

<p>Informazione Regolamentata n. 0088-1-2024</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Marzo 2024 12:32:22</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
--	--	----------------------------

Societa' : CEMBRE

Identificativo Informazione Regolamentata : 187346

Utenza - Referente : CEMBREN02 - Bornati

Tipologia : 1.1; REGEM; 3.1

Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2024 12:32:22

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Marzo 2024 12:32:22

Oggetto : CEMBRE (STAR): Il Cda ha approvato il progetto di bilancio e i conti consolidati 2023

Testo del comunicato

CEMBRE (STAR): The Board of Directors approved the draft financial statements and the consolidated financial statements for 2023.



CEMBRE

Il Cda della società bresciana ha approvato il progetto di bilancio e i conti consolidati 2023

CEMBRE (STAR): Il Cda propone un dividendo di 1,80 € per azione
Fatturato consolidato pari a 222,6 milioni di € (+11,9% sul 2022)
Utile netto consolidato pari a 40,8 milioni di € (+27,9% sul 2022)

- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 18,2 milioni di €
- Convocata l'Assemblea ordinaria della società per il prossimo 29 aprile 2024
- L'Assemblea verrà chiamata a deliberare anche in merito al rinnovo degli organi sociali ed in merito alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

dati consolidati (migliaia di euro)	2023	margin %	2022	margin %	var.
Ricavi delle vendite	222.551	100	198.796	100	11,9%
Risultato operativo lordo	66.569	29,9	54.593	27,5	21,9%
Risultato operativo	53.964	24,2	42.572	21,4	26,8%
Utile ante imposte	53.828	24,2	42.619	21,4	26,3%
Utile netto del periodo	40.828	18,3	31.918	16,1	27,9%
Disponibilità finanziaria netta	18.221		14.596		

Brescia, 14 marzo 2024 - Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., società quotata al segmento Star della Borsa di Milano, tra i principali produttori europei di connettori elettrici ed utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente e Amministratore Delegato, Ing. Giovanni Rosani, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 29 aprile 2024 (ed il 30 aprile per l'eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 1,80 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco 13 maggio 2024; data di legittimazione al pagamento 14 maggio 2024 (record date) e data di pagamento 15 maggio 2024. L'Assemblea degli azionisti verrà chiamata a deliberare anche in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; per ulteriori informazioni riguardo a quest'ultimo argomento si rimanda al successivo specifico paragrafo.



CEMBRE

I **ricavi consolidati** hanno raggiunto i 222,6 milioni di euro, segnando una crescita pari all'11,9 per cento rispetto al 2022.

L'andamento delle vendite consolidate per area geografica mostra una crescita del mercato italiano del 14,6 per cento, con vendite pari a 96,7 milioni di euro. I ricavi nella restante parte del mercato europeo risultano in aumento del 9,7 per cento e si attestano a 102,3 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare una crescita del 11,2 per cento, con ricavi pari a 23,6 milioni di euro. Nel 2023 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 43,5 per cento in Italia (42,4 per cento nel 2022), per il 46,0 per cento nella restante parte d'Europa (46,9 per cento nel 2022) e per il 10,6 per cento fuori dal continente europeo (10,7 per cento nel 2022).

Il **risultato operativo lordo consolidato** del periodo, pari a 66.569 migliaia di euro, corrispondente al 29,9 per cento dei ricavi delle vendite, è salito del 21,9 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2022, pari a 54.593 migliaia di euro, corrispondente al 27,5 per cento dei ricavi delle vendite.

L'incidenza del costo del venduto è diminuita rispetto al 2022, passando dal 34,5 per cento al 32,1 per cento. I costi per servizi, la cui incidenza è passata dall'12,6 per cento al 12,7 per cento, includono il maggior volume di consulenze tecniche, legali ed amministrative.

L'incidenza del costo del personale si è lievemente ridotta, passando dal 25,8 per cento al 25,5 per cento, nonostante la forza lavoro media sia salita da 822 collaboratori del 2022 (inclusi 79 lavoratori temporanei) a 863 collaboratori del 2023 (inclusi 91 lavoratori temporanei).

Il **risultato operativo consolidato** pari a 53.964 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 24,2 per cento sui ricavi delle vendite, è cresciuto del 26,8 per cento, rispetto alle 42.572 migliaia di euro del 2022, corrispondenti al 21,4 per cento delle vendite.

L'**utile ante imposte consolidato**, pari a 53.828 migliaia di euro, corrispondenti al 24,2 per cento delle vendite, è salito del 26,3 per cento rispetto a quello del 2022, pari a 42.619 migliaia di euro, corrispondenti al 21,4 per cento delle vendite.

Il **risultato netto consolidato**, pari a 40.828 migliaia di euro, corrispondenti al 18,3 per cento delle vendite, è aumentato del 27,9 per cento rispetto al risultato del 2022, che era pari a 31.918 migliaia di euro, corrispondenti al 16,1 per cento delle vendite. Si segnala che il risultato netto dell'esercizio 2023 incorpora un beneficio fiscale straordinario di circa 1.103 migliaia di euro, contabilizzato a seguito della stipula di uno specifico accordo con l'Agenzia delle Entrate in merito all'agevolazione "Patent Box".

La **posizione finanziaria netta consolidata** è passata da un valore positivo di 14,6 milioni di euro al 31 dicembre 2022 ad un valore positivo di 18,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 13,2 milioni di euro in immobilizzazioni materiali (nel 2022 pari a 11,5 milioni di euro) ed a 1,4 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali (nel 2022 pari a 0,8 milioni di euro).

