



CEMBRE

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2022

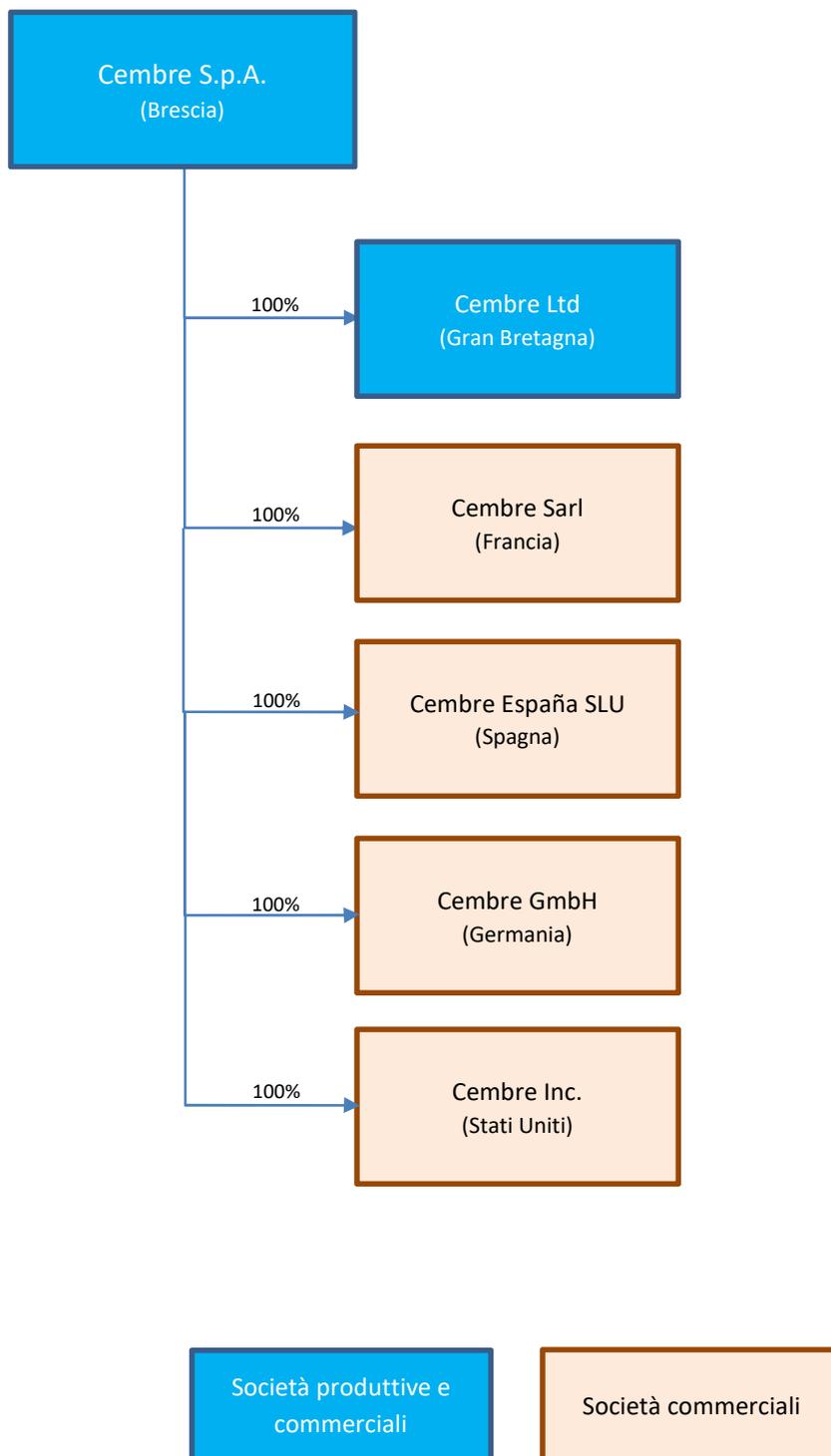
Cembre S.p.A.

Sede in Brescia - via Serenissima, 9
Capitale sociale Euro 8.840.000 interamente versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 00541390175

SOMMARIO

| | |
|--|-----------|
| Struttura del Gruppo | 1 |
| Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel Primo Semestre 2022 | 2 |
| Allegato 1: Conto economico consolidato comparativo | 16 |
| Allegato 2: Composizione organi statutari | 17 |
| Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 | |
| <i>Prospetto della posizione patrimoniale - finanziaria consolidata</i> | 19 |
| <i>Prospetto del risultato economico complessivo consolidato</i> | 20 |
| <i>Prospetto dei flussi di cassa consolidati</i> | 21 |
| <i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i> | 22 |
| <i>Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato</i> | 23 |
| Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021 ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/99 e s.m.i. | 47 |
| Relazione della società di revisione sulla revisione limitata | 48 |

Struttura del Gruppo al 30 giugno 2022



Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel primo semestre 2022

Andamento della gestione e analisi dei risultati del Gruppo

Il primo semestre 2022 si è concluso con risultati estremamente positivi per il Gruppo, le vendite risultano, infatti, in crescita in tutte e tre le macroaree geografiche di analisi (Italia, Europa, Extraeuropa) e i risultati reddituali fanno segnare un deciso incremento rispetto al primo semestre 2021. Il conflitto in Ucraina e le tensioni internazionali hanno, per ora, inciso solo marginalmente sulle attività del Gruppo.

Il fatturato consolidato del Gruppo Cembre nel semestre ha raggiunto un valore di 104,4 milioni di euro, segnando una crescita del 23,4 per cento rispetto agli 84,5 milioni del primo semestre 2021. L'andamento delle vendite consolidate per area geografica mostra una crescita del mercato italiano del 27,5 per cento, con vendite pari a 46,4 milioni di euro. I ricavi nel mercato europeo (Italia esclusa) risultano in aumento del 19,1 per cento e si attestano a 47,1 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare un incremento del 26,1 per cento, con ricavi pari a 10,8 milioni di euro. Nel primo semestre 2022 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 44,4 per cento in Italia (43,0 per cento nel primo semestre 2021), per il 45,2 per cento nella restante parte d'Europa (46,8 per cento nel primo semestre 2021) e per il 10,4 per cento fuori dal continente europeo (10,2 per cento nel primo semestre 2021).

Riportiamo di seguito la tabella riepilogativa delle vendite per area geografica:

| (migliaia di euro) | I Sem. 2022 | I Sem. 2021 | Var. | I Sem. 2020 | I Sem. 2019 | I Sem. 2018 | I Sem. 2017 |
|-------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Italia | 46.387 | 36.377 | 27,5% | 25.398 | 30.798 | 31.349 | 28.055 |
| Europa (Italia esclusa) | 47.127 | 39.567 | 19,1% | 30.383 | 35.727 | 30.718 | 28.014 |
| Extra Europa | 10.845 | 8.603 | 26,1% | 8.875 | 10.353 | 11.228 | 10.527 |
| Totale | 104.359 | 84.547 | 23,4% | 64.656 | 76.878 | 73.295 | 66.596 |

I ricavi delle vendite e delle prestazioni (al netto delle vendite infragruppo), in migliaia di euro, sono così ripartiti tra le varie società:

| (migliaia di euro) | I Sem. 2022 | I Sem. 2021 | Var. | I Sem. 2020 | I Sem. 2019 | I Sem. 2018 | I Sem. 2017 |
|--------------------|-------------|-------------|-------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Cembre S.p.A. | 59.994 | 46.948 | 27,8% | 33.279 | 40.361 | 40.680 | 37.303 |
| Cembre Ltd. (UK) | 12.251 | 10.983 | 11,5% | 7.642 | 10.401 | 9.320 | 8.883 |

| | | | | | | | |
|--------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Cembre S.a.r.l. (F) | 5.772 | 5.956 | -3,1% | 4.309 | 5.633 | 5.270 | 5.025 |
| Cembre España S.L.U. (E) | 8.691 | 6.548 | 32,7% | 5.495 | 6.045 | 5.366 | 5.093 |
| Cembre GmbH (D)* | 11.191 | 9.335 | 19,9% | 7.956 | 7.689 | 5.491 | 4.319 |
| Cembre Inc. (USA) | 6.460 | 4.777 | 35,2% | 5.975 | 6.749 | 7.168 | 5.973 |
| Totale | 104.359 | 84.547 | 23,4% | 64.656 | 76.878 | 73.295 | 66.596 |

*Nel maggio 2018 Cembre GmbH aveva acquisito la società tedesca IKUMA KG, nel maggio 2020 tale società è stata fusa per incorporazione in Cembre GmbH. Per tale ragione nelle tabelle si è provveduto ad esporre i dati 2019 e 2018 in forma consolidata, considerando congiuntamente i dati delle società tedesche interessate dalla fusione. Si precisa che i dati fino al 2017 riguardano la sola Cembre GmbH.

Nel primo semestre 2022 le società del Gruppo hanno conseguito i seguenti risultati ante consolidamento:

| | Risultato netto (ante consolidamento) | | | | | | |
|--------------------------|---------------------------------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (migliaia di euro) | I Sem. 2022 | I Sem. 2021 | Var. | I Sem. 2020 | I Sem. 2019 | I Sem. 2018 | I Sem. 2017 |
| Cembre S.p.A. | 18.463 | 14.166 | 30,3% | 7.811 | 14.016 | 12.757 | 10.496 |
| Cembre Ltd. (UK) | 974 | 1.126 | -13,5% | 330 | 1.150 | 854 | 2.997 |
| Cembre S.a.r.l. (F) | 145 | 130 | 11,5% | 50 | 420 | 307 | 236 |
| Cembre España S.L.U. (E) | 790 | 439 | 80,0% | 191 | 312 | 148 | 289 |
| Cembre GmbH (D)* | 757 | 474 | 59,7% | 241 | 344 | 211 | 288 |
| Cembre Inc. (USA) | 478 | 311 | 53,7% | 291 | 554 | 694 | 245 |

Per le società del Gruppo con valuta di conto diversa dall'euro, riportiamo i medesimi valori della precedente tabella nelle rispettive valute, al fine di consentire la valutazione dell'effetto cambio:

| | Valuta | Risultato netto (ante consolidamento) | | | | | | |
|----------------------|--------|---------------------------------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (valori in migliaia) | | I Sem. 2022 | I Sem. 2021 | Var. | I Sem. 2020 | I Sem. 2019 | I Sem. 2018 | I Sem. 2017 |
| Cembre Ltd. (UK) | Gbp | 820 | 977 | -16,1% | 289 | 1.005 | 751 | 2.580 |
| Cembre Inc. (USA) | Us\$ | 522 | 375 | 39,2% | 321 | 626 | 840 | 266 |

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati del primo semestre 2022 si include come allegato "1" il conto economico comparativo consolidato, che evidenzia le variazioni in percentuale rispetto all'analogo periodo del 2021.

Il risultato operativo lordo del semestre, pari a 30.505 migliaia di euro, corrispondente al 29,2 per cento dei ricavi delle vendite, è cresciuto del 20,9 per cento rispetto a quello del

corrispondente periodo del 2021, pari a 25.225 migliaia di euro, corrispondenti al 29,8 per cento dei ricavi delle vendite. In crescita, nel semestre, l'incidenza del costo del venduto e dei costi per servizi, soprattutto a seguito dell'incremento del tasso di inflazione; tuttavia, gli aumenti di listino introdotti nel gennaio 2022 hanno consentito di assorbire, almeno parzialmente, gli aumenti riscontrati nei vari fattori produttivi, contribuendo a contenere l'aumento dell'incidenza del costo del venduto sui ricavi delle vendite. Il costo dell'energia elettrica nel primo semestre 2022 risulta in linea con quello dell'analogo periodo del 2021, in quanto Cembre S.p.A. aveva fissato contrattualmente il prezzo dell'energia elettrica per il periodo 1 luglio 2021- 30 giugno 2022. Il nuovo prezzo fissato per il periodo 1 luglio 2022-30 giugno 2023 risulta raddoppiato rispetto a quello precedentemente applicato.

