



**CEMBRE**

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2021

# **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

Organi societari e società di revisione .....	2
Struttura del Gruppo.....	3
Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione .....	4
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2021.....	8
Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso.....	8
Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione .....	9
Conto economico comparativo consolidato .....	9
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2021 .....	10
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato .....	10
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo.....	11
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo .....	12
Rendiconto finanziario consolidato .....	13
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato .....	15
Note di commento .....	16
Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati .....	16
Conversione dei bilanci espressi in moneta estera.....	17

---

## Organi societari e società di revisione

### Consiglio di Amministrazione

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

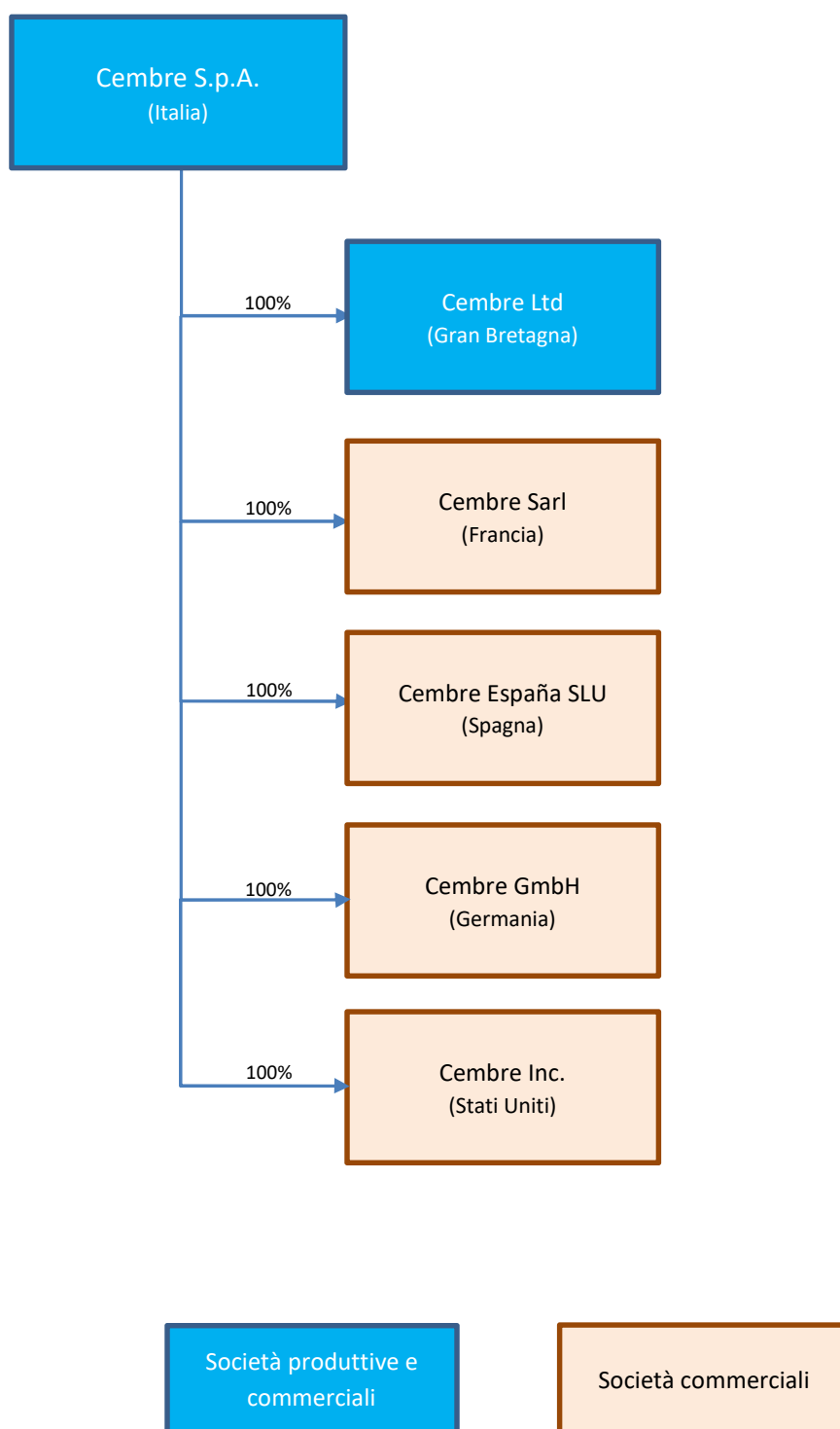
### Collegio Sindacale

Fabio Longhi	Presidente
Riccardo Astori	Sindaco effettivo
Rosanna Angela Pilenga	Sindaco effettivo
Maria Grazia Lizzini	Sindaco supplente
Alessandra Biggi	Sindaco supplente

### Società di revisione

EY S.p.A.

## Struttura del Gruppo



## Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione

I primi nove mesi del 2021 sono stati caratterizzati da una ripresa sostenuta dell'economia globale, con scambi commerciali che sono tornati a livelli pre-pandemici. La rapidità della crescita ha generato tensioni nell'approvvigionamento di materie prime, portando a un generale aumento dei prezzi, anche per effetto dell'aumento del costo delle risorse energetiche.

Nei primi nove mesi del 2021 il fatturato consolidato si è attestato a 124.285 migliaia di euro, segnando una crescita del 26,0 per cento rispetto alle 98.655 migliaia di euro registrate nei primi nove mesi del 2020; rispetto ai primi nove mesi del 2019 la crescita è pari al 12,7 per cento.