"I ricavi consolidati del Gruppo Cembre nel 2023 sono pari a 222,6 milioni di euro, in crescita dell'11,9% rispetto all'esercizio precedente. Possiamo ritenerci soddisfatti anche dei risultati reddituali 2023, il risultato operativo lordo consolidato ha raggiunto i 66,6 milioni di euro, pari al

**CEMBRE**

29,9% dei ricavi delle vendite. Il risultato netto è cresciuto del 27,9%, risultando pari a 40,9 milioni di euro, corrispondenti al 18,3% dei ricavi delle vendite. Sottolineiamo che, in valore assoluto, il fatturato ed i margini hanno raggiunto il massimo storico. Le vendite progressive del Gruppo nei primi due mesi del 2024 sono risultate in crescita del 4,6 per cento. Si può stimare che il fatturato consolidato del Gruppo Cembre nell'esercizio 2024 sarà in crescita e si prevede un risultato economico positivo." - ha commentato l'AD Giovanni Rosani. "La posizione finanziaria del Gruppo è solida, al 31 dicembre 2023 era positiva per 18,2 milioni di euro, ed anche al 29 febbraio 2024 si mantiene positiva per 18,0 milioni di euro. All'Assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 1,80€ (il dividendo sull'utile 2022 è stato pari a 1,40€ per azione); il dividendo proposto corrisponde al 74,0% dell'utile netto consolidato" - ha proseguito G. Rosani.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2023 ha realizzato **ricavi delle vendite** pari a 173,1 milioni di euro, in crescita del 15,7 per cento rispetto all'esercizio 2022. Il **risultato operativo** di Cembre S.p.A. si è incrementato del 38,0 per cento, passando dai 34,6 milioni di euro del 2022 ai 47,8 milioni di euro del 2023. **L'utile ante imposte** di Cembre S.p.A. è aumentato del 33,8 per cento passando dai 38,2 milioni di euro del 2022 ai 51,1 milioni di euro del 2023. L'**utile netto** di Cembre S.p.A. è cresciuto passando dai 29,1 milioni di euro dell'esercizio 2022 ai 39,6 milioni di euro dell'esercizio 2023.

* * * *

Richiesta all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Nella seduta odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2023 per la parte non ancora utilizzata. La proposta è finalizzata a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (Market Abuse Regulation, MAR) e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, nonché, ove occorrendo, per la provvista di azioni proprie da destinare ai beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del TUF denominato "Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società".

L'autorizzazione all'acquisto viene richiesta per un periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria, per l'acquisto di azioni ordinarie Cembre, del valore nominale di Euro 0,52, fino al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta in acquisto indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 20% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Cembre il giorno di borsa aperta precedente ogni singola operazione di acquisto.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali; il Consiglio ha deliberato di proporre che la disposizione possa avvenire, tra l'altro, mediante

**CEMBRE**

disposizione delle stesse a favore dei beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998 denominato "Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società", già deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 28 aprile 2019, nei termini, condizioni e con le modalità ivi previsti e, in particolare, al prezzo di Euro 10 per azione. I dirigenti e quadri designati dal Consiglio di Amministrazione che avranno diritto ad esercitare le opzioni di acquisto nel 2024 sono complessivamente 18.

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene n. 202.541 azioni proprie in portafoglio, pari all'1,19% del capitale sociale.

* * * *

Cembre progetta, produce e distribuisce connettori elettrici ed accessori per cavo, settore nel quale ha raggiunto una posizione di leadership in Italia e ha conquistato importanti quote di mercato a livello europeo. Cembre è tra i principali produttori mondiali di utensili (meccanici, pneumatici e oleodinamici) per l'installazione di connettori e per la tranciatura di cavi. I prodotti sviluppati per la connessione alla rotaia e per altre applicazioni ferroviarie sono stati adottati dalle principali società del settore in tutto il mondo. Cembre ha saputo conquistare questi primati grazie alla ricerca continua di prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo, alla gamma di prodotti vasta e completa, ad una rete distributiva capillare ed estesa sia in Italia sia all'estero.

Fondato a Brescia nel 1969, il Gruppo Cembre è oggi una realtà internazionale. Alla capogruppo con sede a Brescia si affiancano infatti cinque società controllate: quattro commerciali (Germania, Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 877 dipendenti (dato aggiornato al 31 dicembre 2023). Il Sistema di Gestione per la Qualità Cembre è certificato dal 1990 dal Lloyd's Register Quality Assurance per la progettazione, produzione e commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relativi utensili.

Cembre è quotata alla Borsa Italiana dal 15 dicembre 1997 e dal 24 settembre 2001 al segmento Star.

Contatti: Claudio Bornati (Cembre S.p.A.) 030/36921 claudio.bornati@cembre.com

Per ulteriori approfondimenti visitate la sezione Investor relations del sito www.cembre.com

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Claudio Bornati, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Allegati i seguenti prospetti contabili relativi all'esercizio 2023:

- Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria consolidata
- Prospetto del risultato economico complessivo consolidato
- Rendiconto Finanziario Consolidato
- Prospetto della situazione patrimoniale finanziaria della Capogruppo Cembre S.p.A.
- Prospetto del risultato economico complessivo della Capogruppo Cembre S.p.A.
- Rendiconto Finanziario della Capogruppo Cembre S.p.A.

