



COSTRUZIONI ELETTROMECCANICHE BRESCIANE



RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE

al 30 Giugno 2020

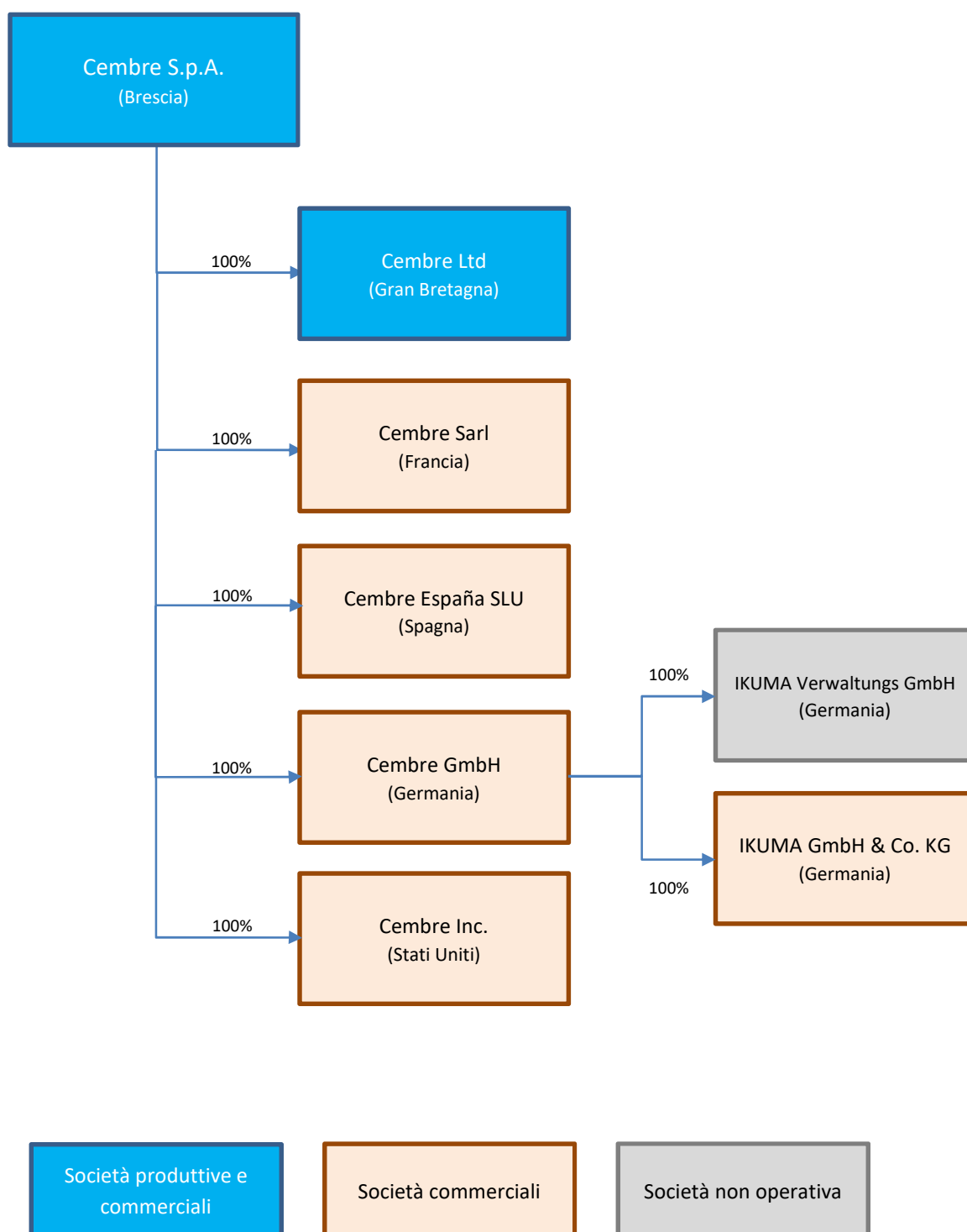
Cembre S.p.A.

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 2020	2
Allegato 1: Conto economico consolidato comparativo	17
Allegato 2: Composizione organi statutari	18
Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020	
<i>Prospetto della posizione patrimoniale - finanziaria consolidata</i>	20
<i>Prospetto del risultato economico complessivo consolidato</i>	21
<i>Prospetto dei flussi di cassa consolidati</i>	22
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i>	23
<i>Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato</i>	24
Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/99 e s.m.i.	50
Relazione della società di revisione sulla revisione limitata	51

Struttura del Gruppo al 30 giugno 2020*



*A partire dall'1 luglio 2020 la controllata IKUMA GmbH Co. KG e la controllata IKUMA Verwaltungs GmbH sono state fuse per incorporazione nella società Cembre GmbH, che già ne deteneva l'intero capitale.

Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel primo semestre 2020

Andamento della gestione e analisi dei risultati del Gruppo

Il primo semestre 2020 è stato teatro della più grave crisi economica dal dopoguerra. La pandemia scoppiata a partire dal mese di febbraio non ha risparmiato nessuna area geografica, colpendo pesantemente tutti i mercati, da quelli più sviluppati a quelli più poveri. La fase più acuta della crisi sembra essere passata, permangono tuttavia ancora zone, come il Nord e il Sud America, dove il virus continua a mietere numerose vittime, inoltre, il riaccendersi di focolari sparsi, continua a limitare la circolazione delle persone e a indurre i governi a riattivare misure restrittive. In tale quadro generale, l'attività del Gruppo nel periodo è stata fortemente penalizzata, le vendite consolidate, infatti, risultano in calo del 15,9 per cento rispetto al primo semestre 2019, passando da 76,9 milioni di euro a 64,7 milioni di euro.

L'andamento delle vendite consolidate per area geografica mostra una contrazione del mercato italiano del 17,5 per cento, con vendite pari a 25,4 milioni di euro. I ricavi nel mercato europeo (Italia esclusa) risultano in calo del 15,0 per cento e si attestano a 30,4 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare una flessione del 14,3 per cento, con ricavi pari a 8,9 milioni di euro. Nel primo semestre 2020 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 39,3 per cento in Italia (40,1 per cento nel primo semestre 2019), per il 47,0 per cento nella restante parte d'Europa (46,5 per cento nel primo semestre 2019) e per il 13,7 per cento fuori dal continente europeo (13,4 per cento nel primo semestre 2019).

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

(migliaia di euro)	I Sem. 2020	I Sem. 2019	Var.	I Sem. 2018	I Sem. 2017	I Sem. 2016	I Sem. 2015	I Sem. 2014	I Sem. 2013	I Sem. 2012	I Sem. 2011
Italia	25.398	30.798	-17,5%	31.349	28.055	25.446	25.312	22.194	19.309	20.968	24.819
Europa (Italia esclusa)	30.383	35.727	-15,0%	30.718	28.014	26.250	26.283	26.100	23.995	23.841	22.168
Extra Europa	8.875	10.353	-14,3%	11.228	10.527	10.989	11.442	8.319	8.955	8.412	6.848
Totale	64.656	76.878	-15,9%	73.295	66.596	62.685	63.037	56.613	52.259	53.221	53.835

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

(migliaia di euro)	I Sem. 2020	I Sem. 2019	Var.	I Sem. 2018	I Sem. 2017	I Sem. 2016	I Sem. 2015	I Sem. 2014	I Sem. 2013	I Sem. 2012	I Sem. 2011
Cembre S.p.A.	33.279	40.361	-17,5%	40.680	37.303	35.226	34.732	29.098	26.607	28.308	31.873
Cembre Ltd. (UK)	7.642	10.401	-26,5%	9.320	8.883	9.313	9.979	10.636	9.541	9.086	6.759
Cembre S.a.r.l. (F)	4.309	5.633	-23,5%	5.270	5.025	4.836	4.300	4.292	4.037	4.081	3.846
Cembre España S.L.U. (E)	5.495	6.045	-9,1%	5.366	5.093	4.084	4.406	3.567	3.167	3.093	3.929
Cembre GmbH (D)*	7.956	7.689	3,5%	5.491	4.319	3.824	3.633	3.762	3.535	4.018	3.896
Cembre AS (NOR) (Liquidata nel 2016)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23	591	450	412	528	424
Cembre Inc. (USA)	5.975	6.749	-11,5%	7.168	5.973	5.379	5.396	4.808	4.960	4.107	3.108
Totale	64.656	76.878	-15,9%	73.295	66.596	62.685	63.037	56.613	52.259	53.221	53.835

*A partire dall'1 luglio 2020, la società IKUMA KG è stata fusa per incorporazione in Cembre GmbH. Da inizio anno le due società operano in maniera estremamente sinergica, attraverso un management comune e una strategia definita a livello di paese, per tale ragione si è provveduto ad esporre i dati nelle tabelle in forma consolidata, considerando congiuntamente i dati delle società tedesche (si ricorda che IKUMA era stata acquisita con effetto dal primo maggio 2018 quindi i dati fino al 2017 riguardano la sola Cembre GmbH).

Nel primo semestre 2020 le società del Gruppo hanno conseguito i seguenti risultati ante consolidamento:

	Risultato netto ante consolidamento										
(migliaia di euro)	I Sem. 2020	I Sem. 2019	Var.	I Sem. 2018	I Sem. 2017	I Sem. 2016	I Sem. 2015	I Sem. 2014	I Sem. 2013	I Sem. 2012	I Sem. 2011
Cembre S.p.A.	7.811	14.016	-44,3%	12.757	10.496	9.275	9.283	6.807	4.305	5.635	6.153
Cembre Ltd. (UK)	330	1.150	-71,3%	854	2.997	1.049	1.182	1.391	1.139	1.123	635
Cembre S.a.r.l. (F)	50	420	-88,1%	307	236	160	211	183	166	100	165
Cembre España S.L.U. (E)	191	312	-38,8%	148	289	(40)	264	161	69	(276)	(31)
Cembre GmbH (D)*	241	344	-29,9%	211	288	166	94	197	98	278	304
Cembre AS (NOR) (Liquidata nel 2016)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-91	49	31	11	57	37
Cembre Inc. (USA)	291	554	-47,5%	694	245	183	160	294	480	210	131

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

	Valuta	Risultato netto										
(valori in migliaia)		I Sem. 2020	I Sem. 2019	Var.	I Sem. 2018	I Sem. 2017	I Sem. 2016	I Sem. 2015	I Sem. 2014	I Sem. 2013	I Sem. 2012	I Sem. 2011
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	289	1.005	-71,2%	751	2.580	817	865	1.142	969	923	552
Cembre Inc. (USA)	Us\$	321	626	-48,7%	840	266	204	179	402	630	272	183

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati del primo semestre 2020 si include come allegato “1” il conto economico comparativo consolidato, che evidenzia le variazioni in percentuale rispetto all’analogo periodo del 2019.

