



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0088-13-2018	Data/Ora Ricezione 26 Aprile 2018 13:56:24	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : CEMBRE

Identificativo : 102766

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : CEMBRN01 - Bornati

Tipologia : REGEM; 1.1

Data/Ora Ricezione : 26 Aprile 2018 13:56:24

Data/Ora Inizio : 26 Aprile 2018 13:56:25

Diffusione presunta

Oggetto : L'assemblea degli azionisti approva il bilancio al 31/12/2017 e nomina i nuovi organi sociali/Shareholders Meeting approved 2017 Financial Statement

*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

**L'assemblea degli azionisti approva il bilancio al 31/12/2017 e nomina i nuovi organi sociali**

### **Cembre (STAR): dividendo di 0,80 euro per azione**

- *Il fatturato consolidato in crescita (+8,4) nel primo trimestre 2018*
- *La posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2018 positiva per 18,5 milioni di euro*
- *Nominati Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale*
- *Conferito l'incarico alla Società di revisione Ernest & Young S.p.A.*
- *L'Assemblea delibera l'autorizzazione all'acquisto azioni proprie*
- *Approvata la sezione prima della Relazione sulla Remunerazione*
- *Il Cda riunitosi dopo l'Assemblea adotta delibere in materia di Corporate Governance*

Brescia, 26 aprile 2018 – L'assemblea degli azionisti di Cembre S.p.A., Società quotata sul MTA, segmento STAR, tra i primi produttori europei di connettori elettrici e di utensili per la loro installazione, tenutasi oggi, alle ore 9:30, sotto la presidenza di Giovanni Rosani, ha deliberato l'approvazione del bilancio 2017 di Cembre S.p.A. e la destinazione dell'utile dell'esercizio. L'Assemblea ha deliberato la distribuzione di un **dividendo di 0,80 euro** per azione (in aumento del 14,3% rispetto al dividendo di 0,7 euro elargito relativamente all'utile dell'esercizio 2016).

La data di stacco della cedola è il 7 maggio 2018, la data di legittimazione al pagamento dei dividendi (*record date*) è l'8 maggio 2018, mentre il pagamento è fissato a partire dal 9 maggio 2018.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2017 ha realizzato un **fatturato** di 103,5 milioni di euro, con un incremento del 9,3% rispetto allo stesso periodo del 2016.

Il **risultato operativo lordo** della Cembre S.p.A., pari a 26,9 milioni di euro, è cresciuto del 9,8% rispetto ai 24,5 milioni di euro del precedente esercizio.

Il **risultato operativo** della Cembre S.p.A. è aumentato del 9,6%, passando dai 19,4 milioni di euro dell'esercizio 2016, ai 21,2 milioni di euro dell'esercizio 2017.

L'**utile netto** della Capogruppo è stato di 24,4 milioni di euro, contro i 15,9 milioni di euro dello scorso anno, ovvero in incremento del 53,4%. Il risultato netto dell'esercizio di Cembre S.p.A. ha beneficiato di una componente fiscale positiva non ricorrente pari a 3,9 milioni di euro, derivante dall'applicazione del Regime Patent Box relativamente agli esercizi 2015, 2016 e 2017. Eliminando l'effetto di tale beneficio fiscale non ricorrente, il risultato netto sarebbe stato pari a 20,5 milioni di euro, ovvero in crescita del 28,9 per cento rispetto al risultato netto dell'esercizio precedente. Nel corso dell'esercizio 2017 la Capogruppo ha incassato dividendi dalle controllate estere per complessivi 5,3 milioni di euro, mentre nel 2016 aveva incassato dividendi per 2,3 milioni di euro.

È stato presentato all'assemblea il **Bilancio consolidato** 2017, i cui principali dati sono riassunti di seguito:

(migliaia di euro)	2017	Margine %	2016	Margine %	var.
<b>Ricavi delle vendite consolidati</b>	132.637	100	122.605	100	8,2%
<b>Risultato operativo lordo consolidato</b>	33.434	25,2	30.025	24,5	11,4%
<b>Risultato operativo consolidato</b>	27.036	20,4	24.095	19,7	12,2%

<b>Utile ante imposte consolidato</b>	26.575	20,0	24.059	19,6	10,5%
<b>Utile netto consolidato</b>	22.727	17,1	16.927	13,8	34,3%
<b>Posizione finanziaria netta consolidata</b>	20.232		26.666		

**I ricavi delle vendite consolidati** dell'esercizio 2017 sono cresciuti dell'8,2 per cento, passando da 122,6 milioni di euro dell'esercizio 2016 a 132,6 milioni di euro alla fine del 2017.

**Il risultato operativo lordo consolidato** dell'esercizio 2017, pari a 33,4 milioni di euro, corrispondenti al 25,2 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato dell'11,4 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2016, pari a 30,0 milioni di euro, corrispondenti al 24,5 per cento dei ricavi delle vendite. Il peso percentuale, rispetto al fatturato, del costo del venduto è rimasto pressoché invariato, mentre l'incidenza dei costi per servizi è aumentata di mezzo punto percentuale. In lieve diminuzione l'incidenza del costo del personale nonostante la forza lavoro media sia passata dalle 672 unità del 2016 (inclusi 50 lavoratori temporanei) alle 689 unità del 2017 (inclusi 39 lavoratori temporanei).

**Il risultato operativo consolidato** pari a 27,0 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 20,4 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 12,2 per cento, rispetto ai 24,1 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 19,7 per cento dei ricavi delle vendite.

**L'utile ante imposte consolidato**, pari a 26,6 milioni di euro, che corrispondono al 20,0 per cento delle vendite, è cresciuto del 10,5 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2016, pari a 24,1 milioni di euro, corrispondenti al 19,6 per cento delle vendite.

