



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0088-8-2017	Data/Ora Ricezione 10 Marzo 2017 13:10:11	MTA - Star
-------------------------------------------------	-------------------------------------------------	------------

Societa' : CEMBRE

Identificativo : 86053

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : CEMBRN01 - Bornati

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 10 Marzo 2017 13:10:11

Data/Ora Inizio : 10 Marzo 2017 13:25:12

Diffusione presunta

Oggetto : Cda approva il progetto di bilancio e i conti consolidati 2016 / Board of Directors approved 2016 Financial Statements

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



Società per azioni  
Sede: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia  
P.IVA e Codice fiscale: 00541390175  
Capitale sociale € 8.840.000 interamente versato  
Registro Imprese di Brescia n.00541390175  
tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

## Comunicato stampa

### **Il Cda della società bresciana approva il progetto di bilancio e i conti consolidati al 31/12/2016**

- **CEMBRE (STAR): Il Cda propone un dividendo di 0,70€ per azione (+5,2%)  
fatturato consolidato pari a 122,6 milioni di € (+1%)  
Utile netto consolidato pari a 16,9 milioni di € (+6,2%)**
- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 26,7 milioni di €
- Convocata l'Assemblea ordinaria della società per il prossimo 20 aprile
- Valutati i requisiti di indipendenza in capo agli “amministratori indipendenti”
- Richiesta all'Assemblea convocata per il 20 aprile l'autorizzazione all'acquisto azioni proprie

(migliaia di euro)	2016	Margine %	2015	Margine %	var.
<b>Ricavi delle vendite consolidati</b>	122.605	100	121.377	100	1,0%
<b>Risultato operativo lordo consolidato</b>	30.025	24,5	28.537	23,5	5,2%
<b>Risultato operativo consolidato</b>	24.095	19,7	22.836	18,8	5,5%
<b>Risultato ante imposte consolidato</b>	24.059	19,6	22.878	18,8	5,2%
<b>Risultato netto consolidato</b>	16.927	13,8	15.933	13,1	6,2%
<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	26.666		17.802		

Brescia, 10 marzo 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., società quotata al segmento Star della Borsa di Milano, tra i principali produttori europei di connettori elettrici ed utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente e Amministratore Delegato, Ing. Giovanni Rosani, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

In tema di *corporate governance*, il Consiglio, preso atto delle dichiarazioni rilasciate dai Consiglieri indipendenti e tenuto conto delle informazioni a propria disposizione, ha accertato il possesso dei requisiti di indipendenza – ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A. – in capo agli stessi.

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 20 aprile 2017 (ed il 21 aprile per l'eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 0,70 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco 8 maggio 2017; data di legittimazione al pagamento 9 maggio 2017 (record date) e data di pagamento 10 maggio 2017.

**I ricavi consolidati** dell'esercizio 2016 hanno visto un incremento dell'1 per cento, essendo passati da 121,4 milioni di euro dell'esercizio 2015 a 122,6 milioni di euro alla fine del 2016.

Nell'esercizio 2016 le vendite del Gruppo in Italia, pari a 49,0 milioni di euro, sono aumentate dell'1 per cento, mentre quelle estere, pari a 73,6 milioni di euro, hanno registrato un incremento dell'1,1 per cento. I ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,0 per cento in Italia (40,0 per cento nell'esercizio 2015), per il 42,0 per cento nella restante parte d'Europa (43,0 per cento nell'esercizio 2015) e per il 18,0 per cento fuori dal continente europeo (17,0 per cento nell'esercizio 2015).

**Il risultato operativo lordo consolidato** dell'esercizio, pari a 30,0 milioni di euro, corrispondente al 24,5 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 5,2 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2015, pari a 28,5 milioni di euro, corrispondenti al 23,5 per cento dei ricavi delle vendite. Il peso percentuale, rispetto al fatturato, del costo del venduto è sceso dal 34,2% al 33,2%, l'incidenza dei costi per servizi è rimasta stabile, mentre è cresciuta quella del costo del personale, la forza lavoro media è, infatti, passata dalle 626 unità del 2015 (inclusi 26 lavoratori temporanei) alle 672 unità del 2016 (inclusi 50 lavoratori temporanei). L'aumento del numero dei dipendenti è legato al rafforzamento della struttura, soprattutto nell'area commerciale al fine di perseguire la politica espansiva delle vendite del Gruppo.

**Il risultato operativo consolidato** pari a 24,1 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 19,7 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 5,5 per cento, rispetto ai 22,8 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 18,8 per cento dei ricavi delle vendite.

**Il risultato ante imposte consolidato**, pari a 24,1 milioni di euro, che corrispondono al 19,6 per cento delle vendite, è cresciuto del 5,2 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2015, pari a 22,9 milioni di euro, corrispondenti al 18,8 per cento delle vendite.

**Il risultato netto consolidato** dell'esercizio pari a 16,9 milioni di euro, corrispondenti al 13,8 per cento delle vendite, è salito del 6,2 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2015, pari a 15,9 milioni di euro, corrispondenti al 13,1 per cento delle vendite.

**La posizione finanziaria netta** è passata da un valore positivo di 17,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015 ad un saldo positivo di 26,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016.

