizio 2018 hanno visto un incremento dell'8,6 per cento, essendo passati da 132,6 milioni di euro dell'esercizio 2017 a 144,1 milioni di euro alla fine del 2018.

Nell'esercizio 2018 le vendite del Gruppo in Italia, pari a 59,0 milioni di euro, sono aumentate del 6,2 per cento; i ricavi nella restante parte del mercato europeo risultano in aumento del 15,3 per cento e si attestano a 62,6 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare una diminuzione dell'1,4 per cento, con ricavi pari a 22,4 milioni di euro. I ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 41,0 per cento in Italia (41,9 per cento nell'esercizio 2017), per il 43,5 per cento nella restante parte d'Europa (41,0 per cento nell'esercizio 2017) e per il 15,5 per cento fuori dal continente europeo (17,1 per cento nell'esercizio 2017).

I ricavi consolidati 2018 beneficiano dell'acquisizione della società tedesca IKUMA KG che, nel periodo di competenza (ovvero dal 01.05.2018 al 31.12.2018), ha raggiunto un fatturato pari a 5,2 milioni di euro; senza tale apporto l'incremento delle vendite consolidate sarebbe stato pari al 4,6 per cento.

Il risultato operativo lordo consolidato dell'esercizio, pari a 35,7 milioni di euro, corrispondente al 24,7 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 6,6 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2017, pari a 33,4 milioni di euro, corrispondenti al 25,2 per cento dei ricavi delle vendite. L'incidenza del costo del venduto è diminuita rispetto al 2017 passando dal 33,1 per cento al 32,6 per cento, mentre il peso dei costi per servizi è lievemente salito, passando dal 13,1 per cento al 13,5 per cento. In diminuzione, invece, l'incidenza del costo del personale, passata dal 28,1 per cento al 27,8 per cento, nonostante la forza lavoro media sia cresciuta, passando dalle 689 unità del 2017 (inclusi 39 lavoratori temporanei) alle 747 unità del 2018 (inclusi 58 lavoratori temporanei e 18 persone dipendenti di IKUMA KG).

Il risultato operativo consolidato pari a 28,5 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 19,8 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 5,4 per cento, rispetto ai 27,0 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 20,4 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato ante imposte consolidato, pari a 28,4 milioni di euro, che corrispondono al 19,7 per cento delle vendite, è cresciuto del 6,7 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2017, pari a 26,6 milioni di euro, corrispondenti al 20,0 per cento delle vendite.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio pari a 22,7 milioni di euro, corrispondenti al 15,8 per cento delle vendite, è rimasto stabile rispetto a quello dell'esercizio 2017, pari anch'esso a 22,7 milioni di euro, corrispondenti al 17,1 per cento delle vendite. Il 22 dicembre 2017 Cembre S.p.A. aveva sottoscritto con l'Agenzia delle Entrate un accordo preventivo per l'applicazione del Regime Patent Box, sulla base di tale accordo era stato contabilizzato un beneficio fiscale complessivo di 3,9 milioni di euro, relativamente agli esercizi 2015, 2016 e 2017, mentre nel 2018 sono stati contabilizzati 1,8 milioni di euro. Eliminando l'effetto del beneficio fiscale, legato all'applicazione del regime Patent Box, il risultato netto consolidato sarebbe stato pari a 20,9 milioni di euro, corrispondenti al 14,5 per cento delle vendite e sarebbe stato in crescita del 11,2 per cento rispetto al risultato netto dell'esercizio precedente, che depurato dell'analogo beneficio fiscale sarebbe stato pari a 18,8 milioni di euro.

Nell'esercizio 2018 si sono sostenuti costi non ricorrenti legati all'acquisizione di IKUMA KG per 411 migliaia di euro; nel 2017 erano stati sostenuti analoghi costi per 52 migliaia di euro e realizzati ricavi non ricorrenti pari a 502 migliaia di euro, derivanti dalla vendita dell'immobile ex sede della Cembre Espana SLU. Eliminando l'incidenza di tali componenti non ricorrenti si ottengono i seguenti margini reddituali:

(migliaia di euro)	2018	%	2017	%	Var.
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	144.096	100,0%	132.637	100,0%	8,6%
Risultato Operativo Lordo	36.061	25,0%	32.984	24,9%	9,3%
Risultato Operativo	28.907	20,1%	26.586	20,0%	8,7%
Risultato prima delle Imposte	28.776	20,0%	26.125	19,7%	10,1%

