



COSTRUZIONI Elettromeccaniche BRESCIANE

RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA

TERZO 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 Terzo Trimestre del 2009

Conto economico consolidato

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	1/1 - 30/09	1/1 - 30/09	1/1 - 31/12	III trimestre	III trimestre
	2009	2008	2008	1/07 - 30/09	1/07 - 30/09
				2009	2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.046	72.478	94.288	17.914	22.347
Altri ricavi e proventi	431	283	347	119	112
TOTALE RICAVI E PROVENTI	56.477	72.761	94.635	18.033	22.459
Costi per materiali e merci	(17.256)	(27.395)	(36.597)	(5.254)	(8.496)
Variazione delle rimanenze	(3.240)	163	1.441	(1.066)	92
Costi per servizi	(7.912)	(9.990)	(13.096)	(2.402)	(3.120)
Costi per affitto e noleggi	(816)	(791)	(1.052)	(271)	(274)
Costi del personale	(17.920)	(19.555)	(25.979)	(5.521)	(6.218)
Altri costi operativi	(399)	(429)	(539)	(133)	(123)
Costi per lavori interni capitalizzati	492	535	709	101	221
Svalutazione di crediti	(142)	(123)	(239)	(20)	(19)
Accantonamento per rischi	(6)	(7)	(10)	(2)	(2)
RISULTATO OPERATIVO LORDO	9.278	15.169	19.273	3.465	4.520
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(1.965)	(2.032)	(2.734)	(606)	(674)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(166)	(289)	(318)	(56)	(99)
RISULTATO OPERATIVO	7.147	12.848	16.221	2.803	3.747
Proventi e oneri finanziari	(35)	(188)	(205)	(8)	(69)
Utili e perdite su cambi	22	(62)	15	(105)	125
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.134	12.598	16.031	2.690	3.803

Posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2009

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.220	6.525	4.545
Passività finanziarie non correnti	(34)	(42)	(60)
Passività finanziarie correnti	(2.481)	(4.295)	(3.315)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	5.705	2.188	1.170

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 terzo 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.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 30 settembre 2009 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione al 30.09.2009	Quota di partecipazione al 30.09.2008
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 30 settembre 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 terzo trimestre 2009, il volume d'affari è diminuito del 19,8 per cento, mentre gli acquisti di materie prime e merci si sono ridotti del 38,2 per cento. Dopo un primo trimestre che aveva fatto segnare una diminuzione delle vendite pari al 28,8 per cento, nei due successivi periodi la diminuzione delle vendite si stabilizzata attorno al 20 per cento, determinando, a livello progressivo, una diminuzione del 22,7 per cento.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2009 è migliorata rispetto 30 giugno 2009, passando da un valore positivo di 2,2 milioni di euro ad un valore

positivo di 5,7 milioni di euro. La posizione finanziaria al 30 settembre 2008 era negativa per 0,8 milioni di euro.

Gli investimenti effettuati dal gruppo nei primi nove mesi sono stati pari a 1,6 milioni di euro, tra cui segnaliamo 0,3 milioni di euro in impianti e macchinari, 0,5 milioni di euro per immobilizzazioni in corso, legate principalmente alla realizzazione di un nuovo ingresso e di un nuovo parcheggio presso la sede della Cembre Spa.

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

Nonostante qualche timido segnale di ripresa, permangono su tutti i mercati, nazionali e internazionali, condizioni di estrema difficoltà, pertanto si prevede per l'esercizio 2009 una contrazione del volume delle vendite e del risultato economico rispetto all'esercizio 2008.

