



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0088-2-2020	Data/Ora Ricezione 11 Marzo 2020 15:44:13	MTA - Star
-------------------------------------------------	-------------------------------------------------	------------

Societa' : CEMBRE

Identificativo : 128595

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CEMBRN01 - Bornati

Tipologia : REGEM; 3.1; 1.1

Data/Ora Ricezione : 11 Marzo 2020 15:44:13

Data/Ora Inizio : 11 Marzo 2020 15:44:14

Diffusione presunta

Oggetto : Il Cda della società bresciana approva il progetto di bilancio e i conti consolidati al 31/12/2019.

Testo del comunicato

The Board of Directors of the Brescia-based company approves the draft financial statements and the consolidated financial statements at 12/31/2019.



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 31/12/2019

CEMBRE (STAR): Il Cda propone un dividendo di 0,90€ per azione
Fatturato consolidato pari a 146,3 milioni di € (+1,5%)
Utile netto consolidato pari a 21,7 milioni di €

- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 5,6 milioni di €
- Convocata l'Assemblea ordinaria della società per il prossimo 22 aprile
- Valutati i requisiti di indipendenza in capo agli "amministratori indipendenti"
- L'Assemblea convocata per il 22 aprile verrà chiamata a deliberare in merito alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

(migliaia di euro)	2019	Margine %	2018	Margine %	var.
Ricavi delle vendite consolidati	146.296	100	144.096	100	1,5%
Risultato operativo lordo consolidato	37.098	25,4	35.650	24,7	4,1%
Risultato operativo consolidato	27.181	18,6	28.496	19,8	-4,6%
Risultato ante imposte consolidato	26.937	18,4	28.365	19,7	-5,0%
Risultato netto consolidato	21.690	14,8	22.736	15,8	-4,6%
Posizione finanziaria netta consolidata	5.562		7.531		

Brescia, 11 marzo 2020 - 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 2019.

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 emesso dal Comitato per la Corporate Governance – in capo agli stessi.

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 22 aprile 2020 (ed il 20 maggio per l'eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 0,90 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco 1 giugno 2020; data di legittimazione al pagamento 2 giugno 2020 (record date) e data di pagamento 3 giugno 2020.

I ricavi consolidati dell'esercizio 2019 hanno visto un incremento dell'1,5 per cento, essendo passati da 144,1 milioni di euro dell'esercizio 2018 a 146,3 milioni di euro alla fine del 2018.

Nell'esercizio 2019 le vendite del Gruppo in Italia, pari a 58,5 milioni di euro, sono diminuite dello 0,9 per cento; i ricavi nella restante parte del mercato europeo risultano in aumento del 9,8 per cento e si attestano a 68,8 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare una diminuzione dell'15,0 per cento, con ricavi pari a 19,1 milioni di euro. I ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,0 per cento in Italia (41,0 per cento nell'esercizio 2018), per il 47,0 per cento nella restante parte d'Europa (43,5 per cento nell'esercizio 2018) e per il 13,0 per cento fuori dal continente europeo (15,5 per cento nell'esercizio 2018).

Segnaliamo che nel fatturato consolidato dell'esercizio 2018 era incluso solo parzialmente il dato di IKUMA KG, acquisita con effetto dall'1 maggio 2018. Tale valore ammontava a 5,2 milioni di euro, mentre, nell'esercizio 2019, il fatturato di IKUMA KG incluso nel volume d'affari del gruppo ammonta a 7,3 milioni di euro. Senza l'apporto di IKUMA KG le vendite consolidate avrebbero registrato un incremento dello 0,1 per cento.

Il risultato operativo lordo consolidato dell'esercizio, pari a 37,1 milioni di euro, corrispondente al 25,4 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 4,1 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2018, pari a 35,7 milioni di euro, corrispondenti al 24,7 per cento dei ricavi delle vendite. L'incidenza del costo del venduto è leggermente diminuita rispetto al 2018 passando dal 32,6 per cento al 32,3 per cento, mentre il peso dei costi per servizi è lievemente salito, passando dal 13,5 per cento al 13,9 per cento. In aumento anche l'incidenza del costo del personale, passata dal 27,8 per cento al 28,5 per cento; la forza lavoro media è passata dalle 743 unità del 2018 (inclusi 54 lavoratori temporanei) alle 744 unità del 2019 (inclusi 35 lavoratori temporanei).