**CEMBRE**

Si precisa, che alla data del presente comunicato, l'attività di revisione sui documenti allegati non è stata ancora completata.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili IFRS-EU, il cui significato e contenuto, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005, sono illustrati di seguito:

Risultato Operativo Lordo (EBITDA): definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi/oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.

Risultato Operativo (EBIT): definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari e debiti finanziari correnti e non correnti.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2023		31.12.2022	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	90.252		86.567	
Investimenti immobiliari	729		770	
Immobilizzazioni immateriali	4.712		4.394	
Avviamento	4.608		4.608	
Diritto di utilizzo beni in leasing	6.422	3.725	5.038	2.501
Altre partecipazioni	5		5	
Altre attività non correnti	78		79	
Attività per imposte anticipate	3.446		3.358	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	110.252		104.819	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	68.743		71.571	
Crediti commerciali	42.493		31.656	
Altre attività finanziarie	4.000		15.000	
Crediti tributari	1.583		2.169	
Altre attività	1.250		1.080	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.882		15.028	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	138.951		136.504	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	249.203		241.323	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2023		31.12.2022	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	156.051		147.337	
Risultato netto del periodo	40.828		31.918	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	205.719		188.095	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	4.693	3.305	3.365	1.836
TFR e altri fondi personale	1.751	139	1.682	129
Fondi per rischi ed oneri	691	165	653	110
Passività per imposte differite	3.570		3.608	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	10.705		9.308	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	1.968	771	12.067	734
Debiti commerciali	14.829		19.203	
Debiti tributari	4.193		2.292	
Altri debiti	11.789	313	10.358	422
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	32.779		43.920	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	43.484		53.228	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	249.203		241.323	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2023		2022	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
Ricavi provenienti da contratti con clienti	222.551		198.796	
Altri ricavi e proventi	1.274		999	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	223.825		199.795	
Costi per materiali e merci	(69.043)		(83.673)	
Variazione delle rimanenze	(2.370)		14.993	
Costi per servizi	(28.163)	(818)	(25.100)	(915)
Costi per affitto e noleggi	(361)		(256)	
Costi del personale	(56.640)	(431)	(51.293)	(407)
Altri costi operativi	(1.792)		(1.521)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.480		2.047	
Svalutazione di crediti	(237)		(243)	
Accantonamento per rischi	(130)		(156)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	66.569		54.593	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e invest. immobiliari	(9.466)		(9.298)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(1.070)		(830)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(2.069)	(835)	(1.893)	(734)
RISULTATO OPERATIVO	53.964		42.572	
Proventi finanziari	313		59	
Oneri finanziari	(354)	(143)	(105)	(55)
Utili e perdite su cambi	(95)		93	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	53.828		42.619	
Imposte sul reddito	(13.000)		(10.701)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	40.828		31.918	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	40.828		31.918	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	1		326	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(1)		(78)	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	40		(452)	
RISULTATO COMPLESSIVO	40.868		31.714	
UTILE BASE PER AZIONE	2,43		1,90	
UTILE DILUITO PER AZIONE	2,43		1,90	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

Rendiconto finanziario consolidato

	2023	2022
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	15.028	46.636
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile del periodo	40.828	31.918
Imposte sul reddito	13.000	10.701
Interessi passivi/(Interessi attivi)	41	46
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(64)	(19)
Ammortamenti e svalutazioni	12.604	12.021
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	69	(307)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	38	281
Valutazione IFRS 2 del piano di stock option	101	149
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	66.616	54.790
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(10.837)	(3.492)
(Incremento) Decremento rimanenze	2.828	(13.954)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(4.374)	2.942
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(12.383)	(14.504)
Altre rettifiche	1.135	(473)
Interessi incassati/(Interessi pagati)	(41)	(46)
(Imposte sul reddito pagate)	(10.513)	(12.669)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	44.814	27.098
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.407)	(750)
- materiali	(13.162)	(11.534)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	20	-
- materiali	199	47
- finanziarie	1	2
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(14.350)	(12.235)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento altre attività finanziarie	11.000	(15.000)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	(10.231)	(9.641)
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.995)	(1.886)
Variazioni delle riserve	(135)	(170)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	285	360
Distribuzione di dividendi	(23.495)	(20.116)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(24.571)	(46.453)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	5.894	(31.590)
F) Differenze cambi da conversione	(40)	(266)
G) Attualizzazione TFR	1	248
H) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G)	20.882	15.028
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.882	15.028
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.882	15.028
Altre attività finanziarie	4.000	15.000
Passività finanziarie correnti	(1.968)	(12.067)
Passività finanziarie non correnti	(4.693)	(3.365)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	18.221	14.596
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	5	10
Conti correnti bancari	20.877	15.018
	20.882	15.028

