

# Cembre SpA

Sede in Brescia - via Serenissima, 9  
Capitale sociale Euro 8.840.000 interamente versato  
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n.00541390175

## Prospetti contabili consolidati al 31 dicembre 2005

### Conto economico consolidato

| <i>(dati in migliaia di euro)</i>         | 1/1 - 31/12<br>2005 | 1/1 - 31/12<br>2004 | IV trimestre<br>1/10 - 31/12<br>2005 | IV trimestre<br>1/10 - 31/12<br>2004 |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 69.997              | 65.149              | 18.782                               | 16.426                               |
| Altri ricavi e proventi                   | 105                 | 208                 | 58                                   | 146                                  |
| <b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>           | <b>70.102</b>       | <b>65.357</b>       | <b>18.840</b>                        | <b>16.572</b>                        |
| Costi per materiali e merci               | (22.599)            | (21.102)            | (5.944)                              | (4.917)                              |
| Costi per servizi                         | (10.395)            | (10.414)            | (2.707)                              | (2.596)                              |
| Costi per affitto e noleggi               | (1.014)             | (963)               | (257)                                | (249)                                |
| Costi del personale                       | (20.579)            | (20.208)            | (4.835)                              | (4.527)                              |
| Altri costi operativi                     | (470)               | (320)               | (136)                                | (107)                                |
| Variazione delle rimanenze                | (605)               | (349)               | (820)                                | (353)                                |
| Costi per lavori interni capitalizzati    | 508                 | 345                 | 76                                   | 54                                   |
| Svalutazione di crediti                   | (209)               | (141)               | (130)                                | (62)                                 |
| Accantonamento per rischi                 | (21)                | (18)                | (11)                                 | (13)                                 |
| <b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>          | <b>14.718</b>       | <b>12.187</b>       | <b>4.076</b>                         | <b>3.802</b>                         |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali   | (3.364)             | (3.869)             | (840)                                | (972)                                |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (104)               | (257)               | (25)                                 | (76)                                 |
| Svalutazione di immobilizzazioni          | (227)               | (405)               | 0                                    | (405)                                |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                | <b>11.023</b>       | <b>7.656</b>        | <b>3.211</b>                         | <b>2.349</b>                         |
| Proventi e oneri finanziari               | (142)               | (297)               | (20)                                 | (111)                                |
| Utili e perdite su cambi                  | 311                 | (96)                | 10                                   | (200)                                |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>      | <b>11.192</b>       | <b>7.263</b>        | <b>3.201</b>                         | <b>2.038</b>                         |

### Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2005

| <i>(dati in migliaia di euro)</i>            | 31/12/2005   | 30/09/2005   | 31/12/2004     |
|--|--------------|--------------|----------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti    | 6.026        | 7.209        | 6.507          |
| Passività finanziarie non correnti           | (89)         | (65)         | (282)          |
| Passività finanziarie correnti               | (3.139)      | (5.276)      | (8.320)        |
| Passività finanziarie per strumenti derivati | (21)         | (34)         | (30)           |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>           | <b>2.777</b> | <b>1.834</b> | <b>(2.125)</b> |

## **Cembre S.p.A.**

Sede in Brescia – Via Serenissima 9 – Capitale sociale euro 8.840.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia CF 00541390175

### **Note di commento ai prospetti contabili della relazione trimestrale consolidata al 31 dicembre 2005**

#### **Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati**

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione adottati sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. La presente Relazione trimestrale è stata predisposta in base al Regolamento di attuazione del decreto legislativo n.58 del 24 febbraio 1998, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 31 dicembre 2005 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

|                               | Quota di partecipazione<br>al 31.12.2005 | Quota di partecipazione<br>al 31.12.2004 |
|-------------------------------|--|--|
| 1. Cembre Ltd (Gran Bretagna) | 100%                                     | 100%                                     |
| 2. Cembre Sarl *(Francia)     | 100%                                     | 100%                                     |
| 3. Cembre España SL *(Spagna) | 100%                                     | 100%                                     |
| 4. Cembre AS (Norvegia)       | 100%                                     | 100%                                     |
| 5. Cembre GmbH *(Germania)    | 100%                                     | 100%                                     |
| 6. Cembre Inc **(Usa)         | 100%                                     | 100%                                     |
| 7. General Marking srl        | 100%                                     | 100%                                     |

\* 5% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

\*\* 29% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

Tutte le società sono controllate ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile.