A partire dall'1 gennaio 2019, il Gruppo ha adottato per la contabilizzazione dei contratti di leasing e dei contratti di locazione il nuovo principio contabile IFRS 16; l'applicazione di tale nuovo standard ha comportato una riduzione dell'utile ante imposte consolidato pari a 41 migliaia di euro. Si segnala che, a seguito dell'applicazione di suddetto nuovo principio, il risultato operativo lordo consolidato del 2019 ha beneficiato dello storno di canoni di leasing per 1,53 milioni di euro, quindi senza tale effetto il risultato operativo lordo consolidato del 2019 sarebbe stato pari a 35,6 milioni di euro, corrispondente al 24,3 per cento dei ricavi delle vendite; di seguito si riporta una tabella che riassume i principali risultati reddituali depurati degli effetti dell'adozione del principio IFRS 16:

(migliaia di euro)	2019	%	2018	%	Var.
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	146.296	100,0%	144.096	100,0%	1,5%
Risultato Operativo Lordo	35.566	24,3%	35.650	24,7%	-0,2%
Risultato Operativo	27.097	18,5%	28.496	19,8%	-4,9%
Risultato prima delle imposte	26.978	18,4%	28.365	19,7%	-4,9%

Il risultato operativo consolidato pari a 27,2 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 18,6 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 4,6 per cento, rispetto ai 28,5 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 19,8 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato ante imposte consolidato, pari a 26,9 milioni di euro, che corrispondono al 18,4 per cento delle vendite, è cresciuto del 5,0 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2018, pari a 28,4 milioni di euro, corrispondenti al 19,7 per cento delle vendite.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio pari a 21,7 milioni di euro, corrispondenti al 14,8 per cento delle vendite, si è ridotto del 4,6 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2018, pari a 22,7 milioni di euro, corrispondenti al 15,8 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta passata da un saldo positivo di 7,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018 ad un saldo positivo di 5,6 milioni di euro al 31 dicembre 2019, sconta gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16, che ha comportato l'iscrizione tra le passività finanziarie non correnti di 4,9 milioni di euro e tra le passività finanziarie correnti di 1,5 milioni di euro, quali passività per beni in leasing, nonché il pagamento di dividendi per 15 milioni di euro da parte della Capogruppo e investimenti in immobilizzazioni per 11,7 milioni di euro. Depurando i dati dall'effetto delle scritture IFRS 16, la posizione finanziaria netta sarebbe positiva per 12,0 milioni di euro.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 10,6 milioni di euro in immobilizzazioni materiali (nel 2018 pari a 17,8 milioni di euro) ed a 1,1 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali (nel 2018 pari a 3,2 milioni di euro).

“In considerazione dell'incertezza che caratterizza l'attuale situazione risulta estremamente complesso formulare previsioni.” - ha commentato l'AD Giovanni Rosani. *“La posizione finanziaria del Gruppo è solida, al 31 dicembre 2019 era positiva per 5,6 milioni di euro, ed anche al 29 febbraio 2020 si mantiene positiva per 3,2 milioni di euro. Le vendite del Gruppo nei primi due mesi dell'anno sono in calo del 3,3 per cento, tuttavia segnaliamo un migliore andamento degli ordini ricevuti, che in tale periodo risultano lievemente in crescita. All'Assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 0,90€, quindi invariato rispetto al dividendo sull'utile 2018; il dividendo proposto corrisponde al 69,4% dell'utile netto consolidato”* - ha proseguito G. Rosani.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2019 ha realizzato **ricavi delle vendite** pari a 108,8 milioni di euro, in diminuzione dello 0,2 per cento rispetto all'esercizio 2018. Il **risultato operativo** di Cembre S.p.A. è diminuito del 2,4 per cento, passando dai 23,2 milioni di euro del 2018 ai 22,7 milioni di euro del 2019. **L'utile ante imposte** di Cembre S.p.A. è cresciuto del 3,3 per cento passando dai 25,9 milioni di euro del 2018 ai 26,7 milioni di euro del 2019. **L'utile netto** di Cembre S.p.A. si è incrementato passando dai 21,3 milioni di euro dell'esercizio 2018 ai 22,6 milioni di euro dell'esercizio 2019, Tale incremento è anche dovuto ai maggiori dividendi che Cembre S.p.A. ha incassato nel 2019 dalle proprie controllate per complessivi 4,3 milioni di euro, mentre nel 2018 i dividendi incassati ammontavano a 2,7 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 18 aprile 2019 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, nonché, ove occorrendo, per la provvista di azioni proprie da destinare ai beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del TUF denominato *“Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società”* che sarà sottoposto alla prossima Assemblea.

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; il Consiglio ha deliberato di proporre che la disposizione possa avvenire, tra l'altro, mediante disposizione delle stesse a favore dei beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998 denominato "Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società", nei termini, condizioni e con le modalità ivi previsti e, in particolare, al prezzo di Euro 10 per azione.