La **posizione finanziaria netta** è passata da un valore positivo di 20,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017 ad un saldo positivo di 7,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018. In proposito si segnala che l'acquisizione di IKUMA KG ha comportato un esborso di 8,6 milioni di euro e che nell'esercizio 2018 sono stati pagati dividendi per 13,4 milioni di euro, superiori a quelli pagati nel 2017 pari a 11,8 milioni di euro.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 17,8 milioni di euro in immobilizzazioni materiali (nel 2017 pari a 11,7 milioni di euro) ed a 3,2 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali (nel 2017 pari a 1,1 milioni di euro). Gli incrementi di immobilizzazioni immateriali includono, 2,0 milioni di euro relativi al valore della lista clienti di IKUMA KG e 0,5 milioni di euro relativi al valore del marchio di IKUMA KG, derivanti dall'allocazione del valore di acquisto di tale società. In aggiunta a quanto descritto sopra, riguardo agli investimenti, si segnala che a fronte dell'acquisizione di IKUMA KG è stato iscritto nell'attivo un Goodwill pari a 4,6 milioni di euro.

“Nel 2018 il Gruppo Cembre ha raggiunto ricavi consolidati per 144,1 milioni di euro, in crescita dell'8,6%. L'utile netto consolidato ha raggiunto i 22,7 milioni di euro, restando invariato rispetto al 2017; tuttavia eliminando l'effetto del beneficio fiscale, legato all'applicazione del regime Patent Box, il risultato netto consolidato sarebbe stato pari a 20,9 milioni di euro, in crescita dell'11,2 per cento rispetto al risultato netto dell'esercizio precedente, che depurato dell'analogo beneficio fiscale sarebbe stato pari a 18,8 milioni di euro.

Il fatturato del Gruppo Cembre nei primi due mesi del 2019 è cresciuto dell'8,2%. Confidiamo che nel 2019 il fatturato del Gruppo continuerà ad essere in crescita” - ha commentato l'AD Giovanni Rosani. “La posizione finanziaria del Gruppo è solida, al 31 dicembre 2018 era positiva per 7,5 milioni di euro, ed anche al 28 febbraio 2019 si mantiene positiva per 8,7 milioni di euro. All'Assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 0,90€, (il dividendo sull'utile 2017 è stato pari a 0,80€ per azione); il dividendo proposto corrisponde al 66,2 % dell'utile netto consolidato” - ha proseguito G. Rosani.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2018 ha realizzato **ricavi delle vendite** pari a 109,1 milioni di euro, in crescita del 5,4 per cento rispetto allo stesso periodo del 2017. Il **risultato operativo lordo** è passato dai 26,9 milioni di euro ai 29,4 milioni di euro, crescendo del 9,5 per cento. Il **risultato operativo** è invece cresciuto del 9,3 per cento, passando dai 21,2 milioni di euro del 2017 ai 23,2 milioni di euro del 2018. L'**utile netto** di Cembre S.p.A. è stato di 21,3 milioni di euro, contro i 24,4 milioni di euro dello scorso anno, in diminuzione del 13,0% per cento il risultato netto dell'esercizio 2017 di Cembre S.p.A. aveva beneficiato di una componente fiscale positiva pari a 3,9 milioni di euro, derivante dall'applicazione del Regime Patent Box relativamente agli esercizi 2015, 2016 e 2017, mentre tale beneficio nel 2018 è stato di 1,8 milioni di euro. Eliminando l'effetto di tale beneficio fiscale, il risultato netto 2018 sarebbe stato pari a 19,4 milioni di euro, corrispondenti al 17,8 per cento delle vendite e sarebbe stato in diminuzione del 8,4 per cento rispetto al risultato netto dell'esercizio precedente, depurato da analogo beneficio. Tale diminuzione è dovuta anche al fatto che nell'esercizio 2018 Cembre S.p.A. ha incassato dividendi dalle proprie controllate per complessivi 2,7 milioni di euro, mentre nel 2017 i dividendi incassati ammontavano a 5,3 milioni di euro.

* * * *

Proposta all'Assemblea l'adozione di un piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998 denominato "Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società"

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea l'adozione di un piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del TUF basato su azioni Cembre e destinato ai dipendenti (o comunque titolari di un rapporto equiparabile ai sensi della normativa di volta in volta applicabile) di Cembre e/o delle società dalla stessa controllate che verranno individuati dal Consiglio di Amministrazione. La relativa relazione illustrativa e l'allegato Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 saranno resi disponibili sul sito *internet* di Cembre www.cembre.com nei termini di legge.

* * * *

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 26 aprile 2018 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, nonché, ove occorrendo, per la provvista di azioni proprie da destinare ai beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del TUF denominato "Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società" che sarà sottoposto alla prossima Assemblea.

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; il Consiglio ha deliberato di proporre che la disposizione possa avvenire, tra l'altro, mediante disposizione delle stesse a favore dei beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998 denominato "Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società", nei termini, condizioni e con le modalità ivi previsti e, in particolare, al prezzo di Euro 10 per azione.