**Il risultato netto consolidato** dell'esercizio pari a 22,7 milioni di euro, corrispondenti al 17,1 per cento delle vendite, è aumentato del 34,3% per cento rispetto a quello dell'esercizio 2016, pari a 16,9 milioni di euro, corrispondenti al 13,8 per cento delle vendite. Il risultato netto consolidato ha beneficiato di una componente fiscale positiva non ricorrente, derivante dall'applicazione del regime "Patent Box" agli esercizi 2015-2016-2017, complessivamente pari a 3,9 milioni di euro. Al netto dell'effetto di tale beneficio fiscale il risultato netto consolidato sarebbe stato pari a 18,8 milioni di euro, corrispondenti al 14,2 per cento delle vendite, con una crescita rispetto al 2016 dell'11,2 per cento.

**La posizione finanziaria netta** è passata da un valore positivo di 26,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016 ad un saldo positivo di 20,2 milioni di euro al 31 dicembre 2017.

*“Sia il fatturato, sia i risultati reddituali hanno raggiunto il valore massimo nella storia del Gruppo Cembre, il margine operativo lordo è pari al 25,2 per cento del fatturato. Nel primo trimestre 2018 i ricavi consolidati sono in crescita (+8,4%), in incremento sia in Italia sia all'estero. Riteniamo che anche nel 2018 il Gruppo Cembre chiuderà l'esercizio con un aumento sia dei ricavi sia dei margini. Il gruppo al 31 marzo 2018 presenta una posizione finanziaria positiva per circa 18,5 milioni di euro”,* ha dichiarato l'AD di Cembre, Giovanni Rosani.

### **Elezione CdA, elezione Collegio Sindacale ed incarico alla Società di revisione**

L'Assemblea ha poi provveduto al rinnovo del Consiglio di Amministrazione, composto da 8 membri, che resterà in carica per il triennio 2018-2020, ossia fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020. Sono stati nominati amministratori i signori Giovanni Rosani, Anna Maria Onofri, Sara Rosani, Aldo Bottini Bongrani, Felice Albertazzi, Franco Celli, Paola Carrara (indipendente) e Fabio Fada (indipendente), tutti tratti dalla lista di candidati presentata dal socio di maggioranza Lysne S.p.A., essendo questa l'unica lista presentata.

Per quanto a conoscenza della Società, i Consiglieri detengono le seguenti partecipazioni:

- Giovanni Rosani direttamente n.1.450.000 azioni;
- Anna Maria Onofri direttamente n.120.096 azioni;
- Sara Rosani direttamente n.1.470.000 azioni;
- Aldo Bottini Bongrani direttamente n.240.000 azioni;

- Celli direttamente n.3000 ed indirettamente n.1.000;
- Fabio Fada indirettamente n.4.700 azioni.

L'Assemblea ha inoltre nominato il Collegio Sindacale che resterà in carica per il triennio 2018-2020, ossia fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, composto dai Sindaci Effettivi Fabio Longhi, nominato Presidente, Riccardo Astori e Rosanna Angela Pilenga, tutti tratti dalla lista di maggioranza presentata dal socio Lysne S.p.A., essendo questa l'unica lista presentata. Sono inoltre stati nominati Sindaci Supplenti Maria Grazia Lizzini e Rosella Colleoni.

Il *curriculum vitae* di ogni Amministratore e di ogni Sindaco nominato è disponibile nella sezione Investor relations del sito [www.cembre.com](http://www.cembre.com).

L'Assemblea ha inoltre deliberato di determinare in euro 12.000 il compenso lordo annuale a favore di ciascun amministratore per ciascuno degli esercizi dal 2018 al 2020, oltre ad un gettone di presenza individuale di euro 100 lordi a persona per la partecipazione a ciascuna riunione del Consiglio di Amministrazione, attribuendo al Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, il compito di stabilire l'ulteriore remunerazione spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione investiti di particolari cariche nonché per la partecipazione ai comitati.

L'Assemblea ha inoltre deliberato di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di Cembre S.p.A. alla società di revisione Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2018-2026.

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

L'Assemblea ha altresì deliberato l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della delibera assunta il 20 aprile 2017 per la parte non ancora utilizzata, al fine di 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 è stata concessa a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria e per i diciotto mesi successivi 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 è stata concessa senza limiti temporali.

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene in portafoglio n.284.657 azioni proprie, pari all'1,67% del capitale sociale.

### **Approvata la sezione prima della Relazione sulla Remunerazione**

L'Assemblea ha inoltre approvato, con voto non vincolante, la sezione prima della Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs n.58/1998 e 84-*quater* del Regolamento Consob n. 11971/1999, nonché in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-*bis* e 7-*ter* del medesimo regolamento.

### **Riunione del Consiglio di Amministrazione e deliberazioni in materia di corporate governance**

Il nuovo Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha nominato Giovanni Rosani Presidente e Amministratore Delegato ed Anna Maria Onofri Vice Presidente, conferendo loro le deleghe.

Il Consiglio ha inoltre adottato alcune deliberazioni in materia di *corporate governance*. In particolare, il Consiglio, preso atto delle dichiarazioni dei Consiglieri Paola Carrara e Fabio Fada 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 dal Comitato per la Corporate Governance – in capo agli stessi Consiglieri Paola Carrara e Fabio Fada. Al riguardo, si precisa che il Consiglio di Amministrazione, con riferimento al Consigliere Fabio Fada, ha valutato come opportuna la disapplicazione del criterio 3.C.1 punto e) del Codice di Autodisciplina – ossia il criterio che prevede che non possa essere considerato indipendente il soggetto che abbia rivestito la carica nella Società per più di nove anni negli ultimi dodici – ritenendo opportuno, nell’interesse della Società, continuare ad avvalersi delle elevate professionalità del suddetto Consigliere e privilegiando, pertanto, un profilo di sostanza nella valutazione della composizione dell’organo amministrativo e dei Comitati endoconsiliari.

Il Consiglio, inoltre, preso atto delle dichiarazioni dei Sindaci Effettivi Fabio Longhi, Riccardo Astori e Rosanna Angela Pilenga e tenuto conto delle informazioni a propria disposizione, ha accertato, per quanto occorrer possa e ferma restando la competenza dell’organo di controllo ad effettuare le verifiche di propria competenza, il possesso in capo ai medesimi dei requisiti di indipendenza di cui all’art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998 e all’art. 3 del Codice di Autodisciplina.

