



CEMBRE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 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

Organi societari e società di revisione	2
Struttura del Gruppo.....	3
Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione	4
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dei primi nove mesi del 2022	8
Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso.....	8
Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione	10
Conto economico comparativo consolidato	10
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2022	11
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato	11
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo.....	12
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo	13
Rendiconto finanziario consolidato	14
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato	16
Note di commento	17
Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati	17
Conversione dei bilanci espressi in moneta estera.....	18

Organi societari e società di revisione

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

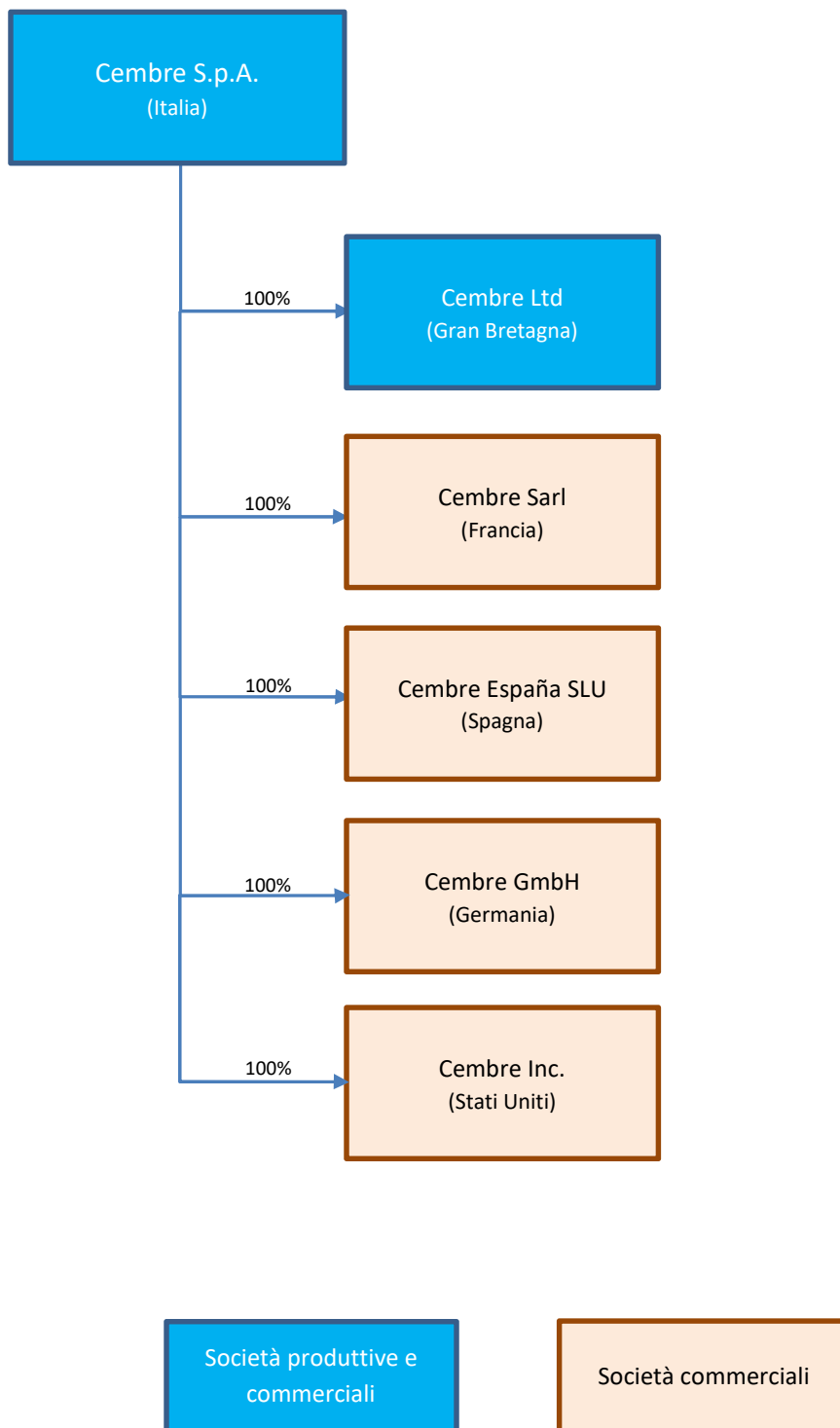
Collegio Sindacale

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.

