



COSTRUZIONI Elettromeccaniche BRESCIANE



RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE
.....
al 30 Giugno 2013

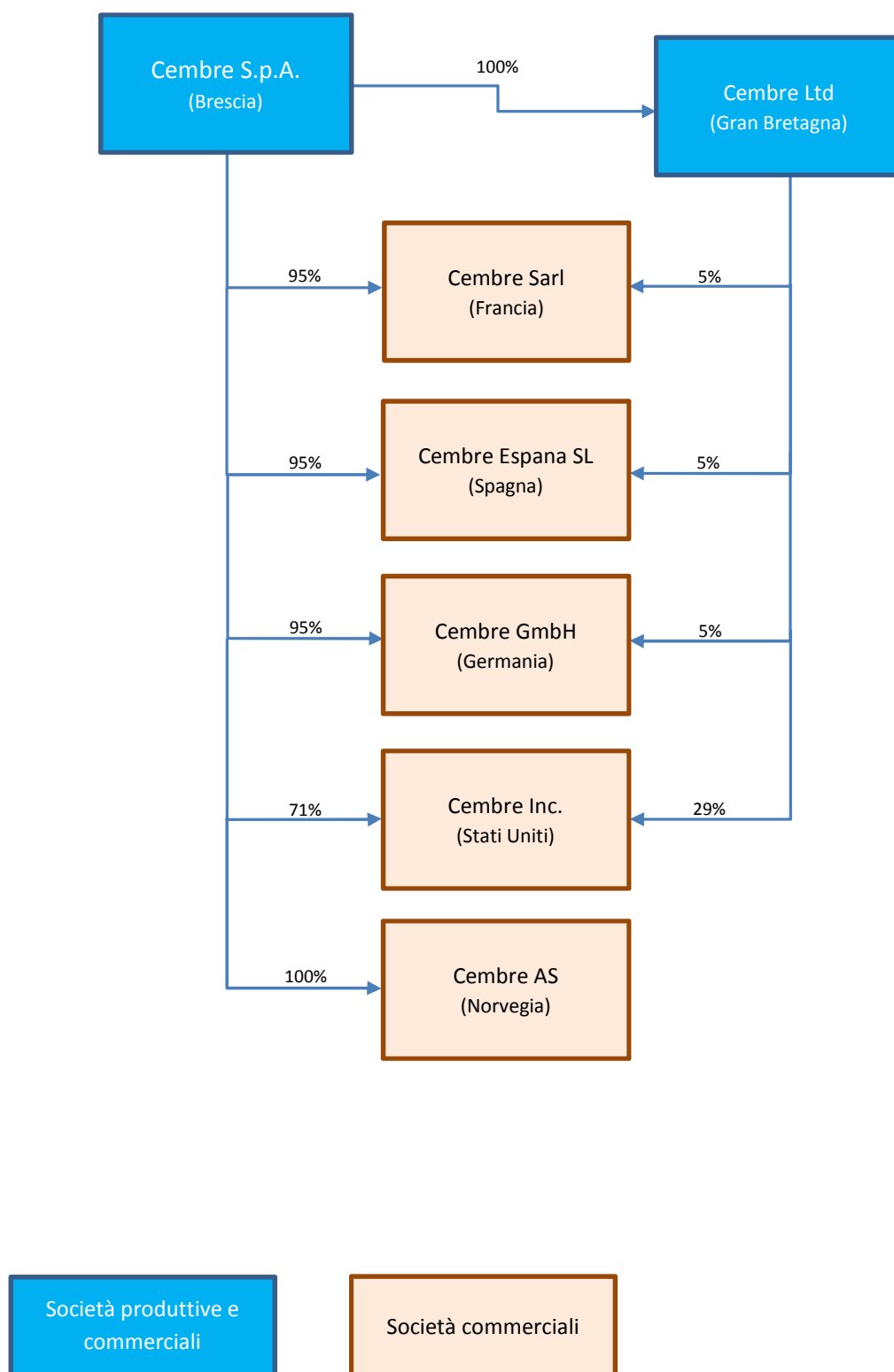
Cembre S.p.A.

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

SOMMARIO

Struttura del Gruppo	1
Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel primo semestre 2013	2
Allegato 1: Conto economico consolidato comparativo	14
Allegato 2: Composizione organi statutari	15
Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2013	
<i>Prospetto della posizione patrimoniale - finanziaria consolidata</i>	17
<i>Prospetto del risultato economico complessivo consolidato</i>	18
<i>Prospetto dei flussi di cassa consolidati</i>	19
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i>	20
<i>Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato</i>	21
Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2013 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/99 e s.m.i.	44
Relazione della società di revisione sulla revisione limitata	45

Struttura del Gruppo



Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel primo semestre 2013

Andamento della gestione e analisi dei risultati del Gruppo

Anche nei primi sei mesi del 2013, la situazione economica generale e dei mercati è stata fortemente negativa, con produzione in calo e domanda in contrazione, questo, unito con una diffusa sensazione di sfiducia, ha influito negativamente sull'andamento delle vendite del Gruppo Cembre. Il fatturato, infatti, è diminuito dell'1,8 per cento, passando da 53,2 milioni di euro del primo semestre 2012 a 52,3 milioni di euro del primo semestre 2013. Il secondo trimestre 2013 ha avuto un andamento analogo a quello del semestre, con vendite passate da 27,1 milioni di euro a 26,6 milioni di euro, corrispondenti a un decremento dell'1,9 per cento rispetto al primo trimestre 2012.

Analizzando i risultati per singola società, risaltano i dati positivi di Cembre Ltd (GB), con un fatturato in sterline in crescita del 7,8 per cento rispetto al primo semestre 2012 (in euro in crescita del 4,3 per cento), e Cembre Inc. (USA), con fatturato in dollari in crescita del 21,3 per cento (in euro in crescita del 19,8 per cento). Vendite in leggero calo, invece, per tutte le unità operanti nel vecchio continente, con la nota positiva della Spagna, che dopo un lungo periodo di difficoltà, vede, finalmente, una leggera crescita delle vendite a terzi.

L'andamento delle vendite consolidate per area geografica testimonia, ancora una volta, le difficoltà del mercato nazionale, con le vendite in Italia pari a 19,3 milioni di euro, corrispondenti ad un decremento del 7,9 per cento, mentre i ricavi all'estero si attestano a 33 milioni di euro, con una crescita del 2,2 per cento. Nel primo semestre 2013 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 37 per cento in Italia (39,4 per cento nel primo semestre 2012), per il 45,9 per cento nella restante parte d'Europa (44,8 per cento nel primo semestre 2012) e per il 17,1 per cento fuori dal continente europeo (15,8 per cento nel primo semestre 2012).

Riportiamo di seguito la tabella riepilogativa delle vendite per area geografica:

(migliaia di euro)	I Sem. 2013	I Sem. 2012	Var.	I Sem. 2011	I Sem. 2010	I Sem. 2009	I Sem. 2008
Italia	19.309	20.968	-7,9%	24.819	19.121	15.074	21.522
Estero Europa	23.995	23.841	0,6%	22.168	18.958	18.466	22.687
Estero Extra Europa	8.955	8.412	6,5%	6.848	5.362	4.592	5.922
Totale	52.259	53.221	-1,8%	53.835	43.441	38.132	50.131

I ricavi delle vendite e delle prestazioni, in migliaia di euro, sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

(migliaia di euro)	I Sem. 2013	I Sem. 2012	Var.	I Sem. 2011	I Sem. 2010	I Sem. 2009	I Sem. 2008
Cembre S.p.A.	26.607	28.308	-6,0%	31.873	24.496	20.064	26.946
Cembre Ltd. (UK)	9.541	9.086	5,0%	6.759	5.500	5.933	6.849
Cembre S.a.r.l. (F)	4.037	4.081	-1,1%	3.846	3.157	3.197	3.420
Cembre España S.L. (E)	3.167	3.093	2,4%	3.929	4.333	3.790	6.698
Cembre GmbH (D)	3.535	4.018	-12,0%	3.896	2.981	2.366	2.637
Cembre AS (NOR)	412	528	-22,0%	424	469	321	431
Cembre Inc. (USA)	4.960	4.107	20,8%	3.108	2.505	2.461	3.150
Totale	52.259	53.221	-1,8%	53.835	43.441	38.132	50.131

Nel primo semestre 2013 le società del Gruppo hanno conseguito i seguenti risultati, ante consolidamento:

	Ricavi delle vendite					
(migliaia di euro)	I Semestre 2013	I Semestre 2012	I Semestre 2011	I Semestre 2010	I Semestre 2009	I Semestre 2008
Cembre S.p.A.	39.071	41.385	43.034	33.823	28.713	39.994
Cembre Ltd. (UK)	10.394	9.970	7.842	6.197	6.485	7.448
Cembre S.a.r.l. (F)	4.080	4.089	3.856	3.161	3.207	3.431
Cembre España S.L. (E)	3.167	3.455	3.930	4.334	3.790	6.698
Cembre GmbH (D)	3.666	4.029	3.909	2.997	2.499	2.641
Cembre AS (NOR)	412	528	430	469	321	432
Cembre Inc. (USA)	4.976	4.155	3.109	2.517	2.417	3.154

	Risultato netto					
(migliaia di euro)	I Semestre 2013	I Semestre 2012	I Semestre 2011	I Semestre 2010	I Semestre 2009	I Semestre 2008
Cembre S.p.A.	4.305	5.636	6.152	4.835	2.181	5.263
Cembre Ltd. (UK)	1.139	1.123	635	393	595	500
Cembre S.a.r.l. (F)	166	100	165	74	213	199
Cembre España S.L. (E)	69	(276)	(31)	197	153	524
Cembre GmbH (D)	98	278	304	156	84	150
Cembre AS (NOR)	11	57	37	110	56	94
Cembre Inc. (USA)	480	210	131	46	77	285

Si evidenzia che il fatturato e il risultato del primo semestre della Capogruppo relativo al 2012, 2011, 2010, 2009 e 2008 è stato rielaborato includendo le vendite extragruppo realizzate dalla controllata General Marking s.r.l., fusa per incorporazione in Cembre S.p.A. con effetto dall'1 gennaio 2013.

