



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0088-40-2017	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2017 10:54:34	MTA - Star
--------------------------------------------------	----------------------------------------------------	------------

Societa' : CEMBRE

Identificativo : 95958

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : CEMBRN01 - Bornati

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2017 10:54:34

Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2017 10:54:35

Diffusione presunta

Oggetto : Il Cda approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017/BOARD APPROVES THE INTERIM REPORT AT SEPTEMBER 30, 2017

*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 approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017

#### **CEMBRE (STAR): nei primi nove mesi fatturato consolidato in crescita (+7,8%) Posizione finanziaria al 30 settembre 2017 positiva per 20,4 milioni di euro**

- I ricavi del Gruppo nei primi nove mesi in aumento del 7,8%, in aumento dell'11,0% sul mercato italiano e del 5,6% all'estero
- Nei primi nove mesi effettuati investimenti per 9,3 mln €
- Al 31 ottobre il fatturato dei primi 10 mesi cresce dell'8,3% e la posizione finanziaria si conferma positiva per 22,6 mln di €

(migliaia di euro)	1/1-30/9 2017	Marg. %	1/1-30/9 2016	Marg. %	var.	III trim. 2017	Marg.	III trim. 2016	Marg.	var.
<b>Ricavi delle vendite</b>	97.555	100	90.518	100	7,8%	30.959	100	27.833	100	11,2%
<b>Ris. operativo lordo (Ebitda)</b>	25.292	25,9	22.237	24,6	13,7%	7.956	25,7	7.027	25,2	13,2%
<b>Risultato operativo (Ebit)</b>	20.564	21,1	17.824	19,7	15,4%	6.337	20,5	5.530	19,9	14,6%
<b>Utile ante imposte</b>	20.182	20,7	17.770	19,6	13,6%	5.960	19,3	5.576	20,0	6,9%
<b>Utile netto</b>	14.416	14,8	12.716	14,0	13,4%	4.266	13,8	4.206	15,1	1,4%
<b>Disponibilità finanz. netta</b>	20.363		23.122							

Brescia, 14 novembre 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 e utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente e Amministratore Delegato Ing. Giovanni Rosani, ha approvato il resoconto intermedio di gestione relativo al terzo trimestre 2017.

I **ricavi delle vendite consolidati** dei primi nove mesi sono passati da 90,5 milioni di euro del 2016 a 97,6 milioni di euro del 2017, con un incremento del 7,8 per cento. Anche a livello trimestrale i ricavi consolidati sono aumentati rispetto al terzo trimestre 2016, passando da 27,8 milioni di euro a 31,0 milioni di euro, con una variazione percentuale positiva dell'11,2 per cento.

In dettaglio, nei primi nove mesi del 2017, il fatturato consolidato è stato realizzato per il 41,8 per cento in Italia (40,6 per cento nei primi nove mesi del 2016), per il 42,0 per cento nella restante parte d'Europa (42,9 per cento nei primi nove mesi del 2016) e per il 16,2 per cento fuori dal continente europeo (16,5 per cento nei primi nove mesi del 2016).

Il Gruppo Cembre ha quindi fatto registrare sul mercato interno una crescita del fatturato progressivo pari all'11,0 per cento, mentre il fatturato estero è salito del 5,6 per cento.

**Il risultato operativo lordo consolidato** (Ebitda) dei primi nove mesi del 2017, pari a 25,3 milioni di euro, corrispondenti al 25,9 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 13,7 rispetto a quello dei primi nove mesi del 2016, pari a 22,2 milioni di euro, equivalenti al 24,6 per cento dei ricavi delle vendite.

Anche il risultato operativo lordo del terzo trimestre ha avuto un andamento positivo, segnando una crescita pari al 13,2 per cento sul terzo trimestre del 2016.