Struttura del Gruppo



Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione

L'andamento della gestione del Gruppo Cembre nei primi nove mesi del 2022, conferma i positivi risultati registrati alla fine del primo semestre, facendo segnare una crescita del volume d'affari pari al 19,9 per cento rispetto allo stesso periodo del 2021. L'economia globale, appesantita da costi energetici cresciuti in maniera esponenziale e spaventata dagli effetti imprevedibili del conflitto tra Russia e Ucraina, ha segnato un forte rallentamento nel terzo trimestre dell'anno, spingendo il Fondo Monetario Internazionale a rivedere le proprie stime di crescita per l'anno in corso e rendendo sempre più concrete le possibilità di una fase recessiva a partire dal 2023. Nonostante questo, anche nel terzo trimestre 2022, il Gruppo Cembre ha registrato un incremento delle vendite pari al 12,3 per cento rispetto al terzo trimestre 2021.

Le vendite consolidate per area geografica evidenziano una crescita sul mercato italiano del 21,4 per cento ed ammontano a 64,4 milioni di euro; i ricavi sugli altri mercati europei sono pari a 69,4 milioni di euro e crescono del 18,3 per cento rispetto ai primi nove mesi del 2021; infine, le vendite extra Europee ammontanti a 15,2 milioni di euro, segnano un incremento del 20,8 per cento. Nei primi nove mesi del 2022 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 43,2 per cento in Italia (42,7 per cento nei primi nove mesi del 2021), per il 46,6 per cento nella restante parte d'Europa (47,2 per cento nei primi nove mesi del 2021) e per il 10,2 per cento fuori dal continente europeo (10,1 per cento nei primi nove mesi del 2021).

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

(migliaia di euro)	9 mesi 2022	9 mesi 2021	Variaz.	9 mesi 2020	9 mesi 2019	9 mesi 2018
Italia	64.410	53.065	21,4%	38.961	43.562	44.413
Europa (Italia esclusa)	69.371	58.639	18,3%	46.852	51.778	46.278
Extra Europa	15.197	12.581	20,8%	12.842	14.966	16.579
Totale	148.978	124.285	19,9%	98.655	110.306	107.270

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2022 sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

(migliaia di euro)	9 mesi 2022	9 mesi 2021	Variaz.	9 mesi 2020	9 mesi 2019	9 mesi 2018
Capogruppo	83.029	68.764	20,7%	51.752	57.616	58.080
Cembre Ltd. (UK)	18.132	16.443	10,3%	11.943	14.594	13.596
Cembre S.a.r.l. (F)	8.634	8.393	2,9%	6.517	8.036	7.448
Cembre España S.L.U. (E)	12.751	9.554	33,5%	8.401	8.960	8.094
Cembre GmbH (D)*	16.782	14.045	19,5%	11.763	11.432	9.404
Cembre Inc. (USA)	9.650	7.086	36,2%	8.279	9.668	10.648
Totale	148.978	124.285	19,9%	98.655	110.306	107.270

*Nel 2020 la società tedesca IKUMA KG, acquisita da Cembre GmbH nel maggio 2018, 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.

Nei primi nove mesi del 2022 le società del gruppo hanno conseguito i seguenti ricavi delle vendite e risultati ante consolidamento:

	Ricavi delle vendite (ante consolidamento)					
(migliaia di euro)	9 Mesi 2022	9 Mesi 2021	Variaz.	9 Mesi 2020	9 Mesi 2019	9 mesi 2018
Cembre S.p.A.	113.028	95.080	18,9%	72.198	81.454	81.659
Cembre Ltd. (UK)	19.830	17.721	11,9%	12.911	16.223	15.545
Cembre S.a.r.l. (F)	8.870	8.601	3,1%	6.647	8.124	7.458
Cembre España S.L.U. (E)	12.760	9.575	33,3%	8.405	8.973	8.098
Cembre GmbH (D)*	16.871	14.123	19,5%	11.818	11.514	9.709
Cembre Inc. (USA)	9.699	7.096	36,7%	8.321	9.703	10.654