Il risultato operativo lordo del semestre, pari a 15.578 migliaia di euro, corrispondente al 24,1 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito del 25,5 per cento rispetto a quello del corrispondente periodo del 2019, pari a 20.912 migliaia di euro, corrispondenti al 27,2 per cento dei ricavi delle vendite. In diminuzione, nel semestre, l’incidenza del costo del venduto mentre rimane stabile l’incidenza del costo per servizi. In crescita l’incidenza del costo del personale, nonostante, per effetto del ricorso alla Cassa Integrazione nel periodo di blocco delle attività per il contenimento del Covid-19, il valore diminuisca in termini assoluti. Il numero medio dei lavoratori impiegati dal Gruppo nel periodo è passato da 741 a 755 unità, con una crescita, in particolare, nella società tedesca IKUMA KG, che ha evidenziato nel periodo un aumento della forza lavoro media pari a 12 unità.

Il risultato operativo pari a 10.202 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 15,8 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 36,9 per cento, rispetto alle 16.167 migliaia di euro del primo semestre 2019, corrispondenti al 21,0 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato ante imposte, pari a 10.199 migliaia di euro, che corrispondono al 15,8 per cento delle vendite, è in calo del 36,4% rispetto a quello del primo semestre 2019, pari a 16.033 migliaia di euro, corrispondenti al 20,9 per cento delle vendite.

Il risultato netto del semestre pari a 7.600 migliaia di euro, corrispondenti all’11,8 per cento delle vendite, è diminuito del 38,6 per cento rispetto al risultato dei primi sei mesi del 2019, che era pari a 12.375 migliaia di euro, corrispondenti al 16,1 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta, passata da un saldo positivo di 5,6 milioni di euro al 31 dicembre 2019 ad un valore negativo di 4,7 milioni di euro al 30 giugno 2020, sconta gli effetti del pagamento di dividendi per 15,0 milioni da parte della Capogruppo e investimenti in immobilizzazioni per 3,5 milioni di euro.

Al 30 giugno 2019, la posizione finanziaria netta era negativa per 4,7 milioni di euro.

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.

Investimenti

Gli investimenti effettuati nel primo semestre 2020, al lordo di ammortamenti e dismissioni, sono pari a 3,5 milioni di euro, principalmente per impianti e macchinari, mentre nel primo semestre 2019 erano stati investiti 5,8 milioni di euro.

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 e il costo delle materie prime.

Gli effetti della pandemia stanno avendo un impatto maggiore di quanto previsto sull'economia mondiale, il Fondo Monetario Internazionale stima una diminuzione del prodotto interno lordo mondiale pari al 4,9 per cento, rivedendo al ribasso le proprie

stime di aprile. Permangono comunque ampi margini di incertezza legati ai possibili sviluppi futuri dell'infezione, che, in caso di recrudescenza, potrebbe ritardare la ripresa prevista per il 2021. La difficoltà di fare previsioni attendibili, l'estrema sensibilità dei mercati alle notizie legate alla pandemia, nonché le restrizioni e gli obblighi imposti per la riapertura delle imprese dopo il blocco, hanno rallentato la ripresa delle attività e del commercio. Il mercato del lavoro è stato severamente colpito dall'emergenza sanitaria, in particolare nelle economie più povere e nelle mansioni meno qualificate, per le quali non è stato possibile il ricorso ad ammortizzatori sociali o a forme di lavoro agile. Il calo della domanda, unitamente alla diminuzione del prezzo dei beni energetici ha portato ad una diminuzione dell'inflazione, nonostante la minore disponibilità di prodotti e servizi conseguente al blocco delle attività.

Gli interventi delle banche e dei governi nazionali hanno limitato gli effetti distruttivi della crisi, mitigando la fragilità dei mercati finanziari, favorendo la liquidità di imprese e famiglie e sostenendo il mondo del lavoro.

Il Fondo Monetario Internazionale prevede che gli Stati Uniti, il paese più colpito dall'epidemia, chiuderanno il 2020 con una diminuzione del PIL pari all'8 per cento con una ripresa prevista per il 2021 del 4,5 per cento. L'Eurozona nel suo complesso dovrebbe perdere il 10,2 per cento per poi risalire il prossimo anno del 6 per cento; per l'Italia e la Spagna, nazioni fortemente segnate dal contagio, le previsioni segnano un calo del PIL del 12,8 con un rimbalzo nel prossimo anno del 6,3 per cento, la Francia una diminuzione del 12,5 per cento e un recupero del 7,3 per cento, la Germania dovrebbe, invece, registrare un calo del 7,8 per cento con una ripresa prevista nel 2021 del 5,4 per cento.

Gli ampi margini di incertezza su cui si fondano le ipotesi utilizzate per le previsioni 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.

Rischio Covid-19

Durante il periodo di massima diffusione dei contagi, il Gruppo ha messo in atto tutte le misure di prevenzione, controllo e contenimento del virus al fine di tutelare la salute dei propri collaboratori, sia attraverso una riorganizzazione del lavoro, delle procedure e della logistica, sia attraverso l'acquisto e l'installazione di dispositivi di protezione.

L'attenzione del Gruppo sull'evolversi dei contagi resta alta, il Gruppo è pronto ad attivare ulteriori misure ed investimenti qualora la situazione lo richiedesse. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Implicazioni della pandemia da Covid-19" della presente Relazione.

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 e perseguendo una politica di espansione sui mercati dove il Gruppo è meno presente.

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 e monitora costantemente la clientela, con un controllo continuo dello scaduto e un immediato contatto con le controparti. Inoltre, Cembre S.p.A. e Cembre España SLU hanno in corso una polizza di assicurazione per la copertura del credito commerciale con una primaria compagnia di assicurazione, che ha permesso di ridurre ulteriormente questa tipologia di rischio.

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

Al 30 giugno 2020 la Capogruppo Cembre S.p.A. ha in corso quattro finanziamenti con scadenze comprese tra settembre 2020 e settembre 2021. La natura del tasso applicato e la scadenza relativamente breve dei contratti tutelano il Gruppo da possibili fluttuazioni dei corsi finanziari.

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 sé 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 finanziari, si rimanda alle note esplicative.

Gestione ambientale

Cembre S.p.A. ha valutato e riconosciuto come passaggio fondamentale del proprio sviluppo l'istituzione di un Sistema di Gestione Ambientale armonizzato secondo lo spirito e la lettera della norma UNI EN ISO 14001.

A tale scopo un impegnativo progetto ha coinvolto tutte le funzioni e tutti i processi aziendali: dalla fase di progettazione e disegno, alla scelta dei materiali e dei processi impiegati, fino alla gestione attenta e consapevole delle fasi produttive.

Il suddetto progetto è stato esteso anche a Cembre Ltd (UK), società con sede in Gran Bretagna e seconda sede produttiva del Gruppo Cembre; quindi, ora, la certificazione del Sistema di Gestione per l'ambiente secondo la norma ISO 14001:2015 riguarda sia Cembre S.p.A. sia Cembre Ltd.

La certificazione del Sistema di Gestione per l'ambiente delle sedi produttive del Gruppo ci consente di garantire linee di comportamento comuni, condivise e rispettose dell'ambiente.

Attraverso procedure operative rigorosamente in linea con le disposizioni vigenti in termini di tutela ambientale e con i principi di uno sviluppo sostenibile Cembre può:

- creare opportunità per proteggere l'ambiente mediante la prevenzione o mitigazione di impatti ambientali,
- adempiere ai propri obblighi di conformità,
- migliorare le prestazioni ambientali,
- progettare e realizzare prodotti utilizzando materiali e processi che garantiscano una prospettiva di vita, dalla realizzazione allo smaltimento, rispettosa dell'ambiente.

Tutela della sicurezza sul luogo di lavoro

Nel corso del 2012 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

All'interno del Gruppo, l'attività di ricerca e sviluppo è svolta prevalentemente da Cembre S.p.A.; i costi per il personale dipendente impiegato in attività di Ricerca e Sviluppo di

nuovi prodotti ammontano complessivamente a 236 migliaia di euro, dei quali 112 migliaia di euro, capitalizzati nei costi di sviluppo tra le attività immateriali.

Di seguito si descrivono brevemente i principali progetti affrontati nella prima parte dell'anno. La descrizione, in alcuni casi, risulterà volutamente priva di dettagli, perché alcuni prodotti non sono ancora in produzione ed in alcuni casi sono oggetto di domande di brevetto ancora in fase di esame.

Capicorda

Sono state affrontate 37 Richieste di Nuovo Prodotto. Ogni studio ha interessato sia i nuovi connettori sia le attrezzature necessarie per produrli industrialmente.

È proseguito lo studio della innovativa gamma di connettori meccanici con la nuova vite a rottura; sono proseguiti i test di laboratorio per la validazione della soluzione ideata.

Attrezzature per il settore ferroviario

Sono state affrontate diverse Richieste di Nuovo Prodotto per attrezzature e utensili collegati alla manutenzione di sistemi ferroviari.

È stato progettato ed è in fase di costruzione il prototipo di una nuova macchina a batteria per la manutenzione della tratta ferroviaria, con funzioni e prestazioni innovative per il mercato. La macchina entrerà in produzione nel primo semestre dell'anno prossimo.