Per le società del Gruppo con valuta di conto diversa dall'euro, riportiamo i medesimi valori delle precedenti tabelle nelle rispettive valute, al fine di consentire la valutazione dell'effetto cambio:

	Valuta	Ricavi delle vendite					
(valori in migliaia)		I Sem. 2013	I Sem. 2012	I Sem. 2011	I Sem. 2010	I Sem. 2009	I Sem. 2008
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	8.843	8.200	6.808	5.392	5.797	5.773
Cembre AS (NOR)	Nok	3.097	3.996	3.363	3.751	2.859	3.431
Cembre Inc. (USA)	Us\$	6.536	5.387	4.363	3.339	3.221	4.826

	Valuta	Risultato netto					
(valori in migliaia)		I Sem. 2013	I Sem. 2012	I Sem. 2011	I Sem. 2010	I Sem. 2009	I Sem. 2008
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	969	923	552	342	531	387
Cembre AS (NOR)	Nok	86	428	293	882	502	746
Cembre Inc. (USA)	Us\$	630	272	183	61	103	436

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati del primo semestre 2013 si include come allegato "1" il conto economico consolidato, che evidenzia le variazioni in percentuale rispetto all'analogo periodo del 2012.

Il risultato operativo lordo del semestre, pari a 10.103 migliaia di euro, corrispondente al 19,3 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito dell'1,9 per cento rispetto a quello del corrispondente periodo del 2012, pari a 10.295 migliaia di euro, corrispondente al 19,3 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato operativo pari a 7.952 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 15,2 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 6,5 per cento, rispetto alle 8.509 migliaia di euro del primo semestre 2012, corrispondenti al 16 per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte, pari a 7.811 migliaia di euro, che corrisponde al 14,9 per cento delle vendite, si è ridotto del 9% rispetto a quello del primo semestre 2012, pari a 8.580 migliaia di euro, corrispondente al 16,1 per cento delle vendite.

Il saldo tra proventi e oneri finanziari è negativo per 35 migliaia di euro, negativo anche l'andamento dei cambi, che ha comportato una perdita di 106 migliaia di euro.

Il risultato netto del semestre pari a 5.190 migliaia di euro, corrispondenti al 9,9 per cento delle vendite, è diminuito dell'8,8 per cento rispetto al risultato dei primi sei mesi del 2012, che era pari a 5.690 migliaia di euro, corrispondenti al 10,7 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta, passata da un valore positivo di 0,6 milioni di euro al 31 dicembre 2012 ad un valore negativo di 3,8 milioni di euro al 30 giugno 2013, ha scontato il peso degli investimenti in immobilizzazioni, ammontanti a 3,9 milioni di euro. Il dato include il pagamento di dividendi per 2,7 milioni da parte della Capogruppo.

Definizione degli indicatori alternativi di performance

In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2007, vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di performance, sopra utilizzati al fine di illustrare l'andamento patrimoniale-finanziario ed economico del Gruppo:

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/svalutazioni, 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.

Patrimonio netto

Le rettifiche derivanti dal processo di consolidamento hanno determinato le seguenti differenze tra il bilancio al 30 giugno 2013 della capogruppo Cembre S.p.A. e il bilancio consolidato a tale data:

(migliaia di euro)	Patrimonio netto	Utile netto
Patrimonio netto e risultato della Capogruppo	87.135	4.305
Differenza tra valore di carico e patrimonio netto e risultato proquota	19.527	1.948
Eliminazione profitti infragruppo compresi nelle rimanenze (*)	(2.557)	573
Differenze cambio da storno debiti e crediti infragruppo	(19)	(4)
Storno fondo garanzia prodotti Cembre GmbH (*)	22	2
Storno dividendi	(12)	(1.650)
Storno accantonamenti Francia	16	16
Storno plusvalenze infragruppo	(3)	-
Patrimonio netto e risultato del Gruppo	104.109	5.190

(*) Gli importi si considerano al netto degli effetti fiscali.

Investimenti

Gli investimenti effettuati nel primo semestre 2013, al lordo di ammortamenti e dismissioni, sono pari a 3,9 milioni di euro, principalmente per fabbricati e macchinari.

Principali rischi e incertezze

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è ovviamente influenzata anche da fattori macroeconomici, quali l'andamento del Prodotto Interno Lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese, le variazioni del tasso di interesse, il costo delle materie prime.

Benché la debolezza ciclica dell'euro vada attenuandosi, le previsioni dell'Eurosistema per l'anno in corso prefigurano una flessione delle attività. Questo non viene compensato dalla crescita nelle altre aree, in quanto l'incertezza delle politiche monetarie e il rallentamento delle economie asiatiche hanno mantenuto la dinamica degli scambi su livelli modesti.

In Italia sembra rallentare il calo del PIL ed è prevedibile una sua possibile stabilizzazione nel corso della seconda parte dell'anno. Resta però tesa la situazione del credito con una flessione dei prestiti in particolare alle famiglie e alle piccole e medie imprese, che rende difficile prevedere un'uscita dalla fase recessiva in tempi brevi.

La situazione dovrebbe decisamente migliorare nel nuovo anno grazie all'accelerazione degli scambi con l'estero, all'allentamento della stretta creditizia e all'atteso sblocco dei pagamenti dei debiti commerciali delle Amministrazioni Pubbliche.

Gli ampi margini di incertezza su cui si fondano le ipotesi utilizzate per la previsione rendono estremamente complesso valutare in maniera attendibile l'evoluzione futura dei mercati e della domanda. Il Gruppo Cembre, forte della propria solidità patrimoniale-finanziaria e della propria competitività guarda comunque con fiducia ai possibili sviluppi economici futuri, certo di sapere cogliere le prospettive che di volta in volta si presenteranno e di rispondere ai mutamenti di scenario che i prossimi mesi potranno riservare.

Rischi connessi al mercato

Il Gruppo difende la propria posizione di mercato perseguendo la continua innovazione e ampliamento della propria gamma, introducendo nel proprio processo produttivo metodi e macchinari all'avanguardia, mettendo in atto, anche grazie alle proprie filiali estere, politiche concorrenziali mirate.

Rischio di credito

Cembre e le sue controllate sono da sempre impegnate in una attenta selezione della propria clientela, gestendo con prudenza le vendite a controparti che non abbiano adeguate garanzie di solidità. Il Gruppo ha stanziato un fondo per la copertura delle posizioni in contenzioso e dei crediti in sofferenza; inoltre, è stata accentuata l'attività di monitoraggio della clientela, con un controllo continuo dello scaduto e un immediato contatto con le controparti.

Il rischio di credito riguarda solo crediti di tipo commerciale.

Rischio di liquidità

Grazie alla propria struttura patrimoniale e finanziaria il Gruppo non rileva al momento particolari rischi di liquidità, anche qualora i flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa dovessero ridursi bruscamente.

Rischio di tasso di interesse

I finanziamenti accesi a sostegno degli importanti investimenti compiuti nell'esercizio, vista la scadenza a breve e la limitata volatilità dei tassi di interesse, non comportano livelli di rischio tali da incidere in maniera significativa sulla solidità del Gruppo.

Rischio di cambio

Nonostante il Gruppo Cembre presenti una forte connotazione internazionale, l'utilizzo dell'euro come valuta transazionale per la stragrande maggioranza delle operazioni, riduce quasi completamente il rischio legato a variazioni del tasso di cambio. Il Gruppo risulta esposto principalmente per posizioni in Dollari Americani e in Sterline; i volumi non sono però tali da potere incidere significativamente sui risultati patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo.

Rischio di integrità e reputazione

Comportamenti illeciti dei dipendenti, volti ad ottenere benefici per se stessi e per il Gruppo, possono comportare rischi di perdita di reputazione e di sanzioni a carico del Gruppo stesso. Al fine di prevenire questo genere di accadimenti, in accordo con quanto disposto dal D. Lgs. 231/2001, la Capogruppo Cembre S.p.A. ha adottato un Modello di organizzazione, gestione e controllo che identifica i processi a rischio e disciplina i comportamenti che i vari attori devono tenere nello svolgimento delle proprie funzioni. Il modello è stato diffuso tra i dipendenti e si sono tenute specifiche sessioni di training. La Capogruppo integra ed aggiorna costantemente il modello.

Per un ulteriore approfondimento, relativamente ai principali rischi e incertezze, si rimanda alle note esplicative.

Gestione ambientale

Cembre S.p.A. ha ritenuto fondamentale per il proprio sviluppo istituire un sistema di Gestione Ambientale che abbracci, in maniera integrata, ogni aspetto della propria attività. Grazie alla definizione di linee di comportamento e di rigorose procedure operative, la Società ha ottenuto la Certificazione Ambientale secondo la norma UNI EN ISO 14001:2004, che contraddistingue le aziende più sensibili alle problematiche legate alla tutela dell'ambiente.

Tutela della sicurezza sul luogo di lavoro

Nel corso del 2012 la Cembre S.p.A. ha ottenuto la certificazione del sistema di gestione per la salute e la sicurezza dei lavoratori secondo la norma OHSAS 18001: 2007.