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023

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

ATTIVITÀ	31.12.2023		31.12.2022	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	77.613.106		75.158.158	
Investimenti immobiliari	729.074		770.102	
Immobilizzazioni immateriali	3.611.413		3.047.699	
Diritto di utilizzo beni in leasing	2.375.923	1.149.377	2.551.050	1.795.308
Partecipazioni in società controllate	20.909.981		20.909.981	
Altre partecipazioni	5.168		5.168	
Altre attività non correnti	63.413		63.469	
Attività per imposte anticipate	1.197.143		1.253.831	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	106.505.221		103.759.458	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	49.299.877		53.959.415	
Crediti commerciali	25.308.178		15.999.992	
Crediti commerciali verso controllate	6.213.513	6.213.513	6.614.659	6.614.659
Altre attività finanziarie	4.000.000		15.000.000	
Crediti tributari	1.405.965		1.762.427	
Altre attività	473.480		265.483	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.676.371		5.900.290	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	101.377.384		99.502.266	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	207.882.605		203.261.724	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2023		31.12.2022	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	127.109.522		121.236.258	
Risultato netto dell'esercizio	39.629.052		29.116.633	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	175.578.574		159.192.891	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	1.469.682	929.418	1.719.828	1.332.939
TFR e altri fondi personale	1.478.407	138.934	1.438.959	128.922
Fondi per rischi ed oneri	690.950	165.000	577.632	110.000
Passività per imposte differite	2.509.326		2.532.641	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	6.148.365		6.269.060	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	1.051.141	522.749	11.233.578	513.804
Debiti commerciali	13.488.842		17.372.703	
Debiti commerciali verso controllate	691.644	691.644	222.767	222.767
Debiti tributari	3.471.848		1.590.154	
Altri debiti	7.452.191	312.763	7.380.571	422.411
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	26.155.666		37.799.773	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	32.304.031		44.068.833	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	207.882.605		203.261.724	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023

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

	2023		2022	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi provenienti da contratti con clienti	173.060.884	51.920.913	149.516.046	40.198.156
Altri ricavi e proventi	2.615.715	1.707.921	2.284.301	1.635.847
TOTALE RICAVI E PROVENTI	175.676.599		151.800.347	
Costi per materiali e merci	(57.897.664)	(2.218.416)	(68.721.698)	(735.815)
Variazione delle rimanenze	(4.509.329)		12.114.570	
Costi per servizi	(19.498.313)	(817.687)	(17.845.740)	(915.008)
Costi per affitto e noleggi	(209.669)		(114.425)	
Costi del personale	(36.084.666)	(430.703)	(33.805.604)	(406.659)
Altri costi operativi	(1.038.265)		(965.591)	(20)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.480.449		2.047.383	
Svalutazione di crediti	(207.061)		(204.594)	
Accantonamento per rischi	(55.240)		(80.553)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	57.656.841		44.224.095	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(8.046.752)		(8.104.488)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(806.589)		(566.224)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(1.026.879)	(531.821)	(932.192)	(505.861)
RISULTATO OPERATIVO	47.776.621		34.621.191	
Proventi finanziari	3.712.128	3.413.082	3.461.225	3.402.691
Oneri finanziari	(222.507)	(36.696)	(73.664)	(43.773)
Utili e perdite su cambi	(162.823)		189.103	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	51.103.419		38.197.855	
Imposte sul reddito	(11.474.367)		(9.081.222)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	39.629.052		29.116.633	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	39.629.052		29.116.633	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	1.243		325.794	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(298)		(78.191)	
RISULTATO COMPLESSIVO	39.629.997		29.364.236	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023

Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.

	2023	2022
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	5.900.290	35.291.377
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile del periodo	39.629.052	29.116.633
Imposte sul reddito	11.474.367	9.081.222
(Proventi)/Oneri finanziari	(3.489.622)	(3.387.560)
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	16.112	1.208
Ammortamenti e svalutazioni	9.880.220	9.602.904
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	39.448	(284.085)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	113.318	205.684
Valutazione IFRS 2 del piano di stock option	101.129	149.408
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	57.764.024	44.485.414
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(8.907.040)	(2.964.472)
(Incremento) Decremento rimanenze	4.659.538	(11.597.127)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(3.414.984)	2.818.490
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(7.662.486)	(11.743.109)
Altre rettifiche	(103.004)	788.721
Interessi incassati/(Interessi pagati)	76.540	(15.131)
Dividendi incassati	3.413.082	3.402.691
(Imposte sul reddito pagate)	(9.236.211)	(11.012.003)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	44.251.945	25.906.583
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.389.866)	(747.274)
- materiali	(10.498.561)	(9.328.905)
- finanziarie	-	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	19.563	-
- materiali	21.777	24.885
- finanziarie	56	2.910
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(11.847.031)	(10.048.384)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento altre attività finanziarie	11.000.000	(15.000.000)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	(10.257.391)	(9.641.585)
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.026.944)	(929.153)
Variazioni delle riserve	(134.688)	(170.605)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	284.688	360.605
Distribuzione di dividendi	(23.495.443)	(20.116.151)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(23.629.778)	(45.496.889)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	8.775.136	(29.638.690)
F) Attualizzazione TFR	945	247.603
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	14.676.371	5.900.290
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	14.676.371	5.900.290
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	14.676.371	5.900.290
Altre attività finanziarie	4.000.000	15.000.000
Passività finanziarie correnti	(1.051.141)	(11.233.578)
Passività finanziarie non correnti	(1.469.682)	(1.719.828)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	16.155.548	7.946.884
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	3.316	4.742
Conti correnti bancari	14.673.055	5.895.548
	14.676.371	5.900.290



CEMBRE

The Board of Directors of the Brescia-based company approved the draft financial statements and the consolidated financial statements for 2023

CEMBRE (STAR): The Board proposes a €1.8 dividend per share
Consolidated turnover of €22.6 million (+11.9% over 2022)
Consolidated net profit of €40.8 million (+27.9% over 2022)

