



COSTRUZIONI ELETTROMECCANICHE BRESCIANE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2020

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 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 il 30 settembre 2020.....	7
Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso.....	8
Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione	9
Conto economico comparativo consolidato	9
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2020	10
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato	10
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo.....	11
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo	12
Rendiconto finanziario consolidato	13
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato	15
Note di commento	16
Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati.....	16
Conversione dei bilanci espressi in moneta estera.....	17

Organi societari e società di revisione

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Rosani	Presidente e Consigliere Delegato
Anna Maria Onofri	Vice Presidente
Sara Rosani	Consigliere
Aldo Bottini Bongrani	Consigliere
Felice Albertazzi	Consigliere
Franco Celli	Consigliere
Paola Carrara	Consigliere indipendente
Fabio Fada	Consigliere indipendente

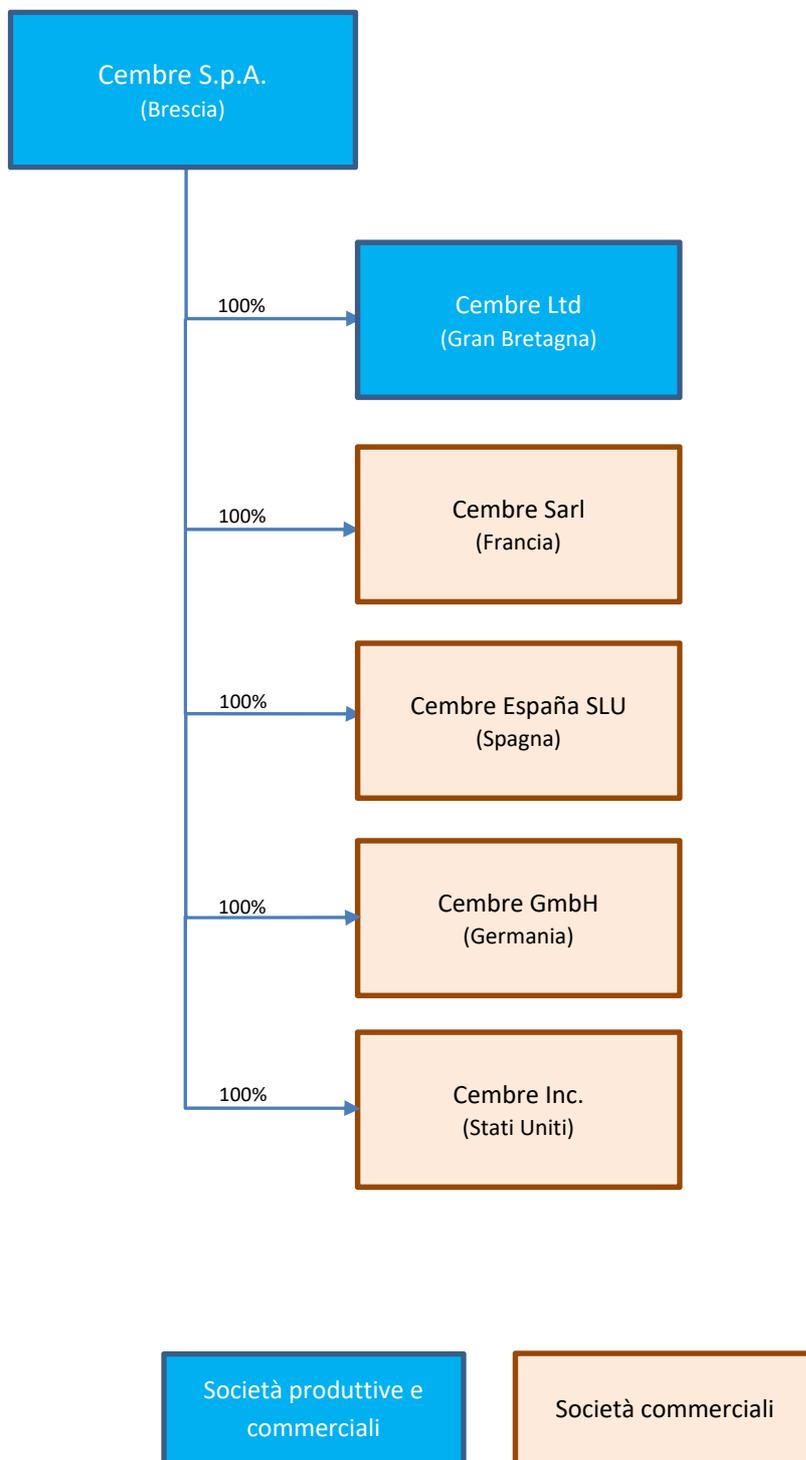
Collegio Sindacale

Fabio Longhi	Presidente
Riccardo Astori	Sindaco effettivo
Rosanna Angela Pilenga	Sindaco effettivo
Maria Grazia Lizzini	Sindaco supplente
Rosella Colleoni	Sindaco supplente

Società di revisione

EY S.p.A.