Analizzando le vendite consolidate per area geografica si evidenzia una crescita delle vendite nel mercato italiano del 36,2 per cento, con vendite pari a 53,1 milioni di euro; un incremento dei ricavi sugli altri mercati europei del 25,2 per cento con un valore complessivo di 58,6 milioni di euro ed un calo del 2,0 per cento delle vendite extra Europee, ammontanti a 12,6 milioni di euro. Nei primi nove mesi del 2021 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 42,7 per cento in Italia (39,5 per cento nei primi nove mesi del 2020), per il 47,2 per cento nella restante parte d'Europa (47,5 per cento nei primi nove mesi del 2020) e per il 10,1 per cento fuori dal continente europeo (13,0 per cento nei primi nove mesi del 2020).

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

(migliaia di euro)	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variaz.	9 mesi 2019	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Italia	53.065	38.961	36,2%	43.562	44.413	40.768	36.716	36.632	32.769
Europa (Italia esclusa)	58.639	46.852	25,2%	51.778	46.278	41.001	38.848	38.750	37.972
Extra Europa	12.581	12.842	-2,0%	14.966	16.579	15.786	14.954	15.896	12.923
<b>Totale</b>	<b>124.285</b>	<b>98.655</b>	<b>26,0%</b>	<b>110.306</b>	<b>107.270</b>	<b>97.555</b>	<b>90.518</b>	<b>91.278</b>	<b>83.664</b>

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2021 sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

(migliaia di euro)	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variaz.	9 mesi 2019	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Capogruppo	68.764	51.752	32,9%	57.616	58.080	54.587	50.142	49.924	43.371
Cembre Ltd. (UK)	16.443	11.943	37,7%	14.594	13.596	13.209	13.633	14.479	15.376
Cembre S.a.r.l. (F)	8.393	6.517	28,8%	8.036	7.448	7.215	6.899	6.481	6.188
Cembre España S.L.U. (E)	9.554	8.401	13,7%	8.960	8.094	7.237	5.990	6.217	5.101
Cembre GmbH (D)*	14.045	11.763	19,4%	11.432	9.404	6.552	5.953	5.869	5.706
Cembre Inc. (USA)	7.086	8.279	-14,4%	9.668	10.648	8.755	7.878	7.553	7.257
Cembre AS (NOR) (Liquidata nel 2016)	-	-	n.a.	-	-	-	23	755	665
<b>Totale</b>	<b>124.285</b>	<b>98.655</b>	<b>26,0%</b>	<b>110.306</b>	<b>107.270</b>	<b>97.555</b>	<b>90.518</b>	<b>91.278</b>	<b>83.664</b>

\*Nel 2020 la società tedesca IKUMA KG, acquisita da Cembre GmbH nel maggio 2018, è stata fusa per incorporazione in Cembre GmbH. Per tale ragione nelle tabelle si è provveduto ad esporre i dati 2019 e 2018 in forma consolidata, considerando congiuntamente i dati delle società tedesche interessate dalla fusione. Si precisa che i dati fino al 2017 riguardano la sola Cembre GmbH.