- Consolidated net financial position positive for €18.2 million
- Ordinary Shareholders' Meeting called on April 29, 2024
- The Shareholders' Meeting will be called to also resolve on the renewal of the corporate boards and the request for the authorisation to purchase and dispose of own shares

consolidated figures (euro '000)	2023	margin %	2022	margin %	change
Revenues from sales	222,551	100	198,796	100	11.9%
Gross operating profit	66,569	29.9	54,593	27.5	21.9%
Operating profit	53,964	24.2	42,572	21.4	26.8%
Profit prior to taxes	53,828	24.2	42,619	21.4	26.3%
Net profit for the period	40,828	18.3	31,918	16.1	27.9%
Net financial position	18,221		14,596		

Brescia, March 14, 2024 - The Board of Directors of Cembre S.p.A., – a company listed on the STAR segment of the Milan Stock Exchange and one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation, met today, chaired by its Chairman and Chief Executive Officer Giovanni Rosani, approved the draft separate financial statements and the consolidated financial statements as at December 31, 2023.

The Board of Directors of Cembre also resolved to propose to the Shareholders' Meeting called on April 29, 2024 (April 30 on second call, if necessary), the distribution of a €1.8 dividend for each of the shares in circulation according to the following calendar: ex-dividend date May 13, 2024; record date May 14, 2024 and payment date May 15, 2024. The Shareholders' Meeting will be called to also resolve on the appointment of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, as well as on the request for the authorisation to purchase and dispose of own shares; for further information on the latter matter, please refer to the next specific paragraph.



CEMBRE

Consolidated revenues reached €222.6 million, an increase of 11.9% over 2022.

The performance of consolidated sales by geographical areas shows 14.6% growth in the Italian market, with sales equal to €6.7 million. Sales in the rest of Europe grew by 9.7% on the previous year to €102.3 million while sales in the rest of the World were 11.2% higher, reaching €23.6 million. In 2023, sales revenues to the Italian market represented 43.5% of the total (42.4% in 2022), sales to the rest of Europe 46.0% (46.9% in 2022) and sales in the rest of the world represented 10.6% of total sales (10.7% in 2022).

Consolidated gross operating profit for the period amounted to €66,569 thousand, representing a 29.9% margin on sales, up 21.9% on 2022 when it amounted to €54,593 thousand, representing a 27.5% margin on sales.

The incidence of cost of sales decreased compared to 2022, from 34.5% to 32.1%. Service costs, the incidence of which rose from 12.6% to 12.7%, include the higher volume of technical, legal and administrative consulting.

The incidence of personnel costs reduced slightly, from 25.8% to 25.5%, despite the average workforce rising from 822 collaborators in 2022 (including 79 temporary workers) to 863 collaborators in 2023 (including 91 temporary workers).

Consolidated operating profit for the period amounted to €53,964 thousand, representing a 24.2% margin on sales, up 26.8% on €42,572 thousand in 2022, when it represented a 21.4% margin on sales.

Consolidated profit before taxes amounted to €53,828 thousand, representing a 24.2% margin on sales, up 26.3% on €42,619 thousand in 2022, when it represented a 21.4% margin on sales.

Consolidated net profit for the year amounted to €40,828 thousand, representing a 18.3% margin on sales, up by 27.9% compared to 2022, when it amounted to €31,918 thousand and represented a 16.1% margin on sales. The net result for 2023 incorporates an extraordinary tax benefit of roughly €1,103 thousand, recognised after a specific agreement was entered into with the Italian Revenue Agency concerning the “Patent Box” facilitation.

The **consolidated net financial position** went from a surplus of €14.6 million at December 31, 2022 to a surplus of €18.2 million at December 31, 2023.

Investments made in the period amounted to €13.2 million in tangible assets (€1.5 million in 2022) and €1.4 million in intangible assets (€0.8 million in 2022).

“The Cembre Group's consolidated revenues in 2023 amounted to €222.6 million, up 11.9% year-on-year. We are satisfied with the 2023 income results as well; consolidated gross operating profit amounted to €66.6 million, 29.9% of revenues from sales. Net profit increased by 27.9% to €40.9 million, corresponding to 18.3% of sales revenues. We emphasise that, in absolute value, turnover and margins reached an all-time high. The Group's progressive sales during the first two months of 2024 increased by 4.6%. Therefore, the consolidated turnover of the Cembre Group in 2024 is expected to show growth, with forecasts indicating a positive economic result.” - commented CEO

**CEMBRE**

Giovanni Rosani. *“The Group has a solid financial position amounting to a surplus of €18.2 million at December 31, 2023, remaining stable at February 29, 2024 at €18.0 million. A dividend of €1.8 will be proposed to the Shareholders’ Meeting (the dividend paid for financial year 2022 amounted to €1.40); the proposed dividend corresponds to 74.0% of consolidated net profit”* - Rosani went on to say.

In 2023, the **parent company Cembre S.p.A.** recorded **sales revenues** of €173.1 million, up 15.7% on 2022. Cembre S.p.A.’s **operating result** increased by 38.0%, from €34.6 million in 2022 to €47.8 million in 2023. Cembre S.p.A.’s **pre-tax profit** increased by 33.8%, from €38.2 million in 2022 to €51.1 million in 2023. Cembre S.p.A.’s **net profit** increased from €29.1 million in 2022 to €39.6 million in 2023.