L'incidenza del costo del personale è in diminuzione, tuttavia tale costo è cresciuto in termini assoluti ma in maniera meno che proporzionale rispetto all'aumento del fatturato. Il numero medio dei lavoratori impiegati dal Gruppo nel periodo è passato da 784 (dato medio 2021) a 813 unità.

Il risultato operativo pari a 24.648 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 23,6 per cento sui ricavi delle vendite, è cresciuto del 25,8 per cento, rispetto alle 19.596 migliaia di euro del primo semestre 2021, corrispondenti al 23,2 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato ante imposte, pari a 24.672 migliaia di euro, che corrispondono al 23,6 per cento delle vendite, è in crescita del 25,4% rispetto a quello del primo semestre 2021, pari a 19.676 migliaia di euro, corrispondenti al 23,3 per cento delle vendite.

Il risultato netto del semestre pari a 18.192 migliaia di euro, corrispondenti al 17,4 per cento delle vendite, è salito del 24,2 per cento rispetto al risultato dei primi sei mesi del 2021, che era pari a 14.650 migliaia di euro, corrispondenti al 17,3 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta, passata da un saldo positivo di 20,6 milioni di euro al 31 dicembre 2021 ad un valore negativo di 0,3 milioni di euro al 30 giugno 2022, sconta gli effetti del pagamento di dividendi per 20,1 milioni da parte della Capogruppo e

investimenti in immobilizzazioni per 5,1 milioni di euro. Al 30 giugno 2021, la posizione finanziaria netta era positiva per 1,3 milioni di euro; per il dettaglio della posizione finanziaria netta si rimanda alla Nota 27 delle Note Esplicative al bilancio consolidato semestrale.

Definizione degli indicatori alternativi di performance

In ottemperanza alla Comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2007, vengono di seguito definiti gli indicatori alternativi di performance, sopra utilizzati al fine di illustrare l'andamento patrimoniale-finanziario ed economico del Gruppo:

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/svalutazioni, 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.

Investimenti

Gli investimenti effettuati dal gruppo nel primo semestre dell'esercizio in corso sono stati pari a 4,7 milioni in immobilizzazioni materiali (4,8 milioni di euro nel primo semestre 2021) e 0,4 milioni in immobilizzazioni immateriali (0,5 milioni euro nel primo semestre 2021).

Per maggiori informazioni sugli investimenti si rimanda alla Nota 1 e Nota 3 delle Note Esplicative al Bilancio Semestrale.

Principali rischi e incertezze

Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è ovviamente influenzata anche da fattori macroeconomici, quali l'andamento del Prodotto Interno Lordo, il livello

di fiducia dei consumatori e delle imprese, le variazioni del tasso di interesse e il costo delle materie prime.

Dopo un primo trimestre superiore alle aspettative, la crescita del prodotto interno lordo mondiale è in forte rallentamento a causa, soprattutto, del forte incremento dell'inflazione in Europa e negli Stati Uniti, del rallentamento dell'economia cinese, di nuovo alle prese con una risalita dei contagi di COVID 19 e con la debolezza del mercato immobiliare, nonché degli effetti della guerra in Ucraina.

La forte incertezza generata da questa situazione e i possibili effetti secondari che ne potrebbero scaturire ha fatto aumentare i timori per una possibile recessione, spingendo il Fondo Monetario Internazionale a ridurre le proprie previsioni di crescita per il 2022, con l'ulteriore avvertenza che, qualora dovessero esserci variazioni, anche non significative di alcune variabili, tale scenario potrebbe ulteriormente peggiorare.

Il Fondo Monetario Internazionale prevede che gli Stati Uniti chiuderanno il 2022 con una crescita del PIL pari al 2,3 per cento, l'Eurozona nel suo complesso dovrebbe salire del 2,6 per cento nel 2022, mentre per l'Italia l'aumento nell'anno in corso dovrebbe essere del 3,0. In generale l'economia mondiale dovrebbe salire del 3,2 per cento, con una riduzione dello 0,4 rispetto alle precedenti previsioni.

Gli ampi margini di incertezza su cui si fondano le ipotesi utilizzate per le previsioni rendono estremamente complesso valutare in maniera attendibile l'evoluzione futura dei mercati e della domanda. Il Gruppo Cembre, forte della propria solidità patrimoniale-finanziaria e della propria competitività guarda comunque con fiducia ai possibili sviluppi economici futuri, certo di sapere cogliere le prospettive che di volta in volta si presenteranno e di rispondere ai mutamenti di scenario che i prossimi mesi potranno riservare.

Rischi connessi al mercato

Il Gruppo difende la propria posizione di mercato perseguendo la continua innovazione ed ampliamento della propria gamma, introducendo nel proprio processo produttivo metodi e macchinari all'avanguardia, mettendo in atto, anche grazie alle proprie filiali

estere, politiche concorrenziali mirate e perseguendo una politica di espansione sui mercati dove il Gruppo è meno presente.

Rischio di credito

Cembre e le sue controllate sono da sempre impegnate in una attenta selezione della propria clientela, gestendo con prudenza le vendite a controparti che non abbiano adeguate garanzie di solidità. Il Gruppo ha stanziato un fondo per la copertura delle posizioni in contenzioso e dei crediti in sofferenza e monitora costantemente la clientela, con un controllo continuo dello scaduto e un immediato contatto con le controparti. Inoltre, Cembre S.p.A. e Cembre España SLU si avvalgono di una polizza di assicurazione per la copertura del credito commerciale con una primaria compagnia di assicurazione, che ha permesso di ridurre ulteriormente questa tipologia di rischio.

Il rischio di credito riguarda solo crediti di tipo commerciale.

Rischio di liquidità

Grazie alla propria struttura patrimoniale e finanziaria il Gruppo non rileva al momento particolari rischi di liquidità, anche qualora i flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa dovessero ridursi bruscamente.

Rischio di tasso di interesse

Al 30 giugno 2022 la Capogruppo Cembre S.p.A. ha in corso tre finanziamenti con scadenze comprese tra luglio 2022 e marzo 2023. La natura del tasso applicato e la scadenza relativamente breve dei contratti tutelano il Gruppo da possibili fluttuazioni dei tassi d'interesse.

Rischio di cambio

Nonostante il Gruppo Cembre presenti una forte connotazione internazionale, l'utilizzo dell'euro come valuta transazionale per la stragrande maggioranza delle operazioni, riduce quasi completamente il rischio legato a variazioni del tasso di cambio.

Il Gruppo risulta esposto principalmente per posizioni in Dollari Americani e in Sterline; i volumi non sono però tali da potere incidere significativamente sui risultati patrimoniali, finanziari ed economici del Gruppo.

Rischio di integrità e reputazione

Comportamenti illeciti dei dipendenti, volti ad ottenere benefici per sé stessi e per il Gruppo, possono comportare rischi di perdita di reputazione e di sanzioni a carico del Gruppo stesso.

Al fine di prevenire questo genere di accadimenti, in accordo con quanto disposto dal D. Lgs. 231/2001, la Capogruppo Cembre S.p.A. ha adottato un “Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo” che identifica i processi a rischio e disciplina i comportamenti che i vari attori devono tenere nello svolgimento delle proprie funzioni. Il modello è stato diffuso tra i dipendenti e si sono tenute specifiche sessioni di training. La Capogruppo integra ed aggiorna costantemente il modello.

La società ha inoltre intrapreso, su base volontaria, l’iter per l’ottenimento della certificazione UNI ISO 37001:2016 “Sistemi di gestione per la prevenzione della corruzione”.

La norma ISO 37001 rappresenta lo standard internazionale di riferimento per le organizzazioni che vogliono prevenire efficacemente il rischio di corruzione e favorire una cultura di trasparenza e integrità, andando ulteriormente a rafforzare i principi di comportamento e i controlli contenuti nel Modello 231 e nel Codice Etico.

Per un ulteriore approfondimento, relativamente ai principali rischi e incertezze finanziari, si rimanda alle note esplicative.

Gestione ambientale e tutela della salute e sicurezza sul luogo di lavoro

Cembre poggia il proprio sistema di controllo interno su procedure aziendali rilevanti ai fini della prevenzione e monitoraggio dei rischi operativi, redatte secondo lo spirito e le linee guida dettate dalla norma UNI EN ISO 14001:2015, in tema di gestione ambientale,

e dalla norma UNI EN ISO 45001:2018, in tema di tutela della salute e sicurezza sul luogo di lavoro.

La certificazione del Sistema di Gestione per l'Ambiente e la Sicurezza delle sedi produttive del Gruppo, consente di garantire linee di comportamento comuni, condivise e rispettose dell'ambiente, della salute e della sicurezza dei lavoratori.

Attraverso procedure operative rigorose ed in linea con le disposizioni vigenti in termini di tutela ambientale, sicurezza sul luogo di lavoro e con i principi di uno sviluppo sostenibile Cembre può:

- creare opportunità per proteggere l'ambiente mediante la prevenzione o mitigazione di impatti ambientali in cui è presente;
- adempiere ai propri obblighi di conformità;
- migliorare le prestazioni ambientali;
- progettare e realizzare prodotti utilizzando materiali e processi che garantiscano una prospettiva di vita, dalla realizzazione allo smaltimento, rispettosa dell'ambiente;
- ridurre il più possibile il rischio di infortuni ed incidenti durante le attività lavorative e durante l'utilizzo dei propri prodotti;
- garantire il benessere sul luogo di lavoro;
- creare nuove e importanti opportunità di crescita sviluppando sinergia tra valori, economia e sviluppo produttivo.

Attività di ricerca, sviluppo ed innovazione tecnologica

I costi sostenuti da Cembre S.p.A. per il personale dipendente dedicato ad attività di ricerca ammontano a 117 migliaia di euro, mentre i costi relativi alle attività di Sviluppo sono pari a 172 migliaia di euro. I costi esterni ammontano a 86 migliaia di euro per la ricerca e 75 migliaia di euro per lo sviluppo. Per l'attività di sviluppo sono stati inoltre sostenuti altri costi per 14 migliaia di euro.

Di seguito si descrivono brevemente i principali progetti affrontati durante il primo semestre. La descrizione, in alcuni casi, risulterà volutamente priva di dettagli, perché

alcuni prodotti non sono ancora in produzione ed in alcuni casi sono oggetto di domande di brevetto ancora in fase di deposito.

Capicorda e pressacavi

Sono stati affrontati 47 progetti di nuovi prodotti. Ogni studio ha interessato sia connettori e pressacavi sia le attrezzature necessarie per produrli industrialmente.

È proseguito l'ampliamento della gamma dei connettori dedicati al mercato tedesco con lo studio di tre nuovi prodotti che verranno impiegati sulle reti di messa a terra.

È iniziato l'ampliamento della gamma dei pressacavi, sia di ottone che di plastica, per rispondere alla crescente diffusione dell'utilizzo di cavi di sezione maggiore.

La progettazione, i test e la certificazione di una particolare variante dei pressacavi in plastica sono stati anticipati, rispetto a quanto previsto per l'intera gamma, per rispondere rapidamente alle esigenze di un cliente che ne acquisterà in quantità elevate.

È proseguita la progettazione della nuova gamma di prodotti per applicazioni industriali valutando le diverse scelte tecniche adottabili, anche attraverso visite presso alcuni clienti per testarne l'applicazione pratica e le possibili aree d'innovazione.

È continuato lo sviluppo e il test di un innovativo connettore per un cliente operante nel mercato del fotovoltaico.

Attrezzature per il settore ferroviario e utensili

Sono stati affrontati 83 progetti per attrezzature collegate alla manutenzione dei sistemi ferroviari e per utensili.

È proseguito lo sviluppo di un nuovo utensile a batteria per la manutenzione della tratta ferroviaria, progettato per il mercato tedesco e dotato di una scheda elettronica dedicata alla connettività e alla geo-localizzazione. Per sfruttarne appieno le funzionalità, verrà, inoltre, sviluppata un'applicazione per smartphone.

È in corso lo sviluppo di un utensile per la foratura di traverse in materiali riciclati, dedicato al mercato Inglese.