**Gli investimenti** in immobilizzazioni effettuati nel 2016, ammontano a 7,6 milioni di euro, in aumento rispetto ai 7,1 milioni dell'esercizio precedente.

*“Nel 2016 il Gruppo Cembre ha raggiunto ricavi consolidati per 122,6 milioni di euro, in crescita dell'1,0%. L'utile netto consolidato ha raggiunto i 16,9 milioni di euro (+6,2%). Si sottolinea che il fatturato, il risultato operativo e l'utile netto hanno raggiunto il massimo storico. Il fatturato del Gruppo Cembre nei primi due mesi del 2017 è cresciuto dell'8,4% - ha commentato l'AD Giovanni Rosani - In questo contesto confidiamo che nel 2016 il fatturato del Gruppo sarà in lieve crescita”.*

*“La posizione finanziaria del Gruppo è solida, al 31 dicembre 2016 era positiva per 26,7 milioni di euro, ed anche al 28 febbraio 2017 si mantiene positiva per 25,5 milioni di euro. All'Assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 0,70€, in crescita del 52,2% rispetto allo scorso anno; il dividendo proposto corrisponde al 69,9% dell'utile netto consolidato” - ha proseguito G. Rosani.*

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2016 ha realizzato un **fatturato** di 94,6 milioni di euro, in crescita del 2,2 per cento rispetto allo stesso periodo del 2015. Il **risultato operativo** è invece cresciuto del 4,8 per cento, passando dai 18,5 milioni di euro del 2015 ai 19,4 milioni di euro del 2016. L'**utile netto** della Capogruppo è stato di 15,9 milioni di euro, contro i 14,4 milioni di euro dello scorso anno, in aumento del 10,3%. Nel corso dell'esercizio 2016 la Capogruppo

ha incassato dividendi dalle proprie controllate per 2,3 milioni di euro; nel 2015 le controllate avevano erogato dividendi per complessivi 1,7 milioni di euro.

\* \* \* \*

### **Richiesta all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 21 aprile 2016 per la parte non ancora utilizzata. La proposta è finalizzata a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, **MAR**) e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR.

L'autorizzazione all'acquisto viene richiesta per un periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria, per l'acquisto di azioni ordinarie Cembre, del valore nominale di Euro 0,52, fino al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta in acquisto indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 20% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Cembre il giorno di borsa aperta precedente ogni singola operazione di acquisto.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene n. 89.095 azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,52% del capitale sociale.

\* \* \* \*

*Cembre progetta, produce e distribuisce connettori elettrici ed accessori per cavo, settore nel quale ha raggiunto una posizione di leadership in Italia e ha conquistato importanti quote di mercato a livello europeo. Cembre è tra i principali produttori mondiali di utensili (meccanici, pneumatici e oleodinamici) per l'installazione di connettori e per la tranciatura di cavi. I prodotti sviluppati per la connessione alla rotaia e per altre applicazioni ferroviarie sono stati adottati dalle principali società del settore in tutto il mondo.*

*Cembre ha saputo conquistare questi primati grazie alla ricerca continua di prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo, alla gamma di prodotti vasta e completa, ad una rete distributiva capillare ed estesa sia in Italia sia all'estero.*

*Fondato a Brescia nel 1969, il Gruppo Cembre è oggi una realtà internazionale. Alla capogruppo con sede a Brescia si affiancano infatti cinque società controllate: quattro commerciali (Germania, Francia, Spagna, Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 678 collaboratori (dato aggiornato al 31 dicembre 2016). Il Sistema di Gestione per la Qualità Cembre è certificato dal 1990 dal Lloyd's Register Quality Assurance per la progettazione, produzione e commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relativi utensili.*

*Cembre è quotata alla Borsa Italiana dal 15 dicembre 1997 e dal 24 settembre 2001 al segmento Star.*

Contact: *Claudio Bornati (Cembre S.p.A.) 030/36921 [claudio.bornati@cembre.com](mailto:claudio.bornati@cembre.com)*

Per ulteriori approfondimenti visitate la sezione Investor relations del sito [www.cembre.com](http://www.cembre.com).

**Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Claudio Bornati, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.**

**Allegati i seguenti prospetti contabili relativi all’esercizio 2016:**

- Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata
- Prospetto del risultato economico complessivo consolidato
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria della Capogruppo Cembre S.p.A.
- Prospetto del risultato economico complessivo della Capogruppo Cembre S.p.A.
- Rendiconto Finanziario della Capogruppo Cembre S.p.A.

Si precisa, che alla data del presente comunicato, l’attività di revisione sui documenti allegati non è stata ancora completata.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili IFRS-EU, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, sono illustrati di seguito:

Risultato Operativo Lordo (EBITDA): definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi/oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.

Risultato Operativo (EBIT): definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari correnti e debiti finanziari correnti e non correnti.

## Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

### Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2016		31.12.2015	
(migliaia di euro)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Immobilizzazioni materiali	66.298		65.435	
Investimenti immobiliari	1.647		1.715	
Immobilizzazioni immateriali	1.350		1.336	
Altre partecipazioni	10		10	
Altre attività non correnti	44		10	
Attività per imposte anticipate	2.502		2.550	
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>71.851</b>		<b>71.056</b>	
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>				
Rimanenze	38.796		39.191	
Crediti commerciali	24.885		26.372	
Crediti tributari	850		770	
Altre attività	560		567	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.709		17.802	
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>91.800</b>		<b>84.702</b>	
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>163.651</b>		<b>155.758</b>	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2016		31.12.2015	
(migliaia di euro)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	111.860		106.400	
Risultato netto del periodo	16.927		15.933	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>137.627</b>		<b>131.173</b>	
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.618	176	2.617	168
Fondi per rischi ed oneri	421	150	444	100
Passività per imposte differite	2.043		2.235	
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>5.082</b>		<b>5.296</b>	
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	43		-	
Debiti commerciali	13.306	16	11.653	
Debiti tributari	921		679	
Altri debiti	6.672		6.957	
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>20.942</b>		<b>19.289</b>	
<b>PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>26.024</b>		<b>24.585</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>163.651</b>		<b>155.758</b>	

## Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

### Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2016		2015	
	(migliaia di euro)	<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	122.605		121.377	
Altri ricavi e proventi	681		665	
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>123.286</b>		<b>122.042</b>	
Costi per materiali e merci	(40.953)		(41.454)	
Variazione delle rimanenze	235		(92)	
Costi per servizi	(15.453)	(666)	(15.245)	(655)
Costi per affitto e noleggi	(1.536)	(626)	(1.410)	(584)
Costi del personale	(35.484)	(300)	(34.410)	(300)
Altri costi operativi	(1.151)		(1.258)	
Costi per lavori interni capitalizzati	1.138		852	
Svalutazione di crediti	(43)		(417)	
Accantonamento per rischi	(14)		(71)	
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>30.025</b>		<b>28.537</b>	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.394)		(5.223)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(536)		(478)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>24.095</b>		<b>22.836</b>	
Proventi finanziari	24		33	
Oneri finanziari	(93)		(60)	
Utili e perdite su cambi	33		69	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>24.059</b>		<b>22.878</b>	
Imposte sul reddito del periodo	(7.132)		(6.945)	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>16.927</b>		<b>15.933</b>	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>16.927</b>		<b>15.933</b>	
<b>Elementi che non saranno imputati a conto economico</b>				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(95)		(42)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	23		7	
<b>Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico</b>				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(1.718)		1.293	
Adeguamento di passività per imposte differite per cambio aliquota	-		207	
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>	<b>15.137</b>		<b>17.398</b>	
<b>UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE</b>	<b>1,00</b>		<b>0,94</b>	

**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016**
**Rendiconto finanziario consolidato**

	2016	2015
(migliaia di euro)		
<b>A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>17.802</b>	<b>11.659</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) del periodo	16.927	15.933
Ammortamenti e svalutazioni	5.930	5.701
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(25)	9
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	1	63
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(23)	175
<b>Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>22.810</b>	<b>21.881</b>
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	1.487	(747)
(Incremento) Decremento rimanenze	395	(900)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(25)	(29)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	1.022	(1.401)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	(235)	(709)
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>2.644</b>	<b>(3.786)</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE</b>	<b>25.454</b>	<b>18.095</b>
<b>C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(553)	(601)
- materiali	(7.059)	(6.534)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	-	9
- materiali	219	327
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	631	(165)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>	<b>(6.762)</b>	<b>(6.964)</b>
<b>D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(34)	(1)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati di copertura cambi	43	-
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(863)	-
Distribuzione di dividendi	(7.820)	(6.120)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(8.674)</b>	<b>(6.121)</b>
<b>E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)</b>	<b>10.018</b>	<b>5.010</b>
F) Differenze cambi da conversione	(1.039)	961
G) Attualizzazione TFR	(72)	(35)
H) Adeguamento di passività per imposte differite alla nuova aliquota	-	207
<b>I) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G+H)</b>	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	(43)	-
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>26.666</b>	<b>17.802</b>
<b>INTERESSI PAGATI NEL PERIODO</b>	-	(1)
<b>COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>		
Cassa	44	18
Conti correnti bancari	26.665	17.784
	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>



**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016**
**Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria di Cembre S.p.A.**

ATTIVITÀ	31.12.2016		31.12.2015	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Immobilizzazioni materiali	56.051.379		53.983.959	
Investimenti immobiliari	1.179.073		1.232.614	
Immobilizzazioni immateriali	1.331.101		1.302.697	
Partecipazioni in società controllate	9.851.013		10.144.083	
Altre partecipazioni	10.333		10.333	
Altre attività non correnti	7.791		6.838	
Attività per imposte anticipate	765.566		728.392	
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>69.196.256</b>		<b>67.408.916</b>	
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>				
Rimanenze	28.610.236		28.523.940	
Crediti commerciali	15.362.022		16.283.580	
Crediti commerciali verso controllate	2.381.905	2.381.905	3.735.181	3.735.181
Crediti tributari	708.932		669.002	
Altre attività	511.965		425.025	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.127.391		11.074.009	
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>67.702.451</b>		<b>60.710.737</b>	
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>136.898.707</b>		<b>128.119.653</b>	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2016		31.12.2015	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	90.116.691		84.433.132	
Risultato netto dell'esercizio	15.931.868		14.438.346	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>114.888.559</b>		<b>107.711.478</b>	
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.353.899	175.705	2.387.874	167.665
Fondi per rischi ed oneri	421.029	150.000	443.855	100.000
Passività per imposte differite	1.877.199		1.971.605	
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>4.652.127</b>		<b>4.803.334</b>	
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati	43.487		-	
Debiti commerciali	12.320.651		10.721.910	
Debiti commerciali verso controllate	145	145	4.324	4.324
Debiti tributari	338.230		188.972	
Altri debiti	4.655.508		4.689.635	
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>17.358.021</b>		<b>15.604.841</b>	
<b>PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>22.010.148</b>		<b>20.408.175</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>136.898.707</b>		<b>128.119.653</b>	

## Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016

### Prospetto del risultato economico complessivo di Cembre S.p.A.

	2016		2015	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	94.649.538	27.516.298	92.615.852	26.890.753
Altri ricavi e proventi	785.692	477.145	754.013	482.473
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>95.435.230</b>		<b>93.369.865</b>	
Costi per materiali e merci	(35.080.007)	(779.015)	(35.996.664)	(707.765)
Variazione delle rimanenze	86.296		1.615.010	
Costi per servizi	(10.723.508)	(665.660)	(10.552.282)	(655.295)
Costi per affitto e noleggi	(955.513)	(528.342)	(920.254)	(528.376)
Costi del personale	(24.642.238)	(300.397)	(23.774.554)	(299.510)
Altri costi operativi	(750.563)		(892.730)	
Costi per lavori interni capitalizzati	1.106.158		819.091	
Svalutazione di crediti	-		(340.343)	
Accantonamento per rischi	(14.000)		(70.326)	
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>24.461.855</b>		<b>23.256.813</b>	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(4.555.464)		(4.306.646)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(517.237)		(453.494)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>19.389.154</b>		<b>18.496.673</b>	
Proventi finanziari	2.422.764	2.408.894	1.750.719	1.728.542
Oneri finanziari	(92.038)		(59.072)	
Utili e perdite su cambi	69.359		(24.387)	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>21.789.239</b>		<b>20.163.933</b>	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(5.857.371)		(5.725.587)	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>15.931.868</b>		<b>14.438.346</b>	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>15.931.868</b>		<b>14.438.346</b>	
<b>Elementi che non saranno imputati a conto economico</b>				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(94.905)		(42.413)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	22.778		6.946	
<b>Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico</b>				
Adeguamento di passività per imposte differite per cambio aliquota	-		207.232	
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>	<b>15.859.741</b>		<b>14.610.111</b>	
<b>UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE</b>	<b>0,94</b>		<b>0,85</b>	

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016**
**Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.**

	2016	2015
<b>A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>11.074.009</b>	<b>7.342.623</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	15.931.868	14.438.346
Ammortamenti e svalutazioni	5.072.701	4.760.140
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(6.441)	42.679
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(33.975)	54.773
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(22.826)	174.528
<b>Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>20.941.327</b>	<b>19.470.466</b>
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	2.274.834	(283.349)
(Incremento) Decremento rimanenze	(86.296)	(1.615.010)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(164.044)	186.561
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	963.376	(1.303.140)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	20.725	(666.954)
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>3.008.595</b>	<b>(3.681.892)</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE</b>	<b>23.949.922</b>	<b>15.788.574</b>
<b>C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(545.641)	(599.338)
- materiali	(6.706.294)	(5.631.774)
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- immateriali	-	9.269
- materiali	143.392	278.993
- finanziarie	293.070	-
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	631.186	(164.823)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>	<b>(6.184.287)</b>	<b>(6.107.673)</b>
<b>D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(953)	(1.280)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati	43.487	-
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(862.660)	-
Distribuzione di dividendi	(7.820.000)	(6.120.000)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(8.640.126)</b>	<b>(6.121.280)</b>
<b>E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (B+C+D)</b>	<b>9.125.509</b>	<b>3.559.621</b>
F) Attualizzazione TFR	(72.127)	(35.467)
G) Adeguamento di passività per imposte differite alla nuova aliquota	-	207.232
<b>H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+E+F+G)</b>	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>
Passività finanziarie per strumenti derivati	(43.487)	-
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>20.083.904</b>	<b>11.074.009</b>
<b>INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(21)</b>	<b>(325)</b>
<b>COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>		
Cassa	5.760	11.608
Conti correnti bancari	20.121.631	11.062.401
	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>



# Cembre

Joint-stock Company  
Main Office: Via Serenissima, 9 – 25135 Brescia  
VAT no: 00541390175  
Share Capital: € 8,840,000 fully paid up  
Registration no: 00541390175  
tel.: +39 0303692.1 fax: +39 0303365766

## Press release

### **The Board of Directors approved the Financial Statements of Cembre SpA and the Consolidated Financial Statements at December 31, 2016**

**The Board proposes a €0.70 dividend per share (up 52.2%)  
Consolidated sales grew to €122.6 million, (up 1%)  
Consolidated net profit were equal to €16.9 million (up 6.2%)**

- Net consolidated financial position equal to a surplus of €26.7 million
- Shareholders' Meeting called on April 20, 2017
- Requisites for the independence of Independent Directors were assessed
- Request made to the Shareholders' Meeting called on April 20, 2017 to authorize the purchase of own shares

