



Sede: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia
tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

Comunicato stampa

Cembre (STAR): L'Assemblea ordinaria degli Azionisti approva il bilancio 2008 e la distribuzione del dividendo di 0,16 euro per azione

- *Approvato il bilancio 2008 e la proposta di destinazione dell'utile*
- *Nominati Consiglio di Amministrazione e Collegio sindacale*
- *Conferito l'incarico alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers Spa*
- *Autorizzate le operazioni su azioni proprie*

Brescia, 28 aprile 2009 – L'assemblea degli Azionisti di Cembre SpA, Società quotata al segmento STAR, tra i primi produttori europei di connettori elettrici e di utensili per la loro installazione, tenutasi oggi, alle ore 9.30, sotto la presidenza di Carlo Rosani, coadiuvato nei lavori dall'amministratore delegato Giovanni Rosani, ha deliberato l'approvazione del Bilancio 2008 della Cembre SpA e la destinazione dell'utile dell'esercizio, deliberando la distribuzione di un **dividendo di 0,16 euro** per azione, corrispondente ad una riduzione del 38,4% rispetto al dividendo di 0,26 euro elargito relativamente all'utile dell'esercizio 2007. La scelta di distribuire un minore dividendo rispetto a quello dello scorso esercizio deriva dal fatto che, al fine di contrastare eventuali crisi di liquidità, che potrebbero sorgere a seguito delle negative aspettative di mercato, il CdA ha deciso di mantenere prudenzialmente in azienda parte delle risorse finanziarie generate.

La data di stacco della cedola è il 18 maggio mentre il pagamento dei dividendi è previsto a partire dal 21 maggio.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2008 ha realizzato un **fatturato** di 75 milioni di euro, con una crescita del 1,9% rispetto allo stesso periodo del 2007. Il **risultato operativo** è invece diminuito dell'11,2%, passando dai 13,7 milioni di euro del 31 dicembre 2007, ai 12,1 milioni di euro del 31 dicembre 2008. L'**utile netto** della Capogruppo è stato di 8,8 milioni di euro, contro i 9 milioni di euro dello scorso anno, ovvero una diminuzione del 2,2%. Nel corso dell'esercizio 2008 la Capogruppo ha incassato dividendi dalla controllata inglese Cembre Ltd per 0,39 milioni di euro e dalla controllata francese Cembre Sarl per 0,24 milioni di euro.

E' stato presentato all'assemblea il bilancio consolidato 2008, i cui principali dati sono riassunti di seguito:

| | 2008 | Margine % | 2007 | Margine % | var. |
|--|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| (migliaia di euro) | | | | | |
| Ricavi delle vendite consolidati | 94.288 | 100 | 93.417 | 100 | 0,9% |
| Risultato operativo lordo consolidato | 19.273 | 20,4 | 21.710 | 23,2 | -11,2% |
| Risultato operativo consolidato | 16.221 | 17,2 | 18.420 | 19,7 | -11,9% |
| Utile ante imposte consolidato | 16.031 | 17 | 18.118 | 19,4 | -11,5% |
| Utile netto consolidato | 10.857 | 11,5 | 11.896 | 12,7 | -8,7% |
| Posizione finanziaria netta consolidata | 1.170 | | (1.720) | | |

I ricavi delle vendite consolidati dell'esercizio 2008 hanno visto un incremento dello 0,9 per cento, essendo passati da 93,4 milioni di euro dell'esercizio 2007 a 94,3 milioni di euro alla fine del 2008.