È terminata la progettazione di un nuovo utensile a batteria per la manutenzione della tratta ferroviaria, con caratteristiche ergonomiche innovative. Entrerà anch'esso in produzione entro il primo semestre dell'anno prossimo.

È proseguito, infine, lo sviluppo di maschere e morsetti per i trapani per la foratura delle rotaie, tra i quali alcune soluzioni specifiche per il mercato belga.

Utensili

È stato approvato il prototipo di una nuova pinza per la compressione di terminali elettrici, che quindi entrerà in fase di industrializzazione. Sarà disponibile per il mercato, entro il primo semestre dell'anno prossimo.

Lo scorso anno è stato sviluppato il progetto per una testa idraulica per l'ispezione dei cavi, in grado di comunicare con la relativa pompa di azionamento, segnalando il completamento dell'operazione. Attualmente sono in corso test sul campo del prodotto che è oggetto di brevetto.

Sono stati introdotti sul mercato 3 nuovi utensili idraulici per la compressione di connettori, uno azionato manualmente e due a batteria. Nascono per il mercato tedesco, dove sono particolarmente apprezzati, e presentano una soluzione innovativa che ne facilita l'utilizzo.

È iniziata la progettazione di 9 tra coppie ed intere famiglie di matrici per la compressione di connettori elettrici, molte delle quali dedicate ai nuovi utensili sopra descritti.

Siglatura Cavi

Sono stati sviluppati 11 progetti relativi a prodotti per la siglatura industriale, gli studi hanno interessato anche le relative attrezzature di produzione.

Il progetto sicuramente più impegnativo riguarda l'ampliamento e l'aggiornamento dell'attuale gamma di stampanti a trasferimento termico, con l'obiettivo di garantire la soluzione migliore per ogni tipo di utilizzo.

Verrà lanciata a breve sul mercato una nuova stampante a trasferimento termico con caricatore automatico e display con tecnologia touch, adatta per un utilizzo intensivo.

Infine, è in fase di progetto una innovativa stampante a trasferimento termico, che entrerà in produzione entro il primo semestre dell'anno prossimo.

Pressfit

Cembre ha sviluppato, per i raccordi metallici, dei sistemi di compressione "a catena" a 5 segmenti che sono oggetto di brevetto.

È stato progettato un nuovo utensile idraulico, adatto alla deformazione permanente dei tubi in multistrato. Nel secondo semestre ne verrà realizzato il prototipo.

Rapporti con parti correlate

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 Giovanni Rosani e Sara Rosani, membri del Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A..

Le fatture emesse nel corso del semestre 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. (controllante di Cembre S.p.A.). Di seguito riassumiamo i valori presenti a bilancio relativamente ai contratti sopra citati:

	Attività	Passività non correnti	Passività correnti	Ammort.	Interessi passivi
Beni in leasing da THA - Cembre S.p.A.	2.990	2.537	476	248	33
Beni in leasing da Borno - Cembre Ltd	789	684	113	61	6

Cembre GmbH ha iscritto tra le proprie passività 981 migliaia di euro, relative al valore attualizzato del debito residuo verso gli ex proprietari ed amministratori di IKUMA. La quota attualizzata non corrente di tale debito ammonta a 496 migliaia di euro.

Le operazioni con le società del gruppo e con parti correlate rientrano nella normale attività di impresa e sono avvenute a prezzi rispondenti al valore di mercato.

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, ossia Cembre Inc. con sede in New Jersey (USA) e Cembre Ltd con sede a Birmingham (UK).

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.

La situazione contabile predisposta da tale società, ai fini della redazione del bilancio consolidato annuale, è sottoposta a controllo contabile ed è messa 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 Cembre Inc. e Cembre Ltd 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. dispone dello statuto, della composizione e dei poteri degli organi sociali di Cembre Inc. e Cembre Ltd e sono state emanate direttive affinché vengano trasmesse tempestivamente informazioni circa l'aggiornamento di tali elementi.

Azioni proprie o azioni di società controllanti

Alla data del 30 giugno 2020 le azioni proprie detenute da Cembre S.p.A. sono 280.041, corrispondenti all'1,65 per cento del capitale sociale. Nel primo semestre 2020 non sono state acquistate né vendute azioni proprie. L'Assemblea degli azionisti di Cembre S.p.A., in data 20 maggio 2020, ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, concedendola per i 18 mesi successivi dalla data della stessa.

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.

Implicazioni della pandemia da Covid-19

L'esplosione della pandemia da Covid-19, oltre ad avere determinato il calo dei ricavi delle vendite e dei risultati sopra descritto, ha obbligato il Gruppo Cembre a mettere in atto una serie di azioni preventive al fine di contenere la diffusione del virus e garantire la salute di tutti i collaboratori del Gruppo. Inizialmente è stata attivata una forte campagna informativa tramite l'affissione nei locali di uso comune e nei bagni delle regole di comportamento e igiene suggerite dalle autorità sanitarie per combattere l'epidemia, congiuntamente alla distribuzione di gel lavamani igienizzante. Successivamente con l'aggravarsi della situazione, si è provveduto a modificare l'organizzazione del lavoro, distribuendolo su più turni, in modo da ridurre il numero di persone presenti nei vari reparti. Si è ridotta al minimo la presenza di persone nello stesso ufficio e, ove possibile, le persone sono state collocate in smart working. Nella fase più acuta del contagio si è assistito al blocco quasi completo delle attività in Italia, dal 23 marzo al 4 maggio. Cembre S.p.A. non ha mai interrotto le consegne, in quanto fornitore di Ferrovie, Enti Elettrici e altre attività di interesse primario. Durante tale periodo, per il personale per cui non è stato possibile attivare forme di lavoro agile, la società ha fatto ricorso ad ammortizzatori sociali. Ai fini di compensare al 50 per cento la riduzione dello stipendio avvenuta durante il periodo di cassa Integrazione, Cembre S.p.A. ha attivato un programma di compensazione economica, ed inoltre ha riconosciuto un premio presenza a coloro che hanno lavorato fisicamente durante il periodo di *lockdown* dal 23 marzo al 17 aprile; il costo complessivo aziendale di tali integrazioni è stato pari a 411 migliaia di euro, valore già totalmente stanziato nel presente bilancio, anche per la quota da erogarsi nei mesi di luglio ed agosto 2020.

In Francia il blocco delle attività ha interessato il periodo dal 23 al 29 marzo, attivando fino al 31 maggio un sistema di rotazione del personale per ridurre il numero di presenze in sede. In Inghilterra l'attività, pur senza mai arrestarsi, si è molto ridotta, facendo ricorso

anche in questo caso ad ammortizzatori sociali per circa il 60 per cento del personale. In Spagna e Germania, pur a volumi ridotti e ricorrendo al lavoro agile l'attività è continuata senza blocchi, mentre negli Stati Uniti, si è dovuto provvedere alla sanificazione degli ambienti, con chiusura completa dell'azienda per due giorni nell'ultima settimana di marzo, a causa della positività al virus di un lavoratore.

Per potere mettere in pratica tutte le disposizioni necessarie a combattere il Covid-19, ovvero acquisto di dispositivi di protezione individuale, acquisto di prodotti igienizzanti, sanificazione degli ambienti, installazione di termoscanner, modifica del layout di uffici e reception, test sierologici per i dipendenti e servizio di controllo della temperatura all'ingresso, il Gruppo Cembre ha sostenuto nel primo semestre 2020 costi per 104 migliaia di euro, di cui 18 migliaia capitalizzati tra le immobilizzazioni.

In questo periodo di grande difficoltà Cembre ha deciso di dare il proprio sostegno a due realtà impegnate in prima linea nella lotta contro il virus donando 70 mila euro alla Fondazione Poliambulanza e 30 mila euro alla Croce Rossa Italiana, inoltre, ha donato 20 tablet, del valore complessivo di 3 mila euro, al Comune di Brescia per permettere agli studenti più bisognosi di partecipare alle lezioni scolastiche online.

La posizione finanziaria netta è stata negativamente influenzata dalla riduzione dei ricavi conseguente alla pandemia, senza però comportare particolari necessità, data la solidità finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Infatti, i nuovi finanziamenti sottoscritti nel semestre rientrano nella normale gestione operativa e non sono stati determinati dalla crisi pandemica.

L'analisi dei crediti non ha mostrato particolari criticità legate alla pandemia, pertanto non si è ritenuto necessario dovere variare le percentuali di svalutazione delle attività commerciali.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

A partire dall'1 luglio 2020 la controllata IKUMA GmbH Co. KG e la controllata Ikuma Verwaltungs GmbH sono state fuse per incorporazione nella società Cembre GmbH, che già ne deteneva l'intero capitale. L'operazione è la conseguenza della razionalizzazione e

riorganizzazione della rete commerciale e delle attività del Gruppo sul mercato tedesco e del fatto che le società tedesche avevano ormai una strategia ed una gestione congiunta.

Evoluzione prevedibile della gestione

In considerazione dell'incertezza che caratterizza l'attuale situazione risulta estremamente complesso formulare previsioni, infatti è ancora incerta l'evoluzione dell'attuale emergenza sanitaria e non sono facilmente prevedibili le conseguenze degli eventuali provvedimenti governativi che in futuro potrebbero essere intrapresi per affrontarla. In ogni caso si stima che il Gruppo Cembre nell'esercizio 2020 subirà una contrazione dei ricavi, con conseguente contrazione dei margini reddituali, tuttavia grazie alla notevole solidità finanziaria del Gruppo, non si ritiene che l'incertezza legata al fenomeno sopra descritto possa pregiudicare la capacità dello stesso di continuare a svolgere la propria attività.

Allegati

Il presente documento è integrato dai seguenti allegati:

Allegato 1 Conto economico comparativo consolidato al 30 giugno 2020.

Allegato 2 Composizione degli organi statutari.