Struttura del Gruppo



Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione

I risultati dei primi nove mesi del 2020 risultano fortemente penalizzati dagli effetti della pandemia che ha tristemente segnato il 2020. Ancora non è possibile prevedere come il recente evolversi dei contagi influirà sull'economia mondiale.

Nei primi nove mesi del 2020, il fatturato consolidato si è attestato a 98.655 migliaia di euro, segnando una contrazione del 10,6 per cento rispetto alle 110.306 migliaia di euro registrate nei primi nove mesi del 2019, mentre nel terzo trimestre 2020 i ricavi del Gruppo sono risultati in crescita dell'1,7 per cento rispetto allo stesso periodo del 2019.

Analizzando le vendite consolidate per area geografica si evidenzia una contrazione del mercato italiano del 10,6 per cento, con vendite pari a 39,0 milioni di euro; una riduzione dei ricavi sugli altri mercati europei del 9,5 per cento con un valore complessivo di 46,9 milioni di euro ed un calo delle vendite extra Europee, ammontanti a 12,8 milioni di euro, pari al 14,2 per cento. Nei primi nove mesi del 2020 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 39,5 per cento in Italia (39,5 per cento nei primi nove mesi del 2019), per il 47,5 per cento nella restante parte d'Europa (46,9 per cento nei primi nove mesi del 2019) e per il 13,0 per cento fuori dal continente europeo (13,6 per cento nei primi nove mesi del 2019).

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

(migliaia di euro)	9 mesi 2020	9 mesi 2019	Variaz.	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Italia	38.961	43.562	-10,6%	44.413	40.768	36.716	36.632	32.769	28.499
Europa (Italia esclusa)	46.852	51.778	-9,5%	46.278	41.001	38.848	38.750	37.972	35.625
Extra Europa	12.842	14.966	-14,2%	16.579	15.786	14.954	15.896	12.923	12.573
Totale	98.655	110.306	-10,6%	107.270	97.555	90.518	91.278	83.664	76.697

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2020 sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

(migliaia di euro)	9 mesi 2020	9 mesi 2019	Variaz.	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Capogruppo	51.752	57.616	-10,2%	58.080	54.587	50.142	49.924	43.371	38.726
Cembre Ltd. (UK)	11.943	14.594	-18,2%	13.596	13.209	13.633	14.479	15.376	14.295

Cembre S.a.r.l. (F)	6.517	8.036	-18,9%	7.448	7.215	6.899	6.481	6.188	5.853
Cembre España S.L.U. (E)	8.401	8.960	-6,2%	8.094	7.237	5.990	6.217	5.101	4.622
Cembre GmbH (D)*	11.763	11.432	2,9%	9.404	6.552	5.953	5.869	5.706	5.478
Cembre Inc. (USA)	8.279	9.668	-14,4%	10.648	8.755	7.878	7.553	7.257	7.141
Cembre AS (NOR) (Liquidata nel 2016)	-	-	n.a.	-	-	23	755	665	582
Totale	98.655	110.306	-10,6%	107.270	97.555	90.518	91.278	83.664	76.697

*A partire dall'1 luglio 2020, la società IKUMA KG è stata fusa per incorporazione in Cembre GmbH. Da inizio anno le due società operavano in maniera estremamente sinergica, attraverso un management comune e una strategia definita a livello di paese, per tale ragione si è provveduto ad esporre i dati nelle tabelle in forma consolidata, considerando congiuntamente i dati delle società tedesche (si ricorda che IKUMA era stata acquisita con effetto dal primo maggio 2018 quindi i dati fino al 2017 riguardano la sola Cembre GmbH).