Il Consigliere indipendente Fabio Fada, Dottore commercialista e revisore legale dei conti, è stato confermato nella carica di “*Lead Independent Director*”.

Tenuto conto della predetta verifica dei requisiti di indipendenza e delle dimensioni del Consiglio di Amministrazione nominato dall’Assemblea in data odierna, il Consiglio di Amministrazione medesimo ha istituito al proprio interno Comitati di due amministratori indipendenti, ossia il “Comitato Controllo e Rischi” composto da Fabio Fada (con funzioni di Presidente) e Paola Carrara, nonché il “Comitato per le Nomine e la Remunerazione” composto da Fabio Fada (con funzioni di Presidente) e Paola Carrara.

Il Consiglio di Amministrazione ha confermato il Presidente e Amministratore Delegato Giovanni Rosani nella carica di “Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi”.

Il Consiglio ha infine nominato quali dei membri dell’Organo di Vigilanza *ex L. 231/2001* i Consiglieri indipendenti Fabio Fada (con funzioni di Presidente) e Paola Carrara, nonché Elena Morelli (Responsabile della funzione di *Internal audit*).

\* \* \* \*

Per eventuali approfondimenti in merito alle suddette delibere assembleari si rinvia alle relazioni illustrative presentate dal Consiglio di Amministrazione e al verbale della riunione assembleare che verrà depositato nei termini di legge presso la sede sociale e pubblicato sul sito internet della Società all’indirizzo [www.cembre.it](http://www.cembre.it) nella sezione Investor Relations - Assemblee.

\* \* \* \*

*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 e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 710 collaboratori (dato aggiornato al 31 dicembre 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 (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 prospetti del bilancio consolidato e del bilancio della Capogruppo Cembre S.p.A. al 31 dicembre 2017.**

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili internazionali IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, 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.

## Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

### Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2017		31.12.2016	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Immobilizzazioni materiali	72.082		66.298	
Investimenti immobiliari	1.126		1.647	
Immobilizzazioni immateriali	1.867		1.350	
Altre partecipazioni	10		10	
Altre attività non correnti	41		44	
Attività per imposte anticipate	2.294		2.502	
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>77.420</b>		<b>71.851</b>	
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>				
Rimanenze	41.673		38.796	
Crediti commerciali	26.520		24.885	
Crediti tributari	4.299		850	
Altre attività	465		560	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.232		26.709	
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>93.189</b>		<b>91.800</b>	
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>170.609</b>		<b>163.651</b>	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2017		31.12.2016	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	111.508		111.860	
Risultato netto del periodo	22.727		16.927	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>143.075</b>		<b>137.627</b>	
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.664	184	2.618	176
Fondi per rischi ed oneri	448	-	421	150
Passività per imposte differite	2.047		2.043	
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>5.159</b>		<b>5.082</b>	
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	-		43	
Debiti commerciali	14.581	-	13.306	16
Debiti tributari	268		921	
Altri debiti	7.526	200	6.672	-
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>22.375</b>		<b>20.942</b>	
<b>PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>27.534</b>		<b>26.024</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>170.609</b>		<b>163.651</b>	



## Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

### Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2017		2016	
	(migliaia di euro)	<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	132.637		122.605	
Altri ricavi e proventi	653		681	
Altri ricavi non ricorrenti	502		-	
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>133.792</b>		<b>123.286</b>	
Costi per materiali e merci	(47.487)		(40.953)	
Variazione delle rimanenze	3.630		235	
Costi per servizi	(17.368)	(665)	(15.453)	(666)
Costi per affitto e noleggi	(1.598)	(669)	(1.536)	(626)
Costi del personale	(37.251)	(335)	(35.484)	(300)
Altri costi operativi	(1.198)		(1.151)	
Costi per lavori interni capitalizzati	939		1.138	
Svalutazione di crediti	(7)		(43)	
Accantonamento per rischi	(18)		(14)	
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>33.434</b>		<b>30.025</b>	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.814)		(5.394)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(584)		(536)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>27.036</b>		<b>24.095</b>	
Proventi finanziari	86		24	
Oneri finanziari	(35)		(93)	
Utili e perdite su cambi	(512)		33	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>26.575</b>		<b>24.059</b>	
Beneficio fiscale regime Patent Box su esercizi precedenti	2.279		-	
Imposte sul reddito del periodo	(6.127)		(7.132)	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>22.727</b>		<b>16.927</b>	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>RISULTATO NETTO DEL PERIODO</b>	<b>22.727</b>		<b>16.927</b>	
<b>Elementi che non saranno imputati a conto economico</b>				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	38		(95)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(9)		23	
<b>Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico</b>				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(934)		(1.718)	
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>	<b>21.822</b>		<b>15.137</b>	
<b>UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE</b>	<b>1,36</b>		<b>1,00</b>	



**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017**
**Rendiconto finanziario consolidato**

	2017	2016
(migliaia di euro)		
<b>A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>26.709</b>	<b>17.802</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) del periodo	22.727	16.927
Ammortamenti e svalutazioni	6.398	5.930
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(535)	(25)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	46	1
Variazione netta fondi rischi ed oneri	27	(23)
<b>Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>28.663</b>	<b>22.810</b>
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.635)	1.487
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.877)	395
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(3.146)	(25)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	2.019	1.022
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	205	(235)
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>(5.434)</b>	<b>2.644</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE</b>	<b>23.229</b>	<b>25.454</b>
<b>C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.101)	(553)
- materiali	(11.732)	(7.059)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	1.644	219
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(744)	631
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>	<b>(11.933)</b>	<b>(6.762)</b>
<b>D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	3	(34)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati di copertura cambi	(43)	43
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(4.540)	(863)
Distribuzione di dividendi	(11.834)	(7.820)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(16.414)</b>	<b>(8.674)</b>
<b>E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)</b>	<b>(5.118)</b>	<b>10.018</b>
F) Differenze cambi da conversione	(1.388)	(1.039)
G) Attualizzazione TFR	29	(72)
<b>H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G)</b>	<b>20.232</b>	<b>26.709</b>
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>20.232</b>	<b>26.709</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>20.232</b>	<b>26.709</b>
Passività finanziarie per strumenti derivati di copertura cambi	-	(43)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA</b>	<b>20.232</b>	<b>26.666</b>
<b>INTERESSI PAGATI NEL PERIODO</b>	-	-
<b>COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO</b>		
Cassa	51	44
Conti correnti bancari	20.181	26.665
	<b>20.232</b>	<b>26.709</b>