Brescia, 10 settembre 2020

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

Allegato 1 alla Relazione sulla gestione relativa al primo semestre 2020

Conto economico comparativo consolidato

	I Semestre 2020	%	I Semestre 2019	%	Variaz.
<i>(migliaia di euro)</i>					
Ricavi provenienti da contratti con clienti	64.656	100,0%	76.878	100,0%	-15,9%
Altri ricavi e proventi	368		565		-34,9%
Totale Ricavi e Proventi	65.024		77.443		-16,0%
Costi per materiali e merci	(22.646)	-35,0%	(25.358)	-33,0%	-10,7%
Variazione delle rimanenze	3.013	4,7%	1.144	1,5%	
Costo del venduto	(19.633)	-30,4%	(24.214)	-31,5%	-18,9%
Costi per servizi	(8.364)	-12,9%	(10.098)	-13,1%	-17,2%
Costi per affitto e noleggi	(77)	-0,1%	(178)	-0,2%	-56,7%
Costi del personale	(20.352)	-31,5%	(21.705)	-28,2%	-6,2%
Altri costi operativi	(888)	-1,4%	(864)	-1,1%	2,8%
Costi per lavori interni capitalizzati	576	0,9%	553	0,7%	4,2%
Svalutazione di crediti	(34)	-0,1%	(14)	0,0%	142,9%
Accantonamento per rischi	(674)	-1,0%	(11)	0,0%	6027,3%
Risultato Operativo Lordo	15.578	24,1%	20.912	27,2%	-25,5%
Ammort. immobilizz. materiali	(4.162)	-6,4%	(3.634)	-4,7%	14,5%
Ammort. immobilizz. immateriali	(399)	-0,6%	(432)	-0,6%	-7,6%
Ammort. diritto d'uso beni in leasing	(815)	-1,3%	(679)	-0,9%	20,0%
Risultato Operativo	10.202	15,8%	16.167	21,0%	-36,9%
Proventi finanziari	3	0,0%	3	0,0%	0,0%
Oneri finanziari	(57)	-0,1%	(68)	-0,1%	-16,2%
Utili e perdite su cambi	51	0,1%	(69)	-0,1%	-173,9%
Risultato prima delle Imposte	10.199	15,8%	16.033	20,9%	-36,4%
Imposte sul reddito del periodo	(2.599)	-4,0%	(3.658)	-4,8%	-29,0%
Risultato Netto del periodo	7.600	11,8%	12.375	16,1%	-38,6%

Allegato 2 alla Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel Primo Semestre 2020

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI STATUTARI

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Rosani	Presidente e Consigliere Delegato
Anna Maria Onofri	Vice Presidente
Sara Rosani	Consigliere
Aldo Bottini Bongrani	Consigliere
Felice Albertazzi	Consigliere
Franco Celli	Consigliere
Paola Carrara	Consigliere indipendente
Fabio Fada	Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Fabio Longhi	Presidente
Riccardo Astori	Sindaco effettivo
Rosanna Angela Pilenga	Sindaco effettivo
Maria Grazia Lizzini	Sindaco supplente
Rosella Colleoni	Sindaco supplente

Società di revisione

EY S.p.A.

La presente situazione è aggiornata al 10 settembre 2020.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale restano in carica fino all'approvazione, da parte dell'Assemblea, del Bilancio al 31 dicembre 2020.

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. 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 2020

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	Note	30.06.2020		31.12.2019	
(migliaia di euro)			di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI					
Immobilizzazioni materiali	1	85.095		86.430	
Investimenti immobiliari	2	1.001		1.024	
Immobilizzazioni immateriali	3	4.384		4.442	
Avviamento	4	4.608		4.608	
Diritto di utilizzo beni in leasing	5	5.538	3.779	6.366	4.158
Altre partecipazioni		10		10	
Altre attività non correnti	6	549		1.013	
Attività per imposte anticipate	15	3.141		3.091	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		104.326		106.984	
ATTIVITÀ CORRENTI					
Rimanenze	7	53.331		50.828	
Crediti commerciali	8	23.941		22.284	
Crediti tributari		514		843	
Altre attività	9	1.764		1.396	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		25.861		20.983	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		105.411		96.334	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA		-		-	
TOTALE ATTIVITÀ		209.737		203.318	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	Note	30.06.2020		31.12.2019	
(migliaia di euro)			di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO					
Capitale	10	8.840		8.840	
Riserve	10	135.908		129.896	
Risultato netto del periodo		7.600		21.690	
TOTALE PATRIMONIO NETTO		152.348		160.426	
PASSIVITÀ NON CORRENTI					
Passività finanziarie non correnti	11	5.386	3.222	4.901	3.578
Altri debiti non correnti	6	496	496	989	989
TFR e altri fondi personale	12	2.257	102	2.356	96
Fondi per rischi ed oneri	13	985	125	278	100
Passività per imposte differite	14	2.776		2.856	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		11.900		11.380	
PASSIVITÀ CORRENTI					
Passività finanziarie correnti	11	25.179	590	10.520	593
Debiti commerciali	15	8.746		12.062	
Debiti tributari		1.253		309	
Altri debiti	16	10.311	498	8.621	498
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		45.489		31.512	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE		-		-	
TOTALE PASSIVITÀ		57.389		42.892	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		209.737		203.318	

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	Note	I Semestre 2020		I Semestre 2019	
(migliaia di euro)			di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
Ricavi provenienti da contratti con clienti	17	64.656		76.878	
Altri ricavi e proventi	18	368		565	
TOTALE RICAVI E PROVENTI		65.024		77.443	
Costi per materiali e merci		(22.646)		(25.358)	
Variazione delle rimanenze		3.013		1.144	
Costi per servizi	19	(8.364)	(416)	(10.098)	(485)
Costi per affitto e noleggi		(77)		(178)	
Costi del personale	20	(20.352)	(395)	(21.705)	(479)
Altri costi operativi	21	(888)		(864)	
Costi per lavori interni capitalizzati		576		553	
Svalutazione di crediti		(34)		(14)	
Accantonamento per rischi	22	(674)		(11)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO		15.578		20.912	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	1	(4.162)		(3.634)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	3	(399)		(432)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	5	(815)	(309)	(679)	(308)
RISULTATO OPERATIVO		10.202		16.167	
Proventi finanziari	23	3		3	
Oneri finanziari	23	(57)	(39)	(68)	(45)
Utili e perdite su cambi	28	51		(69)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		10.199		16.033	
Imposte sul reddito del periodo	24	(2.599)		(3.658)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		7.600		12.375	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE		-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO		7.600		12.375	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico					
Differenze da conversione iscritte nelle riserve		(904)		36	
RISULTATO COMPLESSIVO	25	6.696		12.411	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	26	0,45		0,74	

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020

Rendiconto finanziario consolidato

	I Semestre 2020	I Semestre 2019
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.983	17.198
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	7.600	12.375
Ammortamenti e svalutazioni	5.376	4.745
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	16	(30)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(99)	(113)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	707	102
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	13.600	17.079
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.657)	(5.050)
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.503)	(1.155)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(89)	168
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(2.064)	(263)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	2.554	5.880
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(3.759)	(420)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	9.841	16.659
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(343)	(613)
- materiali	(3.186)	(5.141)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	83	146
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(1.252)	(1.266)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(4.698)	(6.874)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	464	514
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	(493)	(491)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	15.963	498
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(806)	(657)
Variazioni delle riserve per stock options	274	-
Distribuzione di dividendi	(15.048)	(15.048)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	354	(15.184)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	5.497	(5.399)
F) Differenze cambi da conversione	(619)	38
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	25.861	11.837
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	25.861	11.837
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	25.861	11.837
Passività finanziarie correnti	(25.179)	(11.500)
Passività finanziarie non correnti	(5.386)	(5.049)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(4.704)	(4.712)
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	(57)	4
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	19	15
Conti correnti bancari	25.842	11.822
	25.861	11.837

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2019	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Dividendi	Utile complessivo del periodo	Saldo al 30.06.2020
Capitale sociale	8.840					8.840
Riserva da sovrapprezzo azioni	12.245					12.245
Riserva legale	1.768					1.768
Riserva per azioni proprie in portafoglio	(5.283)					(5.283)
Riserva di rivalutazione in sosp. d'imposta	585					585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68					68
Riserva di consolidamento	23.774	(869)				22.905
Differenze di conversione	(1.128)	(41)			(904)	(2.073)
Riserva straordinaria	89.565	7.552				97.117
Riserva per prima adozione IAS/IFRS	3.715					3.715
Riserva per attualizzazione TFR	89					89
Avanzo di fusione	4.397					4.397
Riserva per stock options	101		274			375
Utili portati a nuovo	-					-
Risultato del periodo	21.690	(6.642)		(15.048)	7.600	7.600
Totale patrimonio netto	160.426	-	274	(15.048)	6.696	152.348

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2018	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Dividendi	Utile complessivo del periodo	Saldo al 30.06.2019
Capitale sociale	8.840					8.840
Riserva da sovrapprezzo azioni	12.245					12.245
Riserva legale	1.768					1.768
Riserva per azioni proprie in portafoglio	(5.283)					(5.283)
Riserva di rivalutazione in sosp. d'imposta	585					585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68					68
Riserva di consolidamento	22.753	1.479			(357)	23.875
Differenze di conversione	(2.413)				393	(2.020)
Riserva straordinaria	83.356	6.209				89.565
Riserva per prima adozione IAS/IFRS	3.715					3.715
Riserva per attualizzazione TFR	111					111
Avanzo di fusione	4.397					4.397
Riserva per stock options	-					-
Utili portati a nuovo	-					-
Risultato del periodo	22.736	(7.688)		(15.048)	12.375	12.375
Totale patrimonio netto	152.878	-	-	(15.048)	12.411	150.241

Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020

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 10 settembre 2020.

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 2020, 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 2019. I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

Si segnala che l’area di consolidamento non è variata sia rispetto al 31 dicembre 2019, sia rispetto al 30 giugno 2019.