* * * *

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

At today’s meeting, the Board of Directors resolved to submit to the upcoming Shareholders’ Meeting a request to be authorised to purchase and dispose own shares, based on the prior revocation of the authorisation granted by the Ordinary Shareholders’ Meeting of April 27, 2023 for the part still not used. The proposal aims at providing the Company with strategic investment opportunities to any end allowed by current regulations, including those set forth under article 5 of EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulation, MAR) and in the permitted procedures set out under article 13, MAR, as well as, where necessary, for the provision of own shares to be allocated to the beneficiaries of the incentive plan pursuant to art. 114-bis of the TUF called “Carlo Rosani Prize for the 50th anniversary of the foundation of the Company”.

The authorization to purchase own shares is requested for a period of 18 months from the date of the Shareholders’ Meeting and is intended for the purchase of Cembre ordinary shares of par value €0.52, up to the maximum limit established by current regulations for a consideration that shall not exceed the higher between the price at which the last independent transaction was concluded and the last independent bid price in the market in which the purchase is carried out. For any single purchase, such price per share shall in any case not be more than 20% lower or higher than the closing price registered by Cembre shares on the previous trading day.

The authorisation to dispose own shares is requested without a time limit; the Board resolved to propose that the disposal can take place, among other things, by means of the disposal thereof in favour of the beneficiaries of the incentive plan pursuant to art. 114-bis of Legislative Decree 58/1998 called “Carlo Rosani Prize for the 50th anniversary of the foundation of the Company”, already approved by the Shareholders’ Meeting of April 28, 2019, under the terms, conditions and methods provided therein and, in particular, at the price of €10 per share. A total of 18 executives and middle managers designated by the Board of Directors will be entitled to exercise the purchase options in 2024.

At the date of the present press release, Cembre holds 202,541 own shares, representing 1.19% of the capital stock of the Company.

**CEMBRE**

* * * *

Cembre designs, manufactures and distributes electrical connectors and cable accessories. It enjoys a leadership position in Italy and significant market shares in the rest of Europe. Cembre is one of the world's leading manufacturers of tools (mechanical, pneumatic and hydraulic) for the installation of connectors and the shearing of cables. The products it has developed for connection to the rail and for other railway applications are used by the main companies in this sector round the world.

Cembre owes its success to an insistence on innovative, high-quality products, a broad and thorough collection, and an extensive distribution network both in Italy and abroad.

Founded in Brescia in 1969, the Cembre Group is now a fully-fledged international force. Along with the parent company in Brescia it has five subsidiaries: four trading companies (Germany, France, Spain and the United States) and a manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd, with registered office in Birmingham), for a total of 877 employees (data updated as at December 31, 2023). Since 1990, its products have been certified by Lloyd's Register Quality Assurance for the design and production of accessories for cables, electrical connectors and tools for their installation. Cembre has been listed on the Italian Stock Exchange since December 15, 1997, and on the STAR section since September 24, 2001.

Contacts: *Claudio Bornati (Cembre S.p.A.)* 030/36921 claudio.bornati@cembre.com

Further information is available at Cembre's institutional website www.cembre.com in the Investor Relations section.

The manager responsible for preparing the Company's financial reports, Claudio Bornati, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.

Attachments - 2022 Financial Statements:

- Consolidated Balance Sheet
- Consolidated Statement of Comprehensive Income
- Consolidated Statement of Cash Flows
- Balance Sheet of parent company Cembre S.p.A.
- Comprehensive Income Statement of parent company Cembre S.p.A.
- Statement of Cash Flows of parent company Cembre S.p.A.

At the date of the present press release the auditing of the financial statements has not yet been completed.

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



CEMBRE

Gross Operating Result (EBITDA): defined as the difference between sales revenues and costs for materials, of services received, and the net balance of operating income and charges. It represents the profit achieved before amortisation, cash flows and taxes.

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

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

Consolidated Financial Statements at December 31, 2023

Consolidated Statements of Financial Position

ASSETS	Dec. 31, 2023		Dec. 31, 2022	
	(euro '000)	of which: related parties		of which: related parties
NON CURRENT ASSETS				
Property, plant and equipment	90.252		86.567	
Investment property	729		770	
Intangible assets	4.712		4.394	
Goodwill	4.608		4.608	
Right of use assets	6.422	3.725	5.038	2.501
Other investments	5		5	
Other non-current assets	78		79	
Deferred tax assets	3.446		3.358	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	110.252		104.819	
CURRENT ASSETS				
Inventories	68.743		71.571	
Trade receivables	42.493		31.656	
Other financial assets	4.000		15.000	
Tax receivables	1.583		2.169	
Other receivables	1.250		1.080	
Cash and cash equivalents	20.882		15.028	
TOTAL CURRENT ASSETS	138.951		136.504	
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-		-	
TOTAL ASSETS	249.203		241.323	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2023		Dec. 31, 2022	
	(euro '000)	of which: related parties		of which: related parties
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Capital stock	8.840		8.840	
Reserves	156.051		147.337	
Net profit	40.828		31.918	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	205.719		188.095	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current financial liabilities	4.693	3.305	3.365	1.836
Employee termination indemnity and other personnel benefits	1.751	139	1.682	129
Provisions for risks and charges	691	165	653	110
Deferred tax liabilities	3.570		3.608	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	10.705		9.308	
CURRENT LIABILITIES				
Current financial liabilities	1.968	771	12.067	734
Trade payables	14.829		19.203	
Tax payables	4.193		2.292	
Other payables	11.789	313	10.358	422
TOTAL CURRENT LIABILITIES	32.779		43.920	
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
TOTAL LIABILITIES	43.484		53.228	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	249.203		241.323	

