



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 31/12/2017

- **CEMBRE (STAR): Il Cda propone un dividendo di 0,80€ per azione (+14,3%)
fatturato consolidato pari a 132,6 milioni di € (+8,2%)
Utile netto consolidato pari a 22,7 milioni di € (+34,4%)**
- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 20,2 milioni di €
- Beneficio fiscale regime “Patent Box” per gli esercizi 2015, 2016 e 2017 complessivamente pari a 3,9 milioni di euro
- Convocata l’Assemblea ordinaria della società per il prossimo 26 aprile
- Valutati i requisiti di indipendenza in capo agli “amministratori indipendenti”
- Richiesta all’Assemblea convocata per il 26 aprile l’autorizzazione all’acquisto azioni proprie

(migliaia di euro)	2017	Margine %	2016	Margine %	var.
Ricavi delle vendite consolidati	132.637	100	122.605	100	8,2%
Risultato operativo lordo consolidato	33.434	25,2	30.025	24,5	11,4%
Risultato operativo consolidato	27.036	20,4	24.095	19,7	12,2%
Risultato ante imposte consolidato	26.575	20,0	24.059	19,6	10,5%
Risultato netto consolidato	22.727	17,1	16.927	13,8	34,3%
Posizione finanziaria netta consolidata	20.232		26.666		

Brescia, 13 marzo 2018 - 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 2017.

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 26 aprile 2018 (ed il 27 aprile per l’eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 0,80 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il

seguente calendario: data di stacco 7 maggio 2018; data di legittimazione al pagamento 8 maggio 2018 (record date) e data di pagamento 9 maggio 2018.

I ricavi consolidati dell'esercizio 2017 hanno visto un incremento dell'8,2 per cento, essendo passati da 122,6 milioni di euro dell'esercizio 2016 a 132,6 milioni di euro alla fine del 2017.

Nell'esercizio 2017 le vendite del Gruppo in Italia, pari a 55,6 milioni di euro, sono aumentate del 13,4 per cento; i ricavi nella restante parte del mercato europeo risultano in aumento del 5,4 per cento e si attestano a 54,3 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare una crescita del 3,1 per cento, con ricavi pari a 22,7 milioni di euro. I ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 41,9 per cento in Italia (40,0 per cento nell'esercizio 2016), per il 41,0 per cento nella restante parte d'Europa (42,0 per cento nell'esercizio 2016) e per il 17,1 per cento fuori dal continente europeo (18,0 per cento nell'esercizio 2016).

Il risultato operativo lordo consolidato dell'esercizio, pari a 33,4 milioni di euro, corrispondente al 25,2 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato dell'11,4 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2016, pari a 30,0 milioni di euro, corrispondenti al 24,5 per cento dei ricavi delle vendite. Il peso percentuale, rispetto al fatturato, del costo del venduto è rimasto pressoché invariato, mentre l'incidenza dei costi per servizi è aumentata di mezzo punto percentuale. In lieve diminuzione l'incidenza del costo del personale nonostante la forza lavoro media sia passata dalle 672 unità del 2016 (inclusi 50 lavoratori temporanei) alle 689 unità del 2017 (inclusi 39 lavoratori temporanei).

Il risultato operativo consolidato pari a 27,0 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 20,4 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 12,2 per cento, rispetto ai 24,1 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 19,7 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato ante imposte consolidato, pari a 26,6 milioni di euro, che corrispondono al 20,0 per cento delle vendite, è cresciuto del 10,5 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2016, pari a 24,1 milioni di euro, corrispondenti al 19,6 per cento delle vendite.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio pari a 22,7 milioni di euro, corrispondenti al 17,1 per cento delle vendite, è salito del 34,3 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2016, pari a 16,9 milioni di euro, corrispondenti al 13,8 per cento delle vendite. Il risultato netto consolidato ha beneficiato di una componente fiscale positiva non ricorrente, derivante dall'applicazione del regime "Patent Box" agli esercizi 2015-2016-2017, complessivamente pari a 3,9 milioni di euro. Al netto dell'effetto di tale beneficio fiscale il risultato netto consolidato sarebbe stato pari a 18,8 milioni di euro, corrispondenti al 14,2 per cento delle vendite, con una crescita rispetto al 2016 dell'11,2 per cento.

La posizione finanziaria netta è passata da un valore positivo di 26,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016 ad un saldo positivo di 20,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

Gli investimenti in immobilizzazioni effettuati nel 2017, ammontano a 12,8 milioni di euro, in aumento rispetto ai 7,6 milioni dell'esercizio precedente.