Attività di ricerca, sviluppo ed innovazione tecnologica

L'impegno economico di Cembre S.p.A. nella Ricerca e Sviluppo di nuovi prodotti ha comportato, per quanto riguarda la Ricerca, costi per 203 migliaia di euro relativi al personale dipendente e spesi a conto economico, mentre i costi relativi alle attività di Sviluppo sono stati pari a 109 migliaia di euro, capitalizzati tra le attività immateriali.

Quella che segue, è una breve descrizione dei nuovi prodotti in studio, volutamente incompleta trattando argomenti di carattere riservato in quanto ancora coperti da segreto industriale.

Capicorda

Sono stati progettati 18 nuovi connettori, nati per soddisfare esigenze specifiche dei clienti. Per questi nuovi prodotti sono state progettate anche le attrezzature di produzione.

Attrezzature per il settore ferroviario

Sono proseguiti i progetti relativi ad attrezzature ed accessori relativi alle macchine portatili per la foratura, il taglio e l'ancoraggio delle rotaie alle traversine.

E' iniziato lo studio di un nuovo trapano per la foratura delle traversine, con delle funzionalità aggiuntive, richieste dal mercato.

Utensili

Sono state sviluppate nuove lame per il taglio di corde in acciaio, da utilizzare sul nostro utensile a batteria a torcia B54. La richiesta di questo prodotto è arrivata dal mercato americano.

E' entrata in produzione una versione a 18V dell'utensile a torcia B54, tale versione, nasce per il mercato americano ed è studiata per lavorare con batterie a Ioni di Litio di uno specifico produttore, che sono molto diffuse in questo mercato.

Siamo entrati in produzione con la pre-serie di una nuova famiglia di utensili a batteria, per la compressione ed il taglio, con caratteristiche innovative che hanno dato origine al deposito di un brevetto specifico.

Siglatura Cavi

Sono stati studiati 24 nuovi prodotti di tipo flat per l'identificazione di morsetti, conduttori e quadri elettrici.

Rapporti con imprese controllate, controllanti e parti correlate

Al 30 giugno 2013 i rapporti intercorsi tra la Capogruppo Cembre S.p.A. e le Società controllate, esclusivamente di natura commerciale, evidenziano i sottoindicati dati:

(in euro)	Crediti	Debiti	Ricavi	Acquisti
Cembre Ltd.	2.018.764	11.971	4.523.095	72.144
Cembre S.a.r.l.	362.451	40.466	1.992.245	40.466
Cembre Espana S.L.	265.890	-	1.525.810	385
Cembre AS	20.719	-	251.406	-
Cembre Inc.	2.105.308	3.457	2.471.554	12.234
Cembre GmbH	513.637	6.186	1.928.394	130.383
TOTALE	5.286.769	62.080	12.692.504	255.612

Cembre S.p.A. ha stipulato dei contratti di locazione con "Tha Immobiliare S.p.A.", società con sede a Brescia, il cui capitale è suddiviso tra Anna Maria Onofri, Giovanni Rosani e Sara Rosani, membri del Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A. L'importo complessivo pagato nel semestre per tali contratti ammonta a 286 migliaia di euro.

Cembre S.p.A., inoltre, ha ottenuto in locazione da Montifer s.r.l. una porzione di fabbricato industriale adiacente alla sede della società, per complessivi 2.970 metri quadrati. La moglie del dott. Fabio Fada, consigliere indipendente di Cembre S.p.A., è consigliere senza deleghe di Montifer s.r.l.. Il valore dei canoni d'affitto pagati per tali beni nel primo semestre 2013, in linea con le condizioni vigenti sul mercato, ammonta a 48 migliaia di euro. Cembre S.p.A. ha richiesto in locazione tali beni al fine di usufruire di ulteriore spazio, adiacente alla sede di Brescia, per poter riorganizzare ed ampliare i propri reparti produttivi.

Le fatture emesse nel corso dell'esercizio per tali contratti, risultano regolarmente saldate.

Cembre Ltd ha in affitto un fabbricato industriale di proprietà di Borno Ltd, società controllata da Lysne S.p.A., per un corrispettivo semestrale di 21 migliaia di sterline; tale canone risponde alle normali condizioni di mercato.

Per un maggiore dettaglio in merito, si rimanda alle Note esplicative al bilancio.

Con riferimento ai dati concernenti le attività e le passività in essere a fine periodo nei confronti delle società partecipate sopra esposte, si conferma che le operazioni con le stesse e con parti correlate rientrano nella normale attività della società.

Assenza di attività di direzione e coordinamento

Nonostante l'articolo 2497-sexies del Codice Civile affermi che "si presume salvo prova contraria che l'attività di direzione e coordinamento di società sia esercitata dalla società o ente tenuto al consolidamento dei loro bilanci o che comunque le controlla ai sensi dell'articolo 2359", Cembre S.p.A. ritiene di operare in condizioni di autonomia societaria ed imprenditoriale rispetto alla propria controllante Lysne S.p.A..

In particolare, in via esemplificativa, ma non esaustiva, l'Emittente gestisce autonomamente la tesoreria ed i rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori e non si avvale di alcun servizio erogato dalla propria controllante.

Il rapporto con Lysne S.p.A. è limitato al normale esercizio, da parte della stessa, dei diritti amministrativi e patrimoniali propri dello status di azionista.

Società regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea

Cembre S.p.A. controlla due società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea; tali società sono:

- Cembre Inc. con sede negli Usa;
- Cembre AS con sede in Norvegia.

Si ritiene che i sistemi amministrativo-contabili e di reporting attualmente in essere siano idonei a fornire regolarmente alla Direzione e al Revisore della società controllante i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

Le situazioni contabili predisposte da tali società, ai fini della redazione del bilancio consolidato annuale, sono sottoposte a controllo contabile e sono messe a disposizione del pubblico, secondo quanto prescritto dalla normativa.

Cembre S.p.A. è parte attiva affinché vi sia un adeguato flusso informativo da parte di tali società controllate verso il Revisore della società controllante e ritiene che l'attuale processo di comunicazione con la società di revisione operi in modo efficace.

Cembre S.p.A. già dispone dello statuto, della composizione e dei poteri degli organi sociali di tali società; sono state emanate direttive affinché vengano trasmesse tempestivamente informazioni circa l'aggiornamento di tali elementi.

Azioni proprie o azioni di società controllanti

Nel corso dell'esercizio, il Gruppo non ha acquistato o alienato, né tantomeno ha posseduto, né direttamente né per tramite di società controllate, società fiduciaria o interposta persona, azioni proprie o azioni di società controllanti.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

In adempimento agli obblighi normativi previsti dall'art. 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza) si rimanda alla "Relazione sul

governo societario e gli assetti proprietari” che, oltre a fornire una descrizione generale del sistema di governo societario e dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull’adesione al codice di autodisciplina e l’osservanza dei conseguenti impegni. La suddetta relazione è consultabile sul sito internet “www.cembre.it” sezione Investor relations.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio

Dopo la chiusura del periodo non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull’andamento economico o sulla struttura patrimoniale del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

Prevedere l’andamento delle attività per l’esercizio 2013 risulta estremamente complesso, anche le istituzioni nazionali e internazionali nelle loro pubblicazioni, sottolineano la grande incertezza che caratterizza tutti gli indicatori dell’economia.

Il Gruppo Cembre prevede vendite sul mercato italiano in lieve calo e vendite sui mercati esteri in leggera crescita. La previsione del Gruppo è quella di chiudere l’esercizio con un lieve aumento del volume d’affari complessivo ed un positivo risultato economico consolidato.

Allegati

Il presente documento è integrato dai seguenti allegati:

Allegato 1 Conto economico comparativo consolidato al 30 giugno 2013.

Allegato 2 Composizione degli organi statutari.

Brescia, 29 agosto 2013

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.**
Il Presidente e Amministratore Delegato
Giovanni Rosani

Allegato 1 alla Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre relativa al Primo Semestre 2013

Conto economico comparativo consolidato

	I Semestre 2013	%	I Semestre 2012	%	Variaz.
<i>(migliaia di euro)</i>					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	52.259	100,0%	53.221	100,0%	-1,8%
Altri ricavi e proventi	399		346		15,3%
Totale Ricavi e Proventi	52.658		53.567		-1,7%
Costi per materiali e merci	(19.894)	-38,1%	(19.349)	-36,4%	2,8%
Variazione delle rimanenze	1.287	2,5%	122	0,2%	954,9%
Costi per servizi	(7.025)	-13,4%	(7.384)	-13,9%	-4,9%
Costi per affitto e noleggi	(661)	-1,3%	(687)	-1,3%	-3,8%
Costi del personale	(15.938)	-30,5%	(15.746)	-29,6%	1,2%
Altri costi operativi	(476)	-0,9%	(452)	-0,8%	5,3%
Costi per lavori interni capitalizzati	299	0,6%	317	0,6%	-5,7%
Svalutazione di crediti	(143)	-0,3%	(89)	-0,2%	60,7%
Accantonamento per rischi	(4)	0,0%	(4)	0,0%	0,0%
Risultato Operativo Lordo	10.103	19,3%	10.295	19,3%	-1,9%
Ammort. immobilizz. materiali	(1.991)	-3,8%	(1.610)	-3,0%	23,7%
Ammort. immobilizz. immateriali	(160)	-0,3%	(176)	-0,3%	-9,1%
Risultato Operativo	7.952	15,2%	8.509	16,0%	-6,5%
Proventi finanziari	7	0,0%	20	0,0%	-65,0%
Oneri finanziari	(42)	-0,1%	(71)	-0,1%	-40,8%
Utili e perdite su cambi	(106)	-0,2%	122	0,2%	-186,9%
Risultato Prima Delle Imposte	7.811	14,9%	8.580	16,1%	-9,0%
Imposte sul reddito del periodo	(2.621)	-5,0%	(2.890)	-5,4%	-9,3%
Risultato Netto Del Periodo	5.190	9,9%	5.690	10,7%	-8,8%

Allegato 2 alla Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel primo semestre 2013

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI STATUTARI

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Rosani	Presidente e Consigliere Delegato
Anna Maria Onofri	Vice Presidente
Sara Rosani	Consigliere
Giovanni De Vecchi	Consigliere
Aldo Bottini Bongrani	Consigliere
Giancarlo Maccarini	Consigliere indipendente
Fabio Fada	Consigliere indipendente
Renzo Torchiani	Consigliere indipendente

Segretario del consiglio

Giorgio Rota

Collegio Sindacale

Fabio Longhi	Presidente
Guido Astori	Sindaco effettivo
Andrea Boreatti	Sindaco effettivo
Maria Grazia Lizzini	Sindaco supplente
Gabriele Baschetti	Sindaco supplente

Revisori contabili indipendenti

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

La presente situazione è aggiornata al 29 agosto 2013.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale restano in carica fino all'approvazione, da parte dell'Assemblea, del Bilancio al 31 dicembre 2014.