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene n. 280.041 azioni proprie in portafoglio, pari all'1,647% 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 sei società controllate: cinque commerciali (2 in Germania, 1 in Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham, UK), per un totale di 761 collaboratori (dato aggiornato al 31 dicembre 2019). 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

Per ulteriori approfondimenti visitate la sezione Investor relations del sito 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 2019:

- 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 è in corso ma 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 2019

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2019		31.12.2018	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	86.430		83.294	
Investimenti immobiliari	1.024		1.071	
Immobilizzazioni immateriali	4.442		4.257	
Avviamento	4.608		4.608	
Diritto di utilizzo beni in leasing	6.366	4.158	-	
Altre partecipazioni	10		10	
Altre attività non correnti	1.013		1.522	
Attività per imposte anticipate	3.091		2.767	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	106.984		97.529	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	50.828		50.619	
Crediti commerciali	22.284		25.626	
Crediti tributari	843		2.035	
Altre attività	1.396		1.842	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.983		17.198	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	96.334		97.320	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	203.318		194.849	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2019		31.12.2018	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	129.896		121.302	
Risultato netto del periodo	21.690		22.736	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	160.426		152.878	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	4.901	3.578	1.000	-
Altri debiti non correnti	989	989	1.480	1.480
TFR e altri fondi personale	2.356	96	2.557	278
Fondi per rischi ed oneri	278	100	606	50
Passività per imposte differite	2.856		2.846	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	11.380		8.489	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	10.520	593	8.667	-
Debiti commerciali	12.062		14.863	
Debiti tributari	309		2.367	
Altri debiti	8.621	498	7.585	498
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	31.512		33.482	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	42.892		41.971	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	203.318		194.849	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2019		2018	
	(migliaia di euro)	<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi provenienti da contratti con clienti	146.296		144.096	
Altri ricavi e proventi	1.027		874	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	147.323		144.970	
Costi per materiali e merci	(47.165)		(53.653)	
Variazione delle rimanenze	(217)		6.637	
Costi per servizi	(20.263)	(980)	(19.421)	(889)
Costi per servizi non ricorrenti	-		(411)	
Costi per affitto e noleggi	(263)	-	(1.644)	(674)
Costi del personale	(41.693)	(859)	(39.989)	(890)
Altri costi operativi	(1.628)		(1.685)	
Costi per lavori interni capitalizzati	1.055		958	
Svalutazione di crediti	(28)		(89)	
Accantonamento per rischi	(23)		(23)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	37.098		35.650	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(7.613)		(6.393)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(856)		(761)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(1.448)	(617)	-	
RISULTATO OPERATIVO	27.181		28.496	
Proventi finanziari	7		8	
Oneri finanziari	(170)	(86)	(57)	-
Utili e perdite su cambi	(81)		(82)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.937		28.365	
Imposte sul reddito del periodo	(5.247)		(5.629)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	21.690		22.736	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	21.690		22.736	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(29)		91	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	7		(22)	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	827		251	
RISULTATO COMPLESSIVO	22.495		23.056	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	1,30		1,36	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019

Rendiconto finanziario consolidato

	2019	2018
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	17.198	20.232
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	21.690	22.736
Ammortamenti e svalutazioni	9.917	7.154
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(20)	(42)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(201)	(107)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(328)	158
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	31.058	29.899
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	3.342	894
(Incremento) Decremento rimanenze	(209)	(8.946)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	1.291	414
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(416)	(2.863)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	(1.012)	2.957
(Incremento) Decremento del capitale circolante	2.996	(7.544)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	34.054	22.355
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.057)	(3.151)
- materiali	(10.609)	(17.775)
- avviamento	-	(4.608)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	16	-
- materiali	135	243
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(2.385)	3.145
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(13.900)	(22.146)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	509	(1)
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	(491)	-
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	(630)	9.667
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.407)	-
Variazioni delle riserve per stock options	101	371
Distribuzione di dividendi	(15.048)	(13.373)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(16.966)	(3.336)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	3.188	(3.127)
F) Differenze cambi da conversione	619	24
G) Attualizzazione TFR	(22)	69
H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G)	20.983	17.198
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.983	17.198
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.983	17.198
Passività finanziarie correnti	(10.520)	(8.667)
Passività finanziarie non correnti	(4.901)	(1.000)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	5.562	7.531
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	(135)	5
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	14	12
Conti correnti bancari	20.969	17.186
	20.983	17.198

Bilancio al 31 dicembre 2019

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria di Cembre S.p.A.

ATTIVITÀ	31.12.2019		31.12.2018	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	75.807.321		72.899.598	
Investimenti immobiliari	1.023.778		1.070.773	
Immobilizzazioni immateriali	2.366.273		1.941.458	
Diritto di utilizzo beni in leasing	4.211.243	3.244.484	-	
Partecipazioni in società controllate	20.909.981		20.909.981	
Altre partecipazioni	10.333		10.333	
Altre attività non correnti	22.789		8.003	
Attività per imposte anticipate	825.524		848.600	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	105.177.242		97.688.746	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	36.063.973		35.657.164	
Crediti commerciali	12.959.332		15.617.954	
Crediti commerciali verso controllate	2.800.187	2.800.187	3.238.132	3.238.132
Crediti tributari	399.705		1.912.174	
Altre attività	332.742		917.943	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15.529.281		11.240.731	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	68.085.220		68.584.098	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	173.262.462		166.272.844	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2019		31.12.2018	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	107.253.061		100.965.105	
Risultato netto dell'esercizio	22.599.654		21.257.210	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	138.692.715		131.062.315	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	3.348.227	2.783.084	1.000.375	-
TFR e altri fondi personale	1.925.485	98.238	2.203.655	278.402
Fondi per rischi ed oneri	278.134	100.000	605.953	50.000
Passività per imposte differite	2.018.984		1.976.221	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	7.570.830		5.786.204	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	9.904.960	472.104	8.667.222	-
Debiti commerciali	11.278.626		13.413.399	
Debiti commerciali verso controllate	58.871	58.871	93.756	93.756
Debiti tributari	-		2.011.619	
Altri debiti	5.756.460		5.238.329	
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	26.998.917		29.424.325	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	34.569.747		35.210.529	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	173.262.462		166.272.844	