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 2020 e sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

Modifiche ai principi contabili

Sono entrati in vigore ma non hanno comportato variazioni al bilancio consolidato del Gruppo le seguenti modifiche ai principi contabili internazionali:

Modifiche ai principi contabili	Data di efficacia prevista dal principio
Modifiche ai riferimenti al Conceptual Framework negli IFRS Standards	1 gennaio 2020
Modifiche all'IFRS 3 – <i>Definizione di business</i>	1 gennaio 2020
Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 – <i>Definizione di materiale</i>	1 gennaio 2020

Cambiamenti futuri nei principi contabili

Gli aggiornamenti, interpretazioni ed emendamenti dei principi IFRS, già approvati dallo IASB, ma ancora in corso di recepimento da parte dei competenti organi dell'Unione Europea sono i seguenti:

Principi nuovi e rivisitati	Data di efficacia prevista dal principio
Modifiche all'IFRS16 – Modifiche legate agli effetti del Covid-19	28 maggio 2020
Modifiche all'IFRS4 – Differimento dell'applicazione dell'IFRS9	1 gennaio 2021
Modifiche allo IAS1 – Classificazione delle passività come correnti e non correnti	1 gennaio 2022
Modifiche all'IFRS3, IAS16, IAS37	1 gennaio 2022
Aggiornamenti annuali 2018-2020	1 gennaio 2022
IFRS17 – Contratti di assicurazione	1 gennaio 2023

Le modifiche all'IFRS16 non sono applicabili, in quanto i termini dei contratti in essere non hanno subito variazioni in seguito alla pandemia di Covid-19.

Il Gruppo Cembre si riserva di valutare nei prossimi mesi i possibili effetti derivanti dalla adozione degli altri 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 30/06/2020	Cambio medio 2020
Sterlina inglese (€/£)	0,9124	0,8746
Dollaro Usa (€/€)	1,1198	1,1020

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 "Connessione elettrica, relativi utensili ed accessori", non vengono abitualmente utilizzati per la reportistica interna dettagli basati su tale elemento.

I Semestre 2020	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	Eliminazione Infragrupo	TOTALE
Ricavi da contratti con clienti	47.971	26.455	5.978	(15.748)	64.656
Risultati operativi per settore	8.485	1.330	387		10.202
Utile da attività operative					10.202
Oneri finanziari netti					(3)
Imposte sul reddito					(2.599)
Utile netto del periodo					7.600

I Semestre 2019	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	Eliminazione Infragrupo	TOTALE
Ricavi da contratti con clienti	56.836	30.883	6.755	(17.596)	76.878
Risultati operativi per settore	12.088	3.357	722		16.167
Utile da attività operative					16.167
Oneri finanziari netti					(134)
Imposte sul reddito					(3.658)
Utile netto del periodo					12.375

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 2020	I Semestre 2019
Italia	25.398	30.798
Europa	30.383	35.727
Resto del mondo	8.875	10.353
	64.656	76.878

La ripartizione delle attività e passività è la seguente:

30/06/2020	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Attività e Passività				
Attività del settore	154.836	43.437	9.758	208.031
Attività non ripartite				1.706
Totale attività				209.737
Passività del settore	49.046	10.440	692	60.178
Passività non ripartite				(2.789)
Totale passività				57.389

31/12/2019	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Attività e Passività				
Attività del settore	149.552	42.142	9.571	201.265
Attività non ripartite				2.053
Totale attività				203.318
Passività del settore	34.511	9.728	925	45.164
Passività non ripartite				(2.272)
Totale passività				42.892

I Semestre 2020 – Altre informazioni di settore	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Investimenti:				
- Immobilizzazioni materiali	2.472	243	471	3.186
- Immobilizzazioni immateriali	340	2	1	343
Totale investimenti				3.529
Ammortamenti:				
- Immobilizzazioni materiali	(3.695)	(395)	(72)	(4.162)
- Immobilizzazioni immateriali	(271)	(127)	(1)	(399)
- Diritto di utilizzo beni in leasing	(478)	(231)	(106)	(815)
Totale ammortamenti				(5.376)
Accantonamenti per benefici ai dipendenti	425	-	-	425
Numero medio dipendenti	488	232	35	755

I Semestre 2019 – Altre informazioni di settore	ITALIA	EUROPA	RESTO DEL MONDO	TOTALE
Investimenti:				
- Immobilizzazioni materiali	4.797	284	60	5.141
- Immobilizzazioni immateriali	613	-	-	613
Totale investimenti				5.754
Ammortamenti:				
- Immobilizzazioni materiali	(3.225)	(365)	(43)	(3.633)
- Immobilizzazioni immateriali	(305)	(125)	(2)	(432)
- Diritto di utilizzo beni in leasing	(399)	(172)	(108)	(679)
Totale ammortamenti				(4.744)
Accantonamenti per benefici ai dipendenti	510	-	-	510
Numero medio dipendenti	485	225	31	741

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	51.553	78.568	13.055	9.876	77	1.935	155.064
Rivalutazione FTA	5.921	-	-	-	-	-	5.921
Rivalutazioni ex-lege	934	43	-	-	-	-	977
Fondo ammortamento	(14.524)	(44.711)	(9.325)	(6.895)	(77)	-	(75.532)
Saldo al 31/12/2019	43.884	33.900	3.730	2.981	-	1.935	86.430
Incrementi	501	849	195	811	-	830	3.186
Delta cambio	(162)	(98)	-	(24)	-	-	(284)
Ammortamenti	(599)	(2.701)	(362)	(477)	-	-	(4.139)
Disinvestimenti netti	(3)	(35)	-	(18)	-	(42)	(98)
Riclassifiche	231	248	45	9	-	(533)	-
Saldo al 30/06/2020	43.852	32.163	3.608	3.282	-	2.190	85.095

	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezzature	Altri beni	Beni in locazione	Immob. in corso	Totale
Costo storico	49.851	70.496	12.953	8.533	78	3.482	145.393
Rivalutazione FTA	5.921	-	-	-	-	-	5.921
Rivalutazioni ex-lege	934	43	-	-	-	-	977
Fondo ammortamento	(13.305)	(40.682)	(9.027)	(5.944)	(39)	-	(68.997)
Saldo al 31/12/2018	43.401	29.857	3.926	2.589	39	3.482	83.294
Incrementi	496	3.236	212	407	-	790	5.141
Delta cambio	(4)	-	(1)	4	-	-	(1)
Ammortamenti	(577)	(2.289)	(353)	(387)	(4)	-	(3.610)
Disinvestimenti netti	-	(42)	(5)	(36)	-	(33)	(116)
Riclassifiche	170	1.573	234	(27)	-	(1.950)	-
Saldo al 30/06/2019	43.486	32.335	4.013	2.550	35	2.289	84.708

Nel corso del 2020, gli investimenti del Gruppo in immobilizzazioni materiali hanno raggiunto complessivi 3.186 migliaia di euro, sostenuti in gran parte dalla Capogruppo.

Gli investimenti in Impianti e Macchinari, pari a 849 migliaia di euro, rappresentano la voce di spesa maggiore e sono legati all'ampliamento e al rinnovamento della linea di produzione, nonché all'installazione degli impianti fissi a seguito della ristrutturazione degli uffici e della mensa della sede centrale di Brescia, opera quest'ultima che ha comportato anche investimenti per 387 migliaia di euro inclusi nella voce Terreni e Fabbricati. La controllata americana Cembre Inc. ha investito 406 migliaia di dollari (pari

a 363 migliaia di euro) in materiale per ufficio e per magazzino, inclusi nella voce Altri beni, per allestire la nuova sede. Sono stati, infine, versati acconti per 471 migliaia di euro, in larga parte destinati ai lavori di ristrutturazione di cui sopra. Gli investimenti per immobilizzazioni in corso, realizzati in proprio, ammontano a 359 migliaia di euro. Si segnala che gli investimenti in Impianti e macchinari della Capogruppo includono anche 18 migliaia di euro per l'installazione dei termoscanner, necessari per il rispetto del protocollo Covid-19.

2. INVESTIMENTI IMMOBILIARI

	Terreni e fabbricati	Impianti e Macchinari	Altri beni	Totale
Costo storico	1.714	263	5	1.982
Fondo ammortamento	(695)	(258)	(5)	(958)
Saldo al 31/12/2019	1.019	5	-	1.024
Ammortamenti	(22)	(1)	-	(23)
Saldo al 30/06/2020	997	4	-	1.001

La voce include esclusivamente l'immobile di Calcinante (BG), di proprietà di Cembre S.p.A., non più utilizzato per l'attività del Gruppo.

3. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	Costi di Sviluppo	Brevetti	Software	Marchi	Altre	Immob. in corso	Totale
Costo storico	2.264	776	6.060	495	2.043	156	11.794
Fondo ammortamento	(1.671)	(701)	(4.498)	(83)	(399)	-	(7.352)
Saldo al 31/12/2019	593	75	1.562	412	1.644	156	4.442
Incrementi	112	47	162	-	-	21	342
Delta cambio	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Ammortamenti	(97)	(35)	(142)	(24)	(101)	-	(399)
Riclassifiche	-	-	12	-	-	(12)	-
Saldo al 30/06/2020	608	87	1.593	388	1.543	165	4.384

Le immobilizzazioni in corso si riferiscono ad acconti versati per la fornitura di software.

4. AVVIAMENTO

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	4.608	4.608	-

La voce accoglie la differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione in IKUMA GmbH & Co. KG e il valore del patrimonio netto della stessa, al netto delle immobilizzazioni immateriali e delle altre attività rilevate in sede di allocazione del prezzo di acquisto.

Nel corso del primo semestre 2020 si è verificata una riorganizzazione delle reti distributive, della logistica e dei servizi amministrativi e commerciali di Cembre GmbH e di IKUMA KG, riorganizzazione che ha portato ad una forte integrazione delle due realtà, conseguentemente è stata rideterminata un'unica Cash Generation Unit Germania. In conseguenza a tale riorganizzazione e forte integrazione è stata deliberata la fusione per incorporazione di IKUMA in Cembre GmbH, omologata in data 1 luglio 2020, con effetto retroattivo al primo gennaio 2020.