Il Presidente ha per statuto (art.18) la legale rappresentanza della società; il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente e Consigliere delegato Giovanni Rosani tutti i poteri di gestione delegabili, inclusa la delega riguardante la progettazione, la gestione e il monitoraggio del sistema di controllo interno.

Al Vice Presidente Anna Maria Onofri sono attribuiti, in caso di assenza o a seguito di impedimento del Presidente e Amministratore Delegato Giovanni Rosani, tutti i poteri di gestione delegabili, eccezion fatta per il conferimento di incarichi a professionisti. Tutti i Consiglieri Delegati devono informare il Consiglio di Amministrazione in merito alle operazioni rilevanti poste in essere nell'esercizio delle deleghe. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le procedure che definiscono quali operazioni particolarmente rilevanti sono competenza esclusiva dello stesso.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	Note	30.06.2013	31.12.2012
(migliaia di euro)		di cui verso parti correlate	di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
Immobilizzazioni materiali	1	60.580	59.157
Immobilizzazioni immateriali	2	1.009	942
Altre partecipazioni		5	5
Altre attività non correnti		13	13
Attività per imposte anticipate	9	1.655	1.890
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		63.262	62.007
ATTIVITÀ CORRENTI			
Rimanenze	3	37.871	36.815
Crediti commerciali	4	26.172	25.098
Crediti tributari		1.067	1.512
Altri crediti	5	2.910	2.447
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		5.911	4.839
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		73.931	70.711
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA		-	-
TOTALE ATTIVITÀ		137.193	132.718

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	Note	30.06.2013	31.12.2012 Rielaborato*
(migliaia di euro)		di cui verso parti correlate	di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO			
Capitale	6	8.840	8.840
Riserve	6	90.079	81.709
Risultato netto del periodo	6	5.190	11.507
TOTALE PATRIMONIO NETTO		104.109	102.056
PASSIVITÀ NON CORRENTI			
Passività finanziarie non correnti		-	-
TFR e altri fondi personale	8	2.408	2.431
Fondi per rischi ed oneri		75	81
Passività per imposte differite passive	9	2.530	2.698
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		5.013	5.210
PASSIVITÀ CORRENTI			
Passività finanziarie correnti	7	9.683	4.219
Debiti commerciali	10	10.917	14.864
Debiti tributari		819	422
Altri debiti	11	6.652	5.947
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		28.071	25.452
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE		-	-
TOTALE PASSIVITÀ		33.084	30.662
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		137.193	132.718

*Alcuni degli importi non corrispondono a quelli pubblicati nel bilancio consolidato al 31 Dicembre 2012, in quanto sono stati modificati come descritto nelle note.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	Note	I Semestre 2013		I Semestre 2012	
(migliaia di euro)			<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12	52.259		53.221	
Altri ricavi e proventi	13	399		346	
TOTALE RICAVI E PROVENTI		52.658		53.567	
Costi per materiali e merci		(19.894)		(19.349)	
Variazione delle rimanenze		1.287		122	
Costi per servizi	14	(7.025)	(290)	(7.384)	(370)
Costi per affitto e noleggi		(661)	(359)	(687)	(329)
Costi del personale	15	(15.938)	(118)	(15.746)	(114)
Altri costi operativi	16	(476)		(452)	
Costi per lavori interni capitalizzati		299		317	
Svalutazione di crediti		(143)		(89)	
Accantonamento per rischi		(4)		(4)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO		10.103		10.295	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1	(1.991)		(1.610)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2	(160)		(176)	
RISULTATO OPERATIVO		7.952		8.509	
Proventi finanziari	17	7		20	
Oneri finanziari	17	(42)		(71)	
Utili e perdite su cambi		(106)		122	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		7.811		8.580	
Imposte sul reddito dell'esercizio	18	(2.621)		(2.890)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		5.190		5.690	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE		-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO		5.190		5.690	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico					
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	19	(417)		381	
RISULTATO COMPLESSIVO		4.773		6.071	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	20	0,31		0,33	

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

Rendiconto finanziario consolidato

	I Semestre 2013	2012 Rielab.*
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	4.839	8.986
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	5.190	11.507
Ammortamenti e svalutazioni	2.151	3.630
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	1	200
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(23)	(178)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(6)	(1)
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	7.313	15.158
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.074)	(647)
(Incremento) Decremento rimanenze	(1.056)	207
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	217	(2.671)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(2.306)	(171)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	934	(378)
Variazione del capitale circolante	(3.285)	(3.660)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	4.028	11.498
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(228)	(597)
- materiali	(3.656)	(12.591)
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- materiali	20	71
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(1.641)	2.637
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(5.505)	(10.480)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	-	9
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	5.464	(2.441)
Incremento (Decremento) altri finanziamenti	-	(4)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati	-	(47)
Distribuzione di dividendi	(2.720)	(2.720)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	2.744	(5.203)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	1.267	(4.185)
F) Differenze cambi da conversione	(195)	6
G) Attualizzazione TFR	-	32
H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G)	5.911	4.839
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	5.911	4.839
Passività finanziarie correnti	(9.683)	(4.219)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(3.772)	620
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	(38)	(93)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	15	12
Conti correnti bancari	5.896	4.827
	5.911	4.839

*Alcuni degli importi non corrispondono a quelli pubblicati nel bilancio consolidato al 31 Dicembre 2012, in quanto sono stati modificati come descritto nelle note.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2012 Rielaborato*	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Utile complessivo dell'esercizio	Saldo al 30.06.2013
Capitale sociale	8.840				8.840
Riserva da sovrapprezzo azioni	12.245				12.245
Riserva legale	1.768				1.768
Riserve in sospensione d'imposta	68				68
Riserva di consolidamento	19.595	(1.762)		(16)	17.817
Differenze di conversione	(1.323)			(401)	(1.724)
Riserva straordinaria	45.463	6.152			51.615
Riserva per utili non realizzati	3.715				3.715
Riserva per attualizzazione TFR	178				178
Avanzo di fusione	-	4.397			4.397
Utili portati a nuovo	-				-
Risultato dell'esercizio	11.507	(11.507)		5.190	5.190
Totale patrimonio netto	102.056	(2.720)	-	4.773	104.109

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2011 Rielaborato*	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Utile complessivo dell'esercizio	Saldo al 30.06.2012* Rielaborato
Capitale sociale	8.840				8.840
Riserva da sovrapprezzo azioni	12.245				12.245
Riserva legale	1.768				1.768
Riserve in sospensione d'imposta	68				68
Riserva di consolidamento	17.347	2.200		(2)	19.545
Differenze di conversione	(1.381)			383	(998)
Riserva straordinaria	39.130	6.333			45.463
Riserva per utili non realizzati	3.715				3.715
Riserva per attualizzazione TFR	144				144
Utili portati a nuovo	-				-
Risultato dell'esercizio	11.253	(11.253)		5.690	5.690
Totale patrimonio netto	93.129	(2.720)	-	6.071	96.480

*Alcuni degli importi non corrispondono a quelli pubblicati nel bilancio consolidato al 31 Dicembre 2012 e 2011, nonché nel bilancio al 30 giugno 2012, in quanto sono stati modificati come descritto nelle note.

Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2013

I. INFORMAZIONI SOCIETARIE

Cembre S.p.A. è una società per azioni costituita e domiciliata in Brescia, Via Serenissima 9. La società è quotata sul mercato telematico azionario (MTA) gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Cembre S.p.A. e le società da questa controllate (di seguito congiuntamente “il Gruppo Cembre” o “il Gruppo”) hanno come oggetto principale la produzione e la commercializzazione di connettori elettrici e relativi utensili.

La pubblicazione della Relazione Finanziaria Semestrale, comprendente il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, è stata autorizzata con delibera degli amministratori del 29 agosto 2013.

Cembre S.p.A. è controllata da Lysne S.p.A., holding di partecipazioni con sede a Brescia, che non svolge attività di direzione e coordinamento.

II. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Criteri di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013, è stato redatto in accordo con le disposizioni dello IAS 34 “Bilanci intermedi”.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende tutte le informazioni economico-finanziarie richieste nel bilancio annuale e deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2012. I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Principi contabili rilevanti

I principi contabili utilizzati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono quelli formalmente omologati dall’Unione Europea e in vigore al 30

giugno 2013 e sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Nel presente bilancio consolidato semestrale sono stati recepiti gli emendamenti approvati nel giugno 2011 dallo IASB relativamente ai principi contabili IAS 1 revised e IAS 19 e divenuti effettivi per i bilanci aventi inizio dal primo gennaio 2013. Per tale motivo i prospetti contabili al 31 dicembre 2012, posti a raffronto con la situazione semestrale 2013, sono stati rielaborati per tenere conto dei cambiamenti apportati da tali nuovi principi.