(€'000)	2016	% Margin	2015	% Margin	change
<b>Consolidated sales</b>	122,605	100	121,377	100	1.0%
<b>Consolidated gross operating profit</b>	30,025	24.5	28,537	23.5	5.2%
<b>Consolidated operating profit</b>	24,095	19.7	22,836	18.8	5.5%
<b>Consolidated pre-tax profit</b>	24,059	19.6	22,878	18.8	5.2%
<b>Consolidated net profit</b>	16,927	13.8	15,933	13.1	6.2%
<b>Consolidated net financial position</b>	26,666		17,802		

*Brescia, March 10, 2017* - The Board of Directors of Cembre Spa – a STAR segment listed company and one of the largest European producers of electrical connectors and tools for their installation – approved at today's meeting chaired by its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani the Statutory Accounts of Cembre SpA and the Consolidated Financial Statements at December 31, 2016.

With regard to Corporate Governance, the Board, having acknowledged the representations made by Independent Directors and on the basis of independent information acquired, ascertained the possession of requisites for independence – pursuant to article 148, comma 3, of Legislative Decree no. 58/1998, as referred to by article 147-ter, comma 4 of Legislative Decree no. 58/1998 and article 3 of the Code of Conduct promoted by Borsa Italiana SpA (the Italian Stock Market) – of said Independent Directors.

The Board of Directors also resolved to propose to the Ordinary Shareholders' Meeting called on April 20, 2017 (April 21 on second call), the distribution of a €0.70 dividend for each of the shares in circulation according to the following calendar: ex-dividend date May 8, right to receive dividends date May 9 and payment date May 10, 2017.

In 2016, **consolidated revenues** amounted to €122.6 million, up 1% on €121,4 million in 2015.

In the year, consolidated domestic sales amounted to €49.0 million, up 1% on the previous year, while exports grew by 1.1% to €73.6 million. A total of 40.0% of Group sales in 2016 were represented by Italy (as compared with 40.0% in 2015), 42.0% by the rest of Europe (43.0% in 2015), and the remaining 18.0% by the rest of the World (17.0% in 2015).

**Consolidated gross operating profit** amounted in 2016 to €30.0 million, representing a 24.5% margin on sales, up 5.2% on €28.5 million in 2015, when it represented a 23.5% margin on sales. The cost of goods sold as a percentage of sales declined from 34.2% to 33.2%, the cost of services remained stable while personnel costs as a percentage of sales grew as the average number of employees increased from 625 (including 26 employees on short-term contracts) in 2015 to 672 (including 50 employees on short-term contracts) in 2016. The increase in the average number of employees is due primarily to hiring in the sales department to implement the expansive sales policy of the Group.

**Consolidated operating profit** for 2016 amounted to €24.1 million, representing a 19.7% margin on sales, up 5.5% on €22.8 million in 2015, when it represented an 18.8% margin on sales.

**Consolidated profit before taxes** amounted in 2016 to €24.1 million, representing a 19.6% margin on sales, up 5.2% on €22.9 million in 2015, when it represented an 18.8% margin on sales.

**Consolidated net profit** for the year amounted to €16.9 million, representing a 13.8% margin on sales, up 6.2% on 2015, when it amounted to €15.9 million and represented a 13.1% margin on sales.

**The net financial position** improved from a surplus of €17.8 million at December 31, 2015 to a surplus of €26.7 million at the end of December 2016.

**Capital expenditure** in 2016 amounted to €7.6 million, up on €7.1 million in the previous year.

*"In 2016 the Cembre Group reported consolidated sales of €122.6 million, up 1.0% on the previous year. Consolidated net income reached €16.9 million (up 6.2% on 2015). Turnover, operating profit and net profit were all at historical highs. Sales of the Cembre Group in the first two months of 2017 also grew 8.4% on the corresponding months of the previous year – commented Managing Director Giovanni Rosani – and in this framework we expect turnover for 2017 to grow moderately on 2016".*

*"The Group has a solid financial position amounting at December 31, 2016 to a surplus of €26.7 million, remaining stable at the end of February at €25.5 million. A proposal for the distribution of a €0.70 dividend per share, representing a 52.2% increase on the previous year, will be submitted to the Shareholders' Meeting. The proposed dividend corresponds to 69.9% of consolidated net profit – concluded Rosani".*

Parent company **Cembre S.p.A.** closed the 2016 financial year reporting **sales** of €94.6 million, up 2.2% on 2015. **Operating profit** for 2016 grew by 4.8% to €19.4 million, up from €18.5 million in 2015. **Net profit** of the parent company amounted to €15.9 million, up 10.3% on €14.4 million in

2015. In 2016 the parent company received €2.3 million in dividends from its subsidiaries, while in the previous year these amounted to €1.7 million.

\* \* \* \*

### **Request of the Board of Directors to the Shareholders' Meeting of an authorization to purchase own shares**

At today's meeting, the Board of Directors resolved to submit to the upcoming Shareholders' Meeting a request to be authorized to purchase own shares after the authorization granted by the Shareholders' Meeting of April 21, 2016 has been revoked with reference to the unexercised part. The request aims at providing the Company with strategic investment opportunities to any end allowed by current regulations, including those contemplated under article 5 of EU Regulation 596/2014 (*Market Abuse Regulation, MAR*) and in the procedures contemplated under article 13, MAR.