	Risultato ante imposte (ante consolidamento)					
(migliaia di euro)	9 Mesi 2022	9 Mesi 2021	Variaz.	9 Mesi 2020	9 Mesi 2019	9 mesi 2018
Cembre S.p.A.	31.415	25.841	21,6%	14.243	21.187	20.360
Cembre Ltd. (UK)	1.902	2.009	-5,3%	1.009	1.951	1.590
Cembre S.a.r.l. (F)	411	35	1.074,3%	257	718	551
Cembre España S.L.U. (E)	1.624	750	116,5%	459	604	540
Cembre GmbH (D)*	1.518	1.058	43,5%	350	784	521
Cembre Inc. (USA)	495	370	33,8%	472	850	1.316

Per le società del Gruppo con valuta di conto diversa dall'euro, riportiamo gli stessi dati ante consolidamento delle precedenti due tabelle, espressi nelle valute originarie, al fine di consentire la valutazione dell'effetto cambio:

	Valuta	Ricavi delle vendite (ante consolidamento)					
(valori in migliaia)		9 Mesi 2022	9 Mesi 2021	Variaz.	9 Mesi 2020	9 Mesi 2019	9 mesi 2018
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	16.800	15.305	9,8%	11.427	14.332	13.742
Cembre Inc. (USA)	Us\$	10.318	8.488	21,6%	9.361	10.903	12.723

	Valuta	Risultato ante imposte (ante consolidamento)					
(valori in migliaia)		9 Mesi 2022	9 Mesi 2021	Variaz.	9 Mesi 2020	9 Mesi 2019	9 mesi 2018
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	1.611	1.735	-7,1%	893	1.724	1.405
Cembre Inc. (USA)	Us\$	526	443	18,7%	531	955	1.572

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati dei primi nove mesi del 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 consolidato dei primi nove mesi del 2022, pari a 41.723 migliaia di euro, corrispondente al 28,0 per cento dei ricavi delle vendite, è salito del 17,3 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2021, pari a 35.571 migliaia di euro, corrispondenti al 28,6 per cento dei ricavi delle vendite. In crescita, nel periodo, l'incidenza del costo del venduto così come il peso del costo per servizi, soprattutto a seguito dell'incremento del tasso di inflazione. Il costo del personale in valore assoluto nei primi nove mesi del 2022 si è incrementato del 10,1% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, anche a seguito dell'aumento del numero medio dei lavoratori del Gruppo passati da 780 unità dei primi nove mesi del 2021 a 818 unità dei nove mesi del 2022; tuttavia, nonostante tale aumento in valore assoluto, l'incidenza percentuale del costo del personale sul fatturato si è ridotta passando dal 27,6 per cento al 25,4 per cento.

Il risultato operativo consolidato dei primi nove mesi del 2022, pari a 32.823 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 22,0 per cento sui ricavi delle vendite, è cresciuto

del 21,2 per cento rispetto alle 27.072 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2021, corrispondenti al 21,8 per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte consolidato dei primi nove mesi del 2022, pari a 32.938 migliaia di euro, che corrispondono al 22,1 per cento delle vendite, è aumentato del 20,8 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2021, pari a 27.263 migliaia di euro, corrispondenti al 21,9 per cento delle vendite.

L'utile netto consolidato del periodo è salito del 20,4 per cento rispetto al 2021, passando da 20.205 migliaia di euro, corrispondenti al 16,3 per cento delle vendite, a 24.325 migliaia di euro, corrispondenti al 16,3 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022 è così composta:

	(migliaia di euro)	30/09/2022	31/12/2021	30/09/2021
A	Cassa	10	11	10
B	Conti correnti bancari	26.095	46.625	44.369
C	Liquidità (A+B)	26.105	46.636	44.379
D	Debiti bancari correnti	(10.000)	(20.000)	(22.500)
E	Debiti finanziari correnti per leasing	(1.678)	(1.710)	(1.755)
F	Indebitamento finanziario corrente (D+E)	(11.678)	(21.710)	(24.255)
G	Posizione finanziaria netta corrente (C+F)	14.427	24.926	20.124
H	Debiti bancari non correnti	-	-	-
I	Debiti finanziari non correnti per leasing	(3.414)	(4.279)	(4.837)
J	Indebitamento finanziario non corrente (H+I)	(3.414)	(4.279)	(4.837)
K	Posizione finanziaria netta (G+J)	11.013	20.647	15.287