**Il risultato operativo consolidato** (Ebit) pari a 20,6 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 21,1 per cento sui ricavi delle vendite, è cresciuto del 15,4 per cento, rispetto ai 17,8 milioni di euro dei primi nove mesi dello scorso esercizio, corrispondenti al 19,7 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato operativo del terzo trimestre 2017 pari a 6,3 milioni di euro, corrispondenti al 20,5 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, si è incrementato del 14,6 per cento rispetto ai 5,5 milioni di euro del terzo trimestre 2016, corrispondenti al 19,9 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali.

**L'utile ante imposte consolidato** dei primi nove mesi ammonta a 20,2 milioni di euro, che corrispondono al 20,7 per cento delle vendite, in crescita del 13,6 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2016, pari a 17,8 milioni di euro, corrispondenti al 19,6 per cento delle vendite.

L'utile ante imposte nel terzo trimestre 2017, pari a 6,0 milioni di euro, corrispondenti al 19,3 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è in crescita del 6,9 per cento rispetto ai 5,6 milioni di euro del terzo trimestre 2016, corrispondenti al 20,0 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali.

**L'utile netto consolidato** dei primi nove mesi è pari a 14,4 milioni di euro, corrispondenti al 14,8 per cento delle vendite; tale risultato è in aumento del 13,4 per cento rispetto al 2016, quando nello stesso periodo il risultato fu di 12,7 milioni di euro, pari al 14,0 per cento delle vendite. A livello trimestrale il risultato netto è aumentato dell'1,4 per cento, passando da 4,2 milioni di euro, corrispondenti ad un margine sulle vendite del 15,1 per cento, a 4,3 milioni di euro, corrispondenti al 13,8 per cento del fatturato consolidato trimestrale.

Si segnala che i suddetti risultati reddituali hanno beneficiato della plusvalenza di 502 migliaia di euro, realizzata nel settembre 2017, sulla vendita dell'immobile di Coslada (Madrid), precedente sede della controllata spagnola Cembre España SLU; tale plusvalenza è indicata nello schema di conto economico alla voce "altri ricavi non ricorrenti".

**La posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2017 è migliorata rispetto al 30 giugno 2017, passando da un valore positivo di 14,6 milioni di euro ad un valore positivo di 20,4 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2016 era positiva per 23,1 milioni di euro.

Gli **investimenti** in immobilizzazioni nel periodo ammontano a 9,3 milioni di euro, in forte aumento rispetto al 30 settembre 2016 quando ammontavano a 4,3 milioni di euro.

*"I primi nove mesi del 2017 si sono chiusi con una crescita dei ricavi consolidati pari al 7,8%, mentre il fatturato progressivo al 31 ottobre 2017 evidenzia una crescita pari all'8,3%. Prevediamo, quindi, di chiudere l'esercizio 2017 sia con un incremento delle vendite sia con un miglioramento dei margini reddituali rispetto allo scorso esercizio" - ha commentato il Presidente ed AD, Ing. Giovanni Rosani - "Nei primi nove mesi dell'anno abbiamo investito 9,3 milioni di euro e la posizione finanziaria al 31 ottobre 2017 si conferma positiva per 22,6 milioni di euro."* ha proseguito l'Ing. Giovanni Rosani.

\*\*\*

*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*

europo. 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 vasta gamma di prodotti, 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 e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 698 collaboratori (dato aggiornato al 30 settembre 2017). 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      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 prospetti contabili consolidati relativi alla Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2017.**

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 e debiti finanziari correnti e non correnti.

Si precisa che il Resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di attività di revisione contabile.

**Resoconto intermedio di gestione**  
**Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2017**  
**Prospetto del risultato economico complessivo consolidato**