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017**
**Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria di Cembre S.p.A.**

ATTIVITÀ	31.12.2017		31.12.2016	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Immobilizzazioni materiali	61.848.636		56.051.379	
Investimenti immobiliari	1.125.532		1.179.073	
Immobilizzazioni immateriali	1.855.139		1.331.101	
Partecipazioni in società controllate	12.609.981		9.851.013	
Altre partecipazioni	10.333		10.333	
Altre attività non correnti	8.003		7.791	
Attività per imposte anticipate	733.592		765.566	
<b>TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>78.191.216</b>		<b>69.196.256</b>	
<b>ATTIVITÀ CORRENTI</b>				
Rimanenze	30.946.760		28.610.236	
Crediti commerciali	16.709.505		15.362.022	
Crediti commerciali verso controllate	2.373.027	2.373.027	2.381.905	2.381.905
Crediti tributari	4.287.481		708.932	
Altre attività	439.377		511.965	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.588.602		20.127.391	
<b>TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI</b>	<b>68.344.752</b>		<b>67.702.451</b>	
<b>ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>146.535.968</b>		<b>136.898.707</b>	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2017		31.12.2016	
		<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	89.704.298		90.116.691	
Risultato netto dell'esercizio	24.444.345		15.931.868	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>122.988.643</b>		<b>114.888.559</b>	
<b>PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>				
Passività finanziarie non correnti	-		-	
TFR e altri fondi personale	2.305.696	184.450	2.353.899	175.705
Fondi per rischi ed oneri	447.892	-	421.029	150.000
Passività per imposte differite	1.877.144		1.877.199	
<b>TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI</b>	<b>4.630.732</b>		<b>4.652.127</b>	
<b>PASSIVITÀ CORRENTI</b>				
Passività finanziarie correnti	-		-	
Passività finanziarie per strumenti derivati	-		43.487	
Debiti commerciali	13.665.062		12.320.651	
Debiti commerciali verso controllate	11.819	11.819	145	145
Debiti tributari	-		338.230	
Altri debiti	5.239.712	200.000	4.655.508	-
<b>TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI</b>	<b>18.916.593</b>		<b>17.358.021</b>	
<b>PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>23.547.325</b>		<b>22.010.148</b>	
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>146.535.968</b>		<b>136.898.707</b>	

## Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017

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

	2017		2016	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	103.476.300	28.509.756	94.649.538	27.516.298
Altri ricavi e proventi	1.059.173	712.098	785.692	477.145
<b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>	<b>104.535.473</b>		<b>95.435.230</b>	
Costi per materiali e merci	(40.277.060)	(433.191)	(35.080.007)	(779.015)
Variazione delle rimanenze	2.336.523		86.296	
Costi per servizi	(12.766.571)	(664.856)	(10.723.508)	(665.660)
Costi per affitto e noleggi	(983.185)	(527.925)	(955.513)	(528.342)
Costi del personale	(25.922.580)	(335.231)	(24.642.238)	(300.397)
Altri costi operativi	(854.805)		(750.563)	
Costi per lavori interni capitalizzati	809.631		1.106.158	
Accantonamento per rischi	(18.264)		(14.000)	
<b>RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>26.859.162</b>		<b>24.461.855</b>	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.039.585)		(4.555.464)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(571.139)		(517.237)	
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>21.248.438</b>		<b>19.389.154</b>	
Proventi finanziari	5.393.610	5.315.078	2.422.764	2.408.894
Oneri finanziari	(31.177)		(92.038)	
Utili e perdite su cambi	(11.114)		69.359	
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>26.599.757</b>		<b>21.789.239</b>	
Beneficio fiscale regime Patent Box su esercizi precedenti	2.279.186		-	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.434.598)		(5.857.371)	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO</b>	<b>24.444.345</b>		<b>15.931.868</b>	
<b>RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>24.444.345</b>		<b>15.931.868</b>	
<b>Elementi che non saranno imputati a conto economico</b>				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	38.522		(94.905)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(9.245)		22.778	
<b>RISULTATO COMPLESSIVO</b>	<b>24.473.622</b>		<b>15.859.741</b>	
<b>UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE</b>	<b>1,46</b>		<b>0,94</b>	

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017**
**Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.**

	2017	2016
<b>A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	24.444.345	15.931.868
Ammortamenti e svalutazioni	5.610.724	5.072.701
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(25.476)	(6.441)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(48.203)	(33.975)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	26.863	(22.826)
<b>Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>30.008.253</b>	<b>20.941.327</b>
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.338.605)	2.274.834
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.336.524)	(86.296)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(3.473.987)	(164.044)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	2.100.376	963.376
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	245.919	20.725
<b>Variazione del capitale circolante</b>	<b>(4.802.821)</b>	<b>3.008.595</b>
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE</b>	<b>25.205.432</b>	<b>23.949.922</b>
<b>C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.095.177)	(545.641)
- materiali	(10.823.701)	(6.706.294)
- finanziarie	(2.758.968)	-
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- materiali	65.876	143.392
- finanziarie	-	293.070
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(744.291)	631.186
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO</b>	<b>(15.356.261)</b>	<b>(6.184.287)</b>
<b>D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(212)	(953)
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati	(43.487)	43.487
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	(4.539.903)	(862.660)
Distribuzione di dividendi	(11.833.635)	(7.820.000)
<b>FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>	<b>(16.417.237)</b>	<b>(8.640.126)</b>
<b>E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (B+C+D)</b>	<b>(6.568.066)</b>	<b>9.125.509</b>
F) Attualizzazione TFR	29.277	(72.127)
<b>G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+E+F)</b>	<b>13.588.602</b>	<b>20.127.391</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>13.588.602</b>	<b>20.127.391</b>
Passività finanziarie per strumenti derivati	-	(43.487)
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>13.588.602</b>	<b>20.083.904</b>
<b>INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO</b>	-	<b>(21)</b>
<b>COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>		
Cassa	9.920	5.760
Conti correnti bancari	13.578.682	20.121.631
	<b>13.588.602</b>	<b>20.127.391</b>