Il calo di fatturato registrato da Cembre Inc nel 2021 è legato alla riduzione delle vendite verso il principale cliente della stessa, cliente che, a causa della pandemia COVID-19, ha subito forti ripercussioni in termini di ricavi.

Nei primi nove mesi del 2021 le società del gruppo hanno conseguito i seguenti ricavi delle vendite e risultati ante consolidamento:

	Ricavi delle vendite (ante consolidamento)								
(migliaia di euro)	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variaz.	9 mesi 2019	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Cembre S.p.A.	95.080	72.198	31,7%	81.454	81.659	76.059	70.140	70.016	63.408
Cembre Ltd. (UK)	17.721	12.911	37,3%	16.223	15.545	14.119	14.719	15.590	16.716
Cembre S.a.r.l. (F)	8.601	6.647	29,4%	8.124	7.458	7.221	6.925	6.484	6.197
Cembre España S.L.U. (E)	9.575	8.405	13,9%	8.973	8.098	7.238	5.991	6.233	5.103
Cembre GmbH (D)*	14.123	11.818	19,5%	11.514	9.709	6.609	6.012	5.978	5.748
Cembre Inc. (USA)	7.096	8.321	-14,7%	9.703	10.654	8.782	8.037	7.867	7.376
Cembre AS (NOR) (Liquidata nel 2016)	-	-	n.a.	-	-	-	197	755	665

	Risultato ante imposte (ante consolidamento)								
(migliaia di euro)	9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variaz.	9 mesi 2019	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Cembre S.p.A.	25.841	14.243	81,4%	21.187	20.360	21.521	16.765	16.595	13.602
Cembre Ltd. (UK)	2.009	1.009	99,1%	1.951	1.590	3.611	1.790	2.022	2.416
Cembre S.a.r.l. (F)	35	257	-86,4%	718	551	427	286	438	278
Cembre España S.L.U. (E)	750	459	63,4%	604	540	996	8	479	246
Cembre GmbH (D)*	1.058	350	202,3%	784	521	705	432	595	422
Cembre Inc. (USA)	370	472	-21,6%	850	1.316	566	271	239	677
Cembre AS (NOR) (Liquidata nel 2016)	-	-	n.a.	-	-	-	(92)	66	76

Per le società del Gruppo con valuta di conto diversa dall'euro, riportiamo gli stessi dati ante consolidamento delle precedenti due tabelle, espressi nelle valute originarie, al fine di consentire la valutazione dell'effetto cambio:

	Valuta	Ricavi delle vendite (ante consolidamento)								
(valori in migliaia)		9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variaz.	9 mesi 2019	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	15.305	11.427	33,9%	14.332	13.742	12.329	11.820	11.337	13.570
Cembre Inc. (USA)	Us\$	8.488	9.361	-9,3%	10.903	12.723	9.784	8.971	8.767	9.994

	Valuta	Risultato ante imposte (ante consolidamento)								
(valori in migliaia)		9 mesi 2021	9 mesi 2020	Variaz.	9 mesi 2019	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	1.735	893	94,3%	1.724	1.405	3.153	1.438	1.470	1.961
Cembre Inc. (USA)	Us\$	443	531	-16,6%	955	1.572	645	303	266	917

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati dei primi nove mesi del 2021 si include come allegato "1" il conto economico comparativo consolidato, che evidenzia le variazioni in percentuale rispetto all'analogo periodo del 2020.