	9 Mesi 2017	9 Mesi 2016
(migliaia di euro)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	97.555	90.518
Altri ricavi e proventi	371	408
Altri ricavi non ricorrenti	502	-
<b>Totale Ricavi e Proventi</b>	<b>98.428</b>	<b>90.926</b>
Costi per materiali e merci	(34.759)	(30.758)
Variazione delle rimanenze	2.657	1.121
Costi per servizi	(12.407)	(11.210)
Costi per affitto e noleggi	(1.186)	(1.139)
Costi del personale	(27.361)	(26.593)
Altri costi operativi	(849)	(828)
Costi per lavori interni capitalizzati	816	763
Svalutazione di crediti	(34)	(34)
Accantonamento per rischi	(13)	(11)
<b>Risultato Operativo Lordo</b>	<b>25.292</b>	<b>22.237</b>
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(4.301)	(4.017)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(427)	(396)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>20.564</b>	<b>17.824</b>
Proventi finanziari	76	17
Oneri finanziari	(4)	(1)
Utili e perdite su cambi	(454)	(70)
<b>Risultato Prima Delle Imposte</b>	<b>20.182</b>	<b>17.770</b>
Imposte sul reddito del periodo	(5.766)	(5.054)
<b>Risultato Netto Del Periodo</b>	<b>14.416</b>	<b>12.716</b>
<b>Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico</b>		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(734)	(2.213)
<b>Risultato Complessivo</b>	<b>13.682</b>	<b>10.503</b>



# C e m b r e

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

**Resoconto intermedio di gestione**  
**Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2017**  
**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Attivo**

<b>ATTIVITÀ</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
(migliaia di euro)		
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Immobilizzazioni materiali	70.346	66.298
Investimenti immobiliari	1.139	1.647
Immobilizzazioni immateriali	1.749	1.350
Altre partecipazioni	10	10
Altre attività non correnti	45	44
Attività per imposte anticipate	2.403	2.502
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>75.692</b>	<b>71.851</b>
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>		
Rimanenze	40.808	38.796
Crediti commerciali	24.897	24.885
Crediti tributari	152	850
Altri crediti	296	560
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.363	26.709
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>86.516</b>	<b>91.800</b>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>162.208</b>	<b>163.651</b>



# C e m b r e

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

**Resoconto intermedio di gestione**  
**Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2017**  
**Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Passivo**

<b>PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31.12.2016</b>
(migliaia di euro)		
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	113.227	111.860
Risultato netto del periodo	14.416	16.927
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>136.483</b>	<b>137.627</b>
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>		
Passività finanziarie non correnti	-	-
TFR e altri fondi personale	2.630	2.618
Fondi per rischi ed oneri	585	421
Passività per imposte differite passive	2.143	2.043
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>5.358</b>	<b>5.082</b>
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>		
Passività finanziarie correnti	-	-
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	43
Debiti commerciali	9.405	13.306
Debiti tributari	2.372	921
Altri debiti	8.590	6.672
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>20.367</b>	<b>20.942</b>
<b>PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>25.725</b>	<b>26.024</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>162.208</b>	<b>163.651</b>



# C e m b r e

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

### BOARD APPROVES THE INTERIM REPORT AT SEPTEMBER 30, 2017

#### **CEMBRE (A STAR LISTED COMPANY): IN THE FIRST NINE MONTHS OF 2017 CONSOLIDATED TURNOVER GREW BY 7.8%**

#### **NET FINANCIAL POSITION AT SEPTEMBER 30, 2017 AMOUNTED TO A SURPLUS OF €20.4 MILLION**

- Consolidated sales for the first nine months of 2017 grew by 7.8% worldwide, with domestic sales and exports up respectively by 11.0% and 5.6%
- Capital expenditure for the first nine months of 2017 amounted to €9.3 million
- Sales for the first ten months of 2017 grew by 8.3%, while the net financial position at October 31<sup>st</sup> amounted to a surplus of €22.6 million

(€'000)	First nine months 2017	Sales margin %	First nine months 2016	Sales margin %	% change	3 <sup>rd</sup> Qtr. 2017	Sales margin	3 <sup>rd</sup> Qtr. 2016	Sales margin	% change
<b>Sales</b>	97,555	100	90,518	100	7.8%	30,959	100	27,833	100	11.2%
<b>Gross operating profit (Ebitda)</b>	25,292	25.9	22,237	24.6	13.7%	7,956	25.7	7,027	25.2	13.2%
<b>Operating profit (Ebit)</b>	20,564	21.1	17,824	19.7	15.4%	6,337	20.5	5,530	19.9	14.6%
<b>Profit before taxes</b>	20,182	20.7	17,770	19.6	13.6%	5,960	19.3	5,576	20.0	6.9%
<b>Net profit</b>	14,416	14.8	12,716	14.0	13.4%	4,266	13.8	4,206	15.1	1.4%
<b>Net financial position</b>	20,363		23,122							

