



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0088-10-2020	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2020 11:56:28	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : CEMBRE

Identificativo : 132384

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CEMBRN01 - Bornati

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2020 11:56:28

Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2020 11:56:29

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di amministrazione ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020

Testo del comunicato

The Board of Directors approved the Interim Report as at March 31, 2020

Comunicato stampa

Il Consiglio di amministrazione ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020

Cembre (STAR): nel primo trimestre fatturato consolidato in diminuzione (-5,1%)

- Nei primi tre mesi vendite in calo in Italia del 6,5% e del 4,1% all'estero
- Al 30 aprile 2020 i ricavi consolidati progressivi segnano una diminuzione del 16,6% rispetto ai primi 4 mesi del 2019
- La posizione finanziaria netta consolidata al 30 aprile 2020 risulta positiva per 5,5 milioni di €

DATI CONSOLIDATI (migliaia di euro)	I TRIM 2020	Marg. %	I TRIM 2019	Marg. %	variazione
Ricavi delle vendite	36.459	100	38.401	100	-5,1%
Risultato operativo lordo	9.866	27,1	10.485	27,3	-5,9%
Risultato operativo	7.199	19,7	8.144	21,2	-11,6%
Utile ante imposte	7.227	19,8	8.176	21,3	-11,6%
Utile netto	5.251	14,4	6.255	16,3	-16,1%
Posizione finanziaria netta	4.735		3.078		

Brescia, 14 maggio 2020 – Il Consiglio di Amministrazione di Cembre, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente e A.D. Giovanni Rosani, ha approvato i risultati del **primo trimestre 2020**.

I **ricavi delle vendite consolidati** sono diminuiti del 5,1% rispetto al primo trimestre 2019, passando da 38,4 milioni di euro a 36,5 milioni di euro, diminuzione dovuta anche ai primi effetti di rallentamento dell'economia, a seguito dell'emergenza sanitaria per l'epidemia di COVID-19.

Le vendite in Italia nei primi tre mesi del 2020, pari a 14,3 milioni di euro, sono diminuite del 6,5%, mentre quelle estere, pari a 22,1 milioni di euro, si sono ridotte del 4,1%.

Nel primo trimestre 2020 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 39,3% in Italia, per il 47,8% nella restante parte d'Europa e per il 12,9% nel resto del mondo.

Il **risultato operativo lordo consolidato (EBITDA)** nel primo trimestre è diminuito del 5,9%, passando da 10,5 milioni di euro, pari al 27,3% dei ricavi delle vendite del primo trimestre 2019, a 9,9 milioni di euro, pari al 27,1% dei ricavi delle vendite del primo trimestre 2020. In diminuzione, nel periodo, sia l'incidenza del costo del venduto sia il peso del costo per servizi. Il costo del personale è

in aumento rispetto al primo trimestre del 2019, per effetto dell'incremento del numero medio dei dipendenti del Gruppo nel periodo, passato da 730 a 754 unità.

Il risultato operativo consolidato (EBIT) del primo trimestre 2020, pari a 7,2 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 19,7% sui ricavi delle vendite, è diminuito dell'11,6%, rispetto agli 8,1 milioni di euro dei primi tre mesi dello scorso esercizio, corrispondenti al 21,2% dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte consolidato dei primi tre mesi 2020, pari a 7,2 milioni di euro, che corrisponde al 19,8% delle vendite, è sceso dell'11,6% rispetto a quello dei primi tre mesi del 2019, pari a 8,2 milioni di euro, corrispondenti al 21,3% delle vendite.

L'utile netto consolidato del primo trimestre 2020 è pari a 5,3 milioni di euro, corrispondenti al 14,4% delle vendite; tale risultato è diminuito del 16,1 per cento rispetto al 2019, quando nello stesso periodo il risultato fu di 6,3 milioni di euro, pari al 16,3% delle vendite.