“Nel 2017 il Gruppo Cembre ha raggiunto ricavi consolidati per 132,6 milioni di euro, in crescita dell'8,2%. L'utile netto consolidato ha raggiunto i 22,7 milioni di euro (+34,3%), beneficiando di una componente fiscale positiva non ricorrente, derivante dall'applicazione del regime "Patent Box" agli esercizi 2015-2016-2017, complessivamente pari a 3,9 milioni di euro; in ogni caso, al netto dell'effetto di tale beneficio fiscale, il risultato netto consolidato sarebbe stato pari a 18,8 milioni di euro, corrispondenti al 14,2 per cento delle vendite, quindi, comunque in crescita dell'11,2 per cento rispetto al 2016. Il fatturato del Gruppo Cembre nei primi due mesi del 2018 è cresciuto dell'11,4%. In questo

contesto confidiamo che nel 2018 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 2017 era positiva per 20,2 milioni di euro, ed anche al 28 febbraio 2018 si mantiene positiva per 18,3 milioni di euro. All'Assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 0,80€, (il dividendo sull'utile 2016 è stato pari a 0,70€ per azione); il dividendo proposto corrisponde al 58,8 % dell'utile netto consolidato” - ha proseguito G. Rosani.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2017 ha realizzato **ricavi delle vendite** pari a 103,5 milioni di euro, in crescita del 9,3 per cento rispetto allo stesso periodo del 2016. Il **risultato operativo** è invece cresciuto del 9,6 per cento, passando dai 19,4 milioni di euro del 2016 ai 21,2 milioni di euro del 2017. L'**utile netto** di Cembre S.p.A. è stato di 24,4 milioni di euro, contro i 15,9 milioni di euro dello scorso anno, in aumento del 53,4%; tale risultato netto ha beneficiato di una componente fiscale positiva non ricorrente, derivante dall'applicazione del Regime “Patent Box” agli esercizi 2015-2016-2017, per un importo complessivo di 3,9 milioni di euro. Senza considerare tale componente non ricorrente il risultato netto di Cembre S.p.A. sarebbe stato pari a 20,5 milioni di euro, corrispondenti al 19,9 per cento delle vendite, con una crescita del 28,9 per cento rispetto al 2016. Nel corso dell'esercizio 2017 la Capogruppo ha incassato dividendi dalle proprie controllate per 5,3 milioni di euro; nel 2016 le controllate avevano erogato dividendi per complessivi 2,3 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 20 aprile 2017 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. 284.657 azioni proprie in portafoglio, pari allo 1,67% 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 710 collaboratori (dato aggiornato al 31 dicembre 2017). 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 2017:

- 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 2017

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2017		31.12.2016	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	72.082		66.298	
Investimenti immobiliari	1.126		1.647	
Immobilizzazioni immateriali	1.867		1.350	
Altre partecipazioni	10		10	
Altre attività non correnti	41		44	
Attività per imposte anticipate	2.294		2.502	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	77.420		71.851	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	41.673		38.796	
Crediti commerciali	26.520		24.885	
Crediti tributari	4.299		850	
Altre attività	465		560	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.232		26.709	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	93.189		91.800	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	170.609		163.651	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2017		31.12.2016	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	111.508		111.860	
Risultato netto del periodo	22.727		16.927	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	143.075		137.627	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.664	184	2.618	176
Fondi per rischi ed oneri	448	-	421	150
Passività per imposte differite	2.047		2.043	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	5.159		5.082	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	-		43	
Debiti commerciali	14.581	-	13.306	16
Debiti tributari	268		921	
Altri debiti	7.526	200	6.672	-
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	22.375		20.942	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	27.534		26.024	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	170.609		163.651	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2017		2016	
	(migliaia di euro)	<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	132.637		122.605	
Altri ricavi e proventi	653		681	
Altri ricavi non ricorrenti	502		-	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	133.792		123.286	
Costi per materiali e merci	(47.487)		(40.953)	
Variazione delle rimanenze	3.630		235	
Costi per servizi	(17.368)	(665)	(15.453)	(666)
Costi per affitto e noleggi	(1.598)	(669)	(1.536)	(626)
Costi del personale	(37.251)	(335)	(35.484)	(300)
Altri costi operativi	(1.198)		(1.151)	
Costi per lavori interni capitalizzati	939		1.138	
Svalutazione di crediti	(7)		(43)	
Accantonamento per rischi	(18)		(14)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	33.434		30.025	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.814)		(5.394)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(584)		(536)	
RISULTATO OPERATIVO	27.036		24.095	
Proventi finanziari	86		24	
Oneri finanziari	(35)		(93)	
Utili e perdite su cambi	(512)		33	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.575		24.059	
Beneficio fiscale regime Patent Box su esercizi precedenti	2.279		-	
Imposte sul reddito del periodo	(6.127)		(7.132)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	22.727		16.927	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	22.727		16.927	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	38		(95)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(9)		23	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(934)		(1.718)	
RISULTATO COMPLESSIVO	21.822		15.137	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	1,36		1,00	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Rendiconto finanziario consolidato

	2017	2016
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	26.709	17.802
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	22.727	16.927
Ammortamenti e svalutazioni	6.398	5.930
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(535)	(25)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	46	1
Variazione netta fondi rischi ed oneri	27	(23)
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	28.663	22.810
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.635)	1.487
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.877)	395
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(3.146)	(25)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	2.019	1.022
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	205	(235)
Variazione del capitale circolante	(5.434)	2.644
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	23.229	25.454
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.101)	(553)
- materiali	(11.732)	(7.059)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	1.644	219
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(744)	631
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(11.933)	(6.762)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	3	(34)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati di copertura cambi	(43)	43
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(4.540)	(863)
Distribuzione di dividendi	(11.834)	(7.820)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(16.414)	(8.674)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	(5.118)	10.018
F) Differenze cambi da conversione	(1.388)	(1.039)
G) Attualizzazione TFR	29	(72)
H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G)	20.232	26.709
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.232	26.709
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.232	26.709
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	-	(43)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	20.232	26.666
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	-	-
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	51	44
Conti correnti bancari	20.181	26.665
	20.232	26.709

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017
Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria di Cembre S.p.A.