Il risultato operativo consolidato pari a 16,2 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 17,2 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito dell'11,9 per cento, rispetto ai 18,4 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 19,7 per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte consolidato, pari a 16 milioni di euro, che corrisponde al 17 per cento delle vendite, è diminuito rispetto a quello dell'esercizio 2007, pari a 18,1 milioni di euro, corrispondente al 19,4 per cento delle vendite.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio pari a 10,9 milioni di euro, corrispondenti all'11,5 per cento delle vendite, è diminuito dell'8,7 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2007, pari a 11,9 milioni di euro, corrispondente al 12,7 per cento delle vendite. Sui risultati hanno inciso negativamente, sia l'aumento dei costi del personale, determinato dall'incremento del numero dei collaboratori e dagli aumenti retributivi introdotti dal nuovo CCNL, sia le modifiche ai piani di ammortamento di alcune categorie di cespiti, che hanno determinato una riduzione del valore di magazzino, stimata, a fine marzo 2008, in circa 734 migliaia di euro. Non è invece disponibile il dato che indica tale effetto al 31 dicembre 2008, in quanto sarebbe risultato eccessivamente oneroso ripetere la simulazione, anche a causa del cambiamento del sistema informativo effettuato a maggio 2008. Ricordiamo, inoltre, che sui risultati del 2007 avevano influito positivamente sia la variazione della normativa in materia di TFR (per 1 milione di euro) sia la plusvalenza per la vendita di un immobile per 0,4 milioni di euro.

Elezione CdA, elezione Collegio Sindacale ed incarico alla Società di revisione

L'Assemblea ha poi provveduto al rinnovo del Consiglio di Amministrazione, composto da 8 membri, per il triennio 2008-2011, confermando Presidente Carlo Rosani e come amministratori Anna Maria Onofri, Giovanni Rosani, Sara Rosani, Giovanni De Vecchi, Aldo Bottini Bongrani, Giancarlo Maccarini (indipendente) e Fabio Fada (indipendente).

Durante la successiva riunione il Consiglio di Amministrazione ha eletto Anna Maria Onofri Vice Presidente ed ha conferito deleghe al Presidente Carlo Rosani, a Giovanni Rosani e ad Anna Maria Onofri.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre valutato e confermato l'idoneità dei consiglieri indipendenti Giancarlo Maccarini e Fabio Fada a qualificarsi come tali. La nuova figura di "lead independent director" sarà ricoperta da Fabio Fada, Dottore commercialista e revisore dei conti e titolare dal 2004 della cattedra di "Bilancio e principi contabili internazionali" presso la Facoltà di Economia dell'Università degli studi di Brescia.

In seno al Consiglio di Amministrazione sono quindi stati istituiti il Comitato per il Controllo Interno e il Comitato per la Remunerazione. Tali comitati sono formati da Fabio Fada (indipendente), Giancarlo Maccarini (indipendente) e Giovanni De Vecchi (non esecutivo).

L'Assemblea ha nominato il Collegio Sindacale per il triennio 2009-2011. I sindaci effettivi sono Guido Astori (Presidente), Andrea Boreatti e Leone Scutti.

Il curriculum vitae di ogni amministratore e ogni sindaco è disponibile nella sezione Investor relations del sito www.cembre.com.

L'Assemblea ha conferito l'incarico di revisione dei bilanci alla PricewaterhouseCoopers Spa per gli esercizi 2009-2017.

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

L'Assemblea ha altresì approvato il punto all'ordine del giorno in merito al piano di acquisto e vendita di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998.

In proposito, si rende noto, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 144-bis Regolamento Consob 11971/1999, che l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie concessa, trova la propria motivazione in finalità di tipo aziendale; in particolare, le operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie potranno, di volta in volta, essere preordinate alle seguenti finalità: (i) procedere ad acquisti e/o alienazioni di azioni proprie ai fini di investimento e/o stabilizzazione dell'andamento del titolo e della liquidità dello stesso sul mercato azionario, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni ovvero, (ii) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione alle quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, inclusa la destinazione di dette azioni al servizio di eventuali prestiti obbligazionari convertibili e/o con *warrant*.

L'autorizzazione all'acquisto, come richiesto, è stata concessa a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria e per i dodici mesi successivi, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2357, comma 2, c.c. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene concessa senza limiti temporali.