Bilancio al 31 dicembre 2019

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

	2019		2018	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi provenienti da contratti con clienti	108.808.594	31.892.618	109.067.580	31.112.671
Altri ricavi e proventi	1.211.689	649.027	1.474.821	904.910
TOTALE RICAVI E PROVENTI	110.020.283		110.542.401	
Costi per materiali e merci	(36.871.582)	(647.545)	(42.667.705)	(934.740)
Variazione delle rimanenze	406.809		4.710.404	
Costi per servizi	(14.798.304)	(1.119.032)	(14.349.793)	(669.288)
Costi per affitto e noleggi	(128.209)	-	(1.019.616)	(534.469)
Costi del personale	(27.518.499)	(859.083)	(27.549.288)	(890.224)
Altri costi operativi	(1.094.959)		(1.166.576)	
Costi per lavori interni capitalizzati	894.359		934.119	
Accantonamento per rischi	(23.561)		(22.601)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	30.886.337		29.411.345	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(6.778.091)		(5.602.465)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(600.798)		(587.958)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(850.350)	(495.342)	-	
RISULTATO OPERATIVO	22.657.098		23.220.922	
Proventi finanziari	4.285.727	4.281.460	2.689.225	2.683.185
Oneri finanziari	(126.417)	(73.109)	(34.995)	-
Utili e perdite su cambi	(66.522)		21.984	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.749.886		25.897.136	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.150.232)		(4.639.926)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	22.599.654		21.257.210	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	22.599.654		21.257.210	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(29.366)		90.603	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	7.048		(21.745)	
RISULTATO COMPLESSIVO	22.577.336		21.326.068	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	1,35		1,46	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019

Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.

	2019	2018
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	11.240.731	13.588.602
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	22.599.654	21.257.210
Ammortamenti e svalutazioni	8.229.239	6.190.423
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	37.328	(24.345)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(278.170)	(102.041)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(327.819)	158.061
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	30.260.232	27.479.308
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	3.096.567	226.446
(Incremento) Decremento rimanenze	(406.809)	(4.710.404)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	2.097.553	1.781.733
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	215.126	(3.314.306)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	(1.450.725)	2.109.313
Variazione del capitale circolante	3.551.712	(3.907.218)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	33.811.944	23.572.090
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.041.404)	(674.394)
- materiali	(9.730.353)	(16.793.140)
- finanziarie	-	(8.300.000)
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- immateriali	15.791	117
- materiali	54.206	218.817
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(2.384.784)	3.144.580
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(13.086.544)	(22.404.020)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(14.786)	-
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	(630.952)	9.667.597
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(821.859)	-
Variazioni delle riserve per vendita (acquisto) azioni proprie	101.028	119.878
Distribuzione di dividendi	(15.047.963)	(13.372.274)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(16.414.531)	(3.584.799)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (B+C+D)	4.310.869	(2.416.729)
F) Attualizzazione TFR	(22.319)	68.858
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+E+F)	15.529.281	11.240.731
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	15.529.281	11.240.731
Passività finanziarie correnti	(9.904.960)	(8.667.222)
Passività finanziarie non correnti	(3.348.227)	(1.000.375)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	2.276.094	1.573.134
INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO	(91.763)	(1.209)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		
Cassa	8.629	6.756
Conti correnti bancari	15.520.651	11.233.975
	15.529.281	11.240.731



C e m b r e

Joint stock company
Headquarters: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia
VAT and Tax ID: 00541390175
Share capital € 8,840,000 fully paid up
Registration number with the Brescia Companies
Register no. 00541390175
tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

Press release

The Board of Directors of the Brescia-based company approves the draft financial statements and the consolidated financial statements at 12/31/2019

**CEMBRE (STAR): The Board proposes a €0.90 dividend per share
Consolidated sales amounted to €146.3 million (+1.5%)
Consolidated net profit amounted to €21.7 million**

- Consolidated net financial position positive for €5.6 million
- Ordinary Shareholders' Meeting called on April 22
- Requisites for the independence of "Independent Directors" were assessed
- The Shareholders' Meeting called for April 22 will be required to resolve on the request for authorisation to purchase and dispose of own shares

(euro '000)	2019	Margin %	2018	Margin %	change
Consolidated revenues from sales	146,296	100	144,096	100	1.5%
Consolidated gross operating result	37,098	25.4	35,650	24.7	4.1%
Consolidated operating result	27,181	18.6	28,496	19.8	-4.6%
Consolidated pre-tax result	26,937	18.4	28,365	19.7	-5.0%
Consolidated net result	21,690	14.8	22,736	15.8	-4.6%
Consolidated net financial position	5,562		7,531		

Brescia, March 11, 2020 - The Board of Directors of Cembre S.p.A., – a company listed on the STAR segment of the Milan Stock Exchange and one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation, met today, chaired by its Chairman and Chief Executive Officer Giovanni Rosani, approved the draft financial statements and the consolidated financial statements as at December 31, 2019.