Consolidated Financial Statements at December 31, 2023

Statement of Consolidated Comprehensive Income

	2023		2022	
	(euro '000)	<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from contracts with customers	222.551		198.796	
Other revenues	1.274		999	
TOTAL REVENUES	223.825		199.795	
Cost of goods and merchandise	(69.043)		(83.673)	
Change in inventories	(2.370)		14.993	
Cost of services received	(28.163)	(818)	(25.100)	(915)
Lease and rental costs	(361)		(256)	
Personnel costs	(56.640)	(431)	(51.293)	(407)
Other operating costs	(1.792)		(1.521)	
Increase in assets due to internal construction	1.480		2.047	
Write-down of receivables	(237)		(243)	
Accruals to provisions for risks and charges	(130)		(156)	
GROSS OPERATING PROFIT	66.569		54.593	
Property, plant and equipment depreciation	(9.466)		(9.298)	
Intangible asset amortization	(1.070)		(830)	
Depreciation of right of use assets	(2.069)	(835)	(1.893)	(734)
OPERATING PROFIT	53.964		42.572	
Financial income	313		59	
Financial expenses	(354)	(143)	(105)	(55)
Foreign exchange gains (losses)	(95)		93	
PROFIT BEFORE TAXES	53.828		42.619	
Income taxes	(13.000)		(10.701)	
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	40.828		31.918	
NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
NET PROFIT	40.828		31.918	
Items that will not be reclassified to profit and loss				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	1		326	
Income tax relating to items that will not be reclassified	(1)		(78)	
Items that may be reclassified subsequently to profit and loss				
Conversion differences included in equity	40		(452)	
COMPREHENSIVE INCOME	40.868		31.714	
BASIC EARNINGS PER SHARE	2,43		1,90	
DILUTED EARNINGS PER SHARE	2,43		1,90	

Consolidated Financial Statements at December 31, 2023

Consolidated Statement of Cash Flows

	2023	2022
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	15.028	46.636
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	40.828	31.918
Income taxes	13.000	10.701
Financial charges/(Financial profits)	41	46
(Gains)/Losses on disposal of assets	(64)	(19)
Depreciation, amortization and write-downs	12.604	12.021
Net change in Employee Termination Indemnity	69	(307)
Net change in provisions for risks and charges	38	281
Stock options plan IFRS2 remeasurement	101	149
Operating profit (loss) before change in working capital	66.616	54.790
(Increase) Decrease in trade receivables	(10.837)	(3.492)
(Increase) Decrease in inventories	2.828	(13.954)
Increase (Decrease) of trade payables	(4.374)	2.942
(Increase) Decrease in working capital	(12.383)	(14.504)
Other changes	1.135	(473)
Interests received/(Interests paid)	(41)	(46)
(Paid income taxes)	(10.513)	(12.669)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	44.814	27.098
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(1.407)	(750)
- tangible	(13.162)	(11.534)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- intangible	20	-
- tangible	199	47
- financial	1	2
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(14.350)	(12.235)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	11.000	(15.000)
Increase (Decrease) in bank payables	(10.231)	(9.641)
Repayment of leasing liabilities	(1.995)	(1.886)
Changes in reserves	(135)	(170)
Sale (Purchase) of own shares	285	360
Dividends distributed	(23.495)	(20.116)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(24.571)	(46.453)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	5.894	(31.590)
F) Foreign exchange conversion differences	(40)	(266)
G) Discounting of Employee Termination Indemnity	1	248
H) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F+G)	20.882	15.028
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	20.882	15.028
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	20.882	15.028
Financial assets	4.000	15.000
Current financial liabilities	(1.968)	(12.067)
Non current financial liabilities	(4.693)	(3.365)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	18.221	14.596
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	5	10
Bank deposits	20.877	15.018
	20.882	15.028

Financial Statements at December 31, 2023

Statements of financial position

ASSETS	Dec. 31, 2023		Dec. 31, 2022	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
NON CURRENT ASSETS				
Tangible assets	77.613.106		75.158.158	
Investment property	729.074		770.102	
Intangible assets	3.611.413		3.047.699	
Right of use assets	2.375.923	1.149.377	2.551.050	1.795.308
Investments in subsidiaries	20.909.981		20.909.981	
Other investments	5.168		5.168	
Other non-current assets	63.413		63.469	
Deferred tax assets	1.197.143		1.253.831	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	106.505.221		103.759.458	
CURRENT ASSETS				
Inventories	49.299.877		53.959.415	
Trade receivables	25.308.178		15.999.992	
Trade receivables from subsidiaries	6.213.513	6.213.513	6.614.659	6.614.659
Other financial assets	4.000.000		15.000.000	
Tax receivables	1.405.965		1.762.427	
Other assets	473.480		265.483	
Cash and cash equivalents	14.676.371		5.900.290	
TOTAL CURRENT ASSETS	101.377.384		99.502.266	
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-		-	
TOTAL ASSETS	207.882.605		203.261.724	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2023		Dec. 31, 2022	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
EQUITY				
Capital stock	8.840.000		8.840.000	
Reserves	127.109.522		121.236.258	
Net profit	39.629.052		29.116.633	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	175.578.574		159.192.891	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current financial liabilities	1.469.682	929.418	1.719.828	1.332.939
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	1.478.407	138.934	1.438.959	128.922
Provisions for risks and charges	690.950	165.000	577.632	110.000
Deferred tax liabilities	2.509.326		2.532.641	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	6.148.365		6.269.060	
CURRENT LIABILITIES				
Current financial liabilities	1.051.141	522.749	11.233.578	513.804
Trade payables	13.488.842		17.372.703	
Trade payables to subsidiaries	691.644	691.644	222.767	222.767
Tax payables	3.471.848		1.590.154	
Other Payables	7.452.191	312.763	7.380.571	422.411
TOTAL CURRENT LIABILITIES	26.155.666		37.799.773	
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
TOTAL LIABILITIES	32.304.031		44.068.833	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	207.882.605		203.261.724	