Su proposta del Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea ha deliberato che gli acquisti vengano effettuati entro i limiti stabiliti dalla normativa pro tempore vigente, alla data della delibera assembleare pari al 20% del capitale sociale (ai sensi dell'art. 2357 c.c. come modificato dalla Legge 33/2009), tenuto conto delle azioni ordinarie Cembre di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, con modalità da individuarsi di volta in volta nel rispetto dell'art. 144-bis, comma 1, lett. a), b) e d) del Regolamento Consob 11971/99 e quindi per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, ovvero sui mercati regolamentati, ovvero mediante attribuzione agli azionisti, proporzionalmente alle azioni possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro un periodo corrispondente alla durata della presente autorizzazione assembleare. Detti acquisti dovranno avvenire ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 35% e non superiore nel massimo del 5% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Cembre il giorno di borsa antecedente ogni singola operazione di acquisto oppure, nel caso in cui gli acquisti vengano effettuati per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 35% e non superiore nel massimo del 5% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Cembre il giorno di borsa precedente l'annuncio al pubblico.

L'Assemblea ha deliberato inoltre di autorizzare l'utilizzo, ai sensi dell'art. 2357-ter c.c. delle azioni proprie acquistate mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli) fermo restando che (a) il corrispettivo della cessione del diritto di proprietà e di ogni altro diritto reale e/o personale non dovrà essere inferiore di oltre il 10% rispetto al valore di mercato del diritto ceduto nel giorno precedente ogni singola cessione; e (b) gli atti di disposizione effettuati nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria, mediante operazioni di scambio, permuta o conferimento o altre modalità che implicino il trasferimento delle azioni proprie, nonché gli atti di disposizione di azioni proprie destinate al servizio di eventuali prestiti obbligazionari convertibili e/o con *warrant* potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato.

L'Assemblea ha inoltre attribuito al Consiglio di Amministrazione il potere di stabilire, nell'interesse della Società, l'eventuale destinazione delle operazioni di acquisto e/o disposizione di azioni proprie ad una o più delle finalità di cui alle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c) del D.Lgs. 58/1998, e quindi nell'ambito dell'attività di sostegno della liquidità del mercato e/o degli acquisti di azioni proprie per la costituzione di un cd. magazzino titoli, entro i limiti stabiliti dalla delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009.

Alla data del presente comunicato, Cembre non detiene in portafoglio azioni proprie.

* * * *

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 sette società controllate: cinque commerciali (Germania, Francia, Spagna, Stati Uniti e Norvegia) e due produttive e commerciali (Cembre Ltd, con sede a Birmingham e General Marking srl, con sede operativa a Bergamo), per un totale di 545 collaboratori (dato aggiornato al dicembre 2008). 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.

Contatti:

Peroni e Vitale comunicazione - Ferruccio Peroni 335/6974871 f.peroni@peronievitale.it

Cembre S.p.A. - Claudio Bornati 030/36921 BornatiC@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 prospetti del bilancio consolidato e del bilancio della Capogruppo Cembre Spa al 31 dicembre 2008

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 e debiti finanziari correnti e non correnti.