Nei primi nove mesi del 2020 le società del gruppo hanno conseguito i seguenti ricavi delle vendite e risultati ante consolidamento:

(migliaia di euro)	Ricavi delle vendite (ante consolidamento)								
	9 mesi 2020	9 mesi 2019	Variaz.	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Cembre S.p.A.	72.198	81.454	-11,4%	81.659	76.059	70.140	70.016	63.408	56.944
Cembre Ltd. (UK)	12.911	16.223	-20,4%	15.545	14.119	14.719	15.590	16.716	15.530
Cembre S.a.r.l. (F)	6.647	8.124	-18,2%	7.458	7.221	6.925	6.484	6.197	5.903
Cembre España S.L.U. (E)	8.405	8.973	-6,3%	8.098	7.238	5.991	6.233	5.103	4.623
Cembre GmbH (D)*	11.818	11.514	2,6%	9.709	6.609	6.012	5.978	5.748	5.616
Cembre Inc. (USA)	8.321	9.703	-14,2%	10.654	8.782	8.037	7.867	7.376	7.167

(migliaia di euro)	Risultato ante imposte (ante consolidamento)								
	9 mesi 2020	9 mesi 2019	Variaz.	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Cembre S.p.A.	14.243	21.187	-32,8%	20.360	21.521	16.765	16.595	13.602	8.400
Cembre Ltd. (UK)	1.009	1.951	-48,3%	1.590	3.611	1.790	2.022	2.416	2.100
Cembre S.a.r.l. (F)	257	718	-64,2%	551	427	286	438	278	318
Cembre España S.L.U. (E)	459	604	-24,0%	540	996	8	479	246	169
Cembre GmbH (D)*	350	784	-55,4%	521	705	432	595	422	433
Cembre Inc. (USA)	472	850	-44,5%	1.316	566	271	239	677	1.012

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 2020	9 mesi 2019	Variaz.	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	11.427	14.332	-20,3%	13.742	12.329	11.820	11.337	13.570	13.234
Cembre Inc. (USA)	Us\$	9.361	10.903	-14,1%	12.723	9.784	8.971	8.767	9.994	9.440

	Valuta	Risultato ante imposte (ante consolidamento)								
(valori in migliaia)		9 mesi 2020	9 mesi 2019	Variaz.	9 mesi 2018	9 mesi 2017	9 mesi 2016	9 mesi 2015	9 mesi 2014	9 mesi 2013
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	893	1.724	-48,2%	1.405	3.153	1.438	1.470	1.961	1.789
Cembre Inc. (USA)	Us\$	531	955	-44,4%	1.572	645	303	266	917	1.333

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati dei primi nove mesi del 2020 si include come allegato "1" il conto economico comparativo consolidato, che evidenzia le variazioni in percentuale rispetto all'analogo periodo del 2019.

Il risultato operativo lordo consolidato dei primi nove mesi del 2020, pari a 24.113 migliaia di euro, corrispondente al 24,4 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito del 15,9 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2019, pari a 28.661 migliaia di euro, corrispondenti al 26,0 per cento dei ricavi delle vendite. In diminuzione, nel periodo, sia l'incidenza del costo del venduto sia il peso del costo per servizi. L'incidenza del costo del personale è in aumento rispetto ai primi nove mesi del 2019, soprattutto a causa della contrazione dei ricavi; il numero medio dei dipendenti del Gruppo è passato da 745 dei primi nove mesi 2019 a 754 unità dei primi nove mesi 2020.

Il risultato operativo consolidato dei primi nove mesi del 2020, pari a 15.953 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 16,2 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 25,4 per cento rispetto alle 21.374 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2019, corrispondenti al 19,4 per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte consolidato dei primi nove mesi del 2020, pari a 15.901 migliaia di euro, che corrispondono al 16,1 per cento delle vendite, è diminuito del 25,1 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2019, pari a 21.239 migliaia di euro, corrispondenti al 19,3 per cento delle vendite.

L'utile netto consolidato del periodo è diminuito del 28,5 per cento rispetto al 2019, passando da 16.633 migliaia di euro, corrispondenti al 15,1 per cento delle vendite, a 11.895 migliaia di euro, corrispondenti al 12,1 per cento delle vendite.