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 Shareholders Meeting approved the 2017 Financial Statements and appointed new Boards**

**Cembre (a STAR listed company): distribution of a €0.80 dividend per share**

- Consolidated sales grow (up 8.4%) in the 1<sup>st</sup> Quarter of 2018
- Net consolidated financial position at March 31, 2018 equal to a surplus of €18.5 million
- Appointment of Board of Directors and Board of Statutory Auditors
- Appointment of Ernest & Young S.p.A. as Independent Auditors
- The Shareholders' Meeting authorizes the purchase of own shares
- Approval of Section I of the Report on Remuneration
- Board Meeting held after the Shareholders' Meeting passes resolutions regarding Corporate Governance

Brescia, April 26, 2018 – The Ordinary Shareholders' Meeting of Cembre S.p.A. – a STAR segment listed company and one of the largest European producers of electrical connectors and tools for their installation – held today at 9:30am and chaired by Giovanni Rosani, approved the Statutory Accounts of Cembre S.p.A. at December 31, 2016 and the proposed allocation of net profit, resolving the distribution of a **€0.80 dividend** per share (up 14.3% on the €0.70 dividend distributed for 2016). The ex-dividend date is May 7, 2018, the record date is May 8, 2018, while dividends will be paid out from May 9, 2018.

Parent company **Cembre S.p.A.** closed 2017 reporting **sales** of €103.5 million, up 9.3% on 2016.

**Gross operating profit** grew by 9.8% from €24.5 million in 2016 to €26.9 million in 2016.

**Net operating profit** grew by 9.6% to €21.2 million, up from €19.4 million in 2016.

**Net profit** of the parent company for 2017 amounted to €24.4 million, up 53.4% on €15.9 in the previous year. Net profit of the parent company benefited from a €3.9 million non-recurrent gain on the application of the Patent Box tax regime in fiscal years 2015-2017. Net of said tax benefit, net profit would have amounted to €20.5 million, representing a 28.9% increase on 2016.

In 2017 the parent company received €5.3 million in dividends from foreign subsidiaries while in the previous year these had amounted to €2.3 million.

The 2017 Consolidated Financial Statements, whose highlights are shown below, were presented to the Shareholders' Meeting.

(€'000)	2017	% margin	2016	% margin	change
<b>Consolidated sales</b>	132,637	100	122,605	100	8.2%
<b>Consolidated gross operating profit</b>	33,434	25.2	30,025	24,5	11.4%
<b>Consolidated operating profit</b>	27,036	20.4	24,095	19,7	12.2%
<b>Consolidated pre-tax profit</b>	26,575	20.0	24,059	19,6	10.5%

<b>Consolidated net profit</b>	22,727	17.1	16,927	13,8	34.3%
<b>Consolidated net financial position</b>	20,232		26,666		

In 2017, **consolidated revenues** amounted to €132.6 million, up 8.2% on €122.6 million in 2016.

**Consolidated gross operating profit** amounted in 2017 to €33.4 million, representing a 25.2% margin on sales, up 11.4% on €30.0 million in 2016, when it represented a 24.5% margin on sales. The cost of goods sold as a percentage of sales was in line with the previous year while the cost of services as a percentage of sales grew by half a percentage point. Personnel costs as a percentage of sales declined slightly despite the increase in the average number of employees from 672 (including 50 employees on short-term contracts) in 2016 to 689 (including 39 employees on short-term contracts) in 2017.

**Consolidated operating profit** for 2017 amounted to €27.0 million, representing a 20.4% margin on sales, up 12.2% on €24.1 million in 2016, when it represented a 19.7% margin on sales.

**Consolidated profit before taxes** amounted in 2017 to €26.6 million, representing a 20.0% margin on sales, up 10.5% on €24.1 million in 2016, when it represented a 19.6% margin on sales.

**Consolidated net profit** for the year amounted to €2.7 million, representing a 17.1% margin on sales, up 34.3% on 2016, when it amounted to €16.9 million and represented a 13.8% margin on sales. Consolidated net profit benefited from a €3.9 million non-recurrent gain on the application of the Patent Box tax regime in fiscal years 2015-2017. Net of said tax benefit, consolidated net profit would have amounted to €18.8 million, representing 14.2% of consolidated sales and an 11.2% increase on 2016.

**The net financial position** declined from a surplus of €26.7 million at December 31, 2016 to a surplus of €20.2 million at the end of December 2017.

*“Turnover and net profit were all at historical highs and gross operating margin was equal to 25.2% of sales. Consolidated turnover of the Cembre Group grew 8.4% in the 1<sup>st</sup> Quarter of 2018, up both in Italy and abroad. We believe that in 2018 the Cembre Group will report an increase in revenues and margins over 2017. The consolidated financial position at March 31, 2018 was equal to a surplus of about €18.5 million”* – commented Managing Director Giovanni Rosani.

#### **Appointment of the Board of Directors, Board of Statutory Auditors and Independent Auditors**

The Shareholders' Meeting appointed the new Board of Directors, made up by 8 members, whose term expired, for a new three-year term for financial years 2018-2020. Directors appointed were Giovanni Rosani, Anna Maria Onofri, Sara Rosani, Aldo Bottini Bongrani, Felice Albertazzi, Franco Celli, Paola Carrara (independent) and Fabio Fada (independent), all drawn from the list submitted by majority shareholder Lysne S.p.A. as no other list was submitted.