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2022, pari ad un valore positivo di 11,0 milioni di euro, è diminuita rispetto al 31 dicembre 2021, quando ammontava a 20,6 milioni di euro, anche per effetto del pagamento di dividendi per 20,1 milioni di euro da parte della Capogruppo, per gli investimenti in immobilizzazioni pari a 8,3 milioni di euro e per il sensibile incremento delle rimanenze di magazzino.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021 era positiva per 15,3 milioni di euro.

Gli investimenti effettuati dal gruppo nei primi nove mesi dell'esercizio in corso sono stati pari a 7,8 milioni in immobilizzazioni materiali (6,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021) e 0,5 milioni in immobilizzazioni immateriali (0,7 milioni euro nei primi nove mesi del 2021).

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 dei primi nove mesi del 2022

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

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Risulta estremamente complicato fare delle previsioni attendibili: le tensioni geopolitiche, l'evoluzione dei contagi, 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.

Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione

Conto economico comparativo consolidato

	9 mesi 2022	%	9 mesi 2021	%	Variaz.	III Trim. 2022	%	III Trim. 2021	%	Variaz.
<i>(migliaia di euro)</i>										
Ricavi da contratti con clienti	148.978	100,0%	124.285	100,0%	19,9%	44.619	100,0%	39.738	100,0%	12,3%
Altri ricavi e proventi	759		541		40,3%	443		196		126,0%
Totale Ricavi e Proventi	149.737		124.826		20,0%	45.062		39.934		12,8%
Costi per materiali e merci	(65.085)	-43,7%	(42.898)	-34,5%	51,7%	(20.907)	-46,9%	(15.410)	-38,8%	35,7%
Variazione delle rimanenze	13.000	8,7%	1.950	1,6%	566,7%	5.483	12,3%	1.825	4,6%	200,4%
Costo del venduto	(52.085)	-35,0%	(40.948)	-32,9%	27,2%	(15.424)	-34,6%	(13.585)	-34,2%	13,5%
Costi per servizi	(17.973)	-12,1%	(14.202)	-11,4%	26,6%	(6.167)	-13,8%	(5.056)	-12,7%	22,0%
Costi per affitto e noleggi	(171)	-0,1%	(134)	-0,1%	27,6%	(63)	-0,1%	(50)	-0,1%	26,0%
Costi del personale	(37.773)	-25,4%	(34.311)	-27,6%	10,1%	(12.141)	-27,2%	(11.023)	-27,7%	10,1%
Altri costi operativi	(1.202)	-0,8%	(1.164)	-0,9%	3,3%	(374)	-0,8%	(197)	-0,5%	89,8%
Incr. di immob. per lavori interni	1.329	0,9%	1.624	1,3%	-18,2%	303	0,7%	378	1,0%	-19,8%
Svalutazione di crediti	(116)	-0,1%	(13)	0,0%	792,3%	29	0,1%	39	0,1%	-25,6%
Accantonamento per rischi	(23)	0,0%	(107)	-0,1%	-78,5%	(7)	0,0%	(94)	-0,2%	-92,6%
Risultato Operativo Lordo	41.723	28,0%	35.571	28,6%	17,3%	11.218	25,1%	10.346	26,0%	8,4%
Ammort. immobilizz. materiali	(6.879)	-4,6%	(6.484)	-5,2%	6,1%	(2.363)	-5,3%	(2.199)	-5,5%	7,5%
Ammort. immobilizz. immateriali	(602)	-0,4%	(617)	-0,5%	-2,4%	(202)	-0,5%	(205)	-0,5%	-1,5%
Ammort. attività per leasing	(1.419)	-1,0%	(1.398)	-1,1%	1,5%	(478)	-1,1%	(466)	-1,2%	2,6%
Risultato Operativo	32.823	22,0%	27.072	21,8%	21,2%	8.175	18,3%	7.476	18,8%	9,3%
Proventi finanziari	5	0,0%	2	0,0%	150,0%	4	0,0%	-	0,0%	
Oneri finanziari	(63)	0,0%	(72)	-0,1%	-12,5%	(20)	0,0%	(23)	-0,1%	-13,0%
Utili e perdite su cambi	173	0,1%	261	0,2%	-33,7%	107	0,2%	134	0,3%	-20,1%
Risultato prima delle Imposte	32.938	22,1%	27.263	21,9%	20,8%	8.266	18,5%	7.587	19,1%	8,9%
Imposte sul reddito del periodo	(8.613)	-5,8%	(7.058)	-5,7%	22,0%	(2.133)	-4,8%	(2.032)	-5,1%	5,0%
Risultato Netto del periodo	24.325	16,3%	20.205	16,3%	20,4%	6.133	13,7%	5.555	14,0%	10,4%

Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2022

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	9 Mesi 2022	9 Mesi 2021
(migliaia di euro)		
Ricavi provenienti da contratti con clienti	148.978	124.285
Altri ricavi e proventi	759	541
Totale Ricavi e Proventi	149.737	124.826
Costi per materiali e merci	(65.085)	(42.898)
Variazione delle rimanenze	13.000	1.950
Costi per servizi	(17.973)	(14.202)
Costi per affitto e noleggi	(171)	(134)
Costi del personale	(37.773)	(34.311)
Altri costi operativi	(1.202)	(1.164)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.329	1.624
Svalutazione di crediti	(116)	(13)
Accantonamento per rischi	(23)	(107)
Risultato Operativo Lordo	41.723	35.571
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(6.879)	(6.484)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(602)	(617)
Ammortamenti attività per leasing	(1.419)	(1.398)
Risultato Operativo	32.823	27.072
Proventi finanziari	5	2
Oneri finanziari	(63)	(72)
Utili e perdite su cambi	173	261
Risultato prima delle Imposte	32.938	27.263
Imposte sul reddito del periodo	(8.613)	(7.058)
Risultato Netto del periodo	24.325	20.205
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	518	1.088
Risultato Complessivo	24.843	21.293

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo

ATTIVITÀ	30.09.2022	31.12.2021
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	85.232	84.501
Investimenti immobiliari	781	813
Immobilizzazioni immateriali	4.427	4.476
Avviamento	4.608	4.608
Attività per leasing	5.076	5.960
Altre partecipazioni	5	5
Altre attività non correnti	85	81
Attività per imposte anticipate	3.385	3.057
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	103.599	103.501
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	70.876	57.617
Crediti commerciali	30.953	28.164
Crediti tributari	2.401	683
Altri crediti	945	1.218
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.105	46.636
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	131.280	134.318
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	234.879	237.819

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30.09.2022	31.12.2021
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	147.843	141.997
Risultato netto del periodo	24.325	25.321
TOTALE PATRIMONIO NETTO	181.008	176.158
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	3.414	4.279
TFR e altri fondi personale	2.062	1.989
Fondi per rischi ed oneri	522	372
Passività per imposte differite passive	3.475	3.371
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	9.473	10.011
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	11.678	21.710
Debiti commerciali	15.735	16.261
Debiti tributari	5.130	2.774
Altri debiti	11.855	10.905
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	44.398	51.650
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	53.871	61.661
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	234.879	237.819

Rendiconto finanziario consolidato

	9 Mesi 2022	9 Mesi 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	24.325	20.205
Ammortamenti e svalutazioni	8.900	8.499
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(27)	34
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	73	(27)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	150	311
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	33.421	29.022
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(2.789)	(4.091)
(Incremento) Decremento rimanenze	(13.259)	(2.815)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(1.773)	(441)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(960)	1.118
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	3.410	5.394
Variazione del capitale circolante	(15.371)	(835)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	18.050	28.187
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(554)	(699)
- materiali	(7.759)	(6.328)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	-	13
- immateriali	65	35
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	434	841
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(7.814)	(6.138)
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	(10.000)	(101)
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.427)	(1.392)
Variazioni delle riserve	123	358
Distribuzione di dividendi	(20.116)	(15.068)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(31.424)	(16.209)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	(21.188)	5.840
F) Differenze cambi da conversione	657	851
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	26.105	44.379
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	26.105	44.379