Continua la fase di sviluppo e test di utensili per la foratura della rotaia, dedicati al mercato Americano. Questi utensili andranno a sostituire prodotti attualmente acquistati

e rivenduti da Cembre. Per la lavorazione di questi utensili è stato acquistato uno specifico macchinario ed è stato introdotto un nuovo processo produttivo.

Per venire incontro a diversi standard e poter soddisfare, quindi, le richieste dei clienti operanti nei principali mercati ferroviari è in continuo ampliamento la gamma delle attrezzature da utilizzare con gli utensili prodotti da Cembre.

Si è concluso il progetto di una nuova pinza per la crimpatura di terminali elettrici ed è stato effettuato il lancio sul mercato. Questo prodotto ha ottenuto la certificazione UL in combinazione con i connettori pre-isolati in PVC e policarbonato.

È stata avviata la progettazione di una nuova testa per utensile oleodinamico che permetterà di eseguire crimpature di connettori in modo più semplice e veloce.

Siglatura cavi

Sono stati affrontati 27 progetti di nuovi prodotti per la siglatura industriale, gli studi hanno interessato anche le relative attrezzature di produzione.

È proseguito l'ampliamento della gamma dei materiali consumabili da utilizzare con le stampanti prodotte da Cembre. In particolare è stato studiato un nuovo materiale con caratteristiche fisiche peculiari per essere impiegato in specifici settori industriali. Lo studio di questo materiale proseguirà anche nel secondo semestre dell'anno corrente.

È stato approvato ed è iniziato lo sviluppo di un nuovo prodotto, che andrà a coprire un'esigenza di mercato attualmente non soddisfatta dai prodotti Cembre. Il progetto verrà completato nel secondo semestre dell'anno corrente.

Rapporti con parti correlate

Cembre S.p.A. ha stipulato dei contratti di locazione con Tha Immobiliare S.p.A., società con sede a Brescia, il cui capitale è suddiviso tra Giovanni Rosani e Sara Rosani, membri del Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A..

Le fatture emesse nel corso del semestre per tali contratti risultano regolarmente saldate.

Cembre Ltd ha in affitto un fabbricato industriale di proprietà di Borno Ltd, società controllata da Lysne S.p.A. (controllante di Cembre S.p.A.). Di seguito riassumiamo i valori presenti a bilancio relativamente ai contratti sopra citati:

| (valori in migliaia di euro) | Attività | Passività non correnti | Passività correnti | Ammort. | Interessi passivi |
|--|----------|------------------------|--------------------|---------|-------------------|
| Beni in leasing da THA - Cembre S.p.A. | 2.035 | 1.578 | 506 | 252 | 23 |
| Beni in leasing da Borno - Cembre Ltd | 842 | 634 | 226 | 115 | 6 |

A fini informativi si segnala che il totale dei canoni corrisposti a parti correlate da Cembre S.p.A. nel primo semestre ammontano a 272 migliaia di euro, mentre per Cembre Ltd ammontano a 130 migliaia di euro.

Le operazioni con le società del gruppo e con parti correlate rientrano nella normale attività di impresa e sono avvenute a prezzi rispondenti al valore di mercato.

Assenza di attività di direzione e coordinamento

Nonostante l'articolo 2497-sexies del Codice Civile affermi che "si presume salvo prova contraria che l'attività di direzione e coordinamento di società sia esercitata dalla società o ente tenuto al consolidamento dei loro bilanci o che comunque le controlla ai sensi dell'articolo 2359", Cembre S.p.A. ritiene di operare in condizioni di autonomia societaria ed imprenditoriale rispetto alla propria controllante Lysne S.p.A..

In particolare, in via esemplificativa, ma non esaustiva, l'Emittente gestisce autonomamente la tesoreria ed i rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori e non si avvale di alcun servizio erogato dalla propria controllante.

Il rapporto con Lysne S.p.A. è limitato al normale esercizio, da parte della stessa, dei diritti amministrativi e patrimoniali propri dello status di azionista.

Società regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea

Cembre S.p.A. controlla due società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea, ossia Cembre Inc. con sede in New Jersey (USA) e Cembre Ltd con sede a Birmingham (UK).

Si ritiene che i sistemi amministrativo-contabili e di reporting attualmente in essere siano idonei a fornire regolarmente alla Direzione e al Revisore della società controllante i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

Le situazioni contabili predisposte da tali società, ai fini della redazione del bilancio consolidato annuale, sono sottoposte a controllo contabile e sono messe a disposizione del pubblico, secondo quanto prescritto dalla normativa.

Cembre S.p.A. è parte attiva affinché vi sia un adeguato flusso informativo da parte di Cembre Inc. e Cembre Ltd verso il Revisore della società controllante e ritiene che l'attuale processo di comunicazione con la società di revisione operi in modo efficace.

Cembre S.p.A. dispone dello statuto, della composizione e dei poteri degli organi sociali di Cembre Inc. e di Cembre Ltd; sono state emanate direttive affinché vengano trasmesse tempestivamente informazioni circa l'aggiornamento di tali elementi.

Azioni proprie o azioni di società controllanti

Alla data del 30 giugno 2022 le azioni proprie detenute da Cembre S.p.A. sono 236.541, corrispondenti all'1,39 per cento del capitale sociale. Nel primo semestre 2022 non sono state acquistate né vendute azioni proprie. L'Assemblea degli azionisti di Cembre S.p.A., in data 27 aprile 2022, ha deliberato l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, concedendola per i 18 mesi successivi dalla data della stessa.

Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

In adempimento agli obblighi normativi previsti dall'art. 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza) si rimanda alla "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" che, oltre a fornire una descrizione generale del sistema di governo societario e dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull'adesione al codice di autodisciplina e l'osservanza dei conseguenti impegni. La suddetta relazione è consultabile sul sito internet "www.cembre.it" sezione Investor relations.

Effetti della crisi Ucraina

La situazione in Ucraina continua ad essere preoccupante e con enormi costi sia in termini di vite umane sia in termini di distruzione del tessuto economico di tale paese; inoltre,

purtroppo, tale conflitto risulta ancora di incerta soluzione. Gli effetti economici si sono concretizzati anche nell'aumento dei prezzi di alcune materie prime e delle risorse energetiche. Il Gruppo Cembre non è esposto significativamente sui mercati interessati dal conflitto russo-ucraino, le vendite in tali mercati non sono mai state significative e non venivano realizzati nemmeno approvvigionamenti diretti da tali mercati. Tuttavia, gli effetti indiretti di questa terribile situazione, non sono facilmente prevedibili e potrebbero avere un impatto, anche se non particolarmente significativo, sull'andamento economico del Gruppo. Tali conseguenze sono difficilmente stimabili, vista l'incertezza legata alla durata della guerra, tuttavia, si può ragionevolmente ipotizzare che la struttura patrimoniale del Gruppo e la differenziazione geografica dovuta alla presenza diffusa sui principali mercati mondiali consentiranno di assorbire anche gli effetti indiretti di questo evento.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Dopo la chiusura del primo semestre non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Evoluzione prevedibile della gestione

In considerazione dell'incertezza che caratterizza l'attuale situazione, come sottolineato dal Fondo Monetario Internazionale nel World Economic Outlook pubblicato a luglio, risulta estremamente complesso formulare previsioni. Le tensioni geopolitiche, l'evoluzione dei contagi e le dinamiche dei prezzi di materiali e servizi rendono il quadro futuro fortemente incerto, inoltre sono difficilmente prevedibili le conseguenze e gli effetti indiretti di questa situazione internazionale negativa. In ogni caso si stima nel 2022 una crescita del fatturato consolidato del Gruppo Cembre ed un positivo risultato economico consolidato.

Allegati

Il presente documento è integrato dai seguenti allegati:

Allegato 1 Conto economico comparativo consolidato al 30 giugno 2022.

Allegato 2 Composizione degli organi statutari.

Brescia, 12 settembre 2022

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.**
Il Presidente e Amministratore Delegato
Giovanni Rosani

Allegato 1 alla Relazione sulla gestione relativa al Primo Semestre 2022

Conto economico comparativo consolidato

| | I Semestre 2022 | % | I Semestre 2021 | % | Variaz. |
|---|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------|
| <i>(migliaia di euro)</i> | | | | | |
| Ricavi provenienti da contratti con clienti | 104.359 | 100,0% | 84.547 | 100,0% | 23,4% |
| Altri ricavi e proventi | 316 | | 345 | | -8,4% |
| Totale Ricavi e Proventi | 104.675 | | 84.892 | | 23,3% |
| Costi per materiali e merci | (44.178) | -42,3% | (27.488) | -32,5% | 60,7% |
| Variazione delle rimanenze | 7.517 | 7,2% | 125 | 0,1% | |
| Costo del venduto | (36.661) | -35,1% | (27.363) | -32,4% | 34,0% |
| Costi per servizi | (11.806) | -11,3% | (9.146) | -10,8% | 29,1% |
| Costi per affitto e noleggi | (108) | -0,1% | (84) | -0,1% | 28,6% |
| Costi del personale | (25.632) | -24,6% | (23.288) | -27,5% | 10,1% |
| Altri costi operativi | (828) | -0,8% | (967) | -1,1% | -14,4% |
| Incrementi di immob. per lavori interni | 1.026 | 1,0% | 1.246 | 1,5% | -17,7% |
| Svalutazione di crediti | (145) | -0,1% | (52) | -0,1% | 178,8% |
| Accantonamento per rischi | (16) | 0,0% | (13) | 0,0% | 23,1% |
| Risultato Operativo Lordo | 30.505 | 29,2% | 25.225 | 29,8% | 20,9% |
| Ammort. Immobil. materiali e inv. Immobiliari | (4.516) | -4,3% | (4.285) | -5,1% | 5,4% |
| Ammort. immobil. immateriali | (400) | -0,4% | (412) | -0,5% | -2,9% |
| Ammort. diritto d'uso beni in leasing | (941) | -0,9% | (932) | -1,1% | 1,0% |
| Risultato Operativo | 24.648 | 23,6% | 19.596 | 23,2% | 25,8% |
| Proventi finanziari | 1 | 0,0% | 2 | 0,0% | -50,0% |
| Oneri finanziari | (43) | 0,0% | (49) | -0,1% | -12,2% |
| Utili e perdite su cambi | 66 | 0,1% | 127 | 0,2% | -48,0% |
| Risultato prima delle Imposte | 24.672 | 23,6% | 19.676 | 23,3% | 25,4% |
| Imposte sul reddito | (6.480) | -6,2% | (5.026) | -5,9% | 28,9% |
| Risultato Netto del periodo | 18.192 | 17,4% | 14.650 | 17,3% | 24,2% |

Allegato 2 alla Relazione intermedia sulla gestione del Gruppo Cembre nel Primo Semestre 2022

COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI STATUTARI

Consiglio di Amministrazione

| | |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Giovanni Rosani | Presidente e Consigliere Delegato |
| Aldo Bottini Bongrani | Vice Presidente |
| Anna Maria Onofri | Consigliere |
| Sara Rosani | Consigliere |
| Felice Albertazzi | Consigliere |
| Franco Celli | Consigliere |
| Paola Carrara | Consigliere indipendente |
| Elisabetta Ceretti | Consigliere indipendente |

Collegio Sindacale

| | |
|------------------------|-------------------|
| Fabio Longhi | Presidente |
| Riccardo Astori | Sindaco effettivo |
| Rosanna Angela Pilenga | Sindaco effettivo |
| Maria Grazia Lizzini | Sindaco supplente |
| Alessandra Biggi | Sindaco supplente |

Società di revisione

EY S.p.A.

La presente situazione è aggiornata al 12 settembre 2022.

Il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale restano in carica fino all'approvazione, da parte dell'Assemblea, del Bilancio al 31 dicembre 2023.

Il Presidente ha per statuto (art.18) la legale rappresentanza della società; il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente e Consigliere delegato Giovanni Rosani tutti i poteri di gestione delegabili, inclusa la delega riguardante la progettazione, la gestione e il monitoraggio del sistema di controllo interno.