To the knowledge of the Company, appointed directors hold shares in the Company as specified below:

- Giovanni Rosani, directly: 1,450,000 shares;
- Anna Maria Onofri, directly: 120,096 shares;
- Sara Rosani, directly: 1,470,000 shares;
- Aldo Bottini Bongrani, directly: 240,000 shares;
- Franco Celli, directly: 3,000 shares, and indirectly 1,000 shares;
- Fabio Fada, indirectly: 4,700 shares.

The Shareholders' Meeting also appointed the new Board of Statutory Auditors, whose term expired, for a new three-year term for financial years 2018-2020. Permanent Auditors are Fabio Longhi (Chairman), Riccardo Astori and Rosanna Angela Pilenga, all appointed from the majority list submitted by shareholder Lysne S.p.A. as no other list was submitted.

Maria Grazia Lizzini and Rosella Colleoni were appointed Substitute Auditors.

Curriculum vitae of all Directors and Auditors are available for consultation on the Investor Relations section of the [www.cembre.com](http://www.cembre.com) Internet site.

The Shareholders' Meeting also set at €12,000 the annual compensation of each Director for years 2018-2020 in addition to an attendance fee of €100 per person for board meetings, attributing to the Board of Directors, having heard the opinion of the Board of Statutory Auditors, the responsibility to set additional compensation for individual Directors holding particular positions and for participation in committees.

The Shareholders' Meeting also resolved to appoint Independent Auditors Ernst & Young S.p.A. to audit the accounts of the Company for years 2018-2026.

### **Shareholders' Meeting resolves to authorize the purchase of own shares**

The Shareholders' Meeting resolved to authorize – after revoking the previous authorization granted by the same on April 20, 2017, for the part not executed – the purchase of own shares with the end of providing the Company with strategic investment opportunities to any end allowed by current regulations, including those contemplated in article 5 of EU Regulation no. 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, MAR) and in the procedures contemplated under article 13, MAR.

The authorization to purchase own shares was granted for a period of 18 months from the date of the 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 granted without a time limit.

At the date of the present press release, Cembre holds 284,657 own shares, representing 1.67% of the capital stock of the Company.

### **Approval of Section I of the Report on Remuneration**

The Shareholders' Meeting approved, with a non-binding vote, Section I of the Report on Remuneration prepared pursuant to article 123-ter of Legislative Decree no.58/1998 and 84-*quater* of Consob Regulation no. 11971/1999, and in compliance with Attachment 3A, Tables 7-*bis* and 7-*ter* of the same Regulation.

### **Board of Directors Meeting and related resolutions regarding the Corporate Governance**

The Board of Directors at today's meeting appointed as its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani and as Vice president Anna Maria Onofri, conferring to them the related powers.

The Board also adopted resolutions regarding the Corporate Governance of the Company.

In particular, the Board, having acknowledged the reports of directors Paola Carrara and Fabio Fada, and keeping into account information at its disposal, ascertained the existence of requisites for independence – pursuant to article 148, comma 3, of Legislative Decree 58/1998, as referred by article 147-ter, comma 4 of Legislative Decree 58/1998 and article 3 of the Code of Conduct promoted by Borsa Italiana S.p.A. – of directors Paola Carrara and Fabio Fada. In this regard it is acknowledged



that in the case of auditor Fabio Fada the Board of Directors has deemed it appropriate to waive the application of the criterion established in paragraph 3.C.1, letter e) of the Code of Conduct – the criterion that states that a person that has a position for more than nine out of the last twelve years may not be considered as independent – deeming in the interest of the Company to continue to take advantage of the strong professional experience of this person and therefore preferring a concrete approach in evaluating the composition of the Board of Statutory Auditors and of internal committees.

The Board, moreover, having acknowledged the reports of auditors Fabio Longhi, Andrea Boreatti and Rosanna Angela Pilenga and keeping into account information at its disposal, ascertained, to the extent to which it may be useful and with no prejudice to the verifications for which the Board of Statutory Auditors is responsible in this regard, the existence of the same requisites of independence of said auditors pursuant to article 148, comma 3, of Legislative Decree 58/1998 and article 3 of the Code of Conduct.

The position of *lead independent auditor* will be covered by Fabio Fada, Public Accountant and Independent Auditor.

Keeping into account said verification of the existence of independence requirements and the size of the Board of Directors appointed by the Shareholders' Meeting just held, the Board also created among itself committees comprising two independent directors, and namely the Internal Control and Risk Management Committee comprising directors Fabio Fada (Chairman) and Paola Carrara, and an Appointments and Remuneration Committee comprising directors Fabio Fada (Chairman) and Paola Carrara.

The Board confirmed the Chairman and Managing Director Giovanni Rosani as “Director in Charge of Internal Control and Risk Management”.

Finally, the Board appointed independent directors Fabio Fada (acting as Chairman), Paola Carrara and Elena Morelli (Director of Internal Audit) as members of the Monitoring Board as per Law 231/2001.

\* \* \* \*

Further information on the above resolutions are contained in the related reports issued by the Board of Directors and the minutes of the Shareholders' Meeting that will be deposited within the legal term at the Company's Registered Office and published on its institutional Internet site [www.cembre.it](http://www.cembre.it) in the Investor Relations – Shareholders' Meetings section.

\* \* \* \*

*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 710 as of December 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*

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.**

**Consolidated Financial Statements and statutory accounts of parent company Cembre S.p.A. at December 31, 2017 are enclosed.**

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 ESMA/2015/1415 recommendation published on October 5, 2015:

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.