(segue)

(segue dalla pagina precedente)

	9 Mesi 2022	9 Mesi 2021
(migliaia di euro)		
DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	26.105	44.379
Passività finanziarie correnti	(11.678)	(24.255)
Passività finanziarie non correnti	(3.414)	(4.837)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	11.013	15.287

COMPOSIZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	10	10
Conti correnti bancari	26.095	44.369
	26.105	44.379

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 30.09.2022
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 rival. in sospensione d'imposta	585						585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68						68
Altre riserve	25.894	1.832					27.726
Differenze di conversione	(988)					518	(470)
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			123			484
Utili portati a nuovo	-						-
Risultato del periodo	25.321	(5.205)	(20.116)			24.304	24.304
Totale patrimonio netto	176.158	-	(20.116)	123	-	24.822	180.987

(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 30.09.2021
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 rival. in sospensione d'imposta	585						585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68						68
Altre riserve	22.912	2.771			142	38	25.863
Differenze di conversione	(2.625)				26	1.050	(1.549)
Riserva straordinaria	97.186	1.136					98.322
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			178			533
Utili portati a nuovo	-						-
Risultato del periodo	18.975	(3.907)	(15.068)			20.205	20.205
Totale patrimonio netto	163.589	-	(15.068)	178	168	21.293	170.160

Note di commento

Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Cembre al 30 settembre 2022 è stato redatto al fine di adempiere a quanto prescritto dall'articolo 2.2.3, comma 3, del "Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti di Borsa Italiana S.p.A." e mira a fornire una descrizione generale della situazione patrimoniale e dell'andamento economico dell'emittente e delle sue imprese controllate nel periodo di riferimento, nonché un'illustrazione degli eventi rilevanti e delle operazioni che hanno avuto luogo nel periodo di riferimento e la loro incidenza sulla situazione patrimoniale dell'emittente e delle sue imprese controllate.

Nel presente documento non viene fornita tutta l'informativa richiesta dallo IAS 34.

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione adottati sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e sono coerenti con quelli adottati per la redazione del bilancio del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 30 settembre 2022 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione al 30.09.2022	Quota di partecipazione al 30.09.2021
Cembre Ltd. (Gran Bretagna)	100%	100%
Cembre S.a.r.l. (Francia)	100%	100%
Cembre España S.L.U. (Spagna)	100%	100%
Cembre GmbH (Germania)	100%	100%
Cembre Inc. (USA)	100%	100%

Tutte le società sono controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.

I prospetti contabili sono stati predisposti con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo e sono stati, laddove necessario, riclassificati e rettificati. Nello schema di bilancio utilizzato, conformemente a quanto disposto dal principio contabile internazionale IAS 1, i costi sono classificati per natura.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

Il resoconto intermedio è stato predisposto secondo il “criterio della separazione dei periodi”, in base al quale il periodo di riferimento è considerato come un esercizio autonomo. In tale ottica il conto economico riflette le componenti economiche di pertinenza del periodo, nel rispetto del principio della competenza temporale.

La quota di competenza dei premi riconosciuti ai clienti, alla fine del periodo, è stata stimata sulla base dell’andamento dei rapporti con la clientela e sulla loro possibile evoluzione.

Conversione dei bilanci espressi in moneta estera

La valuta funzionale e di presentazione del Gruppo è l’euro.

I tassi applicati per la conversione dei bilanci delle società controllate sono esposti nella seguente tabella (quantità di valuta per euro):

Valuta	Cambio al 30.09.2022	Cambio medio 2022
Sterlina inglese	0,8830	0,8472
Dollaro americano	0,9748	1,0638

Brescia, 14 novembre 2022

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

DICHIARAZIONE

ex art 154-bis Comma 2 del D.Lgs n.58/1998 “Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria” e successive modifiche e integrazioni

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022

Il sottoscritto,

Claudio Bornati, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della società Cembre S.p.A.

ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art.154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel “Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2022” corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Brescia, 14 novembre 2022

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

firmato:
Claudio Bornati



CEMBRE SpA

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