Modifiche allo IAS 1 Revised

Le modifiche allo IAS 1 Revised hanno introdotto, tra le altre cose, una nuova modalità di esposizione delle poste incluse nelle "altre componenti di conto economico complessivo", ovvero quelle voci che vengono imputate direttamente a patrimonio netto. La nuova formulazione del principio prevede, infatti, la suddivisione di tali componenti in due categorie:

- elementi che potrebbero essere riclassificati nel prospetto di conto economico negli esercizi successivi;
- elementi che non saranno riclassificati a conto economico in esercizi successivi.

L'adozione di queste modifiche non ha comportato variazioni di rilievo nei prospetti contabili relativi al primo semestre 2013, né, tantomeno, nei prospetti contabili di periodi precedenti posti a raffronto.

Modifiche allo IAS 19

Le modifiche apportate allo IAS 19 hanno comportato l'eliminazione della possibilità di imputare a conto economico le differenze positive e negative derivanti dalla attualizzazione dei benefici garantiti ai dipendenti. Il principio ha inoltre stabilito che, le

variazioni dell'anno, debbano essere suddivise in tre componenti, con differenti metodologie di imputazione:

- costo del servizio (accantonamento annuo), imputato tra i *Costi del personale*;
- oneri finanziari, ovvero l'effetto netto annuo del tasso di attualizzazione, imputato tra gli *Oneri finanziari*;
- variazione della passività, imputata tra le *Altre componenti di conto economico complessivo*.

L'adozione di queste modifiche, in sede di redazione del presente Bilancio Consolidato Semestrale, ha comportato la necessità di rielaborare i prospetti contabili dei periodi precedenti posti a raffronto nelle varie tabelle qui presentate.

Relativamente al patrimonio netto al 31 dicembre 2012, le modifiche allo IAS 19 hanno comportato una diminuzione del *Risultato di esercizio* di 32 migliaia di euro e un incremento delle *Altre riserve* di pari valore. Nessun effetto è stato rilevato sul Prospetto del Conto Economico Complessivo Consolidato al 30 giugno 2012.

Relativamente al patrimonio netto al 31 dicembre 2011, le modifiche allo IAS 19 hanno comportato una diminuzione del *Risultato di esercizio* di 147 migliaia di euro e un incremento delle *Altre riserve* di pari valore, di cui 144 migliaia di euro come Riserva per attualizzazione TFR e 3 migliaia di euro come Riserva di consolidamento, conseguentemente, anche il patrimonio netto al 30 giugno 2012 ha subito una riclassifica di 144 migliaia di euro da Riserva straordinaria a Riserva per attualizzazione TFR.

Cambiamenti futuri nei principi contabili

Sono in corso di recepimento da parte dei competenti organi dell'Unione Europea i seguenti aggiornamenti dei principi IFRS (già approvati dallo IASB), nonché le seguenti interpretazioni ed emendamenti:

IFRS 10 “Bilancio consolidato” - pubblicato dallo IASB in data 12 maggio 2011 e applicabile a decorrere dal 1° gennaio 2014, definisce un nuovo concetto di controllo applicabile a tutte le entità.

IFRS 11 “Accordi congiunti” - pubblicato dallo IASB in data 12 maggio 2011 e applicabile dal 1° gennaio 2014, recepisce la definizione di controllo introdotta dal nuovo IFRS 10, modificando in tal senso il concetto di Joint venture.

IFRS 12 “Informativa riguardante partecipazioni in altre imprese” - emanato dallo IASB in data 12 maggio 2011 e applicabile dal 1° gennaio 2014. Raccorda e definisce tutta l’informativa richiesta relativamente a società controllate, accordi congiunti, società correlate, entità non incluse nell’area di consolidamento.

IAS 27 Revised “Bilancio separato” - emanato dallo IASB in data 12 maggio 2011 e applicabile dal 1° gennaio 2014. Stabilisce regole per il riconoscimento dei dividendi, in particolari situazioni.

IAS 28 Revised “Partecipazioni in imprese collegate e joint venture” - emanato dallo IASB in data 12 maggio 2011 e applicabile dal 1° gennaio 2014. Introduce il metodo del patrimonio netto per la valutazione delle joint venture e delle imprese collegate fornendo linee guida per l’applicazione dello stesso.

È inoltre in atto un processo di completa revisione dei principi contabili relativi agli strumenti finanziari con obiettivo primario la trasparenza nell’informativa fornita ai lettori di bilancio, oggetto di più modifiche sono stati i principi:

IFRS 9, con il quale sono stati rivisti i criteri di classificazione, valutazione ed eliminazione delle attività finanziarie (il processo di omologazione è stato sospeso);

IAS 32 rivisto nella parte relativa alla compensazione tra attività e passività (applicabile dal 1° gennaio 2014).

Il Gruppo Cembre si riserva di valutare nei prossimi mesi i possibili effetti derivanti dalla adozione dei nuovi principi.

Conversione dei bilanci espressi in moneta estera

La valuta funzionale e di presentazione del Gruppo è l'euro.

Alla data di chiusura, i bilanci delle società estere con valuta funzionale diversa dall'euro sono convertiti nella valuta di presentazione secondo le seguenti modalità:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando il tasso di cambio in essere alla data di chiusura del periodo;
- le voci di conto economico sono convertite utilizzando il cambio medio del periodo;
- la differenza di conversione viene rilevata in un'apposita riserva componente il patrimonio netto.

Al momento della dismissione di una partecipazione in una società estera, le differenze di cambio cumulate rilevate a patrimonio netto in considerazione di quella particolare società estera sono rilevate in conto economico.

I tassi applicati per la conversione dei bilanci delle società controllate sono esposti nella seguente tabella:

Valuta	Cambio al 30.06.2013	Cambio medio 2013
Sterlina inglese (€/£)	0,8572	0,8508
Dollaro Usa (€/€)	1,3080	1,3134
Corona norvegese (€/NOK)	7,8845	7,5209

III. STAGIONALITÀ DELL'ATTIVITÀ

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

IV. INFORMATIVA PER SETTORI

L'IFRS 8 richiede che l'informativa per settore venga fornita utilizzando gli stessi elementi attraverso cui il management redige la reportistica interna.

Il Gruppo Cembre utilizza per le proprie analisi uno schema informativo basato sui settori geografici, identificati attraverso la localizzazione delle attività o del processo produttivo. Poiché il Gruppo Cembre opera in un unico settore di attività denominato "Connettori elettrici e relativi utensili", non vengono abitualmente utilizzati per la reportistica interna dettagli basati su tale elemento.

I Semestre 2013	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	Eliminazione Infragrupo	TOTALE
Ricavi					
Vendite a clienti	26.608	20.691	4.960		52.259
Vendite infrasettoriali	12.463	1.028	16	(13.507)	-
Ricavi per settore	39.071	21.719	4.976	(13.507)	52.259
Risultati per settore	5.176	2.006	770		7.952
Costi/Proventi non ripartiti					-
Utile da attività operative					7.952
Proventi finanziari netti					(141)
Imposte sul reddito					(2.621)
Utile netto d'esercizio					5.190

I Semestre 2012	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	Eliminazione Infragrupo	TOTALE
Ricavi					
Vendite a clienti	28.308	20.806	4.107		53.221
Vendite infrasettoriali	14.891	1.264	48	(16.203)	-
Ricavi per settore	43.199	22.070	4.155	(16.203)	53.221
Risultati per settore	6.461	1.763	285		8.509
Costi/Proventi non ripartiti					-
Utile da attività operative					8.509
Proventi finanziari netti					71
Imposte sul reddito					(2.890)
Utile netto d'esercizio					5.690

Poiché la localizzazione dei clienti è diversa dalla localizzazione delle attività, si fornisce, di seguito, la ripartizione dei ricavi verso terzi, in base alla localizzazione dei clienti.

	I Semestre 2013	I Semestre 2012
Italia	19.309	20.968
Europa	23.995	23.841
Resto del mondo	8.955	8.412
	52.259	53.221

La ripartizione delle attività e passività è la seguente:

30/06/2013	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Attività e Passività				
Attività del settore	99.195	34.124	6.510	139.829
Attività non ripartite				(2.636)
Totale attività				137.193
Passività del settore	28.382	5.588	288	34.258
Passività non ripartite				(1.174)
Totale passività				33.084

31/12/2012	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Attività e Passività				
Attività del settore	95.803	33.889	6.159	135.851
Attività non ripartite				(3.133)
Totale attività				132.718
Passività del settore	26.411	4.162	107	30.680
Passività non ripartite				(18)
Totale passività				30.662

I Semestre 2013	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Altre informazioni di settore				
Investimenti:				
- Immobilizzazioni materiali	3.431	129	96	3.656
- Immobilizzazioni immateriali	210	18	-	228
Totale investimenti				3.884
Ammortamenti:				
- Immobilizzazioni materiali	(1.636)	(322)	(33)	(1.991)
- Immobilizzazioni immateriali	(152)	(8)	-	(160)
Accantonamenti per benefici ai dipendenti	392	-	-	392
Numero medio dipendenti	421	170	19	610