Tali prospetti contabili sono stati predisposti con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo e sono stati, laddove necessario, riclassificati e rettificati. Nello schema di bilancio utilizzato, conformemente a quanto disposto dal principio contabile internazionale IAS 1, i costi sono classificati per natura.

L'area di consolidamento non è variata rispetto al 31 dicembre 2004.

La situazione trimestrale è stata predisposta secondo il “criterio della separazione dei periodi”, in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico trimestrale riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo, nel rispetto del principio della competenza temporale.

La presente situazione trimestrale, rispetto a quelle redatte per i trimestri precedenti, non contiene dati stimati con criteri differenti da quelli usati per la redazione del bilancio d'esercizio.

Per quanto riguarda la riconciliazione dei saldi al 31 dicembre 2004, si rimanda alla Relazione Semestrale al 30 giugno 2005.

### **Variazioni rilevanti rispetto ai periodi precedenti delle poste di maggiore importanza**

Il considerevole miglioramento della posizione finanziaria netta, passata da un valore negativo di 2,1 milioni di euro al 31 dicembre 2004 ad un valore positivo di 2,8 milioni di euro al 31 dicembre 2005, è dovuto al buon andamento del conto economico, che ha permesso di ridurre l'esposizione finanziaria del gruppo verso le banche, nonché alla riduzione degli investimenti

in immobilizzazioni materiali, passati da 3,1 milioni di euro del 2004 a 1,9 milioni di euro del 2005.

Il saldo netto della gestione finanziaria dell'esercizio 2005 è positivo per 169 migliaia di euro, contro un saldo negativo dell'esercizio 2004 pari a 393 migliaia di euro. Questa variazione è dovuta prevalentemente all'andamento favorevole dei tassi di cambio, nonché alla riduzione degli oneri finanziari, connessa al minore indebitamento del gruppo verso istituti di credito.

### **Ripartizione del volume d'affari per aree geografiche**

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti:

| (euro 000)          | <u>2005</u>   | <u>2004</u>   |
|---------------------|---------------|---------------|
| Italia              | 31.239        | 31.179        |
| Estero Europa       | 32.486        | 28.438        |
| Estero Extra Europa | 6.272         | 5.532         |
| Totale              | <u>69.997</u> | <u>65.149</u> |

### **Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso**

Si ritiene che relativamente ai dati di bilancio non si verificheranno significativi scostamenti rispetto a quelli divulgati in questa relazione trimestrale. L'attività svolta non è caratterizzata da fenomeni ciclici o stagionali, fatta eccezione per il rallentamento parziale dell'attività nel mese di agosto per la chiusura estiva e nel mese di dicembre per le festività natalizie.

Brescia, 14 febbraio 2006

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.**  
IL PRESIDENTE  
CARLO ROSANI

## **Cembre S.p.A.**

Sede in Brescia – Via Serenissima 9 – Capitale sociale euro 8.840.000 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia CF 00541390175

### **Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione del Gruppo nel quarto trimestre 2005**

Nel quarto trimestre 2005 i ricavi delle vendite sono cresciuti del 14,3 per cento rispetto al quarto trimestre 2004, passando da 16.426 migliaia di euro a 18.782 migliaia di euro, conseguentemente l'aumento del fatturato progressivo dell'esercizio 2005 é risultato pari al 7,4 per cento; infatti le vendite sono passate da 65.149 migliaia di euro del 2004 a 69.997 migliaia di euro del 2005.

Nel 2005 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 44,6 per cento in Italia (47,9 per cento nel 2004), per il 46,4 per cento in Europa (43,7 per cento nel 2004) e per l'9,0 per cento fuori dal continente europeo (8,4 per cento nel 2004). Nel 2005 le vendite in Italia sono aumentate dello 0,2 per cento mentre quelle estere sono aumentate del 14,1 per cento; nel solo quarto trimestre 2005 le vendite si sono incrementate rispetto al quarto trimestre 2004 sia in Italia, per il 14,0 per cento, sia all'estero per il 14,7 per cento.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'intero esercizio 2005 sono così

ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

| (in euro 000)             | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Capogruppo                | 38.943      | 38.371      |
| Cembre Ltd. (GB)          | 10.867      | 9.722       |
| Cembre S.a.r.l. (F)       | 5.245       | 4.409       |
| Cembre España S.L.        | 7.853       | 6.479       |
| Cembre GmbH (D)           | 3.409       | 3.229       |
| Cembre AS (NOR)           | 454         | 364         |
| Cembre Inc (USA)          | 2.846       | 2.169       |
| General Marking srl (ITA) | 380         | 406         |
| Totale                    | 69.997      | 65.149      |

Relativamente a General Marking srl si precisa che nella tabella viene esposto il solo fatturato verso clienti terzi gestiti direttamente dalla controllata, il cui calo é dovuto alla riduzione del fatturato relativo ad alcuni prodotti ritenuti non strategici. Si evidenzia che la parte di fatturato di General Marking srl verso le altre società del Gruppo, che a loro volta commercializzano tali prodotti, non è attribuito nella tabella a General Marking. Tale fatturato verso le altre società del Gruppo è aumentato del 23 per cento, passando da 742 migliaia di euro a 914 migliaia di euro.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali vengono allegati il conto economico consolidato riclassificato del 2005, ed il conto economico consolidato riclassificato del quarto trimestre 2005.

Il risultato operativo lordo del 2005, pari a 14.718 migliaia di euro, corrispondente al 21 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 20,8 per cento rispetto a quello del 2004, pari a 12.187 migliaia di euro, corrispondenti al 18,7 per cento dei ricavi delle vendite. Il risultato operativo lordo del quarto trimestre é aumentato del 7,2 per cento, passando da 3.802 migliaia di euro, pari al 23,1 per cento dei ricavi delle vendite del quarto trimestre 2004, a 4.076 migliaia di euro, pari al 21,7 per cento dei ricavi delle vendite del quarto trimestre 2005. Tale positivo risultato è dovuto sia all'aumento delle vendite sia alla politica di contenimento dei costi e di ricerca di efficienza seguita dal Gruppo nel corso del 2005.

Il risultato operativo del 2005 pari a 11.023 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 15,7 per cento sui ricavi delle vendite, é migliorato, grazie alla riduzione degli ammortamenti, del 44 per cento rispetto ai 7.656 migliaia di euro dello scorso esercizio, corrispondenti all' 11,8 per cento dei ricavi delle

vendite. Il risultato operativo é migliorato anche a livello trimestrale passando da 2.349 migliaia di euro, pari al 14,3 per cento dei ricavi delle vendite del quarto trimestre 2004, a 3.211 migliaia di euro, pari al 17,1 per cento dei ricavi delle vendite del quarto trimestre 2005.

L'utile ante imposte del 2005, pari a 11.192 migliaia di euro, che corrisponde al 16 per cento delle vendite, é aumentato del 54,1 per cento rispetto a quello del 2004, pari a 7.263 migliaia di euro, corrispondente al 11,1 per cento delle vendite. L'utile ante imposte nel quarto trimestre 2005, pari a 3.201 migliaia di euro, corrispondente al 17 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, é cresciuto del 57,1 per cento rispetto alle 2.038 migliaia di euro del quarto trimestre 2004. Tale aumento è anche correlato sia ai minori interessi passivi, a seguito del miglioramento della posizione finanziaria netta, passata da un valore negativo di 2,1 milioni di euro al 31 dicembre 2004, a un saldo positivo di 2,8 milioni di euro al 31 dicembre 2005, sia al più favorevole andamento delle differenze cambi.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del quarto trimestre 2005**

Dopo la chiusura del quarto trimestre non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico o sulla struttura patrimoniale e finanziaria del gruppo.