With regard to Corporate Governance, the Board, having acknowledged the declarations issued by the Independent Directors and on the basis of the information in its possession, ascertained the satisfaction of the independence requirements – pursuant to article 148, paragraph 3, of Legislative Decree 58/1998, as referred to by art. 147-ter, paragraph 4 of Legislative Decree 58/1998 and art. 3 of the Code of Corporate Governance issued by the Corporate Governance Committee - relating to them.

The Board of Directors of Cembre also resolved to propose to the Shareholders' Meeting called on April 22, 2020 (May 20 on second call, if necessary), the distribution of a dividend of €0.90 for each of the shares in circulation, according to the following calendar: ex-dividend date June 1, 2020; record date June 2, 2020 and payment date June 3, 2020.

In 2019, **consolidated revenues** amounted to €146.3 million, up 1.5% on €144.1 million at the end of 2018.

In 2019, Group sales in Italy amounted to €58.5 million, down by 0.9% on the previous year; revenues in the rest of Europe increased by 9.8% to €68.8 million, while sales in non-European markets decreased by 15.0% to €19.1 million. Italy accounted for 40% of Group sales (as compared with 41% in 2018), with Europe accounting for 47% (43.5% in 2018), and the rest of the World the remaining 13% by (15.5% in 2018).

It should be noted that consolidated turnover in 2018 only partially included the figure for IKUMA KG, acquired with effect from May 1, 2018. This value amounted to €5.2 million, while in 2019, IKUMA KG's turnover included in the Group's turnover amounted to €7.3 million. Excluding the contribution of IKUMA KG, consolidated sales would have increased by 0.1%.

Consolidated gross operating profit in the year came to €37.1 million, representing a 25.4% margin on sales, up 4.1% on €35.7 million in 2018, when it represented a 24.7% margin on sales. The incidence of cost of sales decreased slightly compared to 2018, from 32.6% to 32.3%, while the weight of services costs rose slightly, from 13.5% to 13.9%. The incidence of personnel costs also increased, from 27.8% to 28.5%; the average workforce rose from 743 units in 2018 (including 54 temporary workers) to 744 units in 2019 (including 35 temporary workers).

Effective from January 1, 2019, the Group adopted IFRS 16 to account for leasing contracts and leases; the application of the new standard involved a reduction in consolidated pre-tax profit of €41 thousand. It should be noted that, following the application of the aforementioned new standard, the consolidated gross operating result in 2019 benefitted from the cancellation of leasing fees of €1.53 million; therefore, without said effect, the consolidated gross operating result in 2019 would have been €35.6 million, corresponding to 24.3% of revenues from sales. The table below summarises the main income results, after the effects of the adoption of IFRS 16:

(euro '000)	2019	%	2018	%	Change
Revenues from sales and services	146,296	100.0%	144,096	100.0%	1.5%
Gross operating result	35,566	24.3%	35,650	24.7%	-0.2%
Operating result	27,097	18.5%	28,496	19.8%	-4.9%
Pre-tax result	26,978	18.4%	28,365	19.7%	-4.9%

Consolidated operating profit amounted to €27.2 million, representing a 18.6% margin on sales, down 4.6% on €28.5 million in the previous year, when it represented a 19.8% margin on sales.

Consolidated profit before taxes amounted to €26.9 million, representing a 18.4% margin on sales, up 5.0% on €28.4 million in 2018, when it represented a 19.7% margin on sales.

Consolidated net profit for the year amounted to €21.7 million, representing a 14.8% margin on sales, down 4.6% on 2018, when it amounted to €22.7 million and represented a 15.8% margin on sales.

The consolidated net financial position went from a positive balance of €7.5 million at December 31, 2018 to a positive balance of €5.6 million at December 31, 2019, reflecting the effects of the application of the new international accounting standard IFRS 16, which resulted in the recognition under non-current financial liabilities of €4.9 million and €1.5 million under current financial liabilities, as liabilities for leased assets, as well as the payment of dividends of €15 million by the Parent Company and capital expenditure of €11.7 million. Excluding the effect of IFRS 16 entries, the net financial position would have been a positive €12.0 million.

Investments made in the period amounted to €10.6 million in tangible assets (€17.8 million in 2018) and €1.1 million in intangible assets (€3.2 million in 2018).