The authorization to purchase own shares is requested for a period of 18 months from the date of the Extraordinary Shareholders' Meeting and is intended for the purchase of Cembre ordinary shares of par value €0.52, up to a the maximum limit established by current regulations for a consideration that shall not exceed the higher between the price at which the last independent transaction was concluded and the last independent bid price in the market in which the purchase is carried out. For any single purchase, such price per share shall in any case not be more than 20% lower or higher than the closing price registered by Cembre shares on the previous trading day.

The authorization to sell own shares is requested without a time limit.

At the date of the present press release, Cembre holds 89,095 own shares, representing 0.52% of the capital stock of the Company.

\* \* \* \*

*Cembre designs, manufactures and distributes electrical connectors and cable accessories. It enjoys a leadership position in Italy and significant market shares in the rest of Europe. It is also the world's largest producer of connector installation tools (mechanical, pneumatic and hydraulic) and tools for cable shearing. The products it has developed for connection to the rail and for other railway applications are used by the main companies in this sector round the world. Cembre owes its success to an insistence on innovative, high-quality products, a broad and thorough collection, and an extensive distribution network both in Italy and abroad.*

*Founded in Brescia in 1969, the Cembre Group is now a full-fledged international force. Along with the parent company in Brescia it has five subsidiaries: four trading companies (in Germany, France, Spain and the United States) and one manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd., in Birmingham, U.K.), for a total workforce of 678 as of December 2016. Since 1990 its products have been certified by Lloyd's Register Quality Assurance for the design and production of accessories for cables, electrical connectors and tools for their installation.*

*Cembre has been listed on the Italian Stock Exchange since December 15, 1997, and on the STAR section since September 24, 2001.*

#### Contacts:

Claudio Bornati (Cembre S.p.A.) +39 030 36921 [claudio.bornati@cembre.com](mailto:claudio.bornati@cembre.com)

Further information is available at Cembre's institutional website [www.cembre.com](http://www.cembre.com) in the Investor Relations section.

The manager responsible for preparing the Company's financial reports, Claudio Bornati, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.

**Attachments - Financial Statements at December 31, 2016:**

- Consolidated Balance Sheet
- Consolidated Comprehensive Income Statement
- Consolidated Statement of Cash Flows
- Balance Sheet of parent company Cembre S.p.A.
- Comprehensive Income Statement of parent company Cembre S.p.A.
- Statement of Cash Flows of parent company Cembre S.p.A.

At the date of the present press release the auditing of the 2016 financial statements has not yet been completed.

In the present document use is made of "alternative performance indicators" which are not provided for under European IFRS, and whose significance and content are illustrated below (in line with Recommendation CESR/05-178b published on November 3, 2005):

Gross Operating Profit (EBITDA): defined as the difference between sales revenues and costs for materials, of services received, and the net balance of operating income and charges. It represents the profit achieved before amortization, financial flows and taxes.

Operating Profit (EBIT): defined as the difference between the Gross Operating Profit and the value of depreciation, amortization and write-downs. It represents the profit before financial flows and taxes.

Net Financial Position: it represents the algebraic sum of cash and cash equivalents, financial receivables and current and non-current financial debt.

## Consolidated Financial Statements at December 31, 2016

### Consolidated Statement of Financial Position

ASSETS	Dec. 31, 2016		Dec. 31, 2015	
	(euro '000)	of which: related parties		of which: related parties
<b>NON CURRENT ASSETS</b>				
Tangible assets	66.298		65.435	
Investment property	1.647		1.715	
Intangible assets	1.350		1.336	
Other investments	10		10	
Other non-current assets	44		10	
Deferred tax assets	2.502		2.550	
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>71.851</b>		<b>71.056</b>	
<b>CURRENT ASSETS</b>				
Inventories	38.796		39.191	
Trade receivables	24.885		26.372	
Tax receivables	850		770	
Other receivables	560		567	
Cash and cash equivalents	26.709		17.802	
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>91.800</b>		<b>84.702</b>	
<b>NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>163.651</b>		<b>155.758</b>	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2016		Dec. 31, 2015	
	(euro '000)	of which: related parties		of which: related parties
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>				
Capital stock	8.840		8.840	
Reserves	111.860		106.400	
Net profit	16.927		15.933	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>137.627</b>		<b>131.173</b>	
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>				
Non-current financial liabilities	-		-	
Employee termination indemnity and other personnel benefits	2.618	176	2.617	168
Provisions for risks and charges	421	150	444	100
Deferred tax liabilities	2.043		2.235	
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>5.082</b>		<b>5.296</b>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>				
Current financial liabilities	-		-	
Liabilities on derivative instruments	43		-	
Trade payables	13.306	16	11.653	
Tax payables	921		679	
Other payables	6.672		6.957	
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>20.942</b>		<b>19.289</b>	
<b>LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>26.024</b>		<b>24.585</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>163.651</b>		<b>155.758</b>	



