



COSTRUZIONI ELETTROMECCANICHE BRESCIANE

---

---

# RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA

---

PRIMO TRIMESTRE 2009

---

# Cembre S.p.A.

---

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

# Cembre S.p.A.

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 relativi al Primo Trimestre del 2009

### Conto economico consolidato

| <i>(dati in migliaia di euro)</i>         | 1/1 - 31/03   | 1/1 - 31/03   | 1/1 - 31/12   |
|---|---------------|---------------|---------------|
|   | 2009          | 2008          | 2008          |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 18.239        | 25.609        | 94.288        |
| Altri ricavi e proventi                   | 68            | 82            | 347           |
| <b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>           | <b>18.307</b> | <b>25.691</b> | <b>94.635</b> |
| Costi per materiali e merci               | (6.227)       | (8.996)       | (36.597)      |
| Variazione delle rimanenze                | (217)         | (805)         | 1.441         |
| Costi per servizi                         | (2.899)       | (3.513)       | (13.096)      |
| Costi per affitto e noleggi               | (302)         | (248)         | (1.052)       |
| Costi del personale                       | (6.246)       | (6.600)       | (25.979)      |
| Altri costi operativi                     | (89)          | (162)         | (539)         |
| Costi per lavori interni capitalizzati    | 182           | 184           | 709           |
| Svalutazione di crediti                   | (33)          | (60)          | (239)         |
| Accantonamento per rischi                 | (2)           | (3)           | (10)          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>          | <b>2.474</b>  | <b>5.488</b>  | <b>19.273</b> |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali   | (686)         | (662)         | (2.734)       |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (53)          | (41)          | (318)         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                | <b>1.735</b>  | <b>4.785</b>  | <b>16.221</b> |
| Proventi e oneri finanziari               | (17)          | (65)          | (205)         |
| Utili e perdite su cambi                  | 68            | (313)         | 15            |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>      | <b>1.786</b>  | <b>4.407</b>  | <b>16.031</b> |

### Posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2009

| <i>(dati in migliaia di euro)</i>         | 31/03/2009   | 31/03/2008   | 31/12/2008   |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 5.429        | 5.836        | 4.545        |
| Passività finanziarie non correnti        | (50)         | (73)         | (60)         |
| Passività finanziarie correnti            | (3.085)      | (6.046)      | (3.315)      |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>        | <b>2.294</b> | <b>(283)</b> | <b>1.170</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 consolidata relativa al primo trimestre 2009**

#### **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 marzo 2009 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

|                                 | Quota di partecipazione<br>al 31.03.2009 | Quota di partecipazione<br>al 31.03.2008 |
|---------------------------------|--|--|
| 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 (Italia) | 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 del 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 sia rispetto al 31 marzo 2008, sia rispetto al 31 dicembre 2008.

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 quota di competenza dei premi riconosciuti ai clienti, alla fine dell'anno, è stata stimata sulla base dell'andamento dei rapporti con la clientela e sulla loro possibile evoluzione.

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

Tra le variazioni delle poste più rilevanti, di cui viene data ampia descrizione nelle Osservazioni sulla Gestione, segnaliamo che, nel corso del primo trimestre 2009, il volume d'affari è diminuito del 28,8 per cento, mentre gli acquisti di materie prime e merci si sono ridotti del 30,8 per cento.

La posizione finanziaria netta è passata da un valore positivo di 1,2 milioni di euro al 31 dicembre 2008 ad un valore positivo di 2,3 milioni di euro al 31 marzo 2009. Tra i debiti finanziari a breve termine non sono stati considerati i debiti verso azionisti per dividendi 2008, pari a 2,72 milioni di euro pagabili

dal 21 maggio 2009, deliberati dall'assemblea degli azionisti in data 28 aprile 2009; al 31 marzo 2008 i dividendi deliberati e non inclusi nella posizione finanziaria netta ammontavano a euro 4,42 milioni di euro.

Gli investimenti effettuati dal Gruppo nel primo trimestre del 2009 ammontano a 0,5 milioni di euro, a fronte di investimenti nello stesso periodo del 2008 pari a 1,2 milioni di euro.