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene n. 280.041 azioni proprie in portafoglio, pari allo 1,647% 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 sei società controllate: cinque commerciali (2 in Germania, 1 in Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham, UK), per un totale di 729 collaboratori (dato aggiornato al 31 dicembre 2018). 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 2018:

- 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 2018

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2018		31.12.2017	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	83.294		72.082	
Investimenti immobiliari	1.071		1.126	
Immobilizzazioni immateriali	4.257		1.867	
Goodwill	4.608		-	
Altre partecipazioni	10		10	
Altre attività non correnti	1.522		41	
Attività per imposte anticipate	2.767		2.294	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	97.529		77.420	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	50.619		41.673	
Crediti commerciali	25.626		26.520	
Crediti tributari	2.035		4.299	
Altre attività	1.842		465	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.198		20.232	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	97.320		93.189	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	194.849		170.609	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2018		31.12.2017	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	121.302		111.508	
Risultato netto del periodo	22.736		22.727	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	152.878		143.075	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	1.000		-	
Altri debiti non correnti	1.480	1.480	-	-
TFR e altri fondi personale	2.557	278	2.664	184
Fondi per rischi ed oneri	606	50	448	-
Passività per imposte differite	2.846		2.047	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	8.489		5.159	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	8.667		-	
Debiti commerciali	14.863		14.581	
Debiti tributari	2.367		268	
Altri debiti	7.585	498	7.526	200
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	33.482		22.375	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	41.971		27.534	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	194.849		170.609	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2018		2017	
(migliaia di euro)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi provenienti da contratti con clienti	144.096		132.637	
Altri ricavi e proventi	874		653	
Altri ricavi non ricorrenti	-		502	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	144.970		133.792	
Costi per materiali e merci	(53.653)		(47.487)	
Variazione delle rimanenze	6.637		3.630	
Costi per servizi	(19.421)	(889)	(17.316)	(665)
Costi per servizi non ricorrenti	(411)		(52)	
Costi per affitto e noleggi	(1.644)	(674)	(1.598)	(669)
Costi del personale	(39.989)	(890)	(37.251)	(335)
Altri costi operativi	(1.685)		(1.198)	
Costi per lavori interni capitalizzati	958		939	
Svalutazione di crediti	(89)		(7)	
Accantonamento per rischi	(23)		(18)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	35.650		33.434	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(6.393)		(5.814)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(761)		(584)	
RISULTATO OPERATIVO	28.496		27.036	
Proventi finanziari	8		86	
Oneri finanziari	(57)		(35)	
Utili e perdite su cambi	(82)		(512)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	28.365		26.575	
Beneficio fiscale regime Patent Box su esercizi precedenti	-		2.279	
Imposte sul reddito del periodo	(5.629)		(6.127)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	22.736		22.727	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	22.736		22.727	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	91		38	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(22)		(9)	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	251		(934)	
RISULTATO COMPLESSIVO	23.056		21.822	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	1,36		1,36	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

Rendiconto finanziario consolidato

	2018	2017
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.232	26.709
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	22.736	22.727
Ammortamenti e svalutazioni	7.154	6.398
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(42)	(535)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(107)	46
Variazione netta fondi rischi ed oneri	158	27
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	29.899	28.663
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	894	(1.635)
(Incremento) Decremento rimanenze	(8.946)	(2.877)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	414	(3.146)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(2.863)	2.019
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	2.957	205
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(7.544)	(5.434)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	22.355	23.229
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(3.151)	(1.101)
- materiali	(17.775)	(11.732)
- goodwill	(4.608)	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	243	1.644
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	3.145	(744)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(22.146)	(11.933)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(1)	3
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	9.667	-
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati di copertura cambi	-	(43)
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	371	(4.540)
Distribuzione di dividendi	(13.373)	(11.834)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(3.336)	(16.414)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	(3.127)	(5.118)
F) Differenze cambi da conversione	24	(1.388)
G) Attualizzazione TFR	69	29
H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G)	17.198	20.232
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	17.198	20.232
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	17.198	20.232
Passività finanziarie correnti	(8.667)	-
Passività finanziarie non correnti	(1.000)	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	7.531	20.232
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	5	-
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	12	51
Conti correnti bancari	17.186	20.181
	17.198	20.232

Bilancio al 31 dicembre 2018

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria di Cembre S.p.A.