Al Vice Presidente Aldo Bottini Bongrani sono attribuiti, in caso di assenza o a seguito di impedimento del Presidente e Amministratore Delegato Giovanni Rosani, tutti i poteri di gestione delegabili. Tutti i Consiglieri Delegati devono informare il Consiglio di Amministrazione in merito alle operazioni rilevanti poste in essere nell'esercizio delle deleghe. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le procedure che definiscono quali operazioni particolarmente rilevanti sono competenza esclusiva dello stesso.

Bilancio consolidato al 30 giugno 2022

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

| ATTIVITÀ | Note | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|---|-----------|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| (migliaia di euro) | | | <i>di cui verso parti correlate</i> | | <i>di cui verso parti correlate</i> |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI | | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 1 | 84.630 | | 84.501 | |
| Investimenti immobiliari | 2 | 792 | | 813 | |
| Immobilizzazioni immateriali | 3 | 4.481 | | 4.476 | |
| Avviamento | 4 | 4.608 | | 4.608 | |
| Diritto di utilizzo beni in leasing | 5 | 5.362 | 2.878 | 5.960 | 3.218 |
| Altre partecipazioni | | 5 | | 5 | |
| Altre attività non correnti | 6 | 85 | | 81 | |
| Attività per imposte anticipate | 14 | 3.122 | | 3.057 | |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | | 103.085 | | 103.501 | |
| ATTIVITÀ CORRENTI | | | | | |
| Rimanenze | 7 | 65.237 | | 57.617 | |
| Crediti commerciali | 8 | 44.260 | | 28.164 | |
| Crediti tributari | | 458 | | 683 | |
| Altre attività | 9 | 950 | | 1.218 | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | 25.089 | | 46.636 | |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | | 135.994 | | 134.318 | |
| ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA | | - | | - | |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 239.079 | | 237.819 | |

| PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | Note | 30.06.2022 | | 31.12.2021 | |
|---|-----------|----------------|-------------------------------------|----------------|-------------------------------------|
| (migliaia di euro) | | | <i>di cui verso parti correlate</i> | | <i>di cui verso parti correlate</i> |
| PATRIMONIO NETTO | | | | | |
| Capitale | 10 | 8.840 | | 8.840 | |
| Riserve | 10 | 147.692 | | 141.997 | |
| Risultato netto del periodo | | 18.192 | | 25.321 | |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | | 174.724 | | 176.158 | |
| PASSIVITÀ NON CORRENTI | | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 11 | 3.702 | 2.212 | 4.279 | 2.563 |
| TFR e altri fondi personale | 12 | 2.044 | 121 | 1.989 | 124 |
| Fondi per rischi ed oneri | 13 | 470 | | 372 | |
| Passività per imposte differite | 14 | 3.464 | | 3.371 | |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | | 9.680 | | 10.011 | |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 11 | 21.689 | 732 | 21.710 | 721 |
| Debiti commerciali | 15 | 18.042 | | 16.261 | |
| Debiti tributari | | 3.095 | | 2.774 | |
| Altri debiti | 16 | 11.849 | 160 | 10.905 | |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | | 54.675 | | 51.650 | |
| PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE | | - | | - | |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 64.355 | | 61.661 | |
| TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO | | 239.079 | | 237.819 | |

Bilancio consolidato al 30 giugno 2022

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

| | Note | I Semestre 2022 | | I Semestre 2021 | |
|--|------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
| (migliaia di euro) | | | <i>di cui verso parti correlate</i> | | <i>di cui verso parti correlate</i> |
| Ricavi provenienti da contratti con clienti | 17 | 104.359 | | 84.547 | |
| Altri ricavi e proventi | 18 | 316 | | 345 | |
| TOTALE RICAVI E PROVENTI | | 104.675 | | 84.892 | |
| Costi per materiali e merci | | (44.178) | | (27.488) | |
| Variazione delle rimanenze | 7 | 7.517 | | 125 | |
| Costi per servizi | 19 | (11.806) | (444) | (9.146) | (351) |
| Costi per affitto e noleggi | | (108) | | (84) | |
| Costi del personale | 20 | (25.632) | (195) | (23.288) | (398) |
| Altri costi operativi | 21 | (828) | | (967) | |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | 1.026 | | 1.246 | |
| Svalutazione di crediti | 8 | (145) | | (52) | |
| Accantonamento per rischi | 22 | (16) | | (13) | |
| RISULTATO OPERATIVO LORDO | | 30.505 | | 25.225 | |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali e invest. immobiliari | 1-2 | (4.516) | | (4.285) | |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 3 | (400) | | (412) | |
| Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing | 5 | (941) | (368) | (932) | (346) |
| RISULTATO OPERATIVO | | 24.648 | | 19.596 | |
| Proventi finanziari | 23 | 1 | | 2 | |
| Oneri finanziari | 23 | (43) | (29) | (49) | (35) |
| Utili e perdite su cambi | 29 | 66 | | 127 | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | 24.672 | | 19.676 | |
| Imposte sul reddito | 24 | (6.480) | | (5.026) | |
| RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO | | 18.192 | | 14.650 | |
| RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE | | - | | - | |
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | | 18.192 | | 14.650 | |
| Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico | | | | | |
| Differenze da conversione iscritte nelle riserve | | 408 | | 1.107 | |
| RISULTATO COMPLESSIVO | 25 | 18.600 | | 15.757 | |
| UTILE BASE PER AZIONE | 26 | 1,09 | | 0,88 | |
| UTILE DILUITO PER AZIONE | 26 | 1,08 | | 0,87 | |

Bilancio consolidato al 30 giugno 2022

Rendiconto finanziario consolidato

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 |
|--|--------------------|--------------------|
| (migliaia di euro) | | |
| A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO | 46.636 | 37.688 |
| B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA | | |
| Utile (perdita) del periodo | 18.192 | 14.650 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 5.857 | 5.629 |
| (Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni | (2) | 33 |
| Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto | 55 | (27) |
| Variazione netta fondi rischi ed oneri | 98 | 63 |
| Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante | 24.200 | 20.348 |
| (Incremento) Decremento crediti verso clienti | (16.096) | (12.431) |
| (Incremento) Decremento rimanenze | (7.620) | (591) |
| (Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate | 425 | (139) |
| Incremento (Decremento) debiti verso fornitori | 1.196 | 2.431 |
| Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari | 1.358 | 3.122 |
| (Incremento) Decremento del capitale circolante | (20.737) | (7.608) |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE | 3.463 | 12.740 |
| C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO | | |
| Investimento in immobilizzazioni: | | |
| - immateriali | (406) | (541) |
| - materiali | (4.715) | (4.774) |
| Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse: | | |
| - immateriali | - | 13 |
| - materiali | 37 | 35 |
| Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti | 585 | 629 |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO | (4.499) | (4.638) |
| D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | | |
| (Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati | (4) | 490 |
| Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati | - | (496) |
| Incremento (Decremento) dei debiti bancari | - | (1.400) |
| Pagamento quota capitale dei debiti per leasing | (938) | (925) |
| Variazioni delle riserve | 82 | 108 |
| Distribuzione di dividendi | (20.116) | (15.068) |
| FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | (20.976) | (17.291) |
| E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D) | (22.012) | (9.189) |
| F) Differenze cambi da conversione | 465 | 881 |
| H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F) | 25.089 | 29.380 |
| Di cui attività disponibili alla vendita | - | - |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO | 25.089 | 29.380 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO | 25.089 | 29.380 |
| Passività finanziarie correnti | (21.689) | (22.946) |
| Passività finanziarie non correnti | (3.702) | (5.175) |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA | (302) | 1.259 |
| COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO | | |
| Cassa | 12 | 11 |
| Conti correnti bancari | 25.077 | 29.369 |
| | 25.089 | 29.380 |

Bilancio consolidato al 30 Giugno 2022**Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato**

| (migliaia di euro) | Saldo al 31.12.2021 | Destinazione utile a riserve | Destinazione utile a dividendi | Valutazione IFRS2 piano di stock options | Altri movimenti | Utile complessivo del periodo | Saldo al 30.06.2022 |
|---|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Capitale sociale | 8.840 | | | | | | 8.840 |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 12.245 | | | | | | 12.245 |
| Riserva legale | 1.768 | | | | | | 1.768 |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | (4.489) | | | | | | (4.489) |
| Riserva di rivalutazione in sosp. d'imposta | 585 | | | | | | 585 |
| Altre riserve in sospensione d'imposta | 68 | | | | | | 68 |
| Riserva per utili esercizi precedenti | 25.894 | 1.832 | | | | | 27.726 |
| Differenze di conversione | (988) | | | | | 408 | (580) |
| Riserva straordinaria | 98.342 | 3.373 | | | | | 101.715 |
| Riserva per prima adozione IAS/IFRS | 3.715 | | | | | | 3.715 |
| Riserva per attualizzazione TFR | 99 | | | | | | 99 |
| Avanzo di fusione | 4.397 | | | | | | 4.397 |
| Riserva per stock options | 361 | | | 82 | | | 443 |
| Utili portati a nuovo | - | | | | | | - |
| Risultato del periodo | 25.321 | (5.205) | (20.116) | | | 18.192 | 18.192 |
| Totale patrimonio netto | 176.158 | - | (20.116) | 82 | - | 18.600 | 174.724 |

| (migliaia di euro) | Saldo al 31.12.2020 | Destinazione utile a riserve | Destinazione utile a dividendi | Valutazione IFRS2 piano di stock options | Altri movimenti | Utile complessivo del periodo | Saldo al 30.06.2021 |
|---|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--|--------------------|-------------------------------------|------------------------|
| Capitale sociale | 8.840 | | | | | | 8.840 |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 12.245 | | | | | | 12.245 |
| Riserva legale | 1.768 | | | | | | 1.768 |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio | (4.897) | | | | | | (4.897) |
| Riserva di rivalutazione in sosp. d'imposta | 585 | | | | | | 585 |
| Altre riserve in sospensione d'imposta | 68 | | | | | | 68 |
| Riserva per utili esercizi precedenti | 22.912 | 2.519 | | | 136 | | 25.567 |
| Differenze di conversione | (2.625) | | | | (136) | 1.107 | (1.654) |
| Riserva straordinaria | 97.186 | 1.388 | | | | | 98.574 |
| Riserva per prima adozione IAS/IFRS | 3.715 | | | | | | 3.715 |
| Riserva per attualizzazione TFR | 65 | | | | | | 65 |
| Avanzo di fusione | 4.397 | | | | | | 4.397 |
| Riserva per stock options | 355 | | | 108 | | | 463 |
| Utili portati a nuovo | - | | | | | | - |
| Risultato del periodo | 18.975 | (3.907) | (15.068) | | | 14.650 | 14.650 |
| Totale patrimonio netto | 163.589 | - | (15.068) | 108 | - | 15.757 | 164.386 |

Note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022

I. INFORMAZIONI SOCIETARIE

Cembre S.p.A. è una società per azioni costituita e domiciliata in Brescia, Via Serenissima 9. La società è quotata sul mercato telematico azionario (MTA) gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Cembre S.p.A. e le società da questa controllate (di seguito congiuntamente “il Gruppo Cembre” o “il Gruppo”) hanno come oggetto principale la produzione e la commercializzazione di connettori elettrici e relativi utensili.

La pubblicazione della Relazione Finanziaria Semestrale, comprendente il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, è stata autorizzata con delibera degli amministratori del 12 settembre 2022.

Cembre S.p.A. è controllata da Lysne S.p.A., holding di partecipazioni con sede a Brescia, che non svolge attività di direzione e coordinamento.

II. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI CONTABILI

Criteria di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022 è stato redatto in accordo con le disposizioni dello IAS 34 “Bilanci intermedi”.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato non comprende tutte le informazioni economico-finanziarie richieste nel bilancio annuale e deve essere letto congiuntamente con il bilancio annuale del Gruppo al 31 dicembre 2021. I valori esposti nei prospetti contabili e nelle note esplicative, laddove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di Euro.

L’area di consolidamento non è variata rispetto al 31 dicembre 2021.