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

Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2008

Stato Patrimoniale Consolidato

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|---|---|
| <i>(dati in migliaia di euro)</i> | | |
| ATTIVITA' | <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>di cui verso parti correlate</i> |
| A) ATTIVITA' NON CORRENTI | | |
| Immobilizzazioni materiali | 32.590 | 32.349 |
| Immobilizzazioni immateriali | 692 | 466 |
| Altre partecipazioni | 5 | 5 |
| Altre attività non correnti | 76 | 77 |
| Attività per imposte anticipate | 1.847 | 1.886 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 35.210 | 34.783 |
| B) ATTIVITA' CORRENTI | | |
| Rimanenze | 32.378 | 31.725 |
| Crediti commerciali | 24.650 | 26.355 |
| Crediti tributari | 578 | 1 |
| Altre attività | 330 | 317 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 4.545 | 4.549 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 62.481 | 62.947 |
| C) ATTIVITA' NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA | - | - |
| TOTALE ATTIVITA' (A+B+C) | 97.691 | 97.730 |
| PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | |
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale | 8.840 | 8.840 |
| Riserve | 51.766 | 45.976 |
| Utile netto del periodo | 10.857 | 11.896 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 71.463 | 66.712 |
| B) PASSIVITA' NON CORRENTI | | |
| Passività finanziarie non correnti | 60 | 86 |
| Debiti tributari non correnti | 93 | - |
| TFR e altri fondi personale | 3.194 | 152 |
| Fondi per rischi ed oneri | 292 | 295 |
| Passività per imposte differite passive | 2.671 | 3.653 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 6.310 | 7.386 |
| C) PASSIVITA' CORRENTI | | |
| Passività finanziarie correnti | 3.315 | 6.183 |
| Debiti commerciali | 10.819 | 11.013 |
| Debiti tributari | 247 | 1.033 |
| Altri debiti | 5.537 | 5.403 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 19.918 | 23.632 |
| D) PASSIVITA' DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | - | - |
| TOTALE PASSIVITA' (B+C+D) | 26.228 | 31.018 |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D) | 97.691 | 97.730 |

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

Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2008

Conto Economico Consolidato

| | 2008 | 2007 | |
|--|---|---|----------------|
| <i>(dati in migliaia di euro)</i> | <i>di cui verso parti correlate</i> | <i>di cui verso parti correlate</i> | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 94.288 | 93.417 | |
| Altri ricavi e proventi | 347 | 792 | |
| TOTALE RICAVI E PROVENTI | 94.635 | 94.209 | |
| Costi per materiali e merci | (36.597) | (39.955) | |
| Costi per servizi | (13.096) | (739) | (13.615) (723) |
| Costi per affitto e noleggi | (1.052) | (500) | (1.084) (494) |
| Costi del personale | (25.979) | (192) | (24.976) (185) |
| Operazioni non ricorrenti | - | 1.026 | |
| Altri costi operativi | (539) | (471) | |
| Variazione delle rimanenze | 1.441 | 6.176 | |
| Costi per lavori interni capitalizzati | 709 | 555 | |
| Svalutazione di crediti | (239) | (145) | |
| Accantonamento per rischi | (10) | (10) | |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | 19.273 | 21.710 | |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | (2.734) | (3.113) | |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (318) | (177) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 16.221 | 18.420 | |
| Proventi finanziari | 113 | 108 | |
| Oneri finanziari | (318) | (209) | |
| Utili e perdite su cambi | 15 | (201) | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 16.031 | 18.118 | |
| Imposte sul reddito del periodo | (5.174) | (5.883) | |
| Imposte differite su operazioni non ricorrenti | - | (339) | |
| UTILE NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | 10.857 | 11.896 | |
| RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | - | - | |
| UTILE NETTO DEL PERIODO | 10.857 | 11.896 | |
| UTILE BASE PER AZIONE | 0,64 | 0,70 | |

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

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2008

Rendiconto finanziario

dati in migliaia di euro

| | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| A) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 10.857 | 11.896 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.052 | 3.290 |
| (Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni | (2) | (399) |
| Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto | (158) | (1.306) |
| Variazione netta fondi rischi ed oneri | (3) | 7 |
| Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante | 13.746 | 13.488 |
| (Incremento) Decremento crediti verso clienti | 1.705 | 149 |
| (Incremento) Decremento rimanenze | (653) | (5.678) |
| (Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate | (551) | 69 |
| Incremento (Decremento) debiti verso fornitori | (239) | (579) |
| Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari | (1.541) | (729) |
| Variazione del capitale circolante | (1.279) | (6.768) |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' OPERATIVE | 12.467 | 6.720 |
| B) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| Investimento in immobilizzazioni: | | |
| - immateriali | (544) | (500) |
| - materiali | (4.064) | (6.404) |
| Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie | | |
| - materiali | 1.091 | 1.869 |
| Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti | 45 | 128 |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | (3.472) | (4.907) |
| C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| (Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati | 1 | 15 |
| Incremento (Decremento) dei debiti bancari | (2.864) | 3.356 |
| Incremento (Decremento) altri finanziamenti | (30) | 20 |
| Variazioni delle riserve | (1.686) | (879) |
| Distribuzione di dividendi | (4.420) | (3.740) |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (8.999) | (1.228) |
| D) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (A+B+C) | (4) | 585 |
| E) DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 4.549 | 3.964 |
| F) DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (D+E) | 4.545 | 4.549 |