ATTIVITÀ	31.12.2017		31.12.2016	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	61.848.636		56.051.379	
Investimenti immobiliari	1.125.532		1.179.073	
Immobilizzazioni immateriali	1.855.139		1.331.101	
Partecipazioni in società controllate	12.609.981		9.851.013	
Altre partecipazioni	10.333		10.333	
Altre attività non correnti	8.003		7.791	
Attività per imposte anticipate	733.592		765.566	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	78.191.216		69.196.256	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	30.946.760		28.610.236	
Crediti commerciali	16.709.505		15.362.022	
Crediti commerciali verso controllate	2.373.027	2.373.027	2.381.905	2.381.905
Crediti tributari	4.287.481		708.932	
Altre attività	439.377		511.965	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.588.602		20.127.391	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	68.344.752		67.702.451	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	146.535.968		136.898.707	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2017		31.12.2016	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	89.704.298		90.116.691	
Risultato netto dell'esercizio	24.444.345		15.931.868	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	122.988.643		114.888.559	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.305.696	184.450	2.353.899	175.705
Fondi per rischi ed oneri	447.892	-	421.029	150.000
Passività per imposte differite	1.877.144		1.877.199	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	4.630.732		4.652.127	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		43.487	
Debiti commerciali	13.665.062		12.320.651	
Debiti commerciali verso controllate	11.819	11.819	145	145
Debiti tributari	-		338.230	
Altri debiti	5.239.712	200.000	4.655.508	-
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	18.916.593		17.358.021	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	23.547.325		22.010.148	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	146.535.968		136.898.707	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017

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

	2017		2016	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	103.476.300	28.509.756	94.649.538	27.516.298
Altri ricavi e proventi	1.059.173	712.098	785.692	477.145
TOTALE RICAVI E PROVENTI	104.535.473		95.435.230	
Costi per materiali e merci	(40.277.060)	(433.191)	(35.080.007)	(779.015)
Variazione delle rimanenze	2.336.523		86.296	
Costi per servizi	(12.766.571)	(664.856)	(10.723.508)	(665.660)
Costi per affitto e noleggi	(983.185)	(527.925)	(955.513)	(528.342)
Costi del personale	(25.922.580)	(335.231)	(24.642.238)	(300.397)
Altri costi operativi	(854.805)		(750.563)	
Costi per lavori interni capitalizzati	809.631		1.106.158	
Accantonamento per rischi	(18.264)		(14.000)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	26.859.162		24.461.855	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.039.585)		(4.555.464)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(571.139)		(517.237)	
RISULTATO OPERATIVO	21.248.438		19.389.154	
Proventi finanziari	5.393.610	5.315.078	2.422.764	2.408.894
Oneri finanziari	(31.177)		(92.038)	
Utili e perdite su cambi	(11.114)		69.359	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.599.757		21.789.239	
Beneficio fiscale regime Patent Box su esercizi precedenti	2.279.186		-	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.434.598)		(5.857.371)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	24.444.345		15.931.868	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	24.444.345		15.931.868	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	38.522		(94.905)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(9.245)		22.778	
RISULTATO COMPLESSIVO	24.473.622		15.859.741	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	1,46		0,94	



Cembre

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

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017

Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.

	2017	2016
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	20.127.391	11.074.009
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	24.444.345	15.931.868
Ammortamenti e svalutazioni	5.610.724	5.072.701
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(25.476)	(6.441)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(48.203)	(33.975)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	26.863	(22.826)
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	30.008.253	20.941.327
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.338.605)	2.274.834
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.336.524)	(86.296)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(3.473.987)	(164.044)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	2.100.376	963.376
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	245.919	20.725
Variazione del capitale circolante	(4.802.821)	3.008.595
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	25.205.432	23.949.922
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.095.177)	(545.641)
- materiali	(10.823.701)	(6.706.294)
- finanziarie	(2.758.968)	-
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- materiali	65.876	143.392
- finanziarie	-	293.070
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(744.291)	631.186
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(15.356.261)	(6.184.287)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(212)	(953)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati	(43.487)	43.487
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(4.539.903)	(862.660)
Distribuzione di dividendi	(11.833.635)	(7.820.000)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(16.417.237)	(8.640.126)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (B+C+D)	(6.568.066)	9.125.509
F) Attualizzazione TFR	29.277	(72.127)
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+E+F)	13.588.602	20.127.391
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	13.588.602	20.127.391
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	(43.487)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	13.588.602	20.083.904
INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO	-	(21)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		
Cassa	9.920	5.760
Conti correnti bancari	13.578.682	20.121.631
	13.588.602	20.127.391