La posizione finanziaria netta consolidata, è aumentata, passando da un saldo positivo di 3,1 milioni di euro al 31 marzo 2019, ad un saldo positivo di 4,7 milioni di euro al 31 marzo 2020. Al 31 dicembre 2019 la posizione finanziaria netta era positiva per 5,6 milioni di euro. Ricordiamo che, a partire dall'1 gennaio 2019, il Gruppo ha applicato il principio internazionale IFRS 16 per la contabilizzazione dei contratti di leasing, che ha comportato l'iscrizione di debiti finanziari correnti e non correnti per leasing. Senza l'applicazione del principio internazionale IFRS 16 la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2020 sarebbe stata positiva per 10,9 milioni di euro, al 31 dicembre 2019 sarebbe stata positiva per 11,9 milioni di euro, mentre al 31 marzo 2019 sarebbe stata positiva per 9,8 milioni di euro.

Gli investimenti effettuati dal Gruppo nel primo trimestre del 2020 ammontano a 1,9 milioni di euro, in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2019, quando ammontavano a 2,5 milioni di euro.

“Durante il periodo di lockdown Cembre Spa ha interrotto parte della propria produzione, ma ha sempre mantenuto attive le proprie spedizioni, per continuare a fornire prodotti ai clienti operanti in settori essenziali, tra i quali ad esempio il trasporto ferroviario e la distribuzione di energia elettrica. Si è dimostrato utile il magazzino automatizzato presso la sede centrale di Brescia, che ha garantito non solo consegne efficienti, ma anche la sicurezza dei lavoratori, i quali, grazie all'elevata automazione, possono mantenersi sempre opportunamente distanziati. In conseguenza del suddetto rallentamento delle attività il fatturato consolidato del mese di aprile è stato fortemente penalizzato; infatti, si è verificata una riduzione del 51,7 per cento rispetto all'aprile 2019, portando i ricavi consolidati progressivi dei primi 4 mesi 2020 a segnare una riduzione del 16,6 per cento rispetto allo stesso periodo del 2019.

Cembre S.p.A. ha ripreso integralmente l'attività produttiva in tutti i reparti e riattivato tutti gli uffici a partire dal 4 maggio 2020, adottando le cautele e le restrizioni prescritte dalla specifica normativa a tutela dei propri collaboratori.

In considerazione dell'attuale situazione risulta estremamente complesso formulare previsioni. In ogni caso si stima che il Gruppo Cembre nell'esercizio 2020 subirà una contrazione dei ricavi, con conseguente contrazione dei margini reddituali. La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 aprile 2020 si conferma positiva per 5,5 milioni di euro; inoltre, senza considerare l'applicazione del principio internazionale IFRS 16, che riguarda la contabilizzazione dei contratti di leasing, tale posizione finanziaria netta al 30 aprile 2020 sarebbe stata positiva per 11,6 milioni di euro.” ha dichiarato l'AD di Cembre, Giovanni Rosani.

* * * *

Cembre progetta, produce e distribuisce connettori elettrici ed accessori per cavo, settore nel quale ha raggiunto una posizione di leadership in Italia e ha conquistato importanti quote di mercato a livello 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 (due in Germania, una in Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 752 collaboratori (dato aggiornato al 31 marzo 2020). 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

Allegati i prospetti contabili consolidati relativi al primo trimestre 2020

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.

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.

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

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 31 marzo 2020
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019
(migliaia di euro)		
Ricavi da contratti con i clienti	36.459	38.401
Altri ricavi e proventi	206	342
Totale Ricavi e Proventi	36.665	38.743
Costi per materiali e merci	(12.029)	(12.262)
Variazione delle rimanenze	524	(47)
Costi per servizi	(4.554)	(4.890)
Costi per affitto e noleggi	(30)	(117)
Costi del personale	(10.622)	(10.851)
Altri costi operativi	(456)	(407)
Costi per lavori interni capitalizzati	377	323
Svalutazione di crediti	(3)	(1)
Accantonamento per rischi	(6)	(6)
Risultato Operativo Lordo	9.866	10.485
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(2.060)	(1.784)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(194)	(215)
Ammortamenti attività per leasing	(413)	(342)
Risultato Operativo	7.199	8.144
Proventi finanziari	1	1
Oneri finanziari	(32)	(34)
Utili e perdite su cambi	59	65
Risultato prima delle Imposte	7.227	8.176
Imposte sul reddito del periodo	(1.976)	(1.921)
Risultato Netto del periodo	5.251	6.255
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(362)	678
Risultato Complessivo	4.889	6.933