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

Per la ripartizione delle vendite per area geografica si rimanda a quanto esposto nelle Osservazioni sulla Gestione.

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

Viste le perduranti condizioni di difficoltà dei mercati nazionali e internazionali, si prevede per l'esercizio 2009 una contrazione del volume delle vendite e del risultato economico. Il diffuso deterioramento delle condizioni di mercato, unitamente ad una severa stretta creditizia, sia nei confronti dei consumatori sia delle imprese, rende difficile formulare previsioni attendibili ed accurate.

L'attività svolta non è caratterizzata da fenomeni ciclici o stagionali, fatta eccezione per il rallentamento parziale dell'attività nel mese di agosto, dovuto alla chiusura estiva, e nel mese di dicembre per le festività natalizie.

Brescia, 14 maggio 2009

**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 primo trimestre 2009**

Nel primo trimestre 2009 i ricavi delle vendite sono diminuiti del 28,8 per cento rispetto al primo trimestre 2008, passando da 25.609 migliaia di euro a 18.239 migliaia di euro. Le riduzioni più rilevanti sono state registrate dalla controllata spagnola Cembre Espana SL, con una diminuzione del fatturato del 48,7 per cento e dalla controllata americana Cembre Inc, con un calo del 39,4 per cento delle vendite in dollari. In controtendenza la controllata francese che ha invece visto crescere il proprio fatturato dell'1,8 per cento.

I risultati hanno subito gli effetti della negativa congiuntura economica internazionale, nonostante questo, Cembre S.p.A. e le sue controllate hanno chiuso il primo trimestre 2009 con un risultato ante imposte positivo.

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così ripartiti per area geografica:

| (euro 000)          | <u>31/03/2009</u> | <u>31/03/2008</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Italia              | 7.206             | 10.759            |
| Estero Europa       | 8.929             | 11.573            |
| Estero Extra Europa | 2.104             | 3.277             |
| Totale              | <u>18.239</u>     | <u>25.609</u>     |

Nei primi tre mesi del 2009 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 39,5 per cento in Italia (42 per cento nei primi tre mesi del 2008), per il 49 per cento nel resto dell'Europa (45,2 per cento nei primi tre mesi del 2008) e per l'11,5 per cento fuori dal continente europeo (12,8 per cento nei primi tre mesi del 2008). Le vendite in Italia nel primo trimestre del 2009 sono diminuite del 33 per cento mentre quelle estere sono diminuite del 25,7 per cento.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'esercizio 2009 sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

| (in euro 000)                | <u>I Trimestre 2009</u> | <u>I Trimestre 2008</u> |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Capogruppo                   | 9.643                   | 13.482                  |
| Cembre Ltd. (UK)             | 2.425                   | 3.399                   |
| Cembre S.a.r.l. (F)          | 1.696                   | 1.669                   |
| Cembre España S.L.           | 1.860                   | 3.622                   |
| Cembre GmbH (D)              | 1.199                   | 1.358                   |
| Cembre AS (NOR)              | 144                     | 160                     |
| Cembre Inc (USA)             | 1.188                   | 1.779                   |
| General Marking S.r.l. (ITA) | 84                      | 140                     |
| Totale                       | 18.239                  | 25.609                  |

Relativamente a General Marking S.r.l. si precisa che nella tabella viene esposto il solo fatturato verso clienti terzi gestiti direttamente dalla controllata, mentre la parte di fatturato di General Marking S.r.l. verso le altre società del Gruppo, che a loro volta commercializzano tali prodotti, non è attribuito nella tabella a General Marking S.r.l.. Tale fatturato verso le altre società del Gruppo è diminuito del 19,7 per cento, passando da 655 migliaia di euro a 526 migliaia di euro.

Per una migliore comprensione dei risultati gestionali viene allegato, sotto A, il conto economico consolidato comparativo del primo trimestre 2009.