I Semestre 2012	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Altre informazioni di settore				
Investimenti:				
- Immobilizzazioni materiali	5.841	287	54	6.182
- Immobilizzazioni immateriali	411	14	-	425
Totale investimenti				6.607
Ammortamenti:				
- Immobilizzazioni materiali	(1.257)	(312)	(41)	(1.610)
- Immobilizzazioni immateriali	(169)	(7)	-	(176)
Accantonamenti per benefici ai dipendenti	441	-	-	441
Numero medio dipendenti	412	168	18	598

V. NOTE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature	Altri beni	Beni in locazione	Immob. in corso	Totale
Costo storico	40.895	40.276	9.121	6.873	48	4.203	101.416
Rivalutazione FTA	5.921	-	-	-	-	-	5.921
Rivalutazioni fiscali	936	85	-	7	-	-	1.028
Fondo ammortamento	(8.309)	(28.338)	(7.259)	(5.297)	(5)	-	(49.208)
Saldo al 31/12/2012	39.443	12.023	1.862	1.583	43	4.203	59.157
Incrementi	449	1.649	122	337	-	1.099	3.656
Delta cambio	(139)	(71)	-	(13)	-	-	(223)
Ammortamenti	(526)	(1.011)	(171)	(279)	(4)	-	(1.991)
Disinvestimenti netti	(10)	-	-	(3)	(6)	-	(19)
Riclassifiche	10	2.357	99	-	-	(2.466)	-
Saldo al 30/06/2013	39.227	14.947	1.912	1.625	33	2.836	60.580

	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature	Altri beni	Beni in locazione	Immob. in corso	Totale
Costo storico	36.363	35.934	8.729	6.767	122	1.990	89.905
Rivalutazione FTA	5.921	-	-	-	-	-	5.921
Rivalutazioni fiscali	936	85	-	7	-	-	1.028
Fondo ammortamento	(7.377)	(27.350)	(6.996)	(5.065)	(54)	-	(46.842)
Saldo al 31/12/2011	35.843	8.669	1.733	1.709	68	1.990	50.012
Incrementi	2.315	2.104	97	173	-	1.493	6.182
Delta cambio	102	36	-	13	-	-	151
Ammortamenti	(455)	(714)	(152)	(280)	(9)	-	(1.610)
Disinvestimenti netti	-	-	(30)	-	-	-	(30)
Riclassifiche	1.186	310	43	(3)	(19)	(1.539)	(22)
Saldo al 30/06/2012	38.991	10.405	1.691	1.612	40	1.944	54.683

Nel corso del 2013, gli investimenti del Gruppo in immobilizzazioni materiali hanno raggiunto complessivi 3.656 migliaia di euro, sostenuti in gran parte dalla Capogruppo.

In particolare, sono in fase di ultimazione i lavori relativi al nuovo magazzino automatizzato, lavori che hanno comportato investimenti per 0,4 milioni di euro in fabbricati e 1,6 milioni di euro in impianti e macchinari. Sono inoltre stati versati acconti per attività non ancora completate collegate anch'esse al completamento del nuovo stabile e del nuovo impianto per 0,6 milioni di euro e acconti per l'acquisto di macchinari per 0,3 milioni di euro. Tra gli altri beni segnaliamo l'acquisto di tre autovetture per

complessivi 0,1 milioni di euro e l'acquisto di scaffalature e mobilio per magazzino per complessivi 50 migliaia di euro

La voce "Terreni e fabbricati" include la rivalutazione dei terreni fatta in sede di prima applicazione degli IAS e ammontante a 5.921 migliaia di euro.

2. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Costi di Sviluppo	Brevetti	Software	Immob. in corso	Totale
Costo storico	473	160	3.854	73	4.560
Fondo ammortamento	(357)	(96)	(3.165)	-	(3.618)
Saldo al 31/12/2012	116	64	689	73	942
Incrementi	109	44	41	33	227
Delta cambio	-	-	(1)	-	(1)
Ammortamenti	(30)	(33)	(96)	-	(159)
Riclassifiche	-	-	52	(52)	-
Saldo al 30/06/2013	195	75	685	54	1.009

3. RIMANENZE

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Materie prime	8.176	8.166	10
Prodotti in lavorazione e semilavorati	9.435	9.604	(169)
Prodotti finiti e merci	20.260	19.045	1.215
Totale	37.871	36.815	1.056

Il valore dei prodotti finiti è rettificato da un fondo svalutazione magazzino, pari a 1.515 migliaia di euro, iscritto per adeguare il costo al presumibile valore di realizzo. Tale fondo nel corso del 2013 si è così movimentato:

	30/06/2013	31/12/2012
Fondo ad inizio periodo	1.486	1.770
Accantonamenti	43	409
Utilizzi	-	(696)
Differenze cambio	(14)	3
Fondo a fine periodo	1.515	1.486

4. CREDITI COMMERCIALI

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Crediti nominali verso clienti	27.130	25.982	1.148
Fondo svalutazione crediti	(958)	(884)	(74)
Totale	26.172	25.098	1.074

Nella tabella che segue viene evidenziata, la distribuzione per aree geografiche dei crediti nominali verso clienti.

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Italia	14.886	14.319	567
Europa	10.171	9.430	741
America	1.530	1.384	146
Oceania	244	496	(252)
Medio Oriente	61	58	3
Estremo Oriente	117	196	(79)
Africa	121	99	22
Totale	27.130	25.982	1.148

Il periodo medio di incasso è aumentato, passando da un tempo pari a 83 giorni per il 2012 ad un tempo pari a 85 giorni per il primo semestre 2013.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	30/06/2013	31/12/2012
Fondo ad inizio periodo	884	678
Accantonamenti	148	437
Utilizzi	(72)	(232)
Differenze cambio	(2)	1
Fondo a fine periodo	958	884

Al 30 giugno la situazione dello scaduto era la seguente:

Anno	Non Scaduto	0-90 Giorni	91-180 Giorni	181-365 Giorni	Oltre un anno	Clienti in contenzioso	Totale
30/06/2013	22.620	3.137	356	362	512	143	27.130
31/12/2012	21.216	3.493	371	323	436	143	25.982

5. ALTRE ATTIVITA'

	30/06/2013	31/12/2012	Variazioni
Crediti verso i dipendenti	78	76	2
Crediti I.V.A. e imposte indirette	2.256	2.013	243
Anticipi a fornitori	243	207	36
Altro	333	151	182
Totale	2.910	2.447	463

La voce residuale "Altro" include prevalentemente i crediti di Cembre S.p.A. per la decontribuzione INPS e crediti verso istituti di previdenza.

6. PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale della Capogruppo, pari a 8.840 migliaia di euro, è suddiviso in 17 milioni di azioni ordinarie, da nominali 0,52 euro cadauna, interamente sottoscritte e versate.

Al 30 giugno 2013 non risultano azioni proprie in portafoglio.

Per il raccordo tra utile e patrimonio netto della Capogruppo ed utile e patrimonio netto consolidato, si rimanda alla Relazione sulla gestione.

Nel prospetto riepilogativo “Movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato”, incluso tra i prospetti contabili consolidati, sono analizzate tutte le variazioni intervenute nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto.

La riserva di consolidamento è così composta:

	30/06/2013	31/12/2012
Eliminazione partecipazioni infragruppo	19.420	21.189
Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze	(3.130)	(2.984)
Storno fondo garanzia prodotti controllata tedesca	20	19
Storno dividendi	1.522	1.331
Differenza da conversione su crediti e debiti infragruppo	(13)	45
Riconciliazioni infragruppo	(2)	(3)
Totale	17.817	19.597

7. PASSIVITÀ FINANZIARIE

	Tasso di interesse effettivo	Scadenza	30/06/2013	31/12/2012
Scoperti Bancari				
(su presentazione effetti Clienti)				
Cembre S.p.A.	1,1	A richiesta		
Credito Bergamasco			1.077	886
UBI Banca			529	796
Intesa San Paolo			298	-
Unicredit			1.027	29
Banca Passadore			177	-
Popolare di Sondrio			1.250	508
Deutsche Bank			274	-
BNL			1.040	-
Totale			5.672	2.219

	Tasso di interesse effettivo	Scadenza	30/06/2013	31/12/2012
Finanziamenti				
Cembre S.p.A.				
Unicredit	Euribor +0,75	mensile	3.000	2.000
Intesa San Paolo	Euribor +0,75	mensile	1.000	-
Totale			4.000	2.000
Spese bancarie			11	-
PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI			9.683	4.219

8. TFR E ALTRI FONDI PENSIONE

La voce comprende il Trattamento di Fine Rapporto, accantonato per i dipendenti delle società italiane; è, inoltre, incluso l'elemento retributivo straordinario previsto dalla normativa francese, spettante ai dipendenti al momento del pensionamento.

Al 30 giugno 2013 non si sono verificate modifiche rilevanti delle ipotesi attuariali, si è pertanto deciso di mantenere invariato l'effetto attuariale sul fondo calcolato al 31 dicembre 2012.

	30/06/2013	31/12/2012
Situazione iniziale	2.431	2.609
Accantonamenti	392	828
Utilizzi	(117)	(429)
Fondo tesoreria INPS	(298)	(641)
Effetto attuariale	-	64
Situazione finale	2.408	2.431

Il totale delle quote accantonate presso il Fondo Tesoreria INPS ammonta a 3.616 migliaia di euro.

9. PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE, ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Le imposte differite e anticipate al 30 giugno 2013 possono così riassumersi:

	30/06/2013	31/12/2012
Imposte differite passive		
Valutazione delle rimanenze della Capogruppo a costo medio	(360)	(516)
Ammortamenti anticipati	(171)	(186)
Storno fondo garanzia controllata tedesca	(10)	(13)
Storno ammortamento terreni	(27)	(27)
Rivalutazione terreni	(1.859)	(1.859)
Attualizzazione TFR	(97)	(97)
Differenze cambio	(6)	-
Imposte differite passive lorde	(2.530)	(2.698)

	31/12/2012	31/12/2011
Imposte differite attive		
Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze	1.171	1.433
Svalutazione magazzino	186	190
Ammortamento avviamento	20	23
Avviamento e marchi ex General Marking	26	29
Fondi personale Francia	49	49
Fondo svalutazione crediti della Capogruppo	96	83
Altre	107	83
Imposte differite attive lorde	1.655	1.890
Imposte differite passive nette	(875)	(808)

10. DEBITI COMMERCIALI

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti verso fornitori	10.901	14.812	(3.911)
Acconti	16	52	(36)
Totale	10.917	14.864	(3.947)

Nella tabella che segue viene evidenziata, in migliaia di euro, la distribuzione per aree geografiche dei debiti verso fornitori.

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Italia	8.135	11.789	(3.654)
Europa	2.623	2.904	(281)
America	16	23	(7)
Oceania	121	87	34
Altro	6	9	(3)
Totale	10.901	14.812	(3.911)

11. ALTRI DEBITI

La voce altri debiti può essere così scomposta:

	30/06/2013	31/12/2012	Variazione
Debiti verso dipendenti	3.165	1.382	1.783
Debiti per ritenute verso dipendenti	336	903	(567)
Debiti per premi a clienti	356	498	(142)
Debiti per IVA ed analoghe imposte estere	1.018	883	135
Debiti per provvigioni da liquidare	145	150	(5)
Debiti verso collegio sindacale e analoghi organi esteri	79	91	(12)
Debiti verso amministratori	6	6	-
Debiti verso istituti di previdenza	1.527	2.169	(642)
Debiti per altre imposte	69	127	(58)
Vari	10	29	(19)
Risconti	(59)	(291)	232
Totale	6.652	5.947	705

12. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Nel corso del primo semestre 2013 i ricavi sono diminuiti dell'1,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il 37% delle vendite è stato realizzato verso clienti italiani, con un decremento del 7,9% rispetto al 2012, le vendite verso Europa (Italia esclusa) rappresentano, invece, il 45,9% del fatturato, con un incremento dello 0,7% sull'anno precedente. Il fatturato verso paesi extraeuropei è salito del 6,5%, pari ad un'incidenza sul totale vendite del 17,1%. Si rammenta che i ricavi, in conformità ai principi contabili di riferimento, sono iscritti al netto degli sconti, abbuoni e premi ai clienti nonché delle rettifiche su stime degli stessi relativi ad esercizi precedenti.

13. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce altri ricavi operativi è così composta:

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazione
Affitti	58	113	(55)
Plusvalenze	7	-	7
Risarcimenti	28	7	21
Rimborsi vari	177	203	(26)
Contributi in conto esercizio	108	-	108
Altro	21	23	(2)
Totale	399	346	53

I rimborsi si riferiscono principalmente ai costi di trasporto riaddebitati ai clienti.

14. COSTI PER SERVIZI

La voce è così composta:

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazione
Lavorazioni Esterne	1.226	1.523	(297)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	818	734	84
Trasporti su vendite	1.023	1.007	16
Carburanti	254	259	(5)
Viaggi e Trasferte	448	476	(28)
Manutenzioni e riparazioni	804	768	36
Consulenze	629	658	(29)
Pubblicità, promozione	261	292	(31)
Assicurazioni	287	278	9
Emolumenti organi sociali	362	451	(89)
Spese postali e telefoniche	180	183	(3)
Provvigioni	131	141	(10)

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazione
Vigilanza e pulizie	317	240	77
Servizi bancari	72	60	12
Varie	213	314	(101)
Totale costi per servizi	7.025	7.384	(359)

15. COSTI DEL PERSONALE

Il costo del personale è così composto:

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazione
Salari e Stipendi	12.058	11.785	273
Oneri sociali	3.097	3.110	(13)
Trattamento di Fine Rapporto	501	526	(25)
Trattamento di quiescenza e simili	69	59	10
Altri costi	213	266	(53)
Totale	15.938	15.746	192

Nella voce “Salari e stipendi” sono compresi 673 migliaia di euro, relativi al costo del lavoro interinale, sostenuto principalmente dalla Capogruppo.

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è il seguente:

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazione
Dirigenti	15	15	-
Impiegati	275	274	1
Operai	283	283	-
Lavoro temporaneo	37	26	11
Totale	610	598	12

La ripartizione dei dipendenti medi per società è la seguente:

	Dirigenti	Impiegati	Operai	Interinali	Totale I Sem. 2013	Totale I Sem. 2012	Variazione
Cembre S.p.A.	6	176	205	34	421	412	9
Cembre Ltd	3	33	57	-	93	86	7
Cembre Sarl	1	17	6	-	24	25	(1)
Cembre España SL	1	21	7	2	31	35	(4)
Cembre AS	-	2	-	-	2	2	-
Cembre Inc.	3	12	4	-	19	18	1
Cembre GmbH	1	14	4	1	20	20	-
Totale	15	275	283	37	610	598	12

Il totale del primo semestre 2012 di Cembre S.p.A. include anche i dipendenti di General Marking srl.

16. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce è così composta:

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazione
Imposte diverse	316	284	32
Perdite su crediti	5	14	(9)
Minusvalenze	9	13	(4)
Erogazioni liberali	13	15	(2)
Altro	133	126	7
Totale	476	452	24

Nella voce residuale “Altro” sono inclusi prevalentemente spese varie sostenute dalla Capogruppo.

17. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazioni
Finanziamenti e scoperti di conto corrente	(37)	(65)	28
Altri oneri finanziari	(5)	(6)	1
	(42)	(71)	29
Proventi finanziari da strumenti derivati	-	4	(4)
Interessi bancari attivi	7	15	(8)
Altri proventi finanziari	-	1	(1)
	7	20	(13)
Totale proventi e oneri finanziari	(35)	(51)	16

18. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito sono così composte:

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazioni
Imposte correnti	(2.547)	(3.069)	522
Imposte differite	(74)	179	(253)
Totale	(2.621)	(2.890)	269

Vista la complessità di calcolo e la sostanziale immaterialità delle differenze riscontrate in passato, il calcolo delle imposte di alcune società estere è stato stimato sulla base dell'aliquota teorica. Limitiamo dunque la nostra analisi al confronto tra imposta reale e imposta teorica per il primo semestre 2013 e il primo semestre 2012, rinviando, per la riconciliazione completa, al bilancio di fine esercizio.

	I Semestre 2013	I Semestre 2012
Risultato ante imposte	7.811	8.580
Imposte	(2.621)	(2.890)
Aliquota reale	33,56%	33,68%
Aliquota teorica (*)	31,40%	31,40%

(*) Aliquota della Capogruppo (IRES + IRAP)

Al 30 giugno 2013 non vi sono differenze temporanee e perdite fiscali pregresse maturate sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate e/o differite.

Le imposte differite e anticipate, incluse nel conto economico possono essere suddivise come segue:

	I Semestre 2013	I Semestre 2012
Costo per imposte differite		
Valutazione delle rimanenze della Capogruppo a costo medio	156	(30)
Ammortamenti anticipati	15	7
Storno fondo garanzia tedesco	3	-
Differenze cambio	-	1
	174	(22)
Ricavi per imposte anticipate		
Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze	(262)	112
Svalutazione magazzino	(4)	-
Ammortamento avviamento	(3)	(3)
Avviamento e marchi ex General Marking	(3)	(3)
Fondo svalutazione crediti della Capogruppo	13	-
Altre	18	90
	(241)	196
Differenze cambio	(7)	5
Imposte differite del periodo	(74)	179

19. RISULTATO COMPLESSIVO

Il Gruppo Cembre ha scelto di adeguarsi a quanto definito dallo IAS 1 Rivisto, utilizzando un unico prospetto per la presentazione del proprio risultato economico complessivo. In particolare, gli effetti economici iscritti direttamente a patrimonio netto vengono evidenziati separatamente e vanno ad incrementare o a diminuire il risultato netto del periodo. Al 30 giugno 2013, l'unica variazione si riferisce alle differenze cambio generatesi, in sede di consolidamento, dalla conversione dei bilanci delle controllate estere non appartenenti all'area euro.

20. UTILE PER AZIONE (BASE E DILUITO)

L'utile per azione è calcolato dividendo l'utile netto per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie detenute alla fine dell'esercizio (il Gruppo non detiene azioni proprie).

	I Semestre 2013	I Semestre 2012
Utile Netto di Gruppo	5.190	5.690
Numero azioni ordinarie (in migliaia)	17.000	17.000
Utile per azione base e diluito	0,31	0,33

21. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta del Gruppo si è attestata, a fine esercizio, ad un valore negativo di 3.744 migliaia di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2012, per effetto degli investimenti compiuti nel periodo e per effetto del pagamento dei dividendi 2012.

Alla data di chiusura del bilancio, il Gruppo non ha contratto debiti che richiedano il rispetto di "covenants" (coefficienti patrimoniali/redditali) o "negative pledges" (clausole limitative). Di seguito si fornisce il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo, sulla base di quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064313 del 28 luglio 2006:

		30/06/2013	31/12/2012
A	Cassa	15	12
B	Conti correnti bancari	5.896	4.827
C	Liquidità (A+B)	5.911	4.839
D	Crediti finanziari	-	-
E	Debiti bancari correnti	(9.683)	(4.219)
F	Indebitamento finanziario corrente (E)	(9.683)	(4.219)
I	Posizione finanziaria netta corrente (C+D+F)	(3.772)	620
J	Indebitamento finanziario non corrente	-	-
K	Posizione finanziaria netta (I+J)	(3.772)	620

22. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

Nella tabella seguente riassumiamo i rapporti commerciali in essere, alla data del 30 giugno 2013, tra la Capogruppo Cembre S.p.A. e le società controllate.