I dati consuntivi sull'andamento della CGU hanno evidenziato l'aumento dei ricavi nel semestre sul mercato tedesco ed il raggiungimento di una redditività, in percentuale delle vendite, migliore rispetto all'esercizio 2019, tendenza confermata anche dalla crescita dei ricavi progressivi nel mese di agosto 2020, pari al 3,2 per cento. Nonostante non siano emersi segnali di impairment, prudenzialmente, in linea con le indicazioni dell'ESMA, è stato condotto un aggiornamento dell'impairment test, ipotizzando scenari alternativi, che tenessero conto anche di un potenziale peggioramento delle condizioni del mercato tedesco rispetto alle attuali. Nello specifico è stato ipotizzato uno scenario negativamente influenzato da un potenziale periodo di lockdown delle attività in Germania (*worst case*), uno scenario standard basato sulle condizioni di mercato attuali (*standard case*) ed uno scenario basato su condizioni lievemente migliorative rispetto alle attuali (*best case*). I risultati così ottenuti sono stati ponderati in base alla probabilità di realizzazione e utilizzati per l'aggiornamento dell'impairment test.

Sulla base di tale analisi, condotta anche tenendo conto delle ipotesi peggiorative, relative agli effetti della pandemia COVID-19, secondo le previsioni multi-scenario descritte precedentemente, non sono emersi indicatori o segnali di possibili *impairment* da apportare al valore dell'avviamento iscritto, pari a 4.608 migliaia di euro.

5. DIRITTO DI UTILIZZO BENI IN LEASING

Nel primo semestre 2020 la voce si è così movimentata:

	Fabbricati	Auto	Totale
Costo storico	6.140	1.678	7.818
Fondo ammortamento	(939)	(513)	(1.452)
Saldo al 31/12/2019	5.201	1.165	6.366
Incrementi	-	385	385
Delta cambio	(55)	(1)	(56)
Ammortamenti	(472)	(343)	(815)
Chiusura contratti	(342)	-	(342)
Saldo al 30/06/2020	4.332	1.206	5.538

Al 30 giugno 2020 i contratti che rientrano nel perimetro indicato dal principio sono i seguenti:

	Autoveicoli	Fabbricati
Cembre SpA	48	7
Cembre Ltd.	3	2
Cembre S.a.r.l.	10	-
Cembre España SLU	9	-
Cembre Inc.	-	2
IKUMA KG	6	1
Cembre GmbH	7	-
Totale	83	12

6. ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi cauzionali	53	24	29
Credito di garanzia	496	989	(493)
Totale	549	1.013	(464)

La voce credito di garanzia include il valore attualizzato della quota non corrente della somma depositata presso il notaio in sede di acquisizione di IKUMA KG. Tale importo è stato versato a copertura del debito verso gli ex soci della società, iscritto tra gli Altri debiti non correnti, il cui pagamento è legato al rispetto di alcune clausole contrattuali aventi effetto negli esercizi futuri. L'effetto attuariale su tale somma è estremamente contenuto ed ammonta a 4 migliaia di euro.

7. RIMANENZE

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Materie prime	14.362	12.432	1.930
Prodotti in lavorazione e semilavorati	13.109	12.697	412
Prodotti finiti e merci	25.860	25.699	161
Totale	53.331	50.828	2.503

Il valore dei prodotti finiti è rettificato da un fondo svalutazione magazzino, pari a 4.796 migliaia di euro, iscritto per adeguare il costo al presumibile valore di realizzo. Tale fondo nel corso del 2020 si è così movimentato:

	30/06/2020	31/12/2019
Fondo ad inizio periodo	4.539	3.996
Accantonamenti	341	497
Utilizzi	(45)	0
Differenze cambio	(39)	46
Fondo a fine periodo	4.796	4.539

Gli accantonamenti hanno interessato prevalentemente i magazzini di Cembre S.p.A. per 166 migliaia di euro, Cembre SLU per 99 migliaia di euro e Cembre Inc. per 59 migliaia di euro.

8. CREDITI COMMERCIALI

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti nominali verso clienti	24.436	22.757	1.679
Fondo svalutazione crediti	(495)	(473)	(22)
Totale	23.941	22.284	1.657

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

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Italia	12.944	10.648	2.296
Europa	9.665	10.460	(795)
America	1.380	1.203	177
Oceania	94	133	(39)
Medio Oriente	159	82	77
Estremo Oriente	113	151	(38)
Africa	81	80	1
Totale	24.436	22.757	1.679

Il periodo medio di incasso è passato da 60 giorni per il 2019 a 62 giorni per il primo semestre 2020.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

	30/06/2020	31/12/2019
Fondo ad inizio periodo	473	557
Accantonamenti	41	37
Utilizzi	(18)	(41)
Rilascio fondo in eccesso	-	(81)
Differenze cambio	(1)	1
Fondo a fine periodo	495	473

Al 30 giugno e al 31 dicembre 2019 la situazione dello scaduto era la seguente:

Situazione al:	Non Scaduto	0-90 Giorni	91-180 Giorni	181-365 Giorni	Oltre un anno	Clienti in contenzioso	Totale
30/06/2020	22.006	1.921	132	151	153	73	24.436
31/12/2019	19.011	3.029	387	75	181	74	22.757

9. ALTRE ATTIVITA'

	30/06/2020	31/12/2019	Variazioni
Crediti verso i dipendenti	74	60	14
Crediti I.V.A. e imposte indirette	22	75	(53)
Anticipi a fornitori	826	456	370
Altro	842	805	37
Totale	1.764	1.396	368

La voce residuale "Altro" include il valore della quota corrente della somma depositata presso il notaio in sede di acquisizione di IKUMA KG a garanzia del debito verso gli ex soci della stessa ed ammontante a 485 migliaia di euro.

10. 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 2020 Cembre S.p.A. detiene 280.041 azioni proprie, corrispondenti all'1,65 per cento del capitale sociale. A seguito di tale acquisto è stata iscritta a patrimonio netto una riserva negativa per 5.283 migliaia di euro.

In occasione del cinquantésimo anniversario di fondazione della società, l'Assemblea dei Soci ha approvato un piano di incentivazione rivolto a dirigenti e quadri della società, che

prevede annualmente l'attribuzione di diritti ad acquisire azioni ordinarie Cembre S.p.A. e avrà durata fino al 2025. A seguito dell'adozione di tale piano, in ottemperanza a quanto prescritto dall'IFRS2, nel 2019 è stata iscritta una Riserva per Stock Option, rappresentativa del debito verso i beneficiari del piano stesso, ipotizzando il raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti e la continuità del rapporto di lavoro. L'ammontare di tale riserva è pari a 375 migliaia di euro e si è incrementata nel corso del 2020 di 274 migliaia di euro, iscritti tra gli altri costi per personale.

Nel "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato" sono analizzate tutte le variazioni intervenute nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto.

La "Riserva di consolidamento", inclusa nel "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato" è composta dalle seguenti rettifiche:

	30/06/2020	31/12/2019
Eliminazione partecipazioni infragruppo	26.305	22.906
Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze	(4.554)	(3.940)
Storno dividendi	1.379	4.909
Ammortamento marchio e lista clienti IKUMA	(287)	(115)
Altre variazioni	62	14
Totale	22.905	23.774

11. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

	Tasso di interesse effettivo %	Scadenza	30/06/2020	31/12/2019
Finanziamenti bancari				
Cembre S.p.A.				
<i>Quota non corrente</i>				
Banca Intesa contratto 11320	0,03	set-21	1.200	-
Totale quota non corrente			1.200	-
Passività per leasing - Quota non corrente				
Cembre S.p.A.			3.116	3.348
Cembre Ltd.			688	800
Cembre Sarl			17	55
Cembre España SLU			-	8
Cembre Gmbh			52	84
Cembre Inc.			211	507
IKUMA KG			102	99
Totale quota non corrente			4.186	4.901
PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI			5.386	4.901

	Tasso di interesse effettivo %	Scadenza	30/06/2020	31/12/2019
Finanziamenti bancari				
Cembre S.p.A.				
<i>Quota corrente</i>				
Banca Intesa contratto 11320	0,03	set-21	4.800	-
Banca Intesa contratto 68407	0,05	apr-20	-	1.000
BNL contratto 98375	0,05	set-20	5.000	5.000
BNL contratto 38656	0,01	mar-21	10.000	-
Unicredit contratto 47122	0,01	set-20	4.000	-
Unicredit contratto 53429	0,18	feb-20	-	1.000
Unicredit contratto 53452	0,18	feb-20	-	1.000
Unicredit contratto 53454	0,18	mar-20	-	1.000
Totale quota corrente			23.800	9.000
Scoperti Bancari				
(su presentazione effetti Clienti)				
Cembre S.p.A.	0,2	A richiesta		
Unicredit			-	31
Totale			-	31
Spese bancarie			-	6
Passività per leasing - Quota corrente				
Cembre S.p.A.			925	868
Cembre Ltd.			121	142
Cembre Sarl			75	82
Cembre España SLU			29	41
Cembre Gmbh			55	56
Cembre Inc.			53	202
IKUMA KG			121	92
Totale quota corrente			1.379	1.483
PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI			25.179	10.520

12. TFR E ALTRI FONDI PENSIONE

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

Al 30 giugno 2020 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 2019.

	30/06/2020	31/12/2019
Situazione iniziale	2.356	2.557
Accantonamenti	425	992

Utilizzi	(214)	(875)
Fondo tesoreria INPS	(310)	(382)
Effetto attuariale	-	64
Situazione finale	2.257	2.356

Il totale delle quote accantonate presso il Fondo Tesoreria INPS ammonta a 7.350 migliaia di euro.