“In consideration of the uncertainty of the current situation, making forecasts is extremely difficult” - commented the Chief Executive Officer Giovanni Rosani. *“The Group has a solid financial position, amounting at December 31, 2019 to a positive €5.6 million, and also remained positive at February 29, 2020, at €3.2 million. Group sales in the first two months of the year fell by 3.3%, however, note should be taken of a better performance in orders received, which grew slowly during the same period. A dividend of €0.90 will be proposed to the Shareholders’ Meeting (unchanged from the dividend paid for financial year 2018); the proposed dividend corresponds to 69.4% of consolidated net profit”* - G. Rosani went on to say.

In 2019, the **parent company Cembre S.p.A.** recorded **sales revenues** of €108.8 million, down 0.2% on 2018. Cembre S.p.A.’s **operating result** decreased by 2.4%, from €23.2 million in 2018 to €22.7 million in 2019. Cembre S.p.A.’s **pre-tax profit** increased by 3.3%, from €25.9 million in 2018 to €26.7 million in 2019. Cembre S.p.A.’s **net profit** rose from €21.3 million in 2018 to €22.6 million in 2019. This increase is also due to higher dividends that Cembre S.p.A. collected in 2019 from its subsidiaries totalling €4.3 million, while in 2018 the dividends collected came to €2.7 million.

* * * *

Request to the Shareholders’ Meeting for the authorisation to purchase and dispose own shares

At today’s meeting, the Board of Directors resolved to submit to the upcoming Shareholders’ Meeting a request to be authorised to purchase and dispose own shares, based on the prior revocation of the authorisation granted by the Ordinary Shareholders’ Meeting of April 18, 2019 for the part still not used. The proposal aims at providing the Company with strategic investment opportunities to any end allowed by current regulations, including those set forth under article 5 of EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulation, **MAR**) and in the permitted procedures set out under article 13, **MAR**, as well as, where necessary, for the provision of own shares to be allocated to the beneficiaries of the incentive plan pursuant to art. 114-*bis* of the TUF called *“Carlo Rosani Prize for the 50th anniversary of the foundation of the Company”*, which will be submitted to the next Shareholders’ Meeting.

The authorisation to purchase own shares is requested for a period of 18 months from the date of the Shareholders’ Meeting resolution and is intended for the purchase of Cembre ordinary shares with a par value €0.52, up to 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 highest current independent bid price in the trading venues where the purchase is carried out, notwithstanding that the unit consideration cannot, in any case, be more than 20% lower or higher than the official price registered by Cembre shares on the trading day prior to each individual purchase transaction.

The authorisation to dispose own shares is requested without a time limit; the Board resolved to propose that the disposal can take place, among other things, by means of the disposal thereof in favour of the beneficiaries of the incentive plan pursuant to art. 114-*bis* of Legislative Decree 58/1998 called *“Carlo Rosani Prize for the 50th anniversary of the foundation of the Company”*, under the terms, conditions and methods provided therein and, in particular, at the price of €10 per share.

At the date of the present press release, Cembre holds 280,041 own shares, representing 1.647% 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. Cembre is one of the world's leading manufacturers of tools (mechanical, pneumatic and hydraulic) for the installation of connectors and the shearing of cables. 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 fully-fledged international force. Along with the parent company in Brescia it has six subsidiaries: five trading companies (2 in Germany, 1 in France, Spain and the United States) and one manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd., in Birmingham, U.K.), for a total workforce of 761 as of December 31, 2019. 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.) 030/36921* claudio.bornati@cembre.com

Further information is available at Cembre's institutional website 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 - 2019 Financial Statements:

- 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 attached documents is in progress, but 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 Result (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 amortisation, cash flows and taxes.

Operating Result (EBIT): defined as the difference between the Gross Operating Result and the value of amortization/impairment. It represents the profit before cash 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, 2019

Consolidated Statements of Financial Position

ASSETS	Dec. 31, 2019		Dec. 31, 2018	
(euro '000)		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
NON CURRENT ASSETS				
Tangible assets	86.430		83.294	
Investment property	1.024		1.071	
Intangible assets	4.442		4.257	
Goodwill	4.608		4.608	
Right of use assets	6.366	4.158	-	
Other investments	10		10	
Other non-current assets	1.013		1.522	
Deferred tax assets	3.091		2.767	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	106.984		97.529	
CURRENT ASSETS				
Inventories	50.828		50.619	
Trade receivables	22.284		25.626	
Tax receivables	843		2.035	
Other receivables	1.396		1.842	
Cash and cash equivalents	20.983		17.198	
TOTAL CURRENT ASSETS	96.334		97.320	
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-		-	
TOTAL ASSETS	203.318		194.849	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2019		Dec. 31, 2018	
(euro '000)		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Capital stock	8.840		8.840	
Reserves	129.896		121.302	
Net profit	21.690		22.736	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	160.426		152.878	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current financial liabilities	4.901	3.578	1.000	-
Other non-current payables	989	989	1.480	1.480
Employee termination indemnity and other personnel benefits	2.356	96	2.557	278
Provisions for risks and charges	278	100	606	50
Deferred tax liabilities	2.856		2.846	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	11.380		8.489	
CURRENT LIABILITIES				
Current financial liabilities	10.520	593	8.667	-
Trade payables	12.062		14.863	
Tax payables	309		2.367	
Other payables	8.621	498	7.585	498
TOTAL CURRENT LIABILITIES	31.512		33.482	
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
TOTAL LIABILITIES	42.892		41.971	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	203.318		194.849	