| | | |
|--|--------------|----------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 4.545 | 4.549 |
| Passività finanziarie correnti | (3.315) | (6.183) |
| Passività finanziarie non correnti | (60) | (86) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA | 1.170 | (1.720) |
| INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO | (318) | (209) |

| | | |
|--|--------------|--------------|
| COMPOSIZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO | | |
| Cassa | 16 | 19 |
| Conti correnti bancari | 4.529 | 4.530 |
| | 4.545 | 4.549 |

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

Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2008

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato al 31 Dicembre 2008

| (valori in migliaia di euro) | Capitale | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserve in sospensione d'imposta | Riserva di consolidamento | Differenze di conversione | Riserva straordinaria | Riserva per utili non realizzati | Utili portati a nuovo | Risultato di esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|---|--------------|--------------------------------|----------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2006 | 8.840 | 12.245 | 1.768 | 68 | 5.213 | (12) | 18.187 | 3.799 | - | 9.327 | 59.435 |
| Differenze di conversione | | | | | 87 | (966) | | | | | (879) |
| Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente (1) | | | | | 2.661 | | 2.926 | | | (9.327) | (3.740) |
| Altri movimenti | | | | | | | | (84) | 84 | | - |
| Risultato esercizio 2007 | | | | | | | | | | 11.896 | 11.896 |
| Saldo al 31 dicembre 2007 | 8.840 | 12.245 | 1.768 | 68 | 7.961 | (978) | 21.113 | 3.715 | 84 | 11.896 | 66.712 |
| Differenze di conversione | | | | | 134 | (1.822) | 2 | | | | (1.686) |
| Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente (1) | | | | | 2.911 | | 4.565 | | | (11.896) | (4.420) |
| Risultato esercizio 2008 | | | | | | | | | | 10.857 | 10.857 |
| Saldo al 31 dicembre 2008 | 8.840 | 12.245 | 1.768 | 68 | 11.006 | (2.800) | 25.680 | 3.715 | 84 | 10.857 | 71.463 |

(1) Nella colonna Totale Patrimonio Netto, relativamente all'allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente, sono indicati i dividendi deliberati dalla Assemblea Ordinaria .