Brescia, 14 febbraio 2006

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.**

Il Presidente

CARLO ROSANI

# Cembre SpA

Sede in Brescia - via Serenissima, 9  
 Capitale sociale Euro 8.840.000 interamente versato  
 Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n.00541390175

## Allegato A alle Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione

### Conto economico consolidato comparativo

| (dati in migliaia di euro)                | 1/1 - 31/12<br>2005 | %           | 1/1 - 31/12<br>2004 | %           | variaz.      | IV trimestre<br>1/10 - 31/12<br>2005 | %           | IV trimestre<br>1/10 - 31/12<br>2004 | %           | variaz.      |
|---|---------------------|-------------|---------------------|-------------|--------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|--------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 69.997              | 100         | 65.149              | 100         | 7,4%         | 18.782                               | 100         | 16.426                               | 100         | 14,3%        |
| Altri ricavi e proventi                   | 105                 |             | 208                 |             |              | 58                                   |             | 146                                  |             |              |
| <b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>           | <b>70.102</b>       |             | <b>65.357</b>       |             |              | <b>18.840</b>                        |             | <b>16.572</b>                        |             |              |
| Costi per materiali e merci               | (22.599)            | (32,3)      | (21.102)            | (32,4)      | 7,1%         | (5.944)                              | (31,6)      | (4.917)                              | (29,9)      | 20,9%        |
| Costi per servizi                         | (10.395)            | (14,9)      | (10.414)            | (16,0)      | -0,2%        | (2.707)                              | (14,4)      | (2.596)                              | (15,8)      | 4,3%         |
| Costi per affitto e noleggi               | (1.014)             | (1,4)       | (963)               | (1,5)       | 5,3%         | (257)                                | (1,4)       | (249)                                | (1,5)       | 3,2%         |
| Costi del personale                       | (20.579)            | (29,4)      | (20.208)            | (31,0)      | 1,8%         | (4.835)                              | (25,7)      | (4.527)                              | (27,6)      | 6,8%         |
| Altri costi operativi                     | (470)               | (0,7)       | (320)               | (0,5)       | 46,9%        | (136)                                | (0,7)       | (107)                                | (0,7)       | 27,1%        |
| Variazione delle rimanenze                | (605)               | (0,9)       | (349)               | (0,5)       | 73,4%        | (820)                                | (4,4)       | (353)                                | (2,1)       | 132,3%       |
| Costi per lavori interni capitalizzati    | 508                 | 0,7         | 345                 | 0,5         | 47,2%        | 76                                   | 0,4         | 54                                   | 0,3         | 40,7%        |
| Svalutazione di crediti                   | (209)               | (0,3)       | (141)               | (0,2)       | 48,2%        | (130)                                | (0,7)       | (62)                                 | (0,4)       | 109,7%       |
| Accantonamento per rischi                 | (21)                | (0,0)       | (18)                | (0,0)       | 16,7%        | (11)                                 | (0,1)       | (13)                                 | (0,1)       | -15,4%       |
|   |                     |             |                     | 0,0         |              |                                      |             |                                      |             |              |
| <b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>          | <b>14.718</b>       | <b>21,0</b> | <b>12.187</b>       | <b>18,7</b> | <b>20,8%</b> | <b>4.076</b>                         | <b>21,7</b> | <b>3.802</b>                         | <b>23,1</b> | <b>7,2%</b>  |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali   | (3.364)             | (4,8)       | (3.869)             | (5,9)       | -13,1%       | (840)                                | (4,5)       | (972)                                | (5,9)       | -13,6%       |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (104)               | (0,1)       | (257)               | (0,4)       | -59,5%       | (25)                                 | (0,1)       | (76)                                 | (0,5)       | -67,1%       |
| Svalutazione di immobilizzazioni          | (227)               | (0,3)       | (405)               | (0,6)       |              | 0                                    | 0,0         | (405)                                | (2,5)       |              |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                | <b>11.023</b>       | <b>15,7</b> | <b>7.656</b>        | <b>11,8</b> | <b>44,0%</b> | <b>3.211</b>                         | <b>17,1</b> | <b>2.349</b>                         | <b>14,3</b> | <b>36,7%</b> |
| Proventi e oneri finanziari               | (142)               | (0,2)       | (297)               | (0,5)       | -52,2%       | (20)                                 | (0,1)       | (111)                                | (0,7)       | -82,0%       |
| Utili e perdite su cambi                  | 311                 | 0,4         | (96)                | (0,1)       |              | 10                                   | 0,1         | (200)                                | (1,2)       |              |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>      | <b>11.192</b>       | <b>16,0</b> | <b>7.263</b>        | <b>11,1</b> | <b>54,1%</b> | <b>3.201</b>                         | <b>17,0</b> | <b>2.038</b>                         | <b>12,4</b> | <b>57,1%</b> |