	Crediti	Debiti	Ricavi	Acquisti
Cembre Ltd.	2.019	12	4.523	72
Cembre S.a.r.l.	362	40	1.992	41
Cembre España S.L.	266	-	1.526	-
Cembre AS	21	-	251	-
Cembre GmbH	514	6	1.928	130
Cembre Inc.	2.105	4	2.472	12
TOTALE	5.287	62	12.692	255

Con riferimento ai dati concernenti le attività e le passività in essere a fine esercizio nei confronti delle società partecipate sopra esposte, si conferma che le operazioni con le stesse e con parti correlate rientrano nella normale attività della società.

Segnaliamo, che tra i beni immobili locati a Cembre S.p.A. vi sono un fabbricato industriale adiacente alla sede della società, di superficie complessiva pari a 5.960 metri quadrati disposti su tre piani e gli uffici commerciali di Monza, Padova e Bologna. Questi immobili sono di proprietà di “Tha Immobiliare S.p.A.”, società con sede a Brescia, il cui capitale è detenuto da Anna Maria Onofri, Giovanni Rosani, e Sara Rosani, membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Cembre S.p.A.. Il valore complessivo dei canoni d’affitto pagati per tali beni nel semestre ammonta a 286 migliaia di euro. Tali canoni rispondono alle condizioni normali di mercato; l’interesse per la società è ravvisabile nella prospettiva di continuità e nella riduzione dei rischi di interruzione del contratto di locazione. Alla fine dell’esercizio tutti i debiti verso Tha Immobiliare S.p.A. risultano saldati.

Cembre S.p.A., inoltre, ha ottenuto in locazione da Montifer s.r.l. una porzione di fabbricato industriale adiacente alla sede della società, per complessivi 2.970 metri quadrati. La moglie del dott. Fabio Fada, consigliere indipendente di Cembre S.p.A., è consigliere senza deleghe di Montifer s.r.l.. Il valore dei canoni d’affitto pagati nel primo semestre 2013 per tali beni, in linea con le condizioni vigenti sul mercato, ammonta a 48 migliaia di euro. Cembre S.p.A. ha richiesto in locazione tali beni al fine di usufruire di ulteriore spazio, adiacente alla sede di Brescia, per poter riorganizzare ed ampliare i propri reparti produttivi.

Le fatture emesse nel corso dell'esercizio per tali contratti, risultano regolarmente saldate.

Cembre Ltd ha in affitto un fabbricato industriale di proprietà della Borno Ltd, società controllata da Lysne S.p.A., il cui canone per il primo semestre 2013 ammonta a 21 migliaia di sterline, tale canone risponde alle normali condizioni di mercato.

	I Semestre 2013	I Semestre 2012	Variazione
Affitti attivi verso parti correlate	-	51	(51)
Affitti passivi verso parti correlate	359	328	31

Cembre S.p.A. non ha rapporti diretti con la controllante Lysne S.p.A., oltre a quelli relativi all'esercizio dei diritti propri di tale azionista. Lysne S.p.A. non esercita alcuna attività di direzione e coordinamento.

Compensi percepiti da Amministratori e Sindaci

Nel corso del primo semestre 2013 i membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale hanno rispettivamente percepito:

	Collegio Sindacale	Amministratori
Emolumenti per la carica in Cembre S.p.A.	44	247
Retribuzioni da lavoro dipendente	-	118
Benefici non monetari	-	8

I benefici non monetari derivano dall'utilizzo dell'autovettura e dalla stipulazione di polizze assicurative a loro favore.

23. GESTIONE DEL RISCHIO E STRUMENTI FINANZIARI

Il Gruppo non utilizza in modo significativo le varie tipologie esistenti di strumenti derivati per gestire l'esposizione al rischio di tasso di interesse e di cambio.

La scadenza a breve di gran parte degli strumenti finanziari fa sì che, il loro valore esposto in bilancio, sia sostanzialmente in linea con il valore equo determinabile dal mercato.

Rischi connessi al mercato

Il Gruppo cerca di fare fronte a questo rischio con la continua innovazione e ampliamento della propria gamma, con l'ammodernamento del proprio processo

produttivo, mettendo in atto, anche grazie alle proprie filiali estere, politiche concorrenziali mirate.

Rischio di tasso

Attualmente la Capogruppo Cembre S.p.A. ha aperto una linea di credito a ricontrattazione mensile con Unicredit per 3 milioni di euro, ed una con Intesa San Paolo per 1 milione di euro, anch'essa a ricontrattazione mensile. Il tasso di interesse al 30 giugno 2013 per entrambe era pari all'euribor fine mese aumentato di uno spread dello 0,75 per cento.

Il Gruppo fa inoltre ricorso a scoperti di conto corrente per fare fronte alle esigenze ordinarie di liquidità.

Rischio di cambio

Il Gruppo Cembre, pur avendo una notevole presenza a livello internazionale, non evidenzia una rilevante esposizione al rischio di cambio (transattivo ed economico), in quanto le principali aree di business sono in ambito euro, valuta nella quale sono principalmente denominati i flussi di cassa commerciali.

L'esposizione al rischio di cambio è determinata principalmente da alcune componenti di vendita nelle seguenti divise: dollari americani, sterline inglesi e corona norvegese. L'entità ed i volumi connessi non sono tali da incidere in maniera significativa sul risultato del Gruppo.

Come descritto nella sezione dedicata ai principi di consolidamento, i bilanci delle società controllate redatti in valuta diversa dall'euro, sono convertiti ai tassi di cambio pubblicati sul sito internet dell'Ufficio Italiano Cambi.

Di seguito illustriamo l'effetto di possibili variazioni dei tassi di cambio sulle voci principali dei bilanci delle controllate operanti fuori dall'area Euro:

	Valuta	Variazione cambio	Variazione Patrimonio Netto	Variazione Fatturato	Variazione Utile ante imposte
Cembre Ltd	GBP	+5% / -5%	511 / (511)	520 / (520)	74 / (74)
Cembre AS	NOK	+5% / -5%	27 / (27)	21 / (21)	1 / (1)
Cembre Inc.	USD	+5% / -5%	203 / (203)	249 / (249)	38 / (38)

Al 30 giugno 2013 l'effetto economico delle operazioni in valuta è negativo per 106 migliaia di euro.

Rischio di liquidità

L'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità è minima, la struttura patrimoniale-finanziaria, infatti, non evidenzia particolari criticità. Il ciclo incassi pagamenti è equilibrato, come evidenziato dal rapporto tra attivo circolante e passivo circolante che è ampiamente superiore a 2.

Rischio di credito

L'esposizione al rischio di credito del Gruppo è riferibile esclusivamente a crediti commerciali.

Come evidenziato nella Nota 4, il Gruppo Cembre non presenta aree di rischio di credito commerciale di particolare rilevanza.

Le procedure operative limitano la vendita di prodotti o servizi ai clienti senza un adeguato profilo di credito o garanzie collaterali. I crediti scaduti da più di un anno e i crediti in contenzioso sono coperti dal fondo appositamente accantonato.

24. EVENTI SUCCESSIVI AL PRIMO SEMESTRE

Dopo la chiusura del primo semestre non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

25. PARTECIPAZIONI INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO

L'area di consolidamento non ha subito variazioni nel corso del Primo Semestre 2013.

Le partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale, sono le seguenti:

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota posseduta al 30/06/2013	Quota posseduta al 31/12/2012
Cembre Ltd	Sutton Coldfield (Birmingham - UK)	GBP 1.700.000	100%	100%
Cembre Sarl	Morangis (Parigi - Francia)	EURO 1.071.000	100% (*)	100% (*)
Cembre Espana SL	Torrejon de Ardoz (Madrid - Spagna)	EURO 2.902.000	100% (*)	100% (*)

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota posseduta al 30/06/2013	Quota posseduta al 31/12/2012
Cembre AS	Stokke (Norvegia)	NOK 2.400.000	100%	100%
Cembre GmbH	Monaco (Germania)	EURO 1.812.000	100% (*)	100% (*)
Cembre Inc.	Edison (New Jersey - Usa)	US \$ 1.440.000	100%(**)	100%(**)

(*) di cui il 5 per cento detenuto tramite Cembre Ltd

(**) di cui il 29 per cento detenuto tramite Cembre Ltd

Brescia, 29 agosto 2013

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.**
Il Presidente e Amministratore Delegato
Giovanni Rosani

Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato

ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14/5/1999 e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti Giovanni Rosani e Claudio Bornati in qualità, rispettivamente, di Amministratore Delegato e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Cembre S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.i.:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e

- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2013.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;

- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Si attesta, inoltre, che la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Brescia, 29 agosto 2013

Il Presidente ed
Amministratore Delegato

firmato:
Giovanni Rosani

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

firmato:
Claudio Bornati

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SULLA REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

Agli azionisti della
CEMBRE SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal prospetto dei flussi di cassa consolidato e dalle relative note esplicative della CEMBRE SpA e controllate (Gruppo CEMBRE) al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della CEMBRE SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n° 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 29 marzo 2013 e in data 29 agosto 2012.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. Euro 6.812.000,00 i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 0712132311 - **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhrer 23 Tel. 0303697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 0957532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521275911 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 0458263001



- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo CEMBRE al 30 giugno 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità, al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 29 agosto 2013

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "AM", followed by a long horizontal stroke and a small flourish.

Alessandro Mazzetti
(Revisore legale)