I risultati del solo terzo trimestre 2020 sono in controtendenza rispetto a quelli dei primi nove mesi 2020, evidenziando sia un aumento dei ricavi delle vendite pari all'1,7 per cento, sia un aumento dei risultati reddituali rispetto al terzo trimestre 2019, come evidenziato nel già citato allegato "1" conto economico comparativo consolidato.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2020 è così composta:

	(migliaia di euro)	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2019
A	Cassa	13	14	14
B	Conti correnti bancari	29.533	20.969	19.563
C	Liquidità (A+B)	29.546	20.983	19.577
D	Debiti bancari correnti	(18.801)	(9.037)	(12.167)
E	Debiti finanziari correnti per leasing	(1.725)	(1.483)	(1.404)
F	Indebitamento finanziario corrente (D+E)	(20.526)	(10.520)	(13.571)
G	Posizione finanziaria netta corrente (C+F)	9.020	10.463	6.006
H	Debiti bancari non correnti	-	-	-
I	Debiti finanziari non correnti per leasing	(5.296)	(4.901)	(4.966)
J	Indebitamento finanziario non corrente (H+I)	(5.296)	(4.901)	(4.966)
K	Posizione finanziaria netta (G+J)	3.724	5.562	1.040

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2020, pari ad un valore positivo di 3,7 milioni di euro, è diminuita rispetto al 31 dicembre 2019, quando ammontava a 5,6 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2019 era positiva per 1,0 milioni di euro.

Gli investimenti effettuati dal gruppo nei primi nove mesi dell'esercizio in corso sono stati pari a 0,5 milioni in immobilizzazioni immateriali e 4,8 milioni in immobilizzazioni materiali.

Nei primi nove mesi del 2019 gli investimenti erano stati pari a 8,1 milioni di euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 settembre 2020

A partire dalla seconda metà di ottobre si è assistito ad una ripresa dei contagi da COVID in tutti i principali paesi europei. I governi nazionali, attraverso provvedimenti di limitazione

delle attività a maggiore coinvolgimento sociale, cercano di scongiurare il rischio di nuovi blocchi totali della produzione e dei servizi, ma la situazione rimane estremamente incerta.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

In considerazione della situazione sopra descritta risulta estremamente complesso formulare previsioni, infatti è ancora incerta l'evoluzione dell'attuale emergenza sanitaria e non sono facilmente prevedibili le conseguenze degli eventuali provvedimenti governativi che in futuro potrebbero essere intrapresi per affrontarla. In ogni caso, nonostante il recupero registrato nel solo terzo trimestre 2020, si stima che il Gruppo Cembre nell'esercizio 2020 subirà una contrazione dei ricavi, con conseguente contrazione dei margini reddituali. Grazie alla notevole solidità finanziaria del Gruppo, non si ritiene che l'incertezza legata al fenomeno sopra descritto possa pregiudicare la capacità dello stesso di continuare a svolgere la propria attività.

Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione

Conto economico comparativo consolidato

	9 Mesi 2020	%	9 Mesi 2019	%	Variaz.	III Trim. 2020	%	III Trim. 2019	%	Variaz.
<i>(migliaia di euro)</i>										
Ricavi da contratti con i clienti	98.655	100,0%	110.306	100,0%	-10,6%	33.999	100,0%	33.428	100,0%	1,7%
Altri ricavi e proventi	492		798		-38,3%	124		233		-46,8%
Totale Ricavi e Proventi	99.147		111.104		-10,8%	34.123		33.661		1,4%
Costi per materiali e merci	(31.183)	-31,6%	(36.433)	-33,0%	-14,4%	(8.537)	-25,1%	(11.075)	-33,1%	-22,9%
Variazione delle rimanenze	282	0,3%	941	0,9%	-70,0%	(2.731)	-8,0%	(203)	-0,6%	
Costo del venduto	(30.901)	-31,3%	(35.492)	-32,2%	-12,9%	(11.268)	-33,1%	(11.278)	-33,7%	-0,1%
Costi per servizi	(12.345)	-12,5%	(14.771)	-13,4%	-16,4%	(3.981)	-11,7%	(4.673)	-14,0%	-14,8%
Costi per affitto e noleggi	(100)	-0,1%	(261)	-0,2%	-61,7%	(23)	-0,1%	(83)	-0,2%	-72,3%
Costi del personale	(30.513)	-30,9%	(31.468)	-28,5%	-3,0%	(10.161)	-29,9%	(9.763)	-29,2%	4,1%
Altri costi operativi	(1.211)	-1,2%	(1.183)	-1,1%	2,4%	(323)	-1,0%	(319)	-1,0%	1,3%
Costi per lavori interni capitalizz.	794	0,8%	759	0,7%	4,6%	218	0,6%	206	0,6%	5,8%
Svalutazione di crediti	(83)	-0,1%	(10)	0,0%	730,0%	(49)	-0,1%	4	0,0%	
Accantonamento per rischi	(675)	-0,7%	(17)	0,0%		(1)	0,0%	(6)	0,0%	-83,3%
Risultato Operativo Lordo	24.113	24,4%	28.661	26,0%	-15,9%	8.535	25,1%	7.749	23,2%	10,1%
Ammort. immobilizz. materiali	(6.274)	-6,4%	(5.593)	-5,1%	12,2%	(2.112)	-6,2%	(1.959)	-5,9%	7,8%
Ammort. immobilizz. immateriali	(631)	-0,6%	(650)	-0,6%	-2,9%	(232)	-0,7%	(218)	-0,7%	6,4%
Ammort. attività per leasing	(1.255)	-1,3%	(1.044)	-0,9%	20,2%	(440)	-1,3%	(365)	-1,1%	20,5%
Risultato Operativo	15.953	16,2%	21.374	19,4%	-25,4%	5.751	16,9%	5.207	15,6%	10,4%
Proventi finanziari	4	0,0%	4	0,0%	0,0%	1	0,0%	1	0,0%	0,0%
Oneri finanziari	(86)	-0,1%	(102)	-0,1%	-15,7%	(29)	-0,1%	(34)	-0,1%	-14,7%
Utili e perdite su cambi	30	0,0%	(37)	0,0%	-181,1%	(21)	-0,1%	32	0,1%	-165,6%
Risultato prima delle Imposte	15.901	16,1%	21.239	19,3%	-25,1%	5.702	16,8%	5.206	15,6%	9,5%
Imposte sul reddito del periodo	(4.006)	-4,1%	(4.606)	-4,2%	-13,0%	(1.407)	-4,1%	(948)	-2,8%	48,4%
Risultato Netto del periodo	11.895	12,1%	16.633	15,1%	-28,5%	4.295	12,6%	4.258	12,7%	0,9%

Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2020

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	9 mesi 2020	9 mesi 2019
(migliaia di euro)		
Ricavi provenienti da contratti con clienti	98.655	110.306
Altri ricavi e proventi	492	798
Totale Ricavi e Proventi	99.147	111.104
Costi per materiali e merci	(31.183)	(36.433)
Variazione delle rimanenze	282	941
Costi per servizi	(12.345)	(14.771)
Costi per affitto e noleggi	(100)	(261)
Costi del personale	(30.513)	(31.468)
Altri costi operativi	(1.211)	(1.183)
Costi per lavori interni capitalizzati	794	759
Svalutazione di crediti	(83)	(10)
Accantonamento per rischi	(675)	(17)
Risultato Operativo Lordo	24.113	28.661
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(6.274)	(5.593)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(631)	(650)
Ammortamenti attività per leasing	(1.255)	(1.044)
Risultato Operativo	15.953	21.374
Proventi finanziari	4	4
Oneri finanziari	(86)	(102)
Utili e perdite su cambi	30	(37)
Risultato prima delle Imposte	15.901	21.239
Imposte sul reddito del periodo	(4.006)	(4.606)
Risultato Netto del periodo	11.895	16.633
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(1.238)	533
Risultato Complessivo	10.657	17.166

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo

ATTIVITÀ	30.09.2020	31.12.2019
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	84.582	86.430
Investimenti immobiliari	989	1.024
Immobilizzazioni immateriali	4.310	4.442
Avviamento	4.608	4.608
Attività per leasing	7.005	6.366
Altre partecipazioni	10	10
Altre attività non correnti	548	1.013
Attività per imposte anticipate	3.083	3.091
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	105.135	106.984
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	50.399	50.828
Crediti commerciali	23.603	22.284
Crediti tributari	434	843
Altri crediti	1.388	1.396
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29.546	20.983
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	105.370	96.334
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	210.505	203.318

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30.09.2020	31.12.2019
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	135.680	129.896
Risultato netto del periodo	11.895	21.690
TOTALE PATRIMONIO NETTO	156.415	160.426
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	5.296	4.901
Altri debiti non correnti	496	989
TFR e altri fondi personale	2.212	2.356
Fondi per rischi ed oneri	722	278
Passività per imposte differite passive	2.743	2.856
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	11.469	11.380
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	20.526	10.520
Debiti commerciali	9.837	12.062
Debiti tributari	2.306	309
Altri debiti	9.952	8.621
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	42.621	31.512
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	54.090	42.892
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	210.505	203.318