13. FONDI PER RISCHI E ONERI

Nel corso del semestre l'ammontare dei fondi rischi e oneri si è così movimentato:

	Indennità suppletiva clientela	Compenso variabile amministratori	Incentivi al personale	Rischi controversie legali	Totale
Al 31 dicembre 2019	178	100	-	-	278
Accantonamenti	7	25	24	651	707
Al 30 giugno 2020	185	125	24	651	985

Su proposta del Comitato per le Remunerazioni, e in accordo con la politica di remunerazione della Cembre S.p.A., è stato introdotto un compenso variabile, parametrato ad obiettivi di medio-lungo termine, a beneficio del Presidente ed Amministratore delegato. Tale somma verrà erogata nel 2021 nel caso in cui vengano raggiunti gli obiettivi fissati per il periodo 2018-2020 dal Consiglio di Amministrazione. L'importo dell'accantonamento per il possibile futuro compenso variabile per gli amministratori è iscritto tra i costi per servizi, e, in considerazione dell'effetto esiguo, non è stato attualizzato.

Il fondo incentivi al personale include le quote accantonate a beneficio del personale commerciale e che verranno erogate al raggiungimento degli obiettivi fissati dal piano di sviluppo delle vendite definito dalla direzione.

Il fondo rischi controversie legali è stato istituito a fronte di un contenzioso con un cliente inglese, ancora in fase extra-giudiziale, sorta a seguito delle rivendicazioni presentate dallo stesso, sulla base del presunto malfunzionamento di un prodotto sviluppato specificamente su sua richiesta. Il Gruppo sta valutando possibili soluzioni alternative, prudenzialmente è stato accantonato un fondo a copertura di eventuali sviluppi negativi.

14. PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE, ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Le imposte differite e anticipate al 30 giugno 2020 possono così riassumersi:

	30/06/2020	31/12/2019
Imposte differite attive		
Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze	1.740	1.766
Svalutazione magazzino	430	633
Fondi personale Francia	121	121
Consulenze capitalizzate Cembre GMBH	127	127
Fondo svalutazione crediti della Capogruppo	78	84
Fondo rischi controversie legali	100	-
Differenze su ammortamenti Capogruppo	246	245
Altre	299	115
Imposte differite attive lorde	3.141	3.091
Imposte differite passive		
Valutazione delle rimanenze della Capogruppo a costo medio	(354)	(384)
Ammortamenti anticipati	(195)	(208)
Storno fondo garanzia controllata tedesca	(10)	(10)
Storno ammortamento terreni	(24)	(24)
Rivalutazione terreni	(1.652)	(1.652)
Attualizzazione TFR	41	41
Allocazione prezzo di acquisto partecipazione IKUMA	(578)	(615)
Attualizzazione debito verso venditori IKUMA	(2)	(4)
Varie	(2)	-
Imposte differite passive lorde	(2.776)	(2.856)
Imposte differite passive nette	365	235

15. DEBITI COMMERCIALI

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso fornitori	8.602	11.953	(3.351)
Acconti ricevuti da clienti	144	109	35
Totale	8.746	12.062	(3.316)

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

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Italia	7.004	10.118	(3.114)
Europa	1.403	1.794	(391)
America	150	17	133
Altro	45	24	21
Totale	8.602	11.953	(3.351)

16. ALTRI DEBITI

La voce altri debiti può essere così scomposta:

	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso dipendenti	4.432	2.376	2.056
Debiti per ritenute verso dipendenti	365	1.112	(747)
Debiti per IVA ed analoghe imposte estere	2.154	900	1.254
Debiti per provvigioni da liquidare	271	382	(111)
Debiti verso collegio sindacale e analoghi organi esteri	31	31	-
Debiti verso amministratori	14	22	(8)
Debiti verso ex soci IKUMA	485	498	(13)
Debiti verso istituti di previdenza	1.955	2.770	(815)
Debiti per altre imposte	249	162	87
Vari	355	368	(13)
Totale	10.311	8.621	1.690

L'incremento dei debiti verso dipendenti, rispetto al 31 dicembre 2019, è dovuto all'accantonamento delle quote per ferie, tredicesima mensilità e premi di fine anno che sono già maturati, ma che avranno manifestazione finanziaria nei prossimi mesi.

La voce debiti verso gli ex soci IKUMA rappresenta il valore attualizzato della quota corrente dei non-competition bonus previsti dal contratto di acquisizione della società, pari a 485 migliaia di euro.

17. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	64.656	76.878	(12.222)

Nel corso del primo semestre 2020 i ricavi sono diminuiti del 15,9% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il 39,3% delle vendite è stato realizzato verso clienti italiani, con una flessione del 17,5% rispetto al 2019, le vendite verso l'Europa (Italia esclusa) rappresentano il 47,0% del fatturato, con una diminuzione del 15,0% sull'anno precedente. Il fatturato verso paesi extraeuropei, pari al 13,7% delle vendite, è sceso del 14,3% rispetto al primo semestre del 2019. 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.

18. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce altri ricavi operativi è così composta:

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Plusvalenze	24	43	(19)
Rimborsi assicurativi	109	34	75
Rimborsi vari	195	210	(15)
Contributi in conto esercizio	18	216	(198)
Altro	22	62	(40)
Totale	368	565	(197)

I rimborsi vari si riferiscono principalmente ai costi di trasporto riaddebitati ai clienti. I contributi in conto esercizio si riferiscono alle quote percepite a fronte della formazione del personale dipendente, mentre i contributi in conto esercizio iscritti nel 2019 erano legati prevalentemente allo sviluppo del Progetto Europeo Sharework, per la creazione di un sistema di interazione tra operatori e robot nel processo produttivo, cui Cembre partecipa in collaborazione con altri 14 partner internazionali (7 aziende, 6 istituti di ricerca, 1 ente di standardizzazione).

19. COSTI PER SERVIZI

La voce è così composta:

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Lavorazioni Esterne	1.425	2.247	(822)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	823	933	(110)
Trasporti su vendite	1.178	1.339	(161)
Carburanti	167	271	(104)
Viaggi e Trasferte	280	558	(278)
Manutenzioni e riparazioni	920	1.189	(269)
Consulenze	903	782	121
Pubblicità, promozione	99	315	(216)
Assicurazioni	347	334	13
Emolumenti organi sociali	378	378	0
Spese postali e telefoniche	195	199	(4)
Provvigioni	392	484	(92)
Vigilanza e pulizie	347	291	56
Servizi bancari	81	105	(24)
Canoni manutenzione software	335	295	40
Varie	494	378	116
Totale	8.364	10.098	(1.734)

La diminuzione dei costi per servizi è legata prevalentemente agli effetti della chiusura forzata delle attività, a seguito della pandemia di Covid-19. Le riduzioni principali si sono verificate, infatti, in quelle voci più strettamente legate all'operatività aziendale quali: lavorazioni esterne, viaggi e trasferte, manutenzioni e attività di promozione.

20. COSTI DEL PERSONALE

Il costo del personale è così composto:

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Salari e Stipendi	15.269	16.581	(1.312)
Oneri sociali	3.837	4.092	(255)
Trattamento di Fine Rapporto	636	614	22
Trattamento di quiescenza e simili	93	80	13
Altri costi	517	338	179
Totale	20.352	21.705	(1.353)

Nella voce "Salari e stipendi" sono compresi 655 migliaia di euro, relativi al costo del lavoro interinale, sostenuto principalmente dalla Capogruppo.

La voce "Altri costi" include l'accantonamento alla Riserva per stock option, pari a 274 migliaia di euro, per il cui dettaglio si rimanda alla Nota 11.

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

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Dirigenti	22	15	7
Impiegati	357	346	11
Operai	343	345	(2)
Lavoro temporaneo	33	35	(2)
Totale	755	741	14

La ripartizione dei dipendenti medi per società è la seguente:

	Dirigenti	Impiegati	Operai	Interinali	Totale I Sem. 2020	Totale I Sem. 2019	Variaz.
Cembre S.p.A.	8	218	230	32	488	485	3
Cembre Ltd.	3	29	71	-	103	111	(8)
Cembre Sarl	3	19	9	-	31	27	4
Cembre España SLU	1	31	11	1	44	45	(1)
Cembre Inc.	3	25	7	-	35	31	4
IKUMA GmbH & Co. KG	3	21	8	-	32	20	12
Cembre GmbH	1	14	7	-	22	22	-
Totale	22	357	343	33	755	741	14

21. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce è così composta:

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Imposte diverse	373	389	(16)
Perdite su crediti	101	38	63
Minusvalenze	40	49	(9)
Erogazioni liberali	104	15	89
Altro	270	373	(103)
Totale	888	864	24

La voce “Perdite su crediti” include prevalentemente il mancato incasso dei crediti verso un consorzio italiano, già entrato in crisi antecedentemente all'emergenza sanitaria dovuta al coronavirus, pari a 85 migliaia di euro. A fronte di tale insolvenza è stato ottenuto un risarcimento assicurativo pari a 77 migliaia di euro, contabilizzato tra gli altri ricavi. Nella voce residuale “Altro” sono incluse prevalentemente spese varie sostenute dalla Capogruppo.

22. ACCANTONAMENTO PER RISCHI

La voce è costituita prevalentemente dall'accantonamento di 664 migliaia di euro per rischi su controversie legali a seguito di un contenzioso con un cliente inglese ancora in fase extra-giudiziale, sorta a seguito delle rivendicazioni presentate dallo stesso, sulla base del presunto malfunzionamento di un prodotto sviluppato specificamente su sua richiesta. Il Gruppo sta valutando possibili soluzioni alternative, prudenzialmente è stato accantonato un fondo a copertura di eventuali sviluppi negativi.

23. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazioni
Finanziamenti e scoperti bancari	(4)	(4)	0
Interessi su beni in leasing	(53)	(64)	11
	(57)	(68)	11
Interessi bancari attivi	3	3	-
	3	3	-
Totale proventi e oneri finanziari	(54)	(65)	11

24. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito sono così composte:

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazioni
Imposte correnti	(2.850)	(4.171)	1.321
Imposte differite	115	361	(246)
Sopravvenienze nette	136	152	(16)
Totale	(2.599)	(3.658)	1.059

L'art. 24 del D.L. 19/05/2020 n. 34 (cd. Decreto Rilancio), convertito con modificazione dalla Legge 17/07/2020 n. 77, ha previsto per i contribuenti con ricavi non superiori a 250 milioni di euro nell'esercizio precedente e diversi dai soggetti di cui all'art. 162-bis del TUIR, l'esclusione dall'obbligo del versamento del saldo IRAP relativo al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2019 e del primo acconto relativo al periodo d'imposta successivo. Il venir meno del primo acconto IRAP per il periodo di imposta 2020 si concretizza in un vero e proprio risparmio definitivo dell'IRAP dovuta per il 2020; in particolare, la voce "imposte correnti" IRAP del 2020 subisce una diminuzione proprio per tener conto della minor IRAP 2020 dovuta.