## Consolidated Financial Statements at December 31, 2016

### Statement of Consolidated Comprehensive Income

	2016		2015	
	(euro '000)	<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from sales and services provided	122.605		121.377	
Other revenues	681		665	
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>123.286</b>		<b>122.042</b>	
Cost of goods and merchandise	(40.953)		(41.454)	
Change in inventories	235		(92)	
Cost of services received	(15.453)	(666)	(15.245)	(655)
Lease and rental costs	(1.536)	(626)	(1.410)	(584)
Personnel costs	(35.484)	(300)	(34.410)	(300)
Other operating costs	(1.151)		(1.258)	
Increase in assets due to internal construction	1.138		852	
Write-down of receivables	(43)		(417)	
Accruals to provisions for risks and charges	(14)		(71)	
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>30.025</b>		<b>28.537</b>	
Property, plant and equipment depreciation	(5.394)		(5.223)	
Intangible asset amortization	(536)		(478)	
<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>24.095</b>		<b>22.836</b>	
Financial income	24		33	
Financial expenses	(93)		(60)	
Foreign exchange gains (losses)	33		69	
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>24.059</b>		<b>22.878</b>	
Income taxes	(7.132)		(6.945)	
<b>NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>16.927</b>		<b>15.933</b>	
<b>NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>NET PROFIT</b>	<b>16.927</b>		<b>15.933</b>	
<b>Items that will not be reclassified to profit and loss</b>				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	(95)		(42)	
Income tax relating to items that will not be reclassified	23		7	
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit and loss</b>				
Conversion differences included in equity	(1.718)		1.293	
Restatement of deferred tax liability as per new tax rate	-		207	
<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>15.137</b>		<b>17.398</b>	
<b>BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE</b>	<b>1,00</b>		<b>0,94</b>	

## Consolidated Financial Statements at December 31, 2016

### Consolidated Statement of Cash Flows

	2016	2015
€ '000		
<b>A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD</b>	<b>17.802</b>	<b>11.659</b>
<b>B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net profit for the period	16.927	15.933
Depreciation, amortization and write-downs	5.930	5.701
(Gains)/Losses on disposal of assets	(25)	9
Net change in Employee Severance Indemnity	1	63
Net change in provisions for risks and charges	(23)	175
<b>Operating profit (loss) before change in working capital</b>	<b>22.810</b>	<b>21.881</b>
(Increase) Decrease in trade receivables	1.487	(747)
(Increase) Decrease in inventories	395	(900)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	(25)	(29)
Increase (Decrease) of trade payables	1.022	(1.401)
Increase (Decrease) of other payables, deferred tax liabilities and tax payables	(235)	(709)
<b>Change in working capital</b>	<b>2.644</b>	<b>(3.786)</b>
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>25.454</b>	<b>18.095</b>
<b>C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(553)	(601)
- tangible	(7.059)	(6.534)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, financial assets		
- intangible	-	9
- tangible	219	327
Increase (Decrease) of trade payables for assets	631	(165)
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(6.762)</b>	<b>(6.964)</b>
<b>D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
(Increase) Decrease in other non current assets	(34)	(1)
Increase (Decrease) in derivative instruments	43	-
Change in reserves for purchase of own shares	(863)	-
Dividends distributed	(7.820)	(6.120)
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(8.674)</b>	<b>(6.121)</b>
<b>E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)</b>	<b>10.018</b>	<b>5.010</b>
F) Foreign exchange differences	(1.039)	961
G) Discounting of Employee Termination Indemnity	(72)	(35)
H) Restatement of deferred tax liabilities as per new tax rate	-	207
<b>I) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F+G+H)</b>	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>
Assets available for sales included above	-	-
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>
Liabilities on derivative instruments	(43)	-
<b>NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION</b>	<b>26.666</b>	<b>17.802</b>
<b>INTERESTS PAID IN THE PERIOD</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
<b>BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>		
Cash	44	18
Banks	26.665	17.784
	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>

## Financial Statement at December 31, 2016

### Statement of financial position

ASSETS	Dec. 31, 2016		Dec. 31, 2015	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>				
Tangible assets	56.051.379		53.983.959	
Investment property	1.179.073		1.232.614	
Intangible assets	1.331.101		1.302.697	
Investments in subsidiaries	9.851.013		10.144.083	
Other investments	10.333		10.333	
Other non-current assets	7.791		6.838	
Deferred tax assets	765.566		728.392	
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>69.196.256</b>		<b>67.408.916</b>	
<b>CURRENT ASSETS</b>				
Inventories	28.610.236		28.523.940	
Trade receivables	15.362.022		16.283.580	
Trade receivables from subsidiaries	2.381.905	2.381.905	3.735.181	3.735.181
Tax receivables	708.932		669.002	
Other assets	511.965		425.025	
Cash and cash equivalents	20.127.391		11.074.009	
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>67.702.451</b>		<b>60.710.737</b>	
<b>NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>136.898.707</b>		<b>128.119.653</b>	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2016		Dec. 31, 2015	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
<b>EQUITY</b>				
Capital stock	8.840.000		8.840.000	
Reserves	90.116.691		84.433.132	
Net profit	15.931.868		14.438.346	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>114.888.559</b>		<b>107.711.478</b>	
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>				
Non-current financial liabilities	-		-	
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	2.353.899	175.705	2.387.874	167.665
Provisions for risks and charges	421.029	150.000	443.855	100.000
Deferred tax liabilities	1.877.199		1.971.605	
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>4.652.127</b>		<b>4.803.334</b>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>				
Current financial liabilities	-		-	
Liabilities on derivative instruments	43.487		-	
Trade payables	12.320.651		10.721.910	
Trade payables to subsidiaries	145	145	4.324	4.324
Tax payables	338.230		188.972	
Other Payables	4.655.508		4.689.635	
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>17.358.021</b>		<b>15.604.841</b>	
<b>LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>22.010.148</b>		<b>20.408.175</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>136.898.707</b>		<b>128.119.653</b>	