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, 12 novembre 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 terzo trimestre 2009

Nel terzo trimestre 2009 i ricavi delle vendite sono diminuiti del 19,8 per cento rispetto al terzo trimestre 2008, passando da 22.347 migliaia di euro a 17.914 migliaia di euro, conseguentemente le vendite dei primi nove mesi sono passate da 72.478 migliaia di euro del 2008 a 56.046 migliaia di euro del 2009 con una diminuzione del 22,7 per cento. Le riduzioni più rilevanti sono state registrate dalla controllata spagnola Cembre Espana SL, con una diminuzione del fatturato del 41 per cento e dalla controllata americana Cembre Inc, con un calo del 27,4 per cento delle vendite in dollari. Nonostante questo, Cembre S.p.A. e le sue controllate hanno chiuso il terzo trimestre 2009 con un risultato ante imposte positivo.

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

(euro 000)	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>	<u>III Trim. 09</u>	<u>III Trim. 08</u>
Italia	22.053	31.705	6.978	10.182
Eestero Europa	26.956	32.680	8.491	9.993
Eestero Extra Europa	7.037	8.093	2.445	2.172
Totale	<u>56.046</u>	<u>72.478</u>	<u>17.914</u>	<u>22.347</u>

Nei primi nove mesi del 2009 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 39,4 per cento in Italia (43,7 per cento nel 2008), per il 48,1 per cento in Europa (45,1 per cento nel 2008) e per il 12,5 per cento fuori dal continente europeo (11,2 per cento nel 2008). Nel 2009 le vendite in Italia sono diminuite

del 30,4 per cento mentre quelle estere sono scese del 16,6 per cento; nel terzo trimestre 2009 le vendite estere sono diminuite, rispetto allo stesso periodo del 2008, del 10,1 per cento, mentre le vendite nazionali sono diminuite del 31,5 per cento.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi 2009 sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

(in euro 000)	<u>Novembre 2009</u>	<u>Novembre 2008</u>
Capogruppo	29.496	39.192
Cembre Ltd. (GB)	8.406	9.815
Cembre S.a.r.l. (F)	4.628	4.888
Cembre España S.L.	5.504	9.326
Cembre GmbH (D)	3.837	3.975
Cembre AS (NOR)	501	607
Cembre Inc (USA)	3.426	4.243
General Marking srl (ITA)	248	432
Totale	<u>56.046</u>	<u>72.478</u>

Relativamente a General Marking srl 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 srl verso le altre società del Gruppo, che a loro volta commercializzano tali prodotti, non è attribuito nella tabella a General Marking srl. Tale fatturato verso le altre società del Gruppo è diminuito del 23,5 per cento, passando da 1.874 migliaia di euro a 1.434 migliaia di euro.

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

Il risultato operativo lordo dei primi nove mesi del 2009, pari a 9.278 migliaia di euro, corrispondente al 16,6 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito del 38,8 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2008, pari a 15.169 migliaia di euro, corrispondenti al 20,9 per cento dei ricavi delle vendite. Il risultato operativo lordo del terzo trimestre è diminuito del 23,3 per cento, passando da 4.520 migliaia di euro, pari al 20,2 per cento dei ricavi delle vendite del terzo trimestre 2008, a 3.465 migliaia di euro, pari al 19,3 per cento dei ricavi delle vendite del terzo trimestre 2009. L'incidenza del costo del venduto sul fatturato è diminuita, sia a livello progressivo, che a livello trimestrale, per effetto della diminuzione del costo delle materie prime. Il costo del personale è diminuito, a livello progressivo dell'8,4 per cento e a livello trimestrale dell'11,2 per cento, il numero medio dei dipendenti in forza è passato da 545 unità dei nove mesi 2008 a 531 unità dello stesso periodo del 2009; su di esso ha inciso il minore ricorso a lavoratori interinali.

Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2009 pari a 7.147 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 12,8 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 44,4 per cento rispetto alle 12.848 migliaia di euro dei primi nove mesi 2008, corrispondenti al 17,7 per cento dei ricavi delle vendite. Il risultato operativo a livello trimestrale è invece sceso passando da 3.747 migliaia di euro, pari al 16,8 per cento dei ricavi delle vendite del terzo trimestre 2008, a 2.803 migliaia di euro, pari al 15,6 per cento dei ricavi delle vendite del terzo trimestre 2009.