C e m b r e

Società per azioni

Sede: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia

P.IVA e Codice fiscale: 00541390175

Capitale sociale € 8.840.000 interamente versato

Registro Imprese di Brescia n.00541390175

tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 31 marzo 2020
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Attivo

ATTIVITÀ	31/03/2020	31/12/2019
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	85.910	86.430
Investimenti immobiliari	1.012	1.024
Immobilizzazioni immateriali	4.461	4.442
Avviamento	4.608	4.608
Attività per leasing	6.173	6.366
Altre partecipazioni	10	10
Altre attività non correnti	1.021	1.013
Attività per imposte anticipate	3.112	3.091
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	106.307	106.984
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	51.224	50.828
Crediti commerciali	26.787	22.284
Crediti tributari	641	843
Altri crediti	1.880	1.396
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	36.635	20.983
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	117.167	96.334
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	223.474	203.318

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 31 marzo 2020
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31/03/2020	31/12/2019
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	151.224	129.896
Risultato netto del periodo	5.251	21.690
TOTALE PATRIMONIO NETTO	165.315	160.426
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	7.134	4.901
Altri debiti non correnti	989	989
TFR e altri fondi personale	2.340	2.356
Fondi per rischi ed oneri	296	278
Passività per imposte differite passive	2.843	2.856
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	13.602	11.380
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	24.766	10.520
Debiti commerciali	10.221	12.062
Debiti tributari	1.997	309
Altri debiti	7.573	8.621
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	44.557	31.512
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	58.159	42.892
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	223.474	203.318

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 31 marzo 2020
Rendiconto finanziario consolidato

	I Trimestre 2020	I Trimestre 2019
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.983	17.198
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	5.251	6.255
Ammortamenti e svalutazioni	2.667	2.341
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	15	(15)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(16)	(46)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	18	151
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	7.935	8.686
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(4.503)	(4.850)
(Incremento) Decremento rimanenze	(396)	(323)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(317)	(366)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(902)	211
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	627	2.642
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(5.491)	(2.686)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	2.444	6.000
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(213)	(304)
- materiali	(1.717)	(2.162)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	7	63
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(939)	(1.560)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(2.862)	(3.963)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(8)	1.512
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	-	(1.480)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	16.675	(2.499)
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(402)	(326)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	16.265	(2.793)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	15.847	(756)
F) Differenze cambi da conversione	(195)	499
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	36.635	16.941
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	36.635	16.941
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	36.635	16.941
Passività finanziarie correnti	(24.766)	(7.994)
Passività finanziarie non correnti	(7.134)	(5.869)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	4.735	3.078
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	(32)	(34)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	18	14
Conti correnti bancari	36.617	16.927
	36.635	16.941



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 approved the Interim Report as at March 31, 2020

Cembre (STAR): consolidated sales down in the first quarter (-5.1%)

- Sales fell by 6.5% in Italy and 4.1% abroad in the first three months
- As at April 30, 2020, consolidated revenues recorded a drop of 16.6% compared to the first 4 months of 2019
- Net consolidated financial position at April 30, 2020 was a surplus of €5.5 million

CONSOLIDATED FIGURES (euro '000)	1st Quarter 2020	Marg. %	1st Quarter 2019	Marg. %	Change
Revenues from sales	36,459	100	38,401	100	-5.1%
Gross operating profit	9,866	27.1	10,485	27.3	-5.9%
Operating profit	7,199	19.7	8,144	21.2	-11.6%
Profit before taxes	7,227	19.8	8,176	21.3	-11.6%
Net Profit	5,251	14.4	6,255	16.3	-16.1%
Net financial position	4,735		3,078		

Brescia, May 14, 2020 – The Board of Directors of Cembre, which met today in Brescia, chaired by the Chairman and Managing Director Giovanni Rosani, approved the results of the **first quarter of 2020**.

Consolidated revenues from sales fell by 5.1% compared to the first quarter of 2019, down from €38.4 million to €36.5 million, due also to the first effects of the economic slowdown, as a result of the health emergency linked to the COVID-19 epidemic.

In the first three months of 2020, domestic sales, amounting to €14.3 million, fell by 6.5%, while exports, amounting to €22.1 million, dropped by 4.1%.

In the first quarter of 2020, 39.3% of sales were represented by Italy, 47.8% by the rest of Europe and 12.9% by the rest of the world.