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

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008

Stato Patrimoniale

| | 31/12/2008 | | 31/12/2007 | |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| <i>(valori in euro)</i> | | | | |
| ATTIVITA' | | <i>di cui verso parti correlate</i> | | <i>di cui verso parti correlate</i> |
| A) ATTIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 22.886.464 | | 21.819.941 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 689.149 | | 460.296 | |
| Partecipazioni in società controllate | 9.292.893 | | 8.057.883 | |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita | 5.224 | | 5.224 | |
| Altre attività non correnti | 5.600 | | 9.762 | |
| Attività per imposte anticipate | 360.704 | | 371.017 | |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 33.240.034 | | 30.724.123 | |
| B) ATTIVITA' CORRENTI | | | | |
| Rimanenze | 23.441.442 | | 23.927.378 | |
| Crediti commerciali | 15.529.974 | | 16.508.934 | |
| Crediti commerciali verso controllate | 7.789.363 | 7.789.363 | 7.538.172 | 7.538.172 |
| Crediti finanziari verso controllate | - | | 2.055.562 | 2.055.562 |
| Crediti tributari | 391.066 | | - | |
| Altre attività | 268.516 | | 240.953 | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 894.080 | | 727.275 | |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 48.314.441 | | 50.998.274 | |
| C) ATTIVITA' CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA | - | | - | |
| TOTALE ATTIVITA' (A+B+C) | 81.554.475 | | 81.722.397 | |
| PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO | | | | |
| A) PATRIMONIO NETTO | | | | |
| Capitale | 8.840.000 | | 8.840.000 | |
| Riserve | 43.560.280 | | 38.993.166 | |
| Risultato dell'esercizio | 8.790.112 | | 8.987.113 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 61.190.392 | | 56.820.279 | |
| B) PASSIVITA' NON CORRENTI | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | - | | - | |
| Debiti tributari non correnti | 92.885 | | - | |
| TFR e altri fondi personale | 3.041.043 | 152.100 | 3.208.264 | 142.762 |
| Fondi per rischi ed oneri | 291.708 | | 295.024 | |
| Passività per imposte differite passive | 2.543.487 | | 3.542.600 | |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 5.969.123 | | 7.045.888 | |
| C) PASSIVITA' CORRENTI | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 1.216.146 | | 3.914.810 | |
| Debiti commerciali | 9.317.506 | | 9.724.517 | |
| Debiti commerciali verso controllate | 296.642 | 296.642 | 449.267 | 449.267 |
| Debiti tributari | - | | 402.831 | |
| Altri debiti | 3.564.666 | | 3.364.805 | |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 14.394.960 | | 17.856.230 | |
| D) PASSIVITA' DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | - | | - | |
| TOTALE PASSIVITA' (B+C+D) | 20.364.083 | | 24.902.118 | |
| TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO (A+B+C+D) | 81.554.475 | | 81.722.397 | |

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

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008

Conto Economico

| <i>(valori in euro)</i> | 2008 | | 2007 | |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| | | <i>di cui verso parti correlate</i> | | <i>di cui verso parti correlate</i> |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 75.043.776 | 23.175.657 | 73.622.957 | 21.805.769 |
| Altri ricavi e proventi | 252.575 | 131.966 | 653.720 | 149.730 |
| TOTALE RICAVI E PROVENTI | 75.296.351 | | 74.276.677 | |
| Costi per materiali e merci | (32.827.726) | (2.682.091) | (36.260.151) | (2.091.091) |
| Costi per servizi | (9.135.004) | (724.699) | (9.788.346) | (726.039) |
| Costi per affitto e noleggi | (767.109) | (500.324) | (765.364) | (493.503) |
| Costi del personale | (18.108.833) | (192.256) | (17.319.823) | (185.044) |
| Operazioni non ricorrenti | - | | 1.026.143 | |
| Altri costi operativi | (245.343) | | (214.013) | |
| Variazione delle rimanenze | (485.936) | | 4.779.871 | |
| Costi per lavori interni capitalizzati | 709.040 | | 439.832 | |
| Svalutazione di crediti | (118.007) | | (123.256) | |
| Accantonamento per rischi | (9.971) | | (9.514) | |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | 14.307.462 | | 16.042.056 | |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | (1.854.343) | | (2.202.256) | |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (315.197) | | (173.785) | |
| RISULTATO OPERATIVO | 12.137.922 | | 13.666.015 | |
| Proventi finanziari | 675.917 | 626.947 | 572.645 | 520.132 |
| Oneri finanziari | (171.241) | | (172.610) | |
| Utili e perdite su cambi | 3.457 | | (165.791) | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 12.646.055 | | 13.900.259 | |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (3.855.943) | | (4.574.519) | |
| Imposte differite da operazioni non ricorrenti | - | | (338.627) | |
| UTILE NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | 8.790.112 | | 8.987.113 | |
| UTILE NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | - | | - | |
| UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO | 8.790.112 | | 8.987.113 | |