Principi contabili rilevanti

I principi contabili utilizzati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono quelli formalmente omologati dall’Unione Europea e in vigore al 30

giugno 2022 e sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Modifiche ai principi contabili

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore. Le modifiche ai principi contabili che si applicano per la prima volta nel 2022 non hanno avuto un impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo.

Cambiamenti futuri nei principi contabili

Gli aggiornamenti, interpretazioni ed emendamenti dei principi IFRS, già approvati dallo IASB, ma ancora in corso di recepimento da parte dei competenti organi dell'Unione Europea sono i seguenti:

| Principi nuovi e rivisitati | Data di efficacia prevista dal principio |
|---|---|
| Modifiche allo IAS 1 – Classificazione delle passività correnti e non correnti | 1 gennaio 2023 |
| Modifiche allo IAS 8 – Definizione di stime contabili | 1 gennaio 2023 |
| Modifiche allo IAS 12 – Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione | 1 gennaio 2023 |
| Modifiche all'IFRS17 – Prima applicazione dell'IFRS 17 e dell'IFRS 9 - Informazioni comparative | 1 gennaio 2023 |
| Modifiche allo IAS 1 – Descrizione delle politiche contabili | 1 gennaio 2023 |

Il Gruppo Cembre si riserva di valutare nei prossimi mesi i possibili effetti derivanti dalla adozione degli altri nuovi principi.

Conversione dei bilanci espressi in moneta estera

La valuta funzionale e di presentazione del Gruppo è l'Euro.

Alla data di chiusura, i bilanci delle società estere con valuta funzionale diversa dall'Euro sono convertiti nella valuta di presentazione secondo le seguenti modalità:

- le attività e le passività sono convertite utilizzando il tasso di cambio in essere alla data di chiusura del periodo;
- le voci di conto economico sono convertite utilizzando il cambio medio del periodo;

- la differenza di conversione viene rilevata in un'apposita riserva componente il patrimonio netto.

Al momento della dismissione di una partecipazione in una società estera, le differenze di cambio cumulate rilevate a patrimonio netto in considerazione di quella particolare società estera sono rilevate in conto economico.

I tassi applicati per la conversione dei bilanci delle società controllate sono esposti nella seguente tabella:

| Valuta | Cambio al 30/06/2022 | Cambio medio I Semestre 2022 |
|------------------------|----------------------|------------------------------|
| Sterlina inglese (€/£) | 0,8582 | 0,8424 |
| Dollaro Usa (€/€) | 1,0387 | 1,0934 |

III. STAGIONALITÀ DELL'ATTIVITÀ

L'attività svolta non è caratterizzata da fenomeni ciclici o stagionali, fatta eccezione per il rallentamento parziale nel mese di agosto per le ferie estive e nel mese di dicembre per le festività natalizie.

IV. INFORMATIVA PER SETTORI

L'IFRS 8 richiede che l'informativa per settore venga fornita utilizzando gli stessi elementi attraverso cui il management redige la reportistica interna.

Il Gruppo Cembre utilizza per le proprie analisi uno schema informativo basato sui settori geografici, identificati attraverso la localizzazione delle attività o del processo produttivo. Poiché il Gruppo Cembre opera in un unico settore di attività denominato "Connessione elettrica, relativi utensili ed accessori", non vengono abitualmente utilizzati per la reportistica interna dettagli basati su tale elemento.

| I Semestre 2022 | ITALIA | EUROPA | RESTO DEL MONDO | Eliminazione Infragrappo | TOTALE |
|---------------------------------|--------|--------|-----------------|--------------------------|---------|
| Ricavi da contratti con clienti | 80.057 | 39.298 | 6.507 | (21.503) | 104.359 |
| Risultati operativi per settore | 20.505 | 3.557 | 586 | | 24.648 |
| Oneri finanziari netti | | | | | 24 |
| Imposte sul reddito | | | | | (6.480) |
| Utile netto del periodo | | | | | 18.192 |

| I Semestre 2021 | ITALIA | EUROPA | RESTO DEL MONDO | Eliminazione Infragrappo | TOTALE |
|---------------------------------|--------|--------|-----------------|--------------------------|---------|
| Ricavi da contratti con clienti | 65.171 | 33.730 | 4.786 | (19.140) | 84.547 |
| Risultati operativi per settore | 16.402 | 2.788 | 406 | | 19.596 |
| Oneri finanziari netti | | | | | 80 |
| Imposte sul reddito | | | | | (5.026) |
| Utile netto del periodo | | | | | 14.650 |

Poiché la localizzazione dei clienti è diversa dalla localizzazione delle attività, si fornisce, di seguito, la ripartizione dei ricavi verso terzi, in base alla localizzazione dei clienti:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| Italia | 46.387 | 36.377 |
| Europa | 47.127 | 39.567 |
| Resto del mondo | 10.845 | 8.603 |
| | 104.359 | 84.547 |

La ripartizione delle attività e passività è la seguente:

| 30/06/2022 | ITALIA | EUROPA | RESTO DEL MONDO | TOTALE |
|-----------------------------|---------|--------|-----------------|----------------|
| Attività e Passività | | | | |
| Attività del settore | 173.550 | 59.256 | 10.568 | 243.374 |
| Attività non ripartite | | | | (4.295) |
| Totale attività | | | | 239.079 |
| Passività del settore | 53.836 | 10.230 | 1.628 | 65.694 |
| Passività non ripartite | | | | (1.339) |
| Totale passività | | | | 64.355 |

| 31/12/2021 | ITALIA | EUROPA | RESTO DEL MONDO | TOTALE |
|-----------------------------|---------|--------|-----------------|----------------|
| Attività e Passività | | | | |
| Attività del settore | 175.900 | 55.523 | 10.749 | 242.172 |
| Attività non ripartite | | | | (4.353) |
| Totale attività | | | | 237.819 |
| Passività del settore | 50.617 | 9.540 | 1.688 | 61.845 |
| Passività non ripartite | | | | (184) |
| Totale passività | | | | 61.661 |

| I Semestre 2022 – Altre informazioni di settore | ITALIA | EUROPA | RESTO DEL MONDO | TOTALE |
|--|------------|------------|-----------------|----------------|
| Investimenti: | | | | |
| - Immobilizzazioni materiali | 4.030 | 682 | 3 | 4.715 |
| - Immobilizzazioni immateriali | 404 | 1 | - | 405 |
| Totale investimenti | | | | 5.120 |
| Ammortamenti: | | | | |
| - Immobilizzazioni materiali | (3.969) | (468) | (79) | (4.516) |
| - Immobilizzazioni immateriali | (268) | (131) | (1) | (400) |
| - Diritto di utilizzo beni in leasing | (467) | (325) | (149) | (941) |
| Totale ammortamenti | | | | (5.857) |
| Accantonamenti per benefici ai dipendenti | 822 | - | - | 822 |
| Numero medio dipendenti | 532 | 252 | 29 | 813 |

| I Semestre 2021 – Altre informazioni di settore | ITALIA | EUROPA | RESTO DEL MONDO | TOTALE |
|--|------------|------------|-----------------|----------------|
| Investimenti: | | | | |
| - Immobilizzazioni materiali | 4.522 | 223 | 29 | 4.774 |
| - Immobilizzazioni immateriali | 522 | 19 | - | 541 |
| Totale investimenti | | | | 5.315 |
| Ammortamenti: | | | | |
| - Immobilizzazioni materiali | (3.773) | (426) | (86) | (4.285) |
| - Immobilizzazioni immateriali | (283) | (128) | (1) | (412) |
| - Diritto di utilizzo beni in leasing | (482) | (315) | (135) | (932) |
| Totale ammortamenti | | | | (5.629) |
| Accantonamenti per benefici ai dipendenti | 492 | - | - | 492 |
| Numero medio dipendenti | 499 | 245 | 30 | 774 |

V. NOTE AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

| | Terreni e fabbricati | Impianti e Macchinari | Attrezzature | Altri beni | Immob. in corso e acconti | Totale |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Costo storico | 60.043 | 84.380 | 14.370 | 10.662 | 2.743 | 172.198 |
| Rivalutazioni ex-lege | 934 | 32 | - | - | - | 966 |
| Fondo ammortamento | (17.068) | (53.040) | (10.651) | (7.904) | - | (88.663) |
| Saldo al 31/12/2021 | 43.909 | 31.372 | 3.719 | 2.758 | 2.743 | 84.501 |
| Incrementi | 385 | 1.866 | 245 | 960 | 1.259 | 4.715 |
| Delta cambio | (41) | (32) | - | 18 | - | (55) |
| Ammortamenti | (638) | (2.923) | (397) | (537) | - | (4.495) |
| Disinvestimenti netti | - | - | - | (3) | (33) | (36) |
| Riclassifiche | 49 | 671 | 370 | 15 | (1.105) | - |
| Saldo al 30/06/2022 | 43.664 | 30.954 | 3.937 | 3.211 | 2.864 | 84.630 |

| | Terreni e fabbricati | Impianti e Macchinari | Attrezzature | Altri beni | Immob. in corso e acconti | Totale |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Costo storico | 58.869 | 79.800 | 13.448 | 10.037 | 2.571 | 164.725 |
| Rivalutazioni ex-lege | 934 | 32 | - | - | - | 966 |
| Fondo ammortamento | (15.724) | (48.191) | (9.929) | (6.967) | - | (80.811) |
| Saldo al 31/12/2020 | 44.079 | 31.641 | 3.519 | 3.070 | 2.571 | 84.880 |
| Incrementi | 401 | 2.712 | 427 | 213 | 1.021 | 4.774 |
| Delta cambio | 109 | 82 | - | 32 | - | 223 |
| Ammortamenti | (631) | (2.769) | (363) | (501) | - | (4.264) |
| Disinvestimenti netti | - | (31) | - | (25) | (10) | (66) |
| Riclassifiche | 295 | 824 | 192 | - | (1.311) | - |
| Saldo al 30/06/2021 | 44.253 | 32.459 | 3.775 | 2.789 | 2.271 | 85.547 |

Nel corso del primo semestre 2022, gli investimenti del Gruppo in immobilizzazioni materiali hanno raggiunto complessive 4.715 migliaia di euro, sostenuti in gran parte dalla Capogruppo.

Gli investimenti in Impianti e Macchinari, pari a 1.866 migliaia di euro, rappresentano la voce di spesa maggiore e sono legati principalmente all'ampliamento e al rinnovamento della linea di produzione, rinnovamento che ha interessato anche attrezzature e stampi, per i quali sono state investite 245 migliaia di euro. Gli investimenti in fabbricati, ammontanti a 385 migliaia di euro, hanno riguardato, invece, principalmente, opere di riqualificazione dei locali infermeria e spogliatoi. Sono stati, infine, versati acconti per 603

migliaia di euro, mentre gli investimenti per immobilizzazioni in corso, realizzate in proprio, ammontano a 656 migliaia di euro.

2. INVESTIMENTI IMMOBILIARI

| | Terreni e fabbricati | Impianti e Macchinari | Totale |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|------------|
| Costo storico | 1.591 | 263 | 1.854 |
| Fondo ammortamento | (780) | (261) | (1.041) |
| Saldo al 31/12/2021 | 811 | 2 | 813 |
| Ammortamenti | (20) | (1) | (21) |
| Saldo al 30/06/2022 | 791 | 1 | 792 |

La voce include esclusivamente l'immobile di Calcinate (BG), di proprietà di Cembre S.p.A., non più utilizzato per l'attività del Gruppo.

3. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

| | Costi di Sviluppo | Brevetti | Software | Marchi | Altre | Immob. in corso e acconti | Totale |
|----------------------------|-------------------|------------|--------------|------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Costo storico | 3.302 | 953 | 6.322 | 495 | 2.048 | 226 | 13.346 |
| Fondo ammortamento | (2.048) | (849) | (4.993) | (181) | (799) | - | (8.870) |
| Saldo al 31/12/2021 | 1.254 | 104 | 1.329 | 314 | 1.249 | 226 | 4.476 |
| Incrementi | 262 | 71 | 64 | - | - | 9 | 406 |
| Delta cambio | - | - | (1) | - | - | - | (1) |
| Ammortamenti | (59) | (49) | (170) | (25) | (97) | - | (400) |
| Riclassifiche | - | - | 46 | - | - | (46) | - |
| Saldo al 30/06/2022 | 1.457 | 126 | 1.268 | 289 | 1.152 | 189 | 4.481 |

Le immobilizzazioni immateriali fanno quasi interamente riferimento alla Capogruppo Cembre S.p.A. Gli incrementi di software si riferiscono prevalentemente ad aggiornamenti di programmi già in uso. Le immobilizzazioni in corso includono, esclusivamente, acconti versati per nuovi software. Per quanto riguarda i Costi di Sviluppo, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

4. AVVIAMENTO

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|------------|------------|------------|------------|
| Avviamento | 4.608 | 4.608 | - |

L'avviamento è stato iscritto nel bilancio della controllata tedesca Cembre GmbH nel 2018, a seguito dell'acquisizione della società IKUMA KG, successivamente incorporata nella stessa Cembre GmbH.

Nel primo semestre 2022 non si sono evidenziati segnali di impairment che abbiano determinato la necessità di un'analisi di congruità dell'avviamento, infatti il positivo andamento di Cembre GmbH garantisce la piena recuperabilità del valore iscritto in bilancio.

5. DIRITTO DI UTILIZZO BENI IN LEASING

Nel primo semestre 2022 la voce si è così movimentata:

| | Fabbricati | Auto | Totale |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Costo storico | 7.711 | 2.275 | 9.986 |
| Fondo ammortamento | (2.772) | (1.254) | (4.026) |
| Saldo al 31/12/2021 | 4.939 | 1.021 | 5.960 |
| Incrementi | 28 | 361 | 389 |
| Delta cambio | 100 | - | 100 |
| Ammortamenti | (571) | (370) | (941) |
| Chiusura contratti | (146) | - | (146) |
| Saldo al 30/06/2022 | 4.350 | 1.012 | 5.362 |

Gli incrementi dei contratti, relativi ad automobili, rappresentano in prevalenza sostituzioni di contratti esistenti scaduti nel primo semestre.

6. ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Depositi cauzionali | 85 | 81 | 4 |
| Totale | 85 | 81 | 4 |

7. RIMANENZE

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Materie prime | 16.283 | 13.963 | 2.320 |
| Prodotti in lavorazione e semilavorati | 16.075 | 14.454 | 1.621 |
| Prodotti finiti e merci | 30.888 | 27.088 | 3.800 |
| Acconti a fornitori di merci | 1.991 | 2.112 | (121) |
| Totale | 65.237 | 57.617 | 7.620 |

L'incremento del valore delle rimanenze è prevalentemente dovuto al maggiore volume di scorte accantonate nel periodo, al fine di fare fronte, in maniera tempestiva,

all'accresciuto volume d'affari; anche i recenti fenomeni inflattivi hanno prodotto un incremento del valore delle scorte e si stima che circa il 23 per cento dell'aumento del valore delle rimanenze sia dovuto a tale fenomeno. Il valore dei prodotti finiti è rettificato da un fondo svalutazione magazzino, pari a 5.106 migliaia di euro, iscritto per adeguare il costo al presumibile valore di realizzo. Tale fondo, nel corso del 2022, si è così movimentato:

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Fondo ad inizio periodo | 4.467 | 4.748 |
| Accantonamenti | 544 | 493 |
| Utilizzi | - | (550) |
| Adeguamento | - | (356) |
| Differenze cambio | 95 | 132 |
| Fondo a fine periodo | 5.106 | 4.467 |

8. CREDITI COMMERCIALI

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Crediti nominali verso clienti | 44.880 | 28.649 | 16.231 |
| Fondo svalutazione crediti | (620) | (485) | (135) |
| Totale | 44.260 | 28.164 | 16.096 |

Nella tabella che segue viene evidenziata la distribuzione per aree geografiche dei crediti nominali verso clienti.

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| Italia | 23.597 | 13.674 | 9.923 |
| Europa | 18.637 | 12.995 | 5.642 |
| America | 1.670 | 1.207 | 463 |
| Oceania | 297 | 243 | 54 |
| Medio Oriente | 193 | 81 | 112 |
| Estremo Oriente | 215 | 271 | (56) |
| Africa | 271 | 178 | 93 |
| Totale | 44.880 | 28.649 | 16.231 |

L'incremento dei crediti è prevalentemente dovuto all'incremento delle vendite nel semestre; dallo scadenziario pubblicato in coda a questo paragrafo, risulta che la gran parte dei crediti non era ancora scaduta alla data di bilancio. Il periodo medio di incasso è passato da 75 giorni per il primo semestre 2021 a 70 giorni per il primo semestre 2022.

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è la seguente:

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Fondo ad inizio periodo | 485 | 457 |
| Accantonamenti | 145 | 67 |
| Utilizzi | (10) | (33) |
| Rilascio fondo in eccesso | - | (7) |
| Differenze cambio | - | 1 |
| Fondo a fine periodo | 620 | 485 |

Al 30 giugno e al 31 dicembre 2021 la situazione dello scaduto era la seguente:

| Situazione al: | Non Scaduto | 0-90 Giorni | 91-180 Giorni | 181-365 Giorni | Oltre un anno | Clienti in contenzioso | Totale |
|-------------------|-------------|-------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---------------|
| 30/06/2022 | 41.295 | 3.281 | 6 | 208 | 47 | 43 | 44.880 |
| 31/12/2021 | 24.246 | 3.791 | 408 | 45 | 107 | 52 | 28.649 |

9. ALTRE ATTIVITA'

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|----------------------------|------------|--------------|--------------|
| Crediti verso i dipendenti | 59 | 63 | (4) |
| Anticipi a fornitori | 460 | 162 | 298 |
| Altro | 431 | 993 | (562) |
| Totale | 950 | 1.218 | (268) |

Al 31 dicembre 2021 la voce residuale "Altro" includeva il valore della somma depositata presso il notaio in sede di acquisizione di IKUMA KG a garanzia del debito verso gli ex soci della stessa ed ammontante a 735 migliaia di euro. A seguito dell'estinzione di tale debito, avvenuta nel mese di maggio 2022, la somma depositata è stata liberata.

10. PATRIMONIO NETTO

Il capitale sociale della Capogruppo, pari a 8.840 migliaia di euro, è suddiviso in 17 milioni di azioni ordinarie, da nominali 0,52 euro cadauna, interamente sottoscritte e versate.

Nel "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato" sono analizzate tutte le variazioni intervenute nelle diverse voci che compongono il patrimonio netto.

Al 30 giugno 2022 Cembre S.p.A. detiene 236.541 azioni proprie, corrispondenti all'1,39 per cento del capitale sociale. A seguito di tale acquisto è stata iscritta a patrimonio netto una riserva negativa per 4.489 migliaia di euro.

In occasione del cinquantesimo anniversario di fondazione della società, l'Assemblea dei Soci ha approvato un piano di incentivazione rivolto a dirigenti e quadri della Società, che prevede annualmente l'attribuzione di diritti ad acquisire azioni ordinarie Cembre S.p.A.

e avrà durata fino al 2025. A seguito dell'adozione di tale piano, in ottemperanza a quanto prescritto dall'IFRS2, nel 2019 è stata iscritta una Riserva per Stock Option, rappresentativa del debito verso i beneficiari del piano stesso, ipotizzando il raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti e la continuità del rapporto di lavoro. L'ammontare di tale riserva al 30 giugno 2022 è pari a 443 migliaia di euro, con un aumento nel corso del primo semestre 2022 di 82 migliaia di euro, iscritto nel conto economico tra gli altri costi del personale.

11. PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

| | Tasso di interesse effettivo % | Scadenza | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Passività per leasing - Quota non corrente | | | | |
| Cembre S.p.A. | | | 1.844 | 2.109 |
| Cembre Ltd. | | | 657 | 796 |
| Cembre Sarl | | | 89 | 41 |
| Cembre España SLU | | | 39 | 61 |
| Cembre Gmbh | | | 144 | 184 |
| Cembre Inc. | | | 929 | 1.088 |
| Totale quota non corrente | | | 3.702 | 4.279 |
| PASSIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI | | | 3.702 | 4.279 |
| Finanziamenti bancari | | | | |
| Cembre S.p.A. | | | | |
| <i>Quota corrente</i> | | | | |
| Unicredit contratto 81152 | 0,01 | gen-22 | - | 4.000 |
| Unicredit contratto 17994 | 0 | gen-22 | - | 5.000 |
| BNL contratto 10935 | 0,01 | mar-22 | - | 6.000 |
| BNL contratto 46877 | 0 | ago-22 | 5.000 | 5.000 |
| BNL contratto 03739 | 0,02 | mar-23 | 10.000 | - |
| Unicredit contratto 24259 | 0,01 | lug-22 | 5.000 | - |
| Totale quota corrente | | | 20.000 | 20.000 |
| Passività per leasing - Quota corrente | | | | |
| Cembre S.p.A. | | | 858 | 857 |
| Cembre Ltd. | | | 244 | 248 |
| Cembre Sarl | | | 82 | 62 |
| Cembre España SLU | | | 66 | 62 |
| Cembre Gmbh | | | 173 | 198 |
| Cembre Inc. | | | 266 | 283 |
| Totale quota corrente | | | 1.689 | 1.710 |
| PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI | | | 21.689 | 21.710 |

12. TFR E ALTRI FONDI PENSIONE

La voce comprende il Trattamento di Fine Rapporto, accantonato per i dipendenti della Capogruppo; è, inoltre, incluso l'elemento retributivo straordinario previsto dalla normativa francese, spettante ai dipendenti al momento del pensionamento.

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Situazione iniziale | 1.989 | 2.178 |
| Accantonamenti | 822 | 1.074 |
| Utilizzi | (295) | (632) |
| Fondo tesoreria INPS | (472) | (593) |
| Effetto attuariale | - | (38) |
| Situazione finale | 2.044 | 1.989 |

Il maggior peso della voce "accantonamenti" è dovuto sia all'aumento del numero medio dei collaboratori di Cembre S.p.A., passati da 499 del primo semestre 2021 a 532 del primo semestre 2022, sia all'incremento dell'indice di rivalutazione da applicare al trattamento di fine rapporto. Il totale delle quote accantonate presso il Fondo Tesoreria INPS ammonta a 8.908 migliaia di euro.

13. FONDI PER RISCHI E ONERI

Nel corso del semestre l'ammontare dei fondi rischi e oneri si è così movimentato:

| | Indennità suppletiva clientela | Compenso variabile amministratori | Incentivi al personale | Totale |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------|
| Al 31 dicembre 2021 | 224 | 50 | 98 | 372 |
| Accantonamenti | 16 | 25 | 57 | 98 |
| Al 30 giugno 2022 | 240 | 75 | 155 | 470 |

In accordo con la politica di remunerazione di Cembre S.p.A., è stato introdotto un compenso variabile, parametrato ad obiettivi di medio-lungo termine, a beneficio del Presidente ed Amministratore delegato. Tale somma verrà erogata nel 2024 nel caso in cui vengano raggiunti gli obiettivi fissati per il periodo 2021-2023 dal Consiglio di Amministrazione. L'importo dell'accantonamento per il possibile futuro compenso variabile per gli amministratori è iscritto tra i costi per servizi.

Il fondo incentivi al personale include le quote accantonate a beneficio del personale commerciale che verranno erogate al raggiungimento degli obiettivi fissati dal piano di sviluppo delle vendite definito dalla direzione.

Visti gli effetti irrilevanti, suddetti fondi non sono stati attualizzati.

14. PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE, ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE

Le imposte differite e anticipate al 30 giugno 2022 possono così riassumersi:

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|--|----------------|----------------|
| Imposte differite attive | | |
| Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze | 1.622 | 1.635 |
| Svalutazione magazzino | 676 | 571 |
| Fondi personale Francia | 71 | 71 |
| Consulenze capitalizzate da Cembre GmbH | 123 | 124 |
| Fondo svalutazione crediti della Capogruppo | 106 | 80 |
| Differenze su ammortamenti Capogruppo | 230 | 277 |
| Attualizzazione TFR | 43 | 43 |
| Svalutazione immobile Calcinatè | 34 | 34 |
| Altre | 217 | 222 |
| Imposte differite attive lorde | 3.122 | 3.057 |
| Imposte differite passive | | |
| Valutazione delle rimanenze della Capogruppo a costo medio | (662) | (551) |
| Disallineamento ammortamenti civilistici/fiscali | (398) | (406) |
| Storno fondo garanzia controllata tedesca | (11) | (11) |
| Storno ammortamento terreni | (24) | (24) |
| Rivalutazione terreni | (1.652) | (1.652) |
| Attualizzazione credito di garanzia Cembre GmbH | - | (1) |
| Allocazione prezzo di acquisto partecipazione IKUMA | (403) | (572) |
| Storno ammortamento patto di non concorrenza ex amministratori IKUMA | (307) | (150) |
| Differenze cambio | (7) | (4) |
| Imposte differite passive lorde | (3.464) | (3.371) |
| | | |
| Imposte differite attive nette | (342) | (314) |

15. DEBITI COMMERCIALI

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Debiti verso fornitori | 17.636 | 15.777 | 1.859 |
| Acconti ricevuti da clienti | 406 | 484 | (78) |
| Totale | 18.042 | 16.261 | 1.781 |

Nella tabella che segue viene evidenziata, in migliaia di euro, la distribuzione per aree geografiche dei debiti verso fornitori.

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| Italia | 13.624 | 12.929 | 695 |
| Europa | 3.954 | 2.345 | 1.609 |
| Estremo oriente | 2 | 498 | (496) |
| America | 34 | 2 | 32 |
| Altro | 22 | 3 | 19 |
| Totale | 17.636 | 15.777 | 1.859 |

16. ALTRI DEBITI

La voce altri debiti può essere così scomposta:

| | 30/06/2022 | 31/12/2021 | Variazione |
|--|---------------|---------------|------------|
| Debiti verso dipendenti | 5.356 | 3.559 | 1.797 |
| Debiti per ritenute verso dipendenti | 374 | 1.146 | (772) |
| Debiti per IVA ed analoghe imposte estere | 2.644 | 1.324 | 1.320 |
| Debiti per provvigioni da liquidare | 440 | 403 | 37 |
| Debiti verso collegio sindacale e analoghi organi esteri | 31 | 44 | (13) |
| Debiti verso amministratori | 128 | 274 | (146) |
| Debiti verso istituti di previdenza | 2.192 | 3.115 | (923) |
| Debiti per altre imposte | 349 | 156 | 193 |
| Debiti verso ex-amministratori IKUMA | - | 698 | (698) |
| Vari | 475 | 416 | 59 |
| Risconti | (140) | (230) | 90 |
| Totale | 11.849 | 10.905 | 944 |

L'incremento dei debiti verso dipendenti, rispetto al 31 dicembre 2021, è dovuto all'accantonamento delle quote per ferie, tredicesima mensilità e premi di fine anno che sono già maturati, ma che avranno manifestazione finanziaria nei prossimi mesi.

Il debito verso ex-amministratori IKUMA, che rappresentava il valore della quota corrente del non-competition bonus previsto dal contratto di acquisto, è stato saldato nel primo semestre 2022.

17. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazione |
|--|-----------------|-----------------|------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 104.359 | 84.547 | 19.812 |

Nel corso del primo semestre 2022 i ricavi sono cresciuti del 23,4% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Il 44,4% delle vendite è stato realizzato verso clienti

italiani, con un aumento del 27,5% rispetto al 2021, le vendite verso l'Europa (Italia esclusa) rappresentano il 45,2% del fatturato, con una crescita del 19,1% sull'anno precedente. Il fatturato verso paesi extraeuropei, pari al 10,4% delle vendite, è salito del 26,1% rispetto al primo semestre del 2021. Si rammenta che i ricavi, in conformità ai principi contabili di riferimento, sono iscritti al netto di sconti, abbuoni e premi ai clienti nonché al netto delle rettifiche sulla stima degli stessi effettuata in esercizi precedenti.

18. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce altri ricavi operativi è così composta:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazione |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| Plusvalenze | 4 | 22 | (18) |
| Rimborsi assicurativi | 19 | 19 | - |
| Rimborsi vari | 262 | 280 | (18) |
| Contributi in conto esercizio | 26 | 3 | 23 |
| Altro | 5 | 21 | (16) |
| Totale | 316 | 345 | (29) |

I rimborsi vari si riferiscono principalmente ai costi di trasporto riaddebitati ai clienti. I contributi in conto esercizio, così come nel 2021, si riferiscono alle quote percepite a fronte della formazione del personale dipendente.

19. COSTI PER SERVIZI

La voce è così composta:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazione |
|--|-----------------|-----------------|------------|
| Lavorazioni Esterne | 1.977 | 1.640 | 337 |
| Energia elettrica, riscaldamento e acqua | 1.031 | 985 | 46 |
| Trasporti su vendite | 1.681 | 1.489 | 192 |
| Carburanti | 338 | 235 | 103 |
| Viaggi e Trasferte | 683 | 239 | 444 |
| Manutenzioni e riparazioni | 1.456 | 1.077 | 379 |
| Consulenze | 860 | 795 | 65 |
| Pubblicità, promozione | 335 | 136 | 199 |
| Assicurazioni | 436 | 379 | 57 |
| Emolumenti organi sociali | 516 | 378 | 138 |
| Spese postali e telefoniche | 217 | 196 | 21 |
| Provvigioni | 650 | 503 | 147 |
| Vigilanza e pulizie | 448 | 366 | 82 |
| Servizi bancari | 96 | 80 | 16 |
| Canoni manutenzione software | 492 | 422 | 70 |

| | | | |
|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Vari | 590 | 226 | 364 |
| Totale | 11.806 | 9.146 | 2.660 |

Il costo dell'energia elettrica nel primo semestre 2022 risulta in linea con quello dell'analogo periodo del 2021, in quanto Cembre S.p.A. aveva fissato contrattualmente il prezzo dell'energia elettrica per il periodo 1 luglio 2021- 30 giugno 2022. Il nuovo prezzo fissato per il periodo 1 luglio 2022-30 giugno 2023 risulta raddoppiato rispetto a quello precedentemente applicato. L'incremento della voce Viaggi e trasferte è dovuto al ritorno alla normale attività di relazione commerciale, dopo la contrazione legata alle limitazioni agli spostamenti a seguito della pandemia.

La voce Vari include costi per ricerca personale per 189 migliaia di euro e costi per formazione dei dipendenti per 149 migliaia di euro.

20. COSTI DEL PERSONALE

Il costo del personale è così composto:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazione |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Salari e Stipendi | 19.644 | 17.678 | 1.966 |
| Oneri sociali | 4.558 | 4.252 | 306 |
| Trattamento di Fine Rapporto | 805 | 628 | 177 |
| Trattamento di quiescenza e simili | 131 | 110 | 21 |
| Altri costi | 494 | 620 | (126) |
| Totale | 25.632 | 23.288 | 2.344 |

Nella voce "Salari e stipendi" sono compresi 1.877 migliaia di euro, relativi al costo del lavoro interinale del primo semestre 2022, sostenuto principalmente dalla Capogruppo; nel primo semestre 2021 tale componente era pari a 1.218 migliaia di euro.

La voce "Altri costi" include l'accantonamento alla Riserva per stock option, pari a 82 migliaia di euro, per il cui dettaglio si rimanda alla Nota 10.

Il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria, è il seguente:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazione |
|-------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Dirigenti | 20 | 22 | (2) |
| Impiegati | 386 | 381 | 5 |
| Operai | 329 | 320 | 9 |
| Lavoro temporaneo | 78 | 51 | 27 |
| Totale | 813 | 774 | 39 |

La ripartizione dei dipendenti medi per società è la seguente:

| | Dirigenti | Impiegati | Operai | Interinali | Totale I Sem. 2022 | Totale I Sem. 2021 | Variaz. |
|-------------------|-----------|------------|------------|------------|--------------------------|--------------------------|-----------|
| Cembre S.p.A. | 9 | 222 | 225 | 76 | 532 | 499 | 33 |
| Cembre Ltd. | 2 | 52 | 63 | - | 117 | 108 | 9 |
| Cembre Sarl | 3 | 23 | 7 | - | 33 | 37 | (4) |
| Cembre España SLU | 1 | 32 | 11 | - | 44 | 44 | - |
| Cembre Inc. | 2 | 22 | 5 | - | 29 | 30 | (1) |
| Cembre GmbH | 3 | 35 | 18 | 2 | 58 | 56 | 2 |
| Totale | 20 | 386 | 329 | 78 | 813 | 774 | 39 |

21. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce è così composta:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazione |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Imposte diverse | 485 | 488 | (3) |
| Perdite su crediti | 1 | 11 | (10) |
| Minusvalenze | 2 | 54 | (52) |
| Erogazioni liberali | 20 | 18 | 2 |
| Quote associative | 34 | 37 | (3) |
| Spese accessorie per produzione | 132 | 127 | 5 |
| Spese accessorie amministrative | 52 | 30 | 22 |
| Spese accessorie commerciali | 49 | 101 | (52) |
| Altro | 53 | 101 | (48) |
| Totale | 828 | 967 | (139) |

Nella voce residuale "Altro" sono incluse prevalentemente spese accessorie non classificabili nelle altre categorie.

22. ACCANTONAMENTO PER RISCHI

La voce è così composta:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazioni |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Indennità clientela | 16 | 13 | 3 |
| Totale | 16 | 13 | 3 |

23. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazioni |
|---|-----------------|-----------------|------------|
| Finanziamenti e scoperti bancari | (3) | (2) | (1) |
| Interessi su beni in leasing | (40) | (47) | 7 |
| | (43) | (49) | 6 |
| Interessi bancari attivi | 1 | 2 | (1) |
| | 1 | 2 | (1) |
| Totale proventi e oneri finanziari | (42) | (47) | 5 |

24. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito sono così composte:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazioni |
|----------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Imposte correnti | (6.427) | (5.043) | (1.384) |
| Imposte differite | (53) | 1 | (54) |
| Sopravvenienze nette | - | 16 | (16) |
| Totale | (6.480) | (5.026) | (1.454) |

La differenza tra aliquota reale ed imposta teorica è la seguente:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Risultato ante imposte | 24.672 | 19.676 |
| Imposte | (6.480) | (5.026) |
| Aliquota reale | 26,26% | 25,54% |
| Aliquota teorica (*) | 27,90% | 27,90% |

(*) Aliquota della Capogruppo (IRES + IRAP)

Cembre S.p.A. ha presentato istanza all’Agenzia delle Entrate per il rinnovo dell’accordo concernente l’applicazione del regime “Patent box” per il periodo 2020-2024. Tale istanza è stata dichiarata ammissibile, tuttavia, alla data del presente documento, non è possibile stabilire l’esito e la data di conclusione di tale negoziazione, per tale ragione nessun effetto è stato riflesso in bilancio.

Al 30 giugno 2022 non vi sono differenze temporanee sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate e/o differite.

Le imposte differite e anticipate, incluse nel conto economico possono essere suddivise come segue:

| | I semestre 2022 | I semestre 2021 |
|--|-----------------|-----------------|
| Storno utili infragruppo non realizzati nelle rimanenze | (13) | 149 |
| Svalutazione magazzino | 105 | (16) |
| Fondo svalutazione crediti della Capogruppo | 26 | (2) |
| Differenze su ammortamenti Capogruppo | (47) | (40) |
| Valutazione delle rimanenze della Capogruppo a costo medio | (111) | (100) |
| Ammortamenti anticipati | 8 | (14) |
| Allocazione prezzo di acquisto partecipazione IKUMA | 169 | 37 |
| Altre | (190) | (13) |
| Imposte anticipate/differite dell’esercizio | (53) | 1 |

25. RISULTATO COMPLESSIVO

Il Gruppo Cembre, utilizza un unico prospetto per la presentazione del proprio risultato economico complessivo. In particolare, gli effetti economici iscritti direttamente a patrimonio netto vengono evidenziati separatamente e vanno ad incrementare o a diminuire il risultato netto del periodo. Al 30 giugno 2022, l'unica variazione si riferisce alle differenze cambio generatesi, in sede di consolidamento, dalla conversione dei bilanci delle controllate estere non appartenenti all'area euro. Come indicato nella Nota 12, in sede Semestrale, visti gli effetti modesti, non si è provveduto ad aggiornare l'attualizzazione del TFR.