L'utile ante imposte dei primi nove mesi del 2009, pari a 7.134 migliaia di euro, che corrispondono al 12,7 per cento delle vendite, è diminuito del 43,4

per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2008, pari a 12.598 migliaia di euro, corrispondenti al 17,4 per cento delle vendite. L'utile ante imposte nel terzo trimestre 2009, pari a 2.690 migliaia di euro, corrispondenti al 15 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, é diminuito del 29,3 per cento rispetto alle 3.803 migliaia di euro del terzo trimestre 2008, pari al 17 per cento delle vendite. Da segnalare, in questo ultimo trimestre, il negativo andamento dei cambi, che ha comportato una perdita di 105 migliaia di euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2009

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

Brescia, 12 novembre 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>	Nov	%	Nov	%	variaz.	III Trim.	%	III Trim.	%	variaz.
	Mesi		Mesi			2009		2008		
	2009		2008							
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	56.046	100,0%	72.478	100,0%	-22,7%	17.914	100,0%	22.347	100,0%	-19,8%
Altri ricavi e proventi	431		283		52,3%	119		112		6,3%
TOTALE RICAVI E PROVENTI	56.477		72.761			18.033		22.459		
Costi per materiali e merci	(17.256)	-30,8%	(27.395)	-37,8%	-37,0%	(5.254)	-29,3%	(8.496)	-38,0%	-38,2%
Variazione delle rimanenze	(3.240)	-5,8%	163	0,2%	-2087,7%	(1.066)	-6,0%	92	0,4%	-1258,7%
Costi per servizi	(7.912)	-14,1%	(9.990)	-13,8%	-20,8%	(2.402)	-13,4%	(3.120)	-14,0%	-23,0%
Costi per affitto e noleggi	(816)	-1,5%	(791)	-1,1%	3,2%	(271)	-1,5%	(274)	-1,2%	-1,1%
Costi del personale	(17.920)	-32,0%	(19.555)	-27,0%	-8,4%	(5.521)	-30,8%	(6.218)	-27,8%	-11,2%
Altri costi operativi	(399)	-0,7%	(429)	-0,6%	-7,0%	(133)	-0,7%	(123)	-0,6%	8,1%
Costi per lavori interni capitalizzati	492	0,9%	535	0,7%	-8,0%	101	0,6%	221	1,0%	-54,3%
Svalutazione di crediti	(142)	-0,3%	(123)	-0,2%	15,4%	(20)	-0,1%	(19)	-0,1%	5,3%
Accantonamento per rischi	(6)	0,0%	(7)	0,0%	-14,3%	(2)	0,0%	(2)	0,0%	0,0%
RISULTATO OPERATIVO LORDO	9.278	16,6%	15.169	20,9%	-38,8%	3.465	19,3%	4.520	20,2%	-23,3%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(1.965)	-3,5%	(2.032)	-2,8%	-3,3%	(606)	-3,4%	(674)	-3,0%	-10,1%
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(166)	-0,3%	(289)	-0,4%	-42,6%	(56)	-0,3%	(99)	-0,4%	-43,4%
RISULTATO OPERATIVO	7.147	12,8%	12.848	17,7%	-44,4%	2.803	15,6%	3.747	16,8%	-25,2%
Proventi e oneri finanziari	(35)	-0,1%	(188)	-0,3%	-81,4%	(8)	0,0%	(69)	-0,3%	-88,4%
Utili e perdite su cambi	22	0,0%	(62)	-0,1%	-135,5%	(105)	-0,6%	125	0,6%	-184,0%
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	7.134	12,7%	12.598	17,4%	-43,4%	2.690	15,0%	3.803	17,0%	-29,3%

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 terzo 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 terzo trimestre 2009" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Brescia, 12 novembre 2009

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Claudio Bornati