Financial Statements at December 31, 2023

Statement of comprehensive income

	2023		2022	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
Revenues from contracts with customers	173.060.884	51.920.913	149.516.046	40.198.156
Other revenues	2.615.715	1.707.921	2.284.301	1.635.847
TOTAL REVENUES	175.676.599		151.800.347	
Cost of goods and merchandise	(57.897.664)	(2.218.416)	(68.721.698)	(735.815)
Change in inventories	(4.509.329)		12.114.570	
Cost of services received	(19.498.313)	(817.687)	(17.845.740)	(915.008)
Lease and rental costs	(209.669)		(114.425)	
Personnel costs	(36.084.666)	(430.703)	(33.805.604)	(406.659)
Other operating costs	(1.038.265)		(965.591)	(20)
Increase in assets due to internal construction	1.480.449		2.047.383	
Write-down of receivables	(207.061)		(204.594)	
Accruals to provisions for risks and charges	(55.240)		(80.553)	
GROSS OPERATING PROFIT	57.656.841		44.224.095	
Tangible asset depreciation	(8.046.752)		(8.104.488)	
Intangible asset amortization	(806.589)		(566.224)	
Depreciation of right of use assets	(1.026.879)	(531.821)	(932.192)	(505.861)
OPERATING PROFIT	47.776.621		34.621.191	
Financial income	3.712.128	3.413.082	3.461.225	3.402.691
Financial expenses	(222.507)	(36.696)	(73.664)	(43.773)
Foreign exchange gains (losses)	(162.823)		189.103	
PROFIT BEFORE TAXES	51.103.419		38.197.855	
Income taxes	(11.474.367)		(9.081.222)	
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	39.629.052		29.116.633	
NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
NET PROFIT	39.629.052		29.116.633	
Items that will not be reclassified to profit and loss				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	1.243		325.794	
Income tax relating to items that will not be reclassified	(298)		(78.191)	
COMPREHENSIVE INCOME	39.629.997		29.364.236	

Financial Statements at December 31, 2023

Statement of Cash Flows

	2023	2022
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	5.900.290	35.291.377
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	39.629.052	29.116.633
Income taxes	11.474.367	9.081.222
Financial losses/(Financial gains)	(3.489.622)	(3.387.560)
(Gains)/Losses on disposal of assets	16.112	1.208
Depreciation, amortization and write-downs	9.880.220	9.602.904
Net change in Employee Termination Indemnity	39.448	(284.085)
Net change in provisions for risks and charges	113.318	205.684
Stock options plan IFRS2 remeasurement	101.129	149.408
Operating profit (loss) before change in working capital	57.764.024	44.485.414
(Increase) Decrease in trade receivables	(8.907.040)	(2.964.472)
(Increase) Decrease in inventories	4.659.538	(11.597.127)
Increase (Decrease) of trade payables	(3.414.984)	2.818.490
(Increase) Decrease in working capital	(7.662.486)	(11.743.109)
Other changes	(103.004)	788.721
Interests received/(Interests paid)	76.540	(15.131)
Dividends received	3.413.082	3.402.691
(Paid income taxes)	(9.236.211)	(11.012.003)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	44.251.945	25.906.583
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(1.389.866)	(747.274)
- tangible	(10.498.561)	(9.328.905)
- financial	-	-
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- intangible	19.563	-
- tangible	21.777	24.885
- financial	56	2.910
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(11.847.031)	(10.048.384)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	11.000.000	(15.000.000)
Increase (Decrease) in bank payables	(10.257.391)	(9.641.585)
Repayment of leasing liabilities	(1.026.944)	(929.153)
Changes in reserves	(134.688)	(170.605)
Sale (Purchase) of own shares	284.688	360.605
Dividends distributed	(23.495.443)	(20.116.151)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(23.629.778)	(45.496.889)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	8.775.136	(29.638.690)
F) Discounting of Employee Termination Indemnity	945	247.603
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (A+E+F)	14.676.371	5.900.290
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	14.676.371	5.900.290
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	14.676.371	5.900.290
Financial assets	4.000.000	15.000.000
Current financial liabilities	(1.051.141)	(11.233.578)
Non current financial liabilities	(1.469.682)	(1.719.828)
NET FINANCIAL POSITION	16.155.548	7.946.884
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		
Cash	3.316	4.742
Banks	14.673.055	5.895.548
	14.676.371	5.900.290

Fine Comunicato n.0088-1-2024

Numero di Pagine: 24