*Brescia, November 14, 2017* - The Board of Directors of Cembre Spa – a company listed in the *STAR* segment of the Milan Stock Exchange and one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation – chaired by its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani, approved at today's meeting the Report on the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2017.

**Consolidated sales** for the first nine months of 2017 grew by 7.8% on the corresponding period in 2016, up from €90.5 million to €97.6 million. In the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2017, consolidated revenues grew by 11.2% on the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2016 from €27.8 million to €31.0 million.

In the first nine months of 2017, 41.8% of Group sales were represented by Italy (as compared with 40.6% in the first nine months of 2016), 42.0% by the rest of Europe (42.9% in the first nine months of 2016), and the remaining 16.2% by the rest of the World (16.5% in the first nine months of 2016). Consolidated domestic sales grew in the period by 11.0% while exports grew by 5.6%.



**Consolidated gross operating profit** (Ebitda) for the first nine months of 2017 amounted to €25.3 million, corresponding to a 25.9% margin on sales, up 13.7% from €22.2 million reported in the first nine months of 2016, representing a 24.6% margin on sales.

Gross operating profit for the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2017 grew by 13.2% on the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2016.

**Consolidated operating profit** (Ebit) for the first nine months of 2017 amounted to €20.6 million, a 21.1% margin on sales, up 15.4% on €17.8 million in the first nine months of 2016, when it represented a 19.7% margin on sales.

Consolidated operating profit for the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2017 amounted to €6.3, a 20.5% margin on sales, up 14.6% on €5.5 million in the corresponding period in the previous year, when it represented a 19.9% margin on sales.

**Consolidated profit before taxes** for the first nine months of 2017 amounted to €20.2 million, representing a 20.7% margin on sales, up 13.6% on the profit before taxes reported in the first nine months of 2016, amounting to €17.8 million and corresponding to a 19.6% margin on sales.

Profit before taxes for the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2017 amounts to €6.0 million, corresponding to a 19.3% margin on sales, up 6.9% on €5.6 million in the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2016, when it amounted to a 20.0% margin on sales.

**Consolidated net profit** for the first nine months of 2017 amounted to €14.4 million, representing a 14.8% margin on sales, up 13.4% on €12.7 million in the first nine months of 2016, when it represented a 14.0% margin on sales.

Net profit for the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2017 amounted to €4.3 million, representing a 13.8% margin on sales, up 1.4% on €4.2 million in the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2016, when it represented a 15.1% margin on sales.

Net profit was positively affected by the €502 thousand capital gain reported in September 2017 by Spanish subsidiary Cembre España S.L.U. on the sale of the industrial building located in Coslada (Madrid) formerly hosting the subsidiary's operations; the capital gain is classified in the Income Statement under *other non-recurrent income*.

**The consolidated net financial position** at September 30, 2017 amounted to a surplus of €20.4 million, improving on June 30, 2017, when it amounted to a surplus of €14.6 million. The consolidated net financial position at September 30, 2016 amounted to a surplus of €23.1 million.

**Capital investments** in the first nine months of 2017 amounted to €9.3 million, up strongly on the corresponding period in 2016 when they amounted to €4.3 million.

*“In the first nine months of 2017 consolidated sales grew by 7.8% on the corresponding period in 2016 while sales for the ten months to the end of October 2017 grew by 8.3% on the corresponding period in 2016. We expect therefore to close 2017 reporting both an increase in turnover and in profits over the previous year”* – commented the Chairman and Managing Director, Giovanni Rosani. *“In the first nine months of the year we invested €9.3 million while the net financial position continues to be solid, amounting at October 31, 2017 to a surplus of €22.6 million”* continued Giovanni Rosani.