The **consolidated gross operating result (EBITDA)** fell by 5.9% in the first quarter, down from €10.5 million, equal to 27.3% of sales in the first quarter of 2019, to €9.9 million, equal to 27.1% of sales in the first quarter of 2020. Both the incidence of the cost of goods sold and the weight of the cost for services fell during the period. Personnel costs rose compared to the first quarter of 2019, due to the increase in the average number of Group employees in the period, up from 730 to 754.

Consolidated operating profit (EBIT) amounted to €7.2 million in the first quarter of 2020, representing a 19.7% margin on sales, down 11.6% on €8.1 million in the first three months of the previous year, when it represented a 21.2% margin on sales.

Consolidated profit before taxes for the first three months of 2020 was equal to €7.2 million, representing a 19.8% margin on sales, down 11.6% on €8.2 million in the three months of 2019, when it represented 21.3% of sales.

Consolidated net profit for the first quarter of 2020 was equal to €5.3 million, representing a 14.4% margin on sales, down 16.1% on €6.3 million in the first quarter of 2019, when it represented 16.3% of sales.

The **consolidated net financial position** went from a surplus of €3.1 million at March 31, 2019 to a surplus of €4.7 million at March 31, 2020. At December 31, 2019, the net financial position was equal to a surplus of €5.6 million. We should point out that, from January 1, 2019, the Group applied IFRS 16 for the accounting of leases, which involved the recognition of current and non-current financial payables for leases. Without the application of IFRS 16, the net financial position as March 31, 2020 would have been a positive €10.9 million; as at December 31, 2019, it would have come to a positive €11.9 million, while as at March 31, 2019, it would have been a positive €9.8 million.

Capital expenditure for the first quarter of 2020 by the Group amounted to €1.9 million, down on the corresponding period in 2019 when it amounted to €2.5 million.

“During the lock-down period, Cembre Spa halted part of its production, but kept its shipping active, in order to continue to provide products to customers operating in essential sectors, including, for example, rail transport and electricity distribution. The automated warehouse at the central Brescia headquarters proved useful, which guaranteed not only efficient deliveries, but also the safety of workers, who, thanks to the high level of automation, can always keep themselves properly distanced. As a result of the aforementioned slowdown of activities, consolidated turnover in April was heavily penalised; in fact, a reduction of 51.7% was recorded compared to April 2019, meaning consolidated revenues for the first 4 months of 2020 fell by 16.6% compared to the same period in 2019.

Cembre S.p.A. fully restarted production activities in all departments and re-opened all offices on May 4, 2020, adopting the precautionary measures and restrictions prescribed by the specific legislation for the protection of its employees.

In consideration of the current situation, making forecasts is extremely difficult. In any case, it is estimated that Cembre Group revenues will fall in 2020, with a subsequent drop in profit margins. The Group's net financial position as at April 30, 2020 was confirmed as a positive €5.5 million; in addition, without considering the application of IFRS 16, which concerns the accounting of leases, this net financial position as at April 30, 2020 would have been a positive €11.6 million”, stated Cembre’s Managing Director Giovanni Rosani.

* * * *

Cembre designs, manufactures and distributes electrical connectors and cable accessories. It enjoys a leadership position in Italy and significant market shares in the rest of Europe. 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 752 (figure updated as of March 31, 2020). 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 on Cembre's website, in the Investor Relations section, www.cembre.com

Attachments: Financial Statements at March 31, 2020

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.

In this present press release, use is made of certain alternative performance indicators that are not envisaged in IFRS-EU accounting standards, and whose significance and content are illustrated below, in line with the ESMA/2015/1415 recommendation published on October 5, 2015:

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

This Interim Report on Operations has not been audited.