## Financial Statement at December 31, 2016

### Statement of comprehensive income

	2016		2015	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from sales and services provided	94.649.538	27.516.298	92.615.852	26.890.753
Other revenues	785.692	477.145	754.013	482.473
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>95.435.230</b>		<b>93.369.865</b>	
Cost of goods and merchandise	(35.080.007)	(779.015)	(35.996.664)	(707.765)
Change in inventories	86.296		1.615.010	
Cost of services received	(10.723.508)	(665.660)	(10.552.282)	(655.295)
Lease and rental costs	(955.513)	(528.342)	(920.254)	(528.376)
Personnel costs	(24.642.238)	(300.397)	(23.774.554)	(299.510)
Other operating costs	(750.563)		(892.730)	
Increase in assets due to internal construction	1.106.158		819.091	
Write-down of receivables	-		(340.343)	
Accruals to provisions for risks and charges	(14.000)		(70.326)	
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>24.461.855</b>		<b>23.256.813</b>	
Tangible asset depreciation	(4.555.464)		(4.306.646)	
Intangible asset amortization	(517.237)		(453.494)	
<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>19.389.154</b>		<b>18.496.673</b>	
Financial income	2.422.764	2.408.894	1.750.719	1.728.542
Financial expenses	(92.038)		(59.072)	
Foreign exchange gains (losses)	69.359		(24.387)	
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>21.789.239</b>		<b>20.163.933</b>	
Income taxes	(5.857.371)		(5.725.587)	
<b>NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>15.931.868</b>		<b>14.438.346</b>	
<b>NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>NET PROFIT</b>	<b>15.931.868</b>		<b>14.438.346</b>	
<b>Items that will not be reclassified to profit and loss</b>				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	(94.905)		(42.413)	
Income tax relating to items that will not be reclassified	22.778		6.946	
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit and loss</b>				
Restatement of deferred tax liability as per new tax rate	-		207.232	
<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>15.859.741</b>		<b>14.610.111</b>	
<b>BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE</b>	<b>0,94</b>		<b>0,85</b>	

## Financial Statement at December 31, 2016

### Statement of Cash Flows

	2016	2015
<b>A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>	<b>11.074.009</b>	<b>7.342.623</b>
<b>B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net profit for the year	15.931.868	14.438.346
Depreciation, amortization and write-downs	5.072.701	4.760.140
(Gains)/Losses on disposal of assets	(6.441)	42.679
Net change in Employee Severance Indemnity	(33.975)	54.773
Net change in provisions for risks and charges	(22.826)	174.528
<b>Operating profit (loss) before change in working capital</b>	<b>20.941.327</b>	<b>19.470.466</b>
(Increase) Decrease in trade receivables	2.274.834	(283.349)
(Increase) Decrease in inventories	(86.296)	(1.615.010)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	(164.044)	186.561
Increase (Decrease) of trade payables	963.376	(1.303.140)
Increase (Decrease) of other payables and deferred tax liabilities	20.725	(666.954)
<b>Change in working capital</b>	<b>3.008.595</b>	<b>(3.681.892)</b>
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>23.949.922</b>	<b>15.788.574</b>
<b>C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(545.641)	(599.338)
- tangible	(6.706.294)	(5.631.774)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, financial assets		
- intangible	-	9.269
- tangible	143.392	278.993
- financial	293.070	-
Increase (Decrease) of trade payables for assets	631.186	(164.823)
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(6.184.287)</b>	<b>(6.107.673)</b>
<b>D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
(Increase) Decrease in other non current assets	(953)	(1.280)
Increase (Decrease) of liabilities from derivative instruments	43.487	-
Change in reserves for purchase of own shares	(862.660)	-
Dividends distributed	(7.820.000)	(6.120.000)
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(8.640.126)</b>	<b>(6.121.280)</b>
<b>E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)</b>	<b>9.125.509</b>	<b>3.559.621</b>
F) Discounting of employees' termination indemnities	(72.127)	(35.467)
H) Restatement of deferrd tax liabilities as per new tax rate	-	207.232
<b>G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (A+E+F)</b>	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>
Liabilities on derivative instruments	(43.487)	-
<b>NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>20.083.904</b>	<b>11.074.009</b>
<b>INTEREST PAID IN THE YEAR</b>	<b>(21)</b>	<b>(325)</b>
<b>BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>		
Cash	5.760	11.608
Banks	20.121.631	11.062.401
	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>

Fine Comunicato n.0088-8

Numero di Pagine: 22