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

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008

Rendiconto finanziario

(Valori in euro)

| | 2008 | 2007 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 8.790.112 | 8.987.113 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 2.169.540 | 2.376.041 |
| (Plus) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni | (25.466) | (388.246) |
| Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto | (167.220) | (1.303.308) |
| Variazione netta fondi rischi ed oneri | (3.316) | 6.870 |
| Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante | 10.763.650 | 9.678.470 |
| (Incremento) Decremento crediti verso clienti | 727.769 | (1.146.770) |
| (Incremento) Decremento rimanenze | 485.936 | (4.779.872) |
| (Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate | (408.316) | 422.767 |
| Incremento (Decremento) debiti verso fornitori | (605.309) | (47.026) |
| Incremento (Decremento) altre passività correnti e imposte differite | (1.109.198) | (599.727) |
| Variazione del capitale circolante | (909.118) | (6.150.628) |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' OPERATIVE | 9.854.532 | 3.527.842 |
| B) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | | |
| Investimento in immobilizzazioni: | | |
| - immateriali | (544.050) | (498.854) |
| - materiali | (2.936.268) | (2.723.815) |
| - finanziarie | (1.235.010) | - |
| Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie | | |
| - materiali | 40.868 | 1.437.628 |
| - finanziarie | - | 57.523 |
| Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti | 45.673 | 128.173 |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO | (4.628.787) | (1.599.345) |
| C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| (Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati | 4.162 | 398 |
| (Incremento) Decremento dei crediti finanziari | 2.055.562 | (9.124) |
| Incremento (Decremento) dei debiti bancari | (2.698.664) | 1.347.708 |
| Distribuzione di dividendi | (4.420.000) | (3.740.000) |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | (5.058.940) | (2.401.018) |
| D) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (A+B+C) | 166.805 | (472.521) |
| E) DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO | 727.275 | 1.199.796 |
| F) DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (D+E) | 894.080 | 727.275 |

| | | |
|--|------------------|--------------------|
| DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO | 894.080 | 727.275 |
| Prestiti a società controllate | - | 2.055.562 |
| Passività finanziarie correnti | (1.216.146) | (3.914.810) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | (322.066) | (1.131.973) |
| INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO | (171.241) | (172.189) |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| COMPOSIZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO | | |
| Cassa | 4.109 | 9.817 |
| Conti correnti bancari | 889.971 | 717.458 |
| | 894.080 | 727.275 |

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

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto al 31 dicembre 2008

| <i>(valori in euro)</i> | Capitale | Riserva da sovrapprezzo azioni | Riserva legale | Riserve in sospensione d'imposta | Riserva straordinaria | Riserva per conversione IAS/IFRS | Utili portati a nuovo | Risultato di esercizio | Totale Patrimonio Netto |
|---|------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| Saldo al 31 dicembre 2006 | 8.840.000 | 12.244.869 | 1.768.000 | 68.412 | 18.084.407 | 3.902.133 | - | 6.665.345 | 51.573.166 |
| Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente (1) | | | | | 2.925.345 | | | (6.665.345) | (3.740.000) |
| Altri movimenti | | | | | (232.596) | 149.071 | 83.525 | | - |
| Risultato esercizio 2007 | | | | | | | | 8.987.113 | 8.987.113 |
| Saldo al 31 dicembre 2007 | 8.840.000 | 12.244.869 | 1.768.000 | 68.412 | 20.777.156 | 4.051.204 | 83.525 | 8.987.113 | 56.820.279 |
| Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente (1) | | | | | 4.567.114 | | | (8.987.113) | (4.419.999) |
| Altri movimenti | | | | | | | | | - |
| Risultato esercizio 2008 | | | | | | | | 8.790.112 | 8.790.112 |
| Saldo al 31 dicembre 2008 | 8.840.000 | 12.244.869 | 1.768.000 | 68.412 | 25.344.270 | 4.051.204 | 83.525 | 8.790.112 | 61.190.392 |

(1) Nella colonna Totale Patrimonio Netto, relativa all'allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente, sono indicati i dividendi deliberati dalla Assemblea Ordinaria .