\*\*\*

*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 a trading subsidiary (Cembre Ltd. in Birmingham, U.K.), for a total workforce of 698 as of September 30, 2017. 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)*

For further information please visit the Investor Relation section in the [www.cembre.com](http://www.cembre.com) site.

**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 September 30, 2017**

In the present press release use is made of certain alternative performance indicators that are not envisaged in IFRS-EU accounting principles, and whose significance and content are illustrated below, in line with the CESR/05-178b recommendation 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 before depreciation, amortization and write-downs, cash flow from financial activities and taxes.

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

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

The present Interim Report for the 3<sup>rd</sup> Quarter of 2017 has not been audited.

**Interim Report at September 30, 2017**  
**Consolidated Financial Statements**  
**Consolidated Comprehensive Income Statement**

	9 months 2017	9 months 2016
(euro '000)		
Revenues from sales and services provided	97.555	90.518
Other revenues	371	408
Non recurring other revenues	502	-
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>98.428</b>	<b>90.926</b>
Cost of goods and merchandise	(34.759)	(30.758)
Change in inventories	2.657	1.121
Cost of services received	(12.407)	(11.210)
Lease and rental costs	(1.186)	(1.139)
Personnel costs	(27.361)	(26.593)
Other operating costs	(849)	(828)
Increase in assets due to internal construction	816	763
Write-down of receivables	(34)	(34)
Accruals to provisions for risks and charges	(13)	(11)
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>25.292</b>	<b>22.237</b>
Property, plant and equipment depreciation	(4.301)	(4.017)
Intangible asset amortization	(427)	(396)
<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>20.564</b>	<b>17.824</b>
Financial income	76	17
Financial expenses	(4)	(1)
Foreign exchange gains (losses)	(454)	(70)
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>20.182</b>	<b>17.770</b>
Income taxes	(5.766)	(5.054)
<b>NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>14.416</b>	<b>12.716</b>
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit and loss</b>		
Conversion differences included in equity	(734)	(2.213)
<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>13.682</b>	<b>10.503</b>

**Interim Report at September 30, 2017**  
**Consolidated Financial Statements**  
**Consolidated Statement of Financial Position - Assets**

ASSETS	Sept. 30, 2017	Dec. 31, 2016
(euro '000)		
<b>NON CURRENT ASSETS</b>		
Tangible assets	70.346	66.298
Investment property	1.139	1.647
Intangible assets	1.749	1.350
Other investments	10	10
Other non-current assets	45	44
Deferred tax assets	2.403	2.502
<b>TOTAL NON CURRENT ASSETS</b>	<b>75.692</b>	<b>71.851</b>
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Inventories	40.808	38.796
Trade receivables	24.897	24.885
Tax receivables	152	850
Other receivables	296	560
Cash and cash equivalents	20.363	26.709
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>86.516</b>	<b>91.800</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>162.208</b>	<b>163.651</b>

## Interim Report at September 30, 2017

### Consolidated Financial Statements

#### Consolidated Statement of Financial Position - Liabilities and Shareholders' Equity

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Sept. 30, 2017	Dec. 31, 2016
(euro '000)		
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Capital stock	8.840	8.840
Reserves	113.227	111.860
Net profit	14.416	16.927
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>136.483</b>	<b>137.627</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Non-current financial liabilities	-	-
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	2.630	2.618
Provisions for risks and charges	585	421
Deferred tax liabilities	2.143	2.043
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>5.358</b>	<b>5.082</b>
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Current financial liabilities	-	-
Liabilities on derivative instruments	-	43
Trade payables	9.405	13.306
Tax payables	2.372	921
Other payables	8.590	6.672
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>20.367</b>	<b>20.942</b>
<b>LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>25.725</b>	<b>26.024</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>162.208</b>	<b>163.651</b>

Fine Comunicato n.0088-40

Numero di Pagine: 14