Consolidated Financial Statements at December 31, 2019

Statement of Consolidated Comprehensive Income

	2019		2018	
	(euro '000)	of which: related parties		of which: related parties
Revenues from contracts with customers	146.296		144.096	
Other revenues	1.027		874	
TOTAL REVENUES	147.323		144.970	
Cost of goods and merchandise	(47.165)		(53.653)	
Change in inventories	(217)		6.637	
Cost of services received	(20.263)	(980)	(19.421)	(889)
Non-recurring cost of services	-		(411)	
Lease and rental costs	(263)	-	(1.644)	(674)
Personnel costs	(41.693)	(859)	(39.989)	(890)
Other operating costs	(1.628)		(1.685)	
Increase in assets due to internal construction	1.055		958	
Impairment losses on contract assets	(28)		(89)	
Accruals to provisions for risks and charges	(23)		(23)	
GROSS OPERATING PROFIT	37.098		35.650	
Property, plant and equipment depreciation	(7.613)		(6.393)	
Intangible asset amortization	(856)		(761)	
Depreciation of right of use assets	(1.448)	(617)	-	
OPERATING PROFIT	27.181		28.496	
Financial income	7		8	
Financial expenses	(170)	(86)	(57)	-
Foreign exchange gains (losses)	(81)		(82)	
PROFIT BEFORE TAXES	26.937		28.365	
Income taxes	(5.247)		(5.629)	
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	21.690		22.736	
NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
NET PROFIT	21.690		22.736	
Items that will not be reclassified to profit and loss				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	(29)		91	
Income tax relating to items that will not be reclassified	7		(22)	
Items that may be reclassified subsequently to profit and loss				
Conversion differences included in equity	827		251	
COMPREHENSIVE INCOME	22.495		23.056	
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE	1,30		1,36	

Consolidated Financial Statements at December 31, 2019

Consolidated Statement of Cash Flows

	2019	2018
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	17.198	20.232
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	21.690	22.736
Depreciation, amortization and write-downs	9.917	7.154
(Gains)/Losses on disposal of assets	(20)	(42)
Net change in Employee Termination Indemnity	(201)	(107)
Net change in provisions for risks and charges	(328)	158
Operating profit (loss) before change in working capital	31.058	29.899
(Increase) Decrease in trade receivables	3.342	894
(Increase) Decrease in inventories	(209)	(8.946)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	1.291	414
Increase (Decrease) of trade payables	(416)	(2.863)
Increase (Decrease) of other payables, deferred tax liabilities and tax payables	(1.012)	2.957
Change in working capital	2.996	(7.544)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	34.054	22.355
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(1.057)	(3.151)
- tangible	(10.609)	(17.775)
- goodwill	-	(4.608)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- intangible	16	-
- tangible	135	243
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(2.385)	3.145
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(13.900)	(22.146)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	509	(1)
(Increase) Decrease in other non current payables	(491)	-
Increase (Decrease) in bank payables	(630)	9.667
Repayment of leasing liabilities	(1.407)	-
Change in reserves	101	371
Dividends distributed	(15.048)	(13.373)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(16.966)	(3.336)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	3.188	(3.127)
F) Foreign exchange conversion differences	619	24
G) Discounting of Employee Termination Indemnity	(22)	69
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F+G)	20.983	17.198
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	20.983	17.198
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	20.983	17.198
Current financial liabilities	(10.520)	(8.667)
Non current financial liabilities	(4.901)	(1.000)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	5.562	7.531
INTERESTS PAID IN THE PERIOD	(135)	5
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	14	12
Bank deposits	20.969	17.186
	20.983	17.198

Financial Statements at December 31, 2019

Statements of financial position

ASSETS	Dec. 31, 2019		Dec. 31, 2018	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
NON CURRENT ASSETS				
Tangible assets	75.807.321		72.899.598	
Investment property	1.023.778		1.070.773	
Intangible assets	2.366.273		1.941.458	
Right of use assets	4.211.243	3.244.484	-	
Investments in subsidiaries	20.909.981		20.909.981	
Other investments	10.333		10.333	
Other non-current assets	22.789		8.003	
Deferred tax assets	825.524		848.600	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	105.177.242		97.688.746	
CURRENT ASSETS				
Inventories	36.063.973		35.657.164	
Trade receivables	12.959.332		15.617.954	
Trade receivables from subsidiaries	2.800.187	2.800.187	3.238.132	3.238.132
Tax receivables	399.705		1.912.174	
Other assets	332.742		917.943	
Cash and cash equivalents	15.529.281		11.240.731	
TOTAL CURRENT ASSETS	68.085.220		68.584.098	
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-		-	
TOTAL ASSETS	173.262.462		166.272.844	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2019		Dec. 31, 2018	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
EQUITY				
Capital stock	8.840.000		8.840.000	
Reserves	107.253.061		100.965.105	
Net profit	22.599.654		21.257.210	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	138.692.715		131.062.315	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current financial liabilities	3.348.227	2.783.084	1.000.375	-
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	1.925.485	98.238	2.203.655	278.402
Provisions for risks and charges	278.134	100.000	605.953	50.000
Deferred tax liabilities	2.018.984		1.976.221	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	7.570.830		5.786.204	
CURRENT LIABILITIES				
Current financial liabilities	9.904.960	472.104	8.667.222	-
Trade payables	11.278.626		13.413.399	
Trade payables to subsidiaries	58.871	58.871	93.756	93.756
Tax payables	-		2.011.619,00	
Other Payables	5.756.460		5.238.329	
TOTAL CURRENT LIABILITIES	26.998.917		29.424.325	
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
TOTAL LIABILITIES	34.569.747		35.210.529	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	173.262.462		166.272.844	