Il risultato operativo lordo consolidato dei primi nove mesi del 2021, pari a 35.571 migliaia di euro, corrispondente al 28,6 per cento dei ricavi delle vendite, è salito del 47,5 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2020, pari a 24.113 migliaia di euro, corrispondenti al 24,4 per cento dei ricavi delle vendite (+24,1 per cento sullo stesso periodo del 2019). In crescita, nel periodo, l'incidenza del costo del venduto mentre sono in diminuzione sia l'incidenza del costo per servizi, sia l'incidenza del costo del personale, quest'ultimo



cresciuto in termini assoluti ma in proporzione inferiore all'aumento del fatturato. Il numero medio dei dipendenti del Gruppo nel periodo è passato da 754 a 780 unità.

Il risultato operativo consolidato dei primi nove mesi del 2021, pari a 27.072 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 21,8 per cento sui ricavi delle vendite, è cresciuto del 69,7 per cento rispetto alle 15.953 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2020, corrispondenti al 16,2 per cento dei ricavi delle vendite (+26,7 per cento rispetto ai primi nove mesi del 2019).

L'utile ante imposte consolidato dei primi nove mesi del 2021, pari a 27.263 migliaia di euro, che corrispondono al 21,9 per cento delle vendite, è aumentato del 71,5 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2020, pari a 15.901 migliaia di euro, corrispondenti al 16,1 per cento delle vendite (+28,4 per cento rispetto ai primi nove mesi del 2019).

L'utile netto consolidato del periodo è salito del 69,9 per cento rispetto al 2021, passando da 11.895 migliaia di euro, corrispondenti al 12,1 per cento delle vendite, a 20.205 migliaia di euro, corrispondenti al 16,3 per cento delle vendite (+21,5 per cento rispetto ai primi nove mesi del 2019).

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021 è così composta:

	(migliaia di euro)	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2020
A	Cassa	10	12	13
B	Conti correnti bancari	44.369	37.676	29.533
<b>C</b>	<b>Liquidità (A+B)</b>	<b>44.379</b>	<b>37.688</b>	<b>29.546</b>
D	Debiti bancari correnti	(22.500)	(22.601)	(18.801)
E	Debiti finanziari correnti per leasing	(1.755)	(1.669)	(1.725)
<b>F</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (D+E)</b>	<b>(24.255)</b>	<b>(24.270)</b>	<b>(20.526)</b>
<b>G</b>	<b>Posizione finanziaria netta corrente (C+F)</b>	<b>20.124</b>	<b>13.418</b>	<b>9.020</b>
H	Debiti finanziari non correnti per leasing	(4.837)	(5.010)	(5.296)
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (H)</b>	<b>(4.837)</b>	<b>(5.010)</b>	<b>(5.296)</b>
<b>J</b>	<b>Posizione finanziaria netta (G+I)</b>	<b>15.287</b>	<b>8.408</b>	<b>3.724</b>

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021, pari ad un valore positivo di 15,3 milioni di euro, è cresciuta rispetto al 31 dicembre 2020, quando ammontava a 8,4 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2020 era positiva per 3,7 milioni di euro.

Gli investimenti effettuati dal gruppo nei primi nove mesi dell'esercizio in corso sono stati pari a 7,0 milioni di euro, di cui 6,3 milioni in immobilizzazioni materiali e 0,7 milioni in immobilizzazioni immateriali. Nei primi nove mesi del 2020 gli investimenti erano stati pari a 5,3 milioni di euro.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2021**

Dopo la chiusura del terzo trimestre 2021 non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

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

I risultati ottenuti nel corso dei primi nove mesi del 2021, e confermati anche nel mese di ottobre, permettono di prevedere, con un ragionevole grado di certezza, una crescita del fatturato e di tutti i margini reddituali del Gruppo alla fine dell'esercizio.

## Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione

### Conto economico comparativo consolidato

	9 mesi 2021	%	9 mesi 2020	%	Variaz. su 2020	9 mesi 2019	%	Variaz. su 2019
<i>(migliaia di euro)</i>								
Ricavi provenienti da contratti con clienti	124.285	100,0%	98.655	100,0%	26,0%	110.306	100,0%	12,7%
Altri ricavi e proventi	541		492		10,0%	798		-32,2%
<b>Totale Ricavi e Proventi</b>	<b>124.826</b>		<b>99.147</b>		<b>25,9%</b>	<b>111.104</b>		<b>12,4%</b>
Costi per materiali e merci	(42.898)	-34,5%	(31.183)	-31,6%	37,6%	(36.433)	-33,0%	17,7%
Variazione delle rimanenze	1.950	1,6%	282	0,3%	591,5%	941	0,9%	107,2%
<b>Costo del venduto</b>	<b>(40.948)</b>	<b>-32,9%</b>	<b>(30.901)</b>	<b>-31,3%</b>	<b>32,5%</b>	<b>(35.492)</b>	<b>-32,2%</b>	<b>15,4%</b>
Costi per servizi	(14.202)	-11,4%	(12.345)	-12,5%	15,0%	(14.771)	-13,4%	-3,9%
Costi per affitto e noleggi	(134)	-0,1%	(100)	-0,1%	34,0%	(261)	-0,2%	-48,7%
Costi del personale	(34.311)	-27,6%	(30.513)	-30,9%	12,4%	(31.468)	-28,5%	9,0%
Altri costi operativi	(1.164)	-0,9%	(1.211)	-1,2%	-3,9%	(1.183)	-1,1%	-1,6%
Incrementi di immob. per lavori interni	1.624	1,3%	794	0,8%	104,5%	759	0,7%	114,0%
Svalutazione di crediti	(13)	0,0%	(83)	-0,1%	-84,3%	(10)	0,0%	30,0%
Accantonamento per rischi	(107)	-0,1%	(675)	-0,7%	-84,1%	(17)	0,0%	529,4%
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>35.571</b>	<b>28,6%</b>	<b>24.113</b>	<b>24,4%</b>	<b>47,5%</b>	<b>28.661</b>	<b>26,0%</b>	<b>24,1%</b>
Ammort. Immobil. materiali e inv. Immob.	(6.484)	-5,2%	(6.274)	-6,4%	3,3%	(5.593)	-5,1%	15,9%
Ammort. immobil. immateriali	(617)	-0,5%	(631)	-0,6%	-2,2%	(650)	-0,6%	-5,1%
Ammort. diritto d'uso beni in leasing	(1.398)	-1,1%	(1.255)	-1,3%	11,4%	(1.044)	-0,9%	33,9%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>27.072</b>	<b>21,8%</b>	<b>15.953</b>	<b>16,2%</b>	<b>69,7%</b>	<b>21.374</b>	<b>19,4%</b>	<b>26,7%</b>
Proventi finanziari	2	0,0%	4	0,0%	-50,0%	4	0,0%	-50,0%
Oneri finanziari	(72)	-0,1%	(86)	-0,1%	-16,3%	(102)	-0,1%	-29,4%
Utili e perdite su cambi	261	0,2%	30	0,0%	770,0%	(37)	0,0%	-805,4%
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>27.263</b>	<b>21,9%</b>	<b>15.901</b>	<b>16,1%</b>	<b>71,5%</b>	<b>21.239</b>	<b>19,3%</b>	<b>28,4%</b>
Imposte sul reddito del periodo	(7.058)	-5,7%	(4.006)	-4,1%	76,2%	(4.606)	-4,2%	53,2%
<b>Risultato Netto del periodo</b>	<b>20.205</b>	<b>16,3%</b>	<b>11.895</b>	<b>12,1%</b>	<b>69,9%</b>	<b>16.633</b>	<b>15,1%</b>	<b>21,5%</b>

## Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2021

### Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
(migliaia di euro)		
Ricavi provenienti da contratti con clienti	124.285	98.655
Altri ricavi e proventi	541	492
<b>Totale Ricavi e Proventi</b>	<b>124.826</b>	<b>99.147</b>
Costi per materiali e merci	(42.898)	(31.183)
Variazione delle rimanenze	1.950	282
Costi per servizi	(14.202)	(12.345)
Costi per affitto e noleggi	(134)	(100)
Costi del personale	(34.311)	(30.513)
Altri costi operativi	(1.164)	(1.211)
Costi per lavori interni capitalizzati	1.624	794
Svalutazione di crediti	(13)	(83)
Accantonamento per rischi	(107)	(675)
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>35.571</b>	<b>24.113</b>
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(6.484)	(6.274)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(617)	(631)
Ammortamenti attività per leasing	(1.398)	(1.255)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>27.072</b>	<b>15.953</b>
Proventi finanziari	2	4
Oneri finanziari	(72)	(86)
Utili e perdite su cambi	261	30
<b>Risultato prima delle Imposte</b>	<b>27.263</b>	<b>15.901</b>
Imposte sul reddito del periodo	(7.058)	(4.006)
<b>Risultato Netto del periodo</b>	<b>20.205</b>	<b>11.895</b>
<b>Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico</b>		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	1.088	(1.238)
<b>Risultato Complessivo</b>	<b>21.293</b>	<b>10.657</b>

**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo**

<b>ATTIVITÀ</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
(migliaia di euro)		
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Immobilizzazioni materiali	84.911	84.880
Investimenti immobiliari	823	855
Immobilizzazioni immateriali	4.462	4.392
Avviamento	4.608	4.608
Attività per leasing	6.573	6.653
Altre partecipazioni	5	5
Altre attività non correnti	58	548
Attività per imposte anticipate	3.172	2.889
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>104.612</b>	<b>106.984</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
Rimanenze	53.250	50.435
Crediti commerciali	29.890	25.799
Crediti tributari	362	577
Altri crediti	1.935	1.575
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.379	37.688
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>129.816</b>	<b>116.074</b>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>234.428</b>	<b>220.904</b>

**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo**

<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
(migliaia di euro)		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	141.115	135.774
Risultato netto del periodo	20.205	18.975
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>170.160</b>	<b>163.589</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Passività finanziarie non correnti	4.837	5.010
Altri debiti non correnti	-	496
TFR e altri fondi personale	2.151	2.178
Fondi per rischi ed oneri	576	265
Passività per imposte differite passive	3.101	2.938
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>10.665</b>	<b>10.887</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
Passività finanziarie correnti	24.255	24.270
Debiti commerciali	13.547	11.588
Debiti tributari	4.709	1.344
Altri debiti	11.092	9.226
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>53.603</b>	<b>46.428</b>
<b>PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>64.268</b>	<b>57.315</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>234.428</b>	<b>220.904</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
(migliaia di euro)		
<b>A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>37.688</b>	<b>20.983</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) del periodo	20.205	11.895
Ammortamenti e svalutazioni	8.499	8.160
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	34	8
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(27)	(144)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	311	444
<b>Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>29.022</b>	<b>20.363</b>
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(4.091)	(1.319)
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.815)	429
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(441)	411
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	1.118	(1.047)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	5.394	3.215
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>(835)</b>	<b>1.689</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE</b>	<b>28.187</b>	<b>22.052</b>
<b>C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(699)	(499)
- materiali	(6.328)	(4.842)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	13	-
- materiali	35	152
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	841	(1.178)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>	<b>(6.138)</b>	<b>(6.367)</b>
<b>D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	490	465
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	(496)	(493)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	(101)	9.764
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.392)	(1.243)
Variazioni delle riserve	358	380
Distribuzione di dividendi	(15.068)	(15.048)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(16.209)</b>	<b>(6.175)</b>
<b>E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)</b>	<b>5.840</b>	<b>9.510</b>
F) Differenze cambi da conversione	851	(947)
<b>G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)</b>	<b>44.379</b>	<b>29.546</b>
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>44.379</b>	<b>29.546</b>

(segue)

(segue dalla pagina precedente)

	9 mesi 2021	9 mesi 2020
(migliaia di euro)		
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>44.379</b>	<b>29.546</b>
Passività finanziarie correnti	(24.255)	(20.526)
Passività finanziarie non correnti	(4.837)	(5.296)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>15.287</b>	<b>3.724</b>

<b>COMPOSIZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>		
Cassa	10	13
Conti correnti bancari	44.369	29.533
	<b>44.379</b>	<b>29.546</b>



## Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

<i>(migliaia di euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Riserva di traduzione	Riserva per attual. TFR	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>8.840</b>	<b>12.245</b>	<b>1.768</b>	<b>(4.897)</b>	<b>(2.625)</b>	<b>65</b>	<b>129.218</b>	<b>18.975</b>	<b>163.589</b>
Destinazione utile - Dividendi								(15.068)	(15.068)
Destinazione utile a riserva							3.907	(3.907)	-
Valutazione IFRS2 piano stock options							178		178
Altri movimenti					26		142		168
Utile complessivo del periodo					1.050		38	20.205	21.293
<b>Saldo al 30.09.2021</b>	<b>8.840</b>	<b>12.245</b>	<b>1.768</b>	<b>(4.897)</b>	<b>(1.549)</b>	<b>65</b>	<b>133.483</b>	<b>20.205</b>	<b>170.160</b>

<i>(migliaia di euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovrapp. azioni	Riserva legale	Riserva per azioni proprie in portafoglio	Riserva di traduzione	Riserva per attual. TFR	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale patrimonio netto
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>8.840</b>	<b>12.245</b>	<b>1.768</b>	<b>(5.283)</b>	<b>(1.128)</b>	<b>89</b>	<b>122.205</b>	<b>21.690</b>	<b>160.426</b>
Destinazione utile - Dividendi								(15.048)	(15.048)
Destinazione utile a riserva							6.642	(6.642)	-
Valutazione IFRS2 piano stock options							412		412
Altri movimenti				(32)	(82)		106		(8)
Utile complessivo del periodo					(1.238)			11.895	10.657
<b>Saldo al 30.09.2020</b>	<b>8.840</b>	<b>12.245</b>	<b>1.768</b>	<b>(5.315)</b>	<b>(2.448)</b>	<b>65</b>	<b>129.365</b>	<b>11.895</b>	<b>156.415</b>

## Note di commento

### Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Cembre al 30 settembre 2021 è stato redatto al fine di adempiere a quanto prescritto dall'articolo 2.2.3, comma 3, del "Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti di Borsa Italiana S.p.A." e mira a fornire una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico dell'emittente e delle sue imprese controllate nel periodo di riferimento, nonché un'illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale dell'emittente e delle sue imprese controllate.

Nel presente documento non viene fornita tutta l'informativa richiesta dallo IAS 34.

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione adottati sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 30 settembre 2021 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione al 30.09.2021	Quota di partecipazione al 30.09.2020
Cembre Ltd. (Gran Bretagna)	100%	100%
Cembre S.a.r.l. (Francia)	100%	100%
Cembre España S.L.U. (Spagna)	100%	100%
Cembre GmbH (Germania)	100%	100%
Cembre Inc. (USA)	100%	100%

Tutte le società sono controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.

I prospetti contabili sono stati predisposti con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo e sono stati, laddove necessario, riclassificati e rettificati. Nello schema di bilancio utilizzato, conformemente a quanto disposto dal principio contabile internazionale IAS 1, i costi sono classificati per natura.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

Il resoconto intermedio è stato predisposto secondo il “criterio della separazione dei periodi”, in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo, nel rispetto del principio della competenza temporale.

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

### **Conversione dei bilanci espressi in moneta estera**

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

I tassi applicati per la conversione dei bilanci delle società controllate sono esposti nella seguente tabella (quantità di valuta per euro):

Valuta	Cambio al 30.09.2021	Cambio medio 2021
Sterlina inglese	0,8605	0,8636
Dollaro americano	1,1579	1,1962

Brescia, 11 novembre 2021

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

## **DICHIARAZIONE**

ex art 154-bis Comma 2 del D.Lgs n.58/1998 "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" e successive modifiche e integrazioni

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021

Il sottoscritto,

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

## **ATTESTA**

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art.154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel "Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Brescia, 11 novembre 2021

Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

firmato:  
Claudio Bornati



**CEMBRE SpA**

Via Serenissima, 9 • 25135 Brescia ITALIA  
Tel +39 030 3692.1 • Fax +39 030 3365766  
[www.cembre.com](http://www.cembre.com) • [info@cembre.com](mailto:info@cembre.com)