ATTIVITÀ	31.12.2018		31.12.2017	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	72.899.598		61.848.636	
Investimenti immobiliari	1.070.773		1.125.532	
Immobilizzazioni immateriali	1.941.458		1.855.139	
Partecipazioni in società controllate	20.909.981		12.609.981	
Altre partecipazioni	10.333		10.333	
Altre attività non correnti	8.003		8.003	
Attività per imposte anticipate	848.600		733.592	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	97.688.746		78.191.216	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	35.657.164		30.946.760	
Crediti commerciali	15.617.954		16.709.505	
Crediti commerciali verso controllate	3.238.132	3.238.132	2.373.027	2.373.027
Crediti tributari	1.912.174		4.287.481	
Altre attività	917.943		439.377	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.240.731		13.588.602	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	68.584.098		68.344.752	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	166.272.844		146.535.968	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2018		31.12.2017	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	100.965.105		89.704.298	
Risultato netto dell'esercizio	21.257.210		24.444.345	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	131.062.315		122.988.643	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	1.000.375		-	
TFR e altri fondi personale	2.203.655	278.402	2.305.696	184.450
Fondi per rischi ed oneri	605.953	50.000	447.892	-
Passività per imposte differite	1.976.221		1.877.144	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	5.786.204		4.630.732	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	8.667.222		-	
Debiti commerciali	13.413.399		13.665.062	
Debiti commerciali verso controllate	93.756	93.756	11.819	11.819
Debiti tributari	2.011.619		-	
Altri debiti	5.238.329	-	5.239.712	200.000
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	29.424.325		18.916.593	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	35.210.529		23.547.325	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	166.272.844		146.535.968	

Bilancio al 31 dicembre 2018

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

	2018		2017	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi provenienti da contratti con clienti	109.067.580	31.112.671	103.476.300	28.509.756
Altri ricavi e proventi	1.474.821	904.910	1.059.173	712.098
TOTALE RICAVI E PROVENTI	110.542.401		104.535.473	
Costi per materiali e merci	(42.667.705)	(934.740)	(40.277.060)	(433.191)
Variazione delle rimanenze	4.710.404		2.336.523	
Costi per servizi	(14.349.793)	(669.288)	(12.766.571)	(664.856)
Costi per affitto e noleggi	(1.019.616)	(534.469)	(983.185)	(527.925)
Costi del personale	(27.549.288)	(890.224)	(25.922.580)	(335.231)
Altri costi operativi	(1.166.576)		(854.805)	
Costi per lavori interni capitalizzati	934.119		809.631	
Accantonamento per rischi	(22.601)		(18.264)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	29.411.345		26.859.162	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.602.465)		(5.039.585)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(587.958)		(571.139)	
RISULTATO OPERATIVO	23.220.922		21.248.438	
Proventi finanziari	2.689.225	2.683.185	5.393.610	5.315.078
Oneri finanziari	(34.995)		(31.177)	
Utili e perdite su cambi	21.984		(11.114)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	25.897.136		26.599.757	
Beneficio fiscale regime Patent Box su esercizi precedenti	-		2.279.186	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.639.926)		(4.434.598)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	21.257.210		24.444.345	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	21.257.210		24.444.345	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	90.603		38.522	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(21.745)		(9.245)	
RISULTATO COMPLESSIVO	21.326.068		24.473.622	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018

Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.

	2018	2017
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	13.588.602	20.127.391
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	21.257.210	24.444.345
Ammortamenti e svalutazioni	6.190.423	5.610.724
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(24.345)	(25.476)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(102.041)	(48.203)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	158.061	26.863
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	27.479.308	30.008.253
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	226.446	(1.338.605)
(Incremento) Decremento rimanenze	(4.710.404)	(2.336.524)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	1.781.733	(3.473.987)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(3.314.306)	2.100.376
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	2.109.313	245.919
Variazione del capitale circolante	(3.907.218)	(4.802.821)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	23.572.090	25.205.432
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(674.394)	(1.095.177)
- materiali	(16.793.140)	(10.823.701)
- finanziarie	(8.300.000)	(2.758.968)
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- immateriali	117	-
- materiali	218.817	65.876
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	3.144.580	(744.291)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(22.404.020)	(15.356.261)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	-	(212)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	9.667.597	-
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati	-	(43.487)
Variazioni delle riserve per vendita (acquisto) azioni proprie	188.736	(4.539.903)
Distribuzione di dividendi	(13.372.274)	(11.833.635)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(3.515.941)	(16.417.237)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(2.347.871)	(6.568.066)
F) Attualizzazione TFR		29.277
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+E+F)	11.240.731	13.588.602
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	11.240.731	13.588.602
Passività finanziarie correnti	(8.667.222)	-
Passività finanziarie non correnti	(1.000.375)	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.573.134	13.588.602
INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO	(1.209)	-
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		
Cassa	6.756	9.920
Conti correnti bancari	11.233.975	13.578.682
	11.240.731	13.588.602