Rendiconto finanziario consolidato

	9 mesi 2020	9 mesi 2019
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.983	17.198
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	11.895	16.633
Ammortamenti e svalutazioni	8.160	7.287
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	8	(17)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(144)	(339)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	444	54
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	20.363	23.618
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.319)	1.760
(Incremento) Decremento rimanenze	429	(1.284)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	411	804
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(1.047)	(2.990)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	3.215	3.742
Variazione del capitale circolante	1.689	2.032
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	22.052	25.650
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(499)	(833)
- materiali	(4.842)	(7.261)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali		16
- materiali	152	132
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(1.178)	(2.268)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(6.367)	(10.214)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	465	514
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	(493)	(491)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	9.764	2.500
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.243)	(1.012)
Variazione delle riserve	380	-
Distribuzione di dividendi	(15.048)	(15.048)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(6.175)	(13.537)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	9.510	1.899
F) Differenze cambi da conversione	(947)	480
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	29.546	19.577
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	29.546	19.577

(segue)

(segue dalla pagina precedente)

	9 mesi 2020	9 mesi 2019
(migliaia di euro)		
DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	29.546	19.577
Passività finanziarie correnti	(20.526)	(13.571)
Passività finanziarie non correnti	(5.296)	(4.966)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	3.724	1.040

INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	(60)	(7)
-------------------------------------	-------------	------------

COMPOSIZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	13	14
Conti correnti bancari	29.533	19.563
	29.546	19.577

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2019	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Dividendi	Utile complessivo del periodo	Saldo al 30.09.2020
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	(5.283)		(32)			(5.315)
Riserva di rival. in sospensione d'imposta	585					585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68					68
Altre riserve	23.774	(860)				22.914
Differenze di conversione	(1.128)	(82)			(1.238)	(2.448)
Riserva straordinaria	89.565	7.584				97.149
Riserva per prima adozione IAS/IFRS	3.715					3.715
Riserva per attualizzazione TFR	89					89
Avanzo di fusione	4.397					4.397
Riserva per stock options	101		412			513
Utili portati a nuovo	-					-
Risultato del periodo	21.690	(6.642)		(15.048)	11.895	11.895
Totale patrimonio netto	160.426	-	380	(15.048)	10.657	156.415

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2018	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Dividendi	Utile complessivo del periodo	Saldo al 30.09.2019
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	(5.283)					(5.283)
Riserva di rival. in sospensione d'imposta	585					585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68					68
Altre riserve	22.753	1.479			(427)	23.805
Differenze di conversione	(2.413)				960	(1.453)
Riserva straordinaria	83.356	6.209				89.565
Riserva per prima adozione IAS/IFRS	3.715					3.715
Riserva per attualizzazione TFR	111					111
Avanzo di fusione	4.397					4.397
Riserva per stock options	-					-
Utili portati a nuovo	-					-
Risultato del periodo	22.736	(7.688)		(15.048)	16.633	16.633
Totale patrimonio netto	152.878	-	-	(15.048)	17.166	154.996

Note di commento

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

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Cembre al 30 settembre 2020 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 2019.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 30 settembre 2020 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione al 30.09.2020	Quota di partecipazione al 30.09.2019
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%
IKUMA GmbH & Co. KG (Germania)	-	100%*
IKUMA Verwaltungs GmbH (Germania)	-	100%*

(*) *detenuta interamente tramite Cembre GmbH*

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

In data 1 luglio 2020, con effetto dall'1 gennaio 2020, Cembre GmbH ha incorporato IKUMA KG & CO GmbH e IKUMA Verwaltungs GmbH, società di cui deteneva già l'intero capitale.

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 30.09.2020	Cambio medio 2020
Sterlina inglese	0,9123	0,8851
Dollaro americano	1,1708	1,1250

Brescia, 12 novembre 2020

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

Sede:
Via Serenissima, 9
25135 Brescia
Tel.: 030 3692.1
Telefax: 030 3365766
www.cembre.com
E-mail: Info@cembre.com



C e m b r e

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 2020

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 nella "Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Brescia, 12 novembre 2020

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

firmato:
Claudio Bornati



Via Serenissima, 9 - 25135 Brescia (Italia)
Telefono: 030 3692.1
Telefax: 030 3365766
Indirizzo Internet: www.cembre.com
E-mail: Info@cembre.com