## Consolidated Financial Statements at December 31, 2017

### Consolidated Statement of Financial Position

ASSETS	Dec. 31, 2017		Dec. 31, 2016	
(euro '000)		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>				
Tangible assets	72.082		66.298	
Investment property	1.126		1.647	
Intangible assets	1.867		1.350	
Other investments	10		10	
Other non-current assets	41		44	
Deferred tax assets	2.294		2.502	
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>77.420</b>		<b>71.851</b>	
<b>CURRENT ASSETS</b>				
Inventories	41.673		38.796	
Trade receivables	26.520		24.885	
Tax receivables	4.299		850	
Other receivables	465		560	
Cash and cash equivalents	20.232		26.709	
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>93.189</b>		<b>91.800</b>	
<b>NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>170.609</b>		<b>163.651</b>	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2017		Dec. 31, 2016	
(euro '000)		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>				
Capital stock	8.840		8.840	
Reserves	111.508		111.860	
Net profit	22.727		16.927	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>143.075</b>		<b>137.627</b>	
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>				
Non-current financial liabilities	-		-	
Employee termination indemnity and other personnel benefits	2.664	184	2.618	176
Provisions for risks and charges	448	-	421	150
Deferred tax liabilities	2.047		2.043	
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>5.159</b>		<b>5.082</b>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>				
Current financial liabilities	-		-	
Liabilities on derivative instruments	-		43	
Trade payables	14.581	-	13.306	16
Tax payables	268		921	
Other payables	7.526	200	6.672	-
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>22.375</b>		<b>20.942</b>	
<b>LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>27.534</b>		<b>26.024</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>170.609</b>		<b>163.651</b>	

## Consolidated Financial Statements at December 31, 2017

### Statement of Consolidated Comprehensive Income

	2017		2016	
	(euro '000)	<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from sales and services provided	132.637		122.605	
Other revenues	653		681	
Other non recurring revenues	502			
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>133.792</b>		<b>123.286</b>	
Cost of goods and merchandise	(47.487)		(40.953)	
Change in inventories	3.630		235	
Cost of services received	(17.368)	(665)	(15.453)	(666)
Lease and rental costs	(1.598)	(669)	(1.536)	(626)
Personnel costs	(37.251)	(335)	(35.484)	(300)
Other operating costs	(1.198)		(1.151)	
Increase in assets due to internal construction	939		1.138	
Write-down of receivables	(7)		(43)	
Accruals to provisions for risks and charges	(18)		(14)	
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>33.434</b>		<b>30.025</b>	
Property, plant and equipment depreciation	(5.814)		(5.394)	
Intangible asset amortization	(584)		(536)	
<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>27.036</b>		<b>24.095</b>	
Financial income	86		24	
Financial expenses	(35)		(93)	
Foreign exchange gains (losses)	(512)		33	
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>26.575</b>		<b>24.059</b>	
Benefit from the application of Patent Box Regime on previous years	2.279			
Income taxes	(6.127)		(7.132)	
<b>NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>22.727</b>		<b>16.927</b>	
<b>NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>NET PROFIT</b>	<b>22.727</b>		<b>16.927</b>	
<b>Items that will not be reclassified to profit and loss</b>				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	38		(95)	
Income tax relating to items that will not be reclassified	(9)		23	
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit and loss</b>				
Conversion differences included in equity	(934)		(1.718)	
<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>21.822</b>		<b>15.137</b>	
<b>BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE</b>	<b>1,36</b>		<b>1,00</b>	

## Consolidated Financial Statements at December 31, 2017

### Consolidated Statement of Cash Flows

	2017	2016
€ '000		
<b>A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD</b>	<b>26.709</b>	<b>26.709</b>
<b>B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net profit for the period	22.727	16.927
Depreciation, amortization and write-downs	6.398	5.930
(Gains)/Losses on disposal of assets	(535)	(25)
Net change in Employee Severance Indemnity	46	1
Net change in provisions for risks and charges	27	(23)
<b>Operating profit (loss) before change in working capital</b>	<b>28.663</b>	<b>22.810</b>
(Increase) Decrease in trade receivables	(1.635)	1.487
(Increase) Decrease in inventories	(2.877)	395
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	(3.146)	(25)
Increase (Decrease) of trade payables	2.019	1.022
Increase (Decrease) of other payables, deferred tax liabilities and tax payables	205	(235)
<b>Change in working capital</b>	<b>(5.434)</b>	<b>2.644</b>
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>23.229</b>	<b>25.454</b>
<b>C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(1.101)	(553)
- tangible	(11.732)	(7.059)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, financial assets		
- tangible	1.644	219
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(744)	631
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(11.933)</b>	<b>(6.762)</b>
<b>D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
(Increase) Decrease in other non current assets	3	(34)
Increase (Decrease) in derivative instruments	(43)	43
Change in reserves	(4.540)	(863)
Dividends distributed	(11.834)	(7.820)
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(16.414)</b>	<b>(8.674)</b>
<b>E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)</b>	<b>(5.118)</b>	<b>10.018</b>
F) Foreign exchange differences	(1.388)	(1.039)
G) Discounting of Employee Termination Indemnity	29	(72)
<b>H) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F+G)</b>	<b>20.232</b>	<b>35.616</b>
Assets available for sales included above	-	-
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>	<b>20.232</b>	<b>35.616</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>	<b>20.232</b>	<b>35.616</b>
Liabilities on derivative instruments	-	(43)
<b>NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION</b>	<b>20.232</b>	<b>35.573</b>
<b>INTERESTS PAID IN THE PERIOD</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD</b>		
Cash	51	44
Banks	20.181	26.665
	<b>20.232</b>	<b>26.709</b>