26. UTILE PER AZIONE (BASE E DILUITO)

L'utile per azione base è calcolato dividendo l'utile netto per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio, escludendo le azioni proprie detenute alla fine del periodo pari a 236.541.

L'utile per azione diluito è determinato dividendo l'utile netto per il numero medio ponderato delle azioni in circolazione nel periodo, escluse le azioni proprie, incrementato del numero ponderato di azioni che potenzialmente potrebbero aggiungersi a quelle in circolazione per effetto del piano di stock option.

| | I Sem. 2022 | I Sem. 2021 |
|---|-------------|-------------|
| Utile Netto di Gruppo (in migliaia di euro) | 18.192 | 14.650 |
| Numero azioni ordinarie in circolazione (in migliaia) | 16.763 | 16.742 |
| Utile per azione base in euro | 1,09 | 0,88 |
| Numero ponderato di azioni potenzialmente assegnabili (in migliaia) | 22 | 19 |
| Utile per azione diluito in euro | 1,08 | 0,87 |

27. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta del Gruppo si è attestata, a fine periodo, ad un valore negativo di 317 migliaia di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2021 per effetto degli investimenti compiuti nel periodo e per effetto del pagamento dei dividendi 2021.

Alla data di chiusura del bilancio, il Gruppo non ha contratto debiti che richiedano il rispetto di "covenants" (coefficienti patrimoniali/reddituali) o "negative pledges" (clausole limitative). Di seguito, nel rispetto degli "Orientamenti in materia di obblighi di

informativa ai sensi del regolamento sul prospetto” disposti dall’ESMA, si fornisce il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo:

| | | 30/06/2022 | 31/12/2021 |
|----------|---|-----------------|-----------------|
| A | Cassa | 12 | 11 |
| B | Conti correnti bancari | 25.077 | 46.625 |
| C | Liquidità (A+B) | 25.089 | 46.636 |
| D | Crediti finanziari | - | - |
| E | Debiti bancari correnti | (20.000) | (20.000) |
| F | Debiti finanziari correnti per leasing | (1.689) | (1.710) |
| G | Indebitamento finanziario corrente (E+F) | (21.689) | (21.710) |
| H | Posizione finanziaria netta corrente (C+D+G) | 3.400 | 24.926 |
| I | Debiti finanziari non correnti per leasing | (3.702) | (4.279) |
| J | Indebitamento finanziario non corrente (I) | (3.702) | (4.279) |
| K | Posizione finanziaria netta (H+J) | (302) | 20.647 |

28. INFORMATIVA SULLE PARTI CORRELATE

Tra i beni immobili locati a Cembre S.p.A. vi sono un fabbricato industriale adiacente alla sede della società, di superficie complessiva pari a 5.960 metri quadrati disposti su tre piani e gli uffici commerciali di Monza, Padova e Bologna. Questi immobili sono di proprietà di “Tha Immobiliare S.p.A.”, società con sede a Brescia, il cui capitale è detenuto da Giovanni Rosani e Sara Rosani, membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Cembre S.p.A.; l’interesse per la società è ravvisabile nella prospettiva di continuità e nella riduzione dei rischi di interruzione del contratto di locazione. Alla fine del semestre tutti i debiti verso Tha Immobiliare S.p.A. risultano saldati.

Cembre Ltd ha in affitto un fabbricato industriale di proprietà della Borno Ltd, società controllata da Lysne S.p.A. (controllante di Cembre S.p.A.).

Di seguito riassumiamo i valori presenti a bilancio relativamente ai contratti sopra citati:

| | Attività nette | Passività non correnti | Passività correnti | Ammort. | Interessi passivi |
|--|----------------|------------------------|--------------------|---------|-------------------|
| Beni in leasing da THA - Cembre S.p.A. | 2.035 | 1.578 | 506 | 252 | 23 |
| Beni in leasing da Borno - Cembre Ltd | 842 | 634 | 226 | 115 | 6 |

A fini informativi riassumiamo nella seguente tabella i costi relativi agli affitti verso parti correlate sostenuti nel periodo:

| | I Semestre 2022 | I Semestre 2021 | Variazione |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Affitti passivi verso parti correlate | 402 | 379 | 23 |

Cembre S.p.A. non ha rapporti diretti con la controllante Lysne S.p.A., oltre a quelli relativi all'esercizio dei diritti propri di tale azionista. Lysne S.p.A. non esercita alcuna attività di direzione e coordinamento.

Compensi relativi ad Amministratori e Sindaci

Nel corso del primo semestre 2022 i costi di competenza relativi al consiglio di amministrazione e al collegio sindacale sono i seguenti:

| | Collegio Sindacale | Amministratori |
|---|--------------------|----------------|
| Emolumenti per la carica in Cembre S.p.A. | 44 | 457 |
| Retribuzioni da lavoro dipendente | - | 195 |
| Benefici non monetari | - | 10 |

I benefici non monetari derivano dall'utilizzo dell'autovettura e dalla stipulazione di polizze assicurative a favore degli amministratori.

In accordo con la politica di remunerazione di Cembre S.p.A. è stato introdotto un compenso variabile parametrato ad obiettivi di medio-lungo termine a beneficio del Presidente ed Amministratore delegato, che verrà erogato nel 2024 nel caso in cui vengano raggiunti gli obiettivi fissati per il periodo 2021-2023 dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Remunerazioni. Prudenzialmente è stata accantonata la parte di competenza del primo semestre 2022 pari a 25 migliaia di euro.

29. GESTIONE DEL RISCHIO E STRUMENTI FINANZIARI

Il Gruppo non utilizza strumenti derivati per gestire l'esposizione al rischio di tasso di interesse e di cambio.

La scadenza a breve di gran parte degli strumenti finanziari fa sì che il loro valore esposto in bilancio sia sostanzialmente in linea con il valore equo determinabile dal mercato.

Rischi connessi al mercato

Il Gruppo cerca di fare fronte a questo rischio con la continua innovazione e ampliamento della propria gamma, con l'ammodernamento del proprio processo produttivo, mettendo

in atto, anche grazie alle proprie filiali estere, politiche concorrenziali mirate e perseguendo una politica di espansione sui mercati dove il Gruppo è meno presente.

Rischio di tasso

Al 30 giugno 2022, così come dettagliatamente esposto nella Nota 11, la Capogruppo Cembre S.p.A. ha in corso tre finanziamenti con scadenze comprese tra luglio 2022 e marzo 2023. La natura del tasso applicato e la scadenza relativamente breve dei contratti tutelano il Gruppo da possibili fluttuazioni dei corsi finanziari.

Rischio di cambio

Il Gruppo Cembre, pur avendo una notevole presenza a livello internazionale, non evidenzia una rilevante esposizione al rischio di cambio (transattivo ed economico), in quanto le principali aree di business sono in ambito euro, valuta nella quale sono principalmente denominati i flussi di cassa commerciali.

L'esposizione al rischio di cambio è determinata principalmente da alcune componenti di vendita in dollari americani e sterline inglesi. L'entità ed i volumi connessi non sono tali da incidere in maniera significativa sul risultato del Gruppo.

Come descritto nella sezione dedicata ai principi di consolidamento, i bilanci delle società controllate redatti in valuta diversa dall'euro, sono convertiti ai tassi di cambio pubblicati sul sito internet dell'Ufficio Italiano Cambi.

Oltre al rischio transattivo di cambio, il Gruppo è esposto anche al rischio di cambio da traduzione, infatti, come descritto nella sezione dedicata ai principi di consolidamento, i bilanci delle società controllate redatti in valuta diversa dall'euro, sono convertiti ai tassi di cambio pubblicati sul sito internet della Banca d'Italia.

Di seguito illustriamo l'effetto di possibili variazioni dei tassi di cambio sulle voci principali dei bilanci delle controllate operanti fuori dall'area Euro:

| | Valuta | Variazione cambio | Variazione Patrimonio Netto | Variazione Fatturato | Variazione Utile ante imposte |
|-------------|--------|-------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Cembre Ltd | GBP | 5% / -5% | 662 / (662) | 564 / (564) | 54 / (54) |
| Cembre Inc. | USD | 5% / -5% | 455 / (455) | 356 / (356) | 32 / (32) |

Nel conto economico al 30 giugno 2022 la voce “utili e perdite su cambi” è positiva per 66 migliaia di euro.

Rischio di liquidità

L’esposizione del Gruppo al rischio di liquidità è minima: la struttura patrimoniale-finanziaria, infatti, non evidenzia particolari criticità. Il ciclo incassi pagamenti è equilibrato, come evidenziato dal rapporto tra attivo circolante e passivo circolante.

Rischio di credito

L’esposizione al rischio di credito del Gruppo è riferibile esclusivamente a crediti commerciali.

Come evidenziato nella Nota 8, il Gruppo Cembre non presenta aree di rischio di credito commerciale di particolare rilevanza.

Le procedure operative limitano la vendita di prodotti e servizi verso clienti senza un adeguato profilo di credito o senza adeguate garanzie. I crediti scaduti da più di un anno e i crediti in contenzioso sono coperti dal fondo appositamente accantonato. Inoltre, Cembre S.p.A. ha in corso una polizza di assicurazione per la copertura del credito commerciale, che ha permesso di ridurre ulteriormente questa tipologia di rischio.

30. EVENTI SUCCESSIVI AL PRIMO SEMESTRE

Dopo la chiusura del primo semestre non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull’andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

31. PARTECIPAZIONI INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO

Il perimetro di consolidamento non ha subito variazioni nel corso del Primo Semestre 2022.

Le partecipazioni incluse nel consolidamento con il metodo integrale sono le seguenti:

| Denominazione | Sede | Capitale sociale | Quota posseduta al 30/06/2022 | Quota posseduta al 31/12/2021 |
|---------------|---------------------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Cembre Ltd | Sutton Coldfield (Birmingham - UK) | GBP 1.700.000 | 100% | 100% |

| | | | | |
|-------------------|--|-----------------|------|------|
| Cembre Sarl | Morangis (Parigi - Francia) | EURO 1.071.000 | 100% | 100% |
| Cembre España SLU | Torrejon de Ardoz (Madrid - Spagna) | EURO 2.902.200 | 100% | 100% |
| Cembre GmbH | Monaco (Germania) | EURO 10.112.000 | 100% | 100% |
| Cembre Inc. | Edison (New Jersey - Usa) | US \$ 1.440.000 | 100% | 100% |

Brescia, 12 settembre 2022

**PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DELLA CAPOGRUPPO CEMBRE S.P.A.**
Il Presidente e Amministratore Delegato
Giovanni Rosani

**CEMBRE**

Attestazione del Bilancio consolidato semestrale abbreviato

ex art.154-bis, comma 5 del D.Lgs n.58/1998 "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" e successive modifiche e integrazioni

I sottoscritti Giovanni Rosani e Claudio Bornati in qualità, rispettivamente, di Amministratore Delegato e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Cembre S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.i.:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2022.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

Si attesta, inoltre, che la relazione intermedia sulla gestione contiene un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Brescia, 12 settembre 2022

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

firmato: Claudio Bornati

Il Presidente ed
Amministratore Delegato

firmato: Giovanni Rosani

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Cembre S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto del risultato economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative di Cembre S.p.A. e controllate (Gruppo Cembre) al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cembre al 30 giugno 2022 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 13 settembre 2022

EY S.p.A.



Andrea Barchi
(Revisore Legale)



CEMBRE SpA

Via Serenissima, 9 • 25135 Brescia ITALIA
Tel +39 030 3692.1 • Fax +39 030 3365766
www.cembre.com • info@cembre.com