Come evidenziato dalla Circolare Assonime n. 12 del 24/06/2020, al momento permangono però incertezze con riferimento ai criteri di determinazione di questo beneficio, vale a dire se il vantaggio per la cancellazione del primo acconto IRAP 2020 riconosciuto dall'art. 24 corrisponda all'acconto calcolato con il metodo cd. storico (i.e. 40% dell'IRAP 2019) oppure, se minore, all'acconto calcolato con il metodo cd. previsionale (i.e. 32% dell'IRAP che risulterà dovuta per il 2020 – ricordando infatti che, per il periodo d'imposta 2020, l'acconto determinato con il metodo cd. previsionale, per effetto delle modifiche introdotte dall'art. 20 del D.L. 08/04/2020 n. 23 (cd. Decreto Liquidità), deve ritenersi correttamente operato se corrisponde all'80% dell'imposta dovuta).

Pertanto, in attesa di chiarimenti ufficiali sul punto da parte dell'Agenzia delle Entrate, la Società – sulla base della considerazione che l'IRAP corrente 2020 risulterà inferiore dell'IRAP corrente 2019 – ha adottato l'approccio più prudente, che ha portato alla cancellazione dell'IRAP corrente 2020 per un importo pari al 32% della stessa tramite la rilevazione di una sopravvenienza attiva IRAP pari a 136 migliaia di euro.

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 2020 e il primo semestre 2019, rinviando, per la riconciliazione completa, al bilancio di fine esercizio.

	I Semestre 2020	I Semestre 2019
Risultato ante imposte	10.199	16.033
Imposte	(2.599)	(3.658)
Aliquota reale	25,48%	22,82%
Aliquota teorica (*)	27,90%	27,90%

(*) Aliquota della Capogruppo (IRES + IRAP)

Al 30 giugno 2020 non vi sono differenze temporanee 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 2020	I semestre 2019
Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze	(26)	65
Svalutazione magazzino	(203)	55
Fondo svalutazione crediti della Capogruppo	(6)	(2)
Fondo rischi controversie legali	100	-
Differenze su ammortamenti Capogruppo	1	2
Valutazione delle rimanenze della Capogruppo a costo medio	30	165
Ammortamenti anticipati	13	-
Allocazione prezzo di acquisto partecipazione IKUMA	37	37
Altre	169	39
Imposte anticipate/differite dell'esercizio	115	361

25. RISULTATO COMPLESSIVO

Il Gruppo Cembre, utilizza 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 2020, 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.

26. 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 azioni proprie detenute alla fine del periodo pari a 280.041.

	I Semestre 2020	I Semestre 2019
Utile Netto di Gruppo	7.600	12.375
Numero azioni ordinarie (in migliaia)	16.720	16.720
Utile per azione base e diluito	0,45	0,74

27. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta del Gruppo si è attestata, a fine periodo, ad un valore negativo di 4.704 migliaia di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2019 per effetto degli investimenti compiuti nel periodo e per effetto del pagamento dei dividendi 2019.

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:

	30/06/2020	31/12/2019
A Cassa	19	14
B Conti correnti bancari	25.842	20.969
C Liquidità (A+B)	25.861	20.983
D Crediti finanziari	-	-
E Debiti bancari correnti	(23.800)	(9.037)
F Debiti finanziari correnti per leasing	(1.379)	(1.483)
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(25.179)	(10.520)
H Posizione finanziaria netta corrente (C+D+G)	682	10.463
I Debiti bancari non correnti	(1.200)	-
J Debiti finanziari non correnti per leasing	(4.186)	(4.901)
K Indebitamento finanziario non corrente (I+J)	(5.386)	(4.901)
L Posizione finanziaria netta (H+K)	(4.704)	5.562

28. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

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 Giovanni Rosani e Sara Rosani, membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Cembre S.p.A.; l’interesse per la società è ravvisabile nella prospettiva di continuità e nella riduzione dei rischi di interruzione del contratto di locazione. Alla fine del semestre tutti i debiti verso Tha Immobiliare S.p.A. risultano saldati.

Cembre Ltd ha in affitto un fabbricato industriale di proprietà della Borno Ltd, società controllata da Lysne S.p.A. (controllante di Cembre S.p.A.). Di seguito riassumiamo i valori presenti a bilancio relativamente ai contratti sopra citati:

	Attività	Passività non correnti	Passività correnti	Ammort.	Interessi passivi
Beni in leasing da THA - Cembre S.p.A.	2.990	2.537	476	248	33
Beni in leasing da Borno - Cembre Ltd	789	684	113	61	6

A fini informativi riassumiamo nella seguente tabella i costi relativi agli affitti verso parti correlate sostenuti nel periodo:

	I Semestre 2020	I Semestre 2019	Variazione
Affitti passivi verso parti correlate	353	354	(1)

Cembre GmbH ha iscritto tra le proprie passività 981 migliaia di euro, relative al valore attualizzato del debito residuo verso gli ex proprietari ed amministratori di IKUMA. La quota attualizzata non corrente di tale debito ammonta a 496 migliaia di euro. 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 relativi ad Amministratori e Sindaci

Nel corso del primo semestre 2020 i costi di competenza relativi al consiglio di amministrazione e al collegio sindacale sono i seguenti:

	Collegio Sindacale	Amministratori
Emolumenti per la carica in Cembre S.p.A.	44	334
Retribuzioni da lavoro dipendente	-	395
Benefici non monetari	-	5

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

In accordo con la politica di remunerazione della Cembre S.p.A. è stato introdotto un compenso variabile parametrato ad obiettivi di medio-lungo termine a beneficio del Presidente ed Amministratore delegato, che verrà erogato nel 2021 nel caso in cui vengano raggiunti gli obiettivi fissati per il periodo 2018-2020 dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Remunerazioni. Prudenzialmente è stata accantonata la parte di competenza del primo semestre 2020 pari a 25 migliaia di euro.

29. 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 e perseguendo una politica di espansione sui mercati dove il Gruppo è meno presente.

Rischio di tasso

Al 30 giugno 2020, così come dettagliatamente esposto nella Nota 12, la Capogruppo Cembre S.p.A. ha in corso quattro finanziamenti con scadenze comprese tra settembre 2020 e settembre 2021. La natura del tasso applicato e la scadenza relativamente breve dei contratti tutelano il Gruppo da possibili fluttuazioni dei corsi finanziari.

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 in dollari americani e sterline inglesi. 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.

Oltre al rischio transattivo di cambio, il gruppo è esposto anche al rischio di cambio da traduzione, infatti, 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%	567 / (567)	362 / (362)	21 / (21)
Cembre Inc.	USD	5% / -5%	467/(467)	330 / (330)	21 / (21)

Nel conto economico al 30 giugno 2020 la voce "utili e perdite su cambi" è positiva per 51 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 8, 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. Inoltre, Cembre S.p.A. ha in corso una polizza di assicurazione per la copertura del credito commerciale, che ha permesso di ridurre ulteriormente questa tipologia di rischio.

30. EVENTI SUCCESSIVI AL PRIMO SEMESTRE

A partire dall'1 luglio 2020 la controllata IKUMA GmbH Co. KG e la controllata Ikuma Verwaltungs GmbH sono state fuse per incorporazione nella società Cembre GmbH, che già ne deteneva l'intero capitale. L'operazione è la conseguenza della razionalizzazione e riorganizzazione della rete commerciale e delle attività del Gruppo sul mercato tedesco e del fatto che le società tedesche avevano ormai una strategia ed una gestione congiunta.

31. PARTECIPAZIONI INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO

Il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni nel corso del Primo Semestre 2020.

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

Denominazione	Sede	Capitale sociale	Quota posseduta al 30/06/2020	Quota posseduta al 31/12/2019
Cembre Ltd	Sutton Coldfield (Birmingham - UK)	GBP 1.700.000	100%	100%
Cembre Sarl	Morangis (Parigi - Francia)	EURO 1.071.000	100%	100%
Cembre España SLU	Torrejon de Ardoz (Madrid - Spagna)	EURO 2.902.200	100%	100%
Cembre GmbH	Monaco (Germania)	EURO 10.112.000	100%	100%
Cembre Inc.	Edison (New Jersey - Usa)	US \$ 1.440.000	100%	100%
IKUMA GmbH & Co. KG	Weinstadt (Germania)	EURO 40.000	100%(*)	100%(*)
IKUMA Verwaltungs GmbH	Weinstadt (Germania)	EURO 25.000	100%(*)	100%(*)

(*) detenuta interamente tramite Cembre GmbH

Brescia, 10 settembre 2020

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

Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato

ex art.154-bis, comma 5 del D.Lgs n.58/1998 "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" 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 2020.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020:

- 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;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- 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, 10 settembre 2020

Il Presidente ed
Amministratore Delegato

firmato:
Giovanni Rosani

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

firmato:
Claudio Bornati

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Cembre S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Cembre S.p.A. e controllate (Gruppo Cembre) al 30 giugno 2020. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

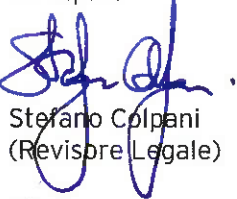
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cembre al 30 giugno 2020 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.

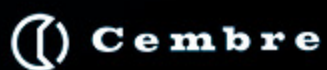
Brescia, 11 settembre 2020

EY S.p.A.



Stefano Colpani
(Revisore Legale)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997



Via Serenissima, 9 - 25135 Brescia (Italia)
Telefono: 030 3692.1
Telefax: 030 3365766

Indirizzo Internet:
www.cembre.com
E-mail:
info@cembre.com