## Financial Statement at December 31, 2017

### Statement of financial position

ASSETS	Dec. 31, 2017		Dec. 31, 2016	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>				
Tangible assets	61.848.636		56.051.379	
Investment property	1.125.532		1.179.073	
Intangible assets	1.855.139		1.331.101	
Investments in subsidiaries	12.609.981		9.851.013	
Other investments	10.333		10.333	
Other non-current assets	8.003		7.791	
Deferred tax assets	733.592		765.566	
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>78.191.216</b>		<b>69.196.256</b>	
<b>CURRENT ASSETS</b>				
Inventories	30.946.760		28.610.236	
Trade receivables	16.709.505		15.362.022	
Trade receivables from subsidiaries	2.373.027	2.373.027	2.381.905	2.381.905
Tax receivables	4.287.481		708.932	
Other assets	439.377		511.965	
Cash and cash equivalents	13.588.602		20.127.391	
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>68.344.752</b>		<b>67.702.451</b>	
<b>NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>146.535.968</b>		<b>136.898.707</b>	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2017		Dec. 31, 2016	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
<b>EQUITY</b>				
Capital stock	8.840.000		8.840.000	
Reserves	89.704.298		90.116.691	
Net profit	24.444.345		15.931.868	
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>122.988.643</b>		<b>114.888.559</b>	
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>				
Non-current financial liabilities	-		-	
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	2.305.696	184.450	2.353.899	175.705
Provisions for risks and charges	447.892	-	421.029	150.000
Deferred tax liabilities	1.877.144		1.877.199	
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>4.630.732</b>		<b>4.652.127</b>	
<b>CURRENT LIABILITIES</b>				
Current financial liabilities	-		-	
Liabilities on derivative instruments	-		43.487	
Trade payables	13.665.062		12.320.651	
Trade payables to subsidiaries	11.819	11.819	145	145
Tax payables	-		338.230	
Other Payables	5.239.712	200.000	4.655.508	-
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>18.916.593</b>		<b>17.358.021</b>	
<b>LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>23.547.325</b>		<b>22.010.148</b>	
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>146.535.968</b>		<b>136.898.707</b>	

## Financial Statement at December 31, 2017

### Statement of comprehensive income

	2017		2016	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from sales and services provided	103.476.300	28.509.756	94.649.538	27.516.298
Other revenues	1.059.173	712.098	785.692	477.145
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>104.535.473</b>		<b>95.435.230</b>	
Cost of goods and merchandise	(40.277.060)	(433.191)	(35.080.007)	(779.015)
Change in inventories	2.336.523		86.296	
Cost of services received	(12.766.571)	(664.856)	(10.723.508)	(665.660)
Lease and rental costs	(983.185)	(527.925)	(955.513)	(528.342)
Personnel costs	(25.922.580)	(335.231)	(24.642.238)	(300.397)
Other operating costs	(854.805)		(750.563)	
Increase in assets due to internal construction	809.631		1.106.158	
Accruals to provisions for risks and charges	(18.264)		(14.000)	
<b>GROSS OPERATING PROFIT</b>	<b>26.859.162</b>		<b>24.461.855</b>	
Tangible asset depreciation	(5.039.585)		(4.555.464)	
Intangible asset amortization	(571.139)		(517.237)	
<b>OPERATING PROFIT</b>	<b>21.248.438</b>		<b>19.389.154</b>	
Financial income	5.393.610	5.315.078	2.422.764	2.408.894
Financial expenses	(31.177)		(92.038)	
Foreign exchange gains (losses)	(11.114)		69.359	
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>26.599.757</b>		<b>21.789.239</b>	
Income taxes	2.279.186 (4.434.598)		(5.857.371)	
<b>NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES</b>	<b>24.444.345</b>		<b>15.931.868</b>	
<b>NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>NET PROFIT</b>	<b>24.444.345</b>		<b>15.931.868</b>	
<b>Items that will not be reclassified to profit and loss</b>				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	38.522		(94.905)	
Income tax relating to items that will not be reclassified	(9.245)		22.778	
<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>24.473.622</b>		<b>15.859.741</b>	
<b>BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE</b>	<b>1,46</b>		<b>0,94</b>	



## Financial Statement at December 31, 2017

### Statement of Cash Flows

	2017	2016
<b>A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD</b>	<b>20.127.391</b>	<b>11.074.009</b>
<b>B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net profit for the year	24.444.345	15.931.868
Depreciation, amortization and write-downs	5.610.724	5.072.701
(Gains)/Losses on disposal of assets	(25.476)	(6.441)
Net change in Employee Severance Indemnity	(48.203)	(33.975)
Net change in provisions for risks and charges	26.863	(22.826)
<b>Operating profit (loss) before change in working capital</b>	<b>30.008.253</b>	<b>20.941.327</b>
(Increase) Decrease in trade receivables	(1.338.605)	2.274.834
(Increase) Decrease in inventories	(2.336.524)	(86.296)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	(3.473.987)	(164.044)
Increase (Decrease) of trade payables	2.100.376	963.376
Increase (Decrease) of other payables and deferred tax liabilities	245.919	20.725
<b>Change in working capital</b>	<b>(4.802.821)</b>	<b>3.008.595</b>
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>25.205.432</b>	<b>23.949.922</b>
<b>C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(1.095.177)	(545.641)
- tangible	(10.823.701)	(6.706.294)
- financial	(2.758.968)	-
Proceeds from disposal of tangible, intangible, financial assets		
- tangible	65.876	143.392
- financial	-	293.070
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(744.291)	631.186
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(15.356.261)</b>	<b>(6.184.287)</b>
<b>D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
(Increase) Decrease in other non current assets	(212)	(953)
Increase (Decrease) of liabilities from derivative instruments	(43.487)	43.487
Change in reserves	(4.539.903)	(862.660)
Dividends distributed	(11.833.635)	(7.820.000)
<b>NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(16.417.237)</b>	<b>(8.640.126)</b>
<b>E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)</b>	<b>(6.568.066)</b>	<b>9.125.509</b>
F) Discounting of employees' termination indemnities	29.277,00	(72.127)
<b>G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (A+E+F)</b>	<b>13.588.602</b>	<b>20.127.391</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>	<b>13.588.602</b>	<b>20.127.391</b>
Liabilities on derivative instruments	-	(43.487)
<b>NET FINANCIAL POSITION</b>	<b>13.588.602</b>	<b>20.083.904</b>
<b>INTEREST PAID IN THE YEAR</b>	-	<b>(21)</b>
<b>BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR</b>		
Cash	9.920	5.760
Banks	13.578.682	20.121.631
	<b>13.588.602</b>	<b>20.127.391</b>

Fine Comunicato n.0088-13

Numero di Pagine: 24