Financial Statements at December 31, 2019

Statement of comprehensive income

	2019		2018	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from contracts with customers	108.808.594	31.892.618	109.067.580	31.112.671
Other revenues	1.211.689	649.027	1.474.821	904.910
TOTAL REVENUES	110.020.283		110.542.401	
Cost of goods and merchandise	(36.871.582)	(647.545)	(42.667.705)	(934.740)
Change in inventories	406.809		4.710.404	
Cost of services received	(14.798.304)	(1.119.032)	(14.349.793)	(669.288)
Lease and rental costs	(128.209)	-	(1.019.616)	(534.469)
Personnel costs	(27.518.499)	(859.083)	(27.549.288)	(890.224)
Other operating costs	(1.094.959)		(1.166.576)	
Increase in assets due to internal construction	894.359		934.119	
Accruals to provisions for risks and charges	(23.561)		(22.601)	
GROSS OPERATING PROFIT	30.886.337		29.411.345	
Tangible asset depreciation	(6.778.091)		(5.602.465)	
Intangible asset amortization	(600.798)		(587.958)	
Depreciation of right of use assets	(850.350)	(495.342)	-	
OPERATING PROFIT	22.657.098		23.220.922	
Financial income	4.285.727	4.281.460	2.689.225	2.683.185
Financial expenses	(126.417)	(73.109)	(34.995)	-
Foreign exchange gains (losses)	(66.522)		21.984	
PROFIT BEFORE TAXES	26.749.886		25.897.136	
Income taxes	(4.150.232)		(4.639.926)	
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	22.599.654		21.257.210	
NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
NET PROFIT	22.599.654		21.257.210	
Items that will not be reclassified to profit and loss				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	(29.366)		90.603	
Income tax relating to items that will not be reclassified	7.048		(21.745)	
COMPREHENSIVE INCOME	22.577.336		21.326.068	
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE	1,35		1,46	

Financial Statements at December 31, 2019

Statement of Cash Flows

	2019	2018
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	11.240.731	13.588.602
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the year	22.599.654	21.257.210
Depreciation, amortization and write-downs	8.229.239	6.190.423
(Gains)/Losses on disposal of assets	37.328	(24.345)
Net change in Employee Severance Indemnity	(278.170)	(102.041)
Net change in provisions for risks and charges	(327.819)	158.061
Operating profit (loss) before change in working capital	30.260.232	27.479.308
(Increase) Decrease in trade receivables	3.096.567	226.446
(Increase) Decrease in inventories	(406.809)	(4.710.404)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	2.097.553	1.781.733
Increase (Decrease) of trade payables	215.126	(3.314.306)
Increase (Decrease) of other payables and deferred tax liabilities	(1.450.725)	2.109.313
Change in working capital	3.551.712	(3.907.218)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	33.811.944	23.572.090
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(1.041.404)	(674.394)
- tangible	(9.730.353)	(16.793.140)
- financial	-	(8.300.000)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, financial assets		
- intangible	15.791	117
- tangible	54.206	218.817
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(2.384.784)	3.144.580
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(13.086.544)	(22.404.020)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	(14.786)	-
Increase (Decrease) in bank loans and borrowings	(630.952)	9.667.597
Repayment of lease liabilities	(821.859)	-
Change in reserves	101.028	119.878
Dividends distributed	(15.047.963)	(13.372.274)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(16.414.531)	(3.584.799)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	4.310.869	(2.416.729)
F) Discounting of employees' termination indemnities	(22.319)	68.858
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (A+E+F)	15.529.281	11.240.731
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	15.529.281	11.240.731
Current financial liabilities	(9.904.960)	(8.667.222)
Non current financial liabilities	(3.348.227)	(1.000.375)
NET FINANCIAL POSITION	2.276.094	1.573.134
INTEREST PAID IN THE YEAR	(91.763)	(1.209)
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		
Cash	8.629	6.756
Banks	15.520.651	11.233.975
	15.529.281	11.240.731

Fine Comunicato n.0088-2

Numero di Pagine: 23