Interim Report at March 31, 2020
Consolidated Financial Statements
Consolidated Comprehensive Income Statement

	1 st Quarter 2020	1 st Quarter 2019
(euro '000)		
Revenues from contract with customers	36.459	38.401
Other revenues	206	342
TOTAL REVENUES	36.665	38.743
Cost of goods and merchandise	(12.029)	(12.262)
Change in inventories	524	(47)
Cost of services received	(4.554)	(4.890)
Lease and rental costs	(30)	(117)
Personnel costs	(10.622)	(10.851)
Other operating costs	(456)	(407)
Increase in assets due to internal construction	377	323
Impairment losses on contract assets	(3)	(1)
Accruals to provisions for risks and charges	(6)	(6)
GROSS OPERATING PROFIT	9.866	10.485
Property, plant and equipment depreciation	(2.060)	(1.784)
Intangible asset amortization	(194)	(215)
Depreciation of lease assets	(413)	(342)
OPERATING PROFIT	7.199	8.144
Financial income	1	1
Financial expenses	(32)	(34)
Foreign exchange gains (losses)	59	65
PROFIT BEFORE TAXES	7.227	8.176
Income taxes	(1.976)	(1.921)
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	5.251	6.255
Items that may be reclassified subsequently to profit and loss		
Conversion differences included in equity	(362)	678
COMPREHENSIVE INCOME	4.889	6.933

Interim Report at March 31, 2020
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Financial Position - Assets

ASSETS	Mar. 31, 2020	Dec. 31, 2019
(euro '000)		
NON CURRENT ASSETS		
Tangible assets	85.910	86.430
Investment property	1.012	1.024
Intangible assets	4.461	4.442
Goodwill	4.608	4.608
Lease assets	6.173	6.366
Other investments	10	10
Other non-current assets	1.021	1.013
Deferred tax assets	3.112	3.091
TOTAL NON CURRENT ASSETS	106.307	106.984
CURRENT ASSETS		
Inventories	51.224	50.828
Trade receivables	26.787	22.284
Tax receivables	641	843
Other receivables	1.880	1.396
Cash and cash equivalents	36.635	20.983
TOTAL CURRENT ASSETS	117.167	96.334
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-	-
TOTAL ASSETS	223.474	203.318

Interim Report at March 31, 2020

Consolidated Financial Statements

Consolidated Statement of Financial Position - Liabilities and Shareholders' Equity

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Mar. 31, 2020	Dec. 31, 2019
(euro '000)		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock	8.840	8.840
Reserves	151.224	129.896
Net profit	5.251	21.690
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	165.315	160.426
NON-CURRENT LIABILITIES		
Non-current financial liabilities	7.134	4.901
Other non-current payables	989	989
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	2.340	2.356
Provisions for risks and charges	296	278
Deferred tax liabilities	2.843	2.856
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	13.602	11.380
CURRENT LIABILITIES		
Current financial liabilities	24.766	10.520
Trade payables	10.221	12.062
Tax payables	1.997	309
Other payables	7.573	8.621
TOTAL CURRENT LIABILITIES	44.557	31.512
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-	-
TOTAL LIABILITIES	58.159	42.892
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	223.474	203.318

Interim Report at March 31, 2020
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Cash Flows

	1 st Quarter 2020	1 st Quarter 2019
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	20.983	17.198
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	5.251	6.255
Depreciation, amortization and write-downs	2.667	2.341
(Gains)/Losses on disposal of assets	15	(15)
Net change in Employee Termination Indemnity	(16)	(46)
Net change in provisions for risks and charges	18	151
Operating profit (loss) before change in working capital	7.935	8.686
(Increase) Decrease in trade receivables	(4.503)	(4.850)
(Increase) Decrease in inventories	(396)	(323)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	(317)	(366)
Increase (Decrease) of trade payables	(902)	211
Increase (Decrease) of other payables, deferred tax liabilities and tax payables	627	2.642
Change in working capital	(5.491)	(2.686)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	2.444	6.000
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(213)	(304)
- tangible	(1.717)	(2.162)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- tangible	7	63
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(939)	(1.560)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(2.862)	(3.963)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	(8)	1.512
(Increase) Decrease in other non current payables	-	(1.480)
Increase (Decrease) in bank payables	16.675	(2.499)
Repayment of leasing liabilities	(402)	(326)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	16.265	(2.793)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	15.847	(756)
F) Foreign exchange conversion differences	(195)	499
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F)	36.635	16.941
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	36.635	16.941
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	36.635	16.941
Current financial liabilities	(24.766)	(7.994)
Non current financial liabilities	(7.134)	(5.869)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	4.735	3.078
INTERESTS PAID IN THE PERIOD	(32)	(34)
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	18	14
Bank deposits	36.617	16.927
	36.635	16.941

Fine Comunicato n.0088-10

Numero di Pagine: 16