Il risultato operativo lordo del primo trimestre 2009, pari a 2.474 migliaia di euro, corrispondenti al 13,6 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito del 54,9 per cento rispetto a quello del 2008, pari a 5.488 migliaia di euro, corrispondenti al 21,4 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato operativo del primo trimestre 2009 pari a 1.735 migliaia di euro, corrispondenti ad un margine del 9,5 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 63,7 per cento rispetto alle 4.785 migliaia di euro del primo trimestre 2008, corrispondenti al 18,7 per cento dei ricavi delle vendite. Nel primo trimestre 2009 si è verificata una riduzione dei costi delle materie prime, legata alla dinamica dei prezzi di mercato delle stesse. I costi del personale hanno visto crescere la loro incidenza sulle vendite dal 25,8 per cento del primo trimestre 2008 al 34,2 per cento del primo trimestre 2009, nonostante la riduzione degli stessi da 6.600 migliaia di euro a 6.246 migliaia di euro. Il numero medio dei dipendenti in forza è passato da 539 unità del primo trimestre 2008 a 543 unità dello stesso periodo del 2009.

L'utile ante imposte nel primo trimestre 2009, pari a 1.786 migliaia di euro, corrispondenti al 9,8 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è diminuito del 59,5 per cento rispetto alle 4.407 migliaia di euro del primo trimestre 2008, pari al 17,2 per cento delle vendite.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del primo trimestre 2009**

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

Brescia, 14 maggio 2009

**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 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

| <i>(dati in migliaia di euro)</i>         | <b>I Trim.<br/>2009</b> | <b>%</b> | <b>I Trim.<br/>2008</b> | <b>%</b> | <b>variaz.</b> |
|---|-------------------------|----------|-------------------------|----------|----------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 18.239                  | 100,0%   | 25.609                  | 100,0%   | -28,8%         |
| Altri ricavi e proventi                   | 68                      |          | 82                      |          | -17,1%         |
| <b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>           | <b>18.307</b>           |          | <b>25.691</b>           |          |                |
| Costi per materiali e merci               | (6.227)                 | -34,1%   | (8.996)                 | -35,1%   | -30,8%         |
| Variazione delle rimanenze                | (217)                   | -1,2%    | (805)                   | -3,1%    | -73,0%         |
| Costi per servizi                         | (2.899)                 | -15,9%   | (3.513)                 | -13,7%   | -17,5%         |
| Costi per affitto e noleggi               | (302)                   | -1,7%    | (248)                   | -1,0%    | 21,8%          |
| Costi del personale                       | (6.246)                 | -34,2%   | (6.600)                 | -25,8%   | -5,4%          |
| Altri costi operativi                     | (89)                    | -0,5%    | (162)                   | -0,6%    | -45,1%         |
| Costi per lavori interni capitalizzati    | 182                     | 1,0%     | 184                     | 0,7%     | -1,1%          |
| Svalutazione di crediti                   | (33)                    | -0,2%    | (60)                    | -0,2%    | -45,0%         |
| Accantonamento per rischi                 | (2)                     | 0,0%     | (3)                     | 0,0%     | -33,3%         |
| <b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>          | <b>2.474</b>            | 13,6%    | <b>5.488</b>            | 21,4%    | -54,9%         |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali   | (686)                   | -3,8%    | (662)                   | -2,6%    | 3,6%           |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (53)                    | -0,3%    | (41)                    | -0,2%    | 29,3%          |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                | <b>1.735</b>            | 9,5%     | <b>4.785</b>            | 18,7%    | -63,7%         |
| Proventi e oneri finanziari               | (17)                    | -0,1%    | (65)                    | -0,3%    | -73,8%         |
| Utili e perdite su cambi                  | 68                      | 0,4%     | (313)                   | -1,2%    | -121,7%        |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>      | <b>1.786</b>            | 9,8%     | <b>4.407</b>            | 17,2%    | -59,5%         |

**Sede:**  
Via Serenissima, 9  
25135 Brescia  
Tel.: 030 3692.1  
Telefax: 030 3365766  
www.cembre.com  
E-mail: Info@cembre.com



**C e m b r e**

## **DICHIARAZIONE**

ex art 154-bis Comma 2, Parte IV, Titolo III, Capo II, Sezione V-bis, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria"

Oggetto: Relazione relativa al primo trimestre 2009

Il sottoscritto,

Claudio Bornati, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della società Cembre S.p.A.

## **DICHIARA**

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che la "Relazione relativa al primo trimestre 2009" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Brescia, 14 maggio 2009

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Claudio Bornati