

Il Cda della società bresciana ha approvato il progetto di bilancio e i conti consolidati 2025

CEMBRE (Euronext STAR): Il Cda propone un dividendo di 2,06 € per azione
Fatturato consolidato pari a 244,3 milioni di € (+6,3% sul 2024)
Utile netto consolidato pari a 46,6 milioni di € (+9,5% sul 2024)

- Posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2025 negativa per 0,5 milioni di €
- Al 28 febbraio 2026 i ricavi consolidati progressivi segnano una crescita del 4,2% rispetto ai primi due mesi del 2025
- Convocata l'Assemblea ordinaria della società per il prossimo 29 aprile 2026
- L'Assemblea verrà chiamata a deliberare anche in merito alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

dati consolidati (migliaia di euro)	2025	margin %	2024	margin %	var.
Ricavi delle vendite	244.252	100	229.713	100	6,3%
Risultato operativo lordo	73.864	30,2	66.177	28,8	11,6%
Risultato operativo	59.784	24,5	52.804	23,0	13,2%
Utile ante imposte	59.186	24,2	52.726	23,0	12,3%
Utile netto del periodo	46.645	19,1	42.590	18,5	9,5%
Disponibilità finanziaria netta	(510)		1.987		

Brescia, 13 marzo 2026 - 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 2025.

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 29 aprile 2026 (ed il 30 aprile per l'eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 2,06 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco 18 maggio 2026; data di legittimazione al pagamento 19 maggio 2026 (record date) e data di pagamento 20 maggio 2026. L'Assemblea degli azionisti sarà, inoltre, chiamata a deliberare sulla richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie;



CEMBRE

per ulteriori informazioni riguardo a quest'ultimo argomento si rimanda al successivo specifico paragrafo.

I **ricavi consolidati** hanno raggiunto i 244,3 milioni di euro, segnando una crescita pari al 6,3 per cento rispetto al 2024.

L'andamento delle vendite consolidate per area geografica mostra una crescita del mercato italiano dello 0,6 per cento, con vendite pari a 99,5 milioni di euro. I ricavi nella restante parte del mercato europeo risultano in aumento dell'8,3 per cento e si attestano a 117,6 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare un incremento del 21,9 per cento, con ricavi pari a 27,1 milioni di euro. Nel 2025 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,7 per cento in Italia (43,0 per cento nel 2024), per il 48,2 per cento nella restante parte d'Europa (47,3 per cento nel 2024) e per l'11,1 per cento fuori dal continente europeo (9,7 per cento nel 2024).

Si segnala che, in data 15 luglio 2025, la società francese CEMBRE S.A.R.L. ha ceduto a terzi, con atto notarile, la proprietà dell'immobile industriale sito nel comune di Morangis ad un prezzo di 1.900 migliaia di euro, realizzando una plusvalenza pari a 1.598 migliaia di euro. Tale corrispettivo è stato interamente incassato. Conseguentemente nell'interpretazione dei risultati reddituali si deve tenere conto che la voce "Altri ricavi e proventi" incorpora la suddetta plusvalenza.

Il **risultato operativo lordo consolidato** del periodo, pari a 73.864 migliaia di euro, corrispondente al 30,2 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato dell'11,6 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2024, pari a 66.177 migliaia di euro, corrispondente al 28,8 per cento dei ricavi delle vendite. L'incidenza del costo del venduto sui ricavi è diminuita rispetto al 2024, passando dal 31,9 per cento al 30,4 per cento. L'incidenza del costo del personale sui ricavi è lievemente diminuita, passando dal 26,8 per cento al 26,6 per cento; il numero medio dei lavoratori impiegati dal Gruppo nel periodo è salito da 903 collaboratori del 2024 (inclusi 86 lavoratori temporanei) a 940 collaboratori del 2025 (inclusi 109 lavoratori temporanei).

Il **risultato operativo consolidato** pari a 59.784 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 24,5 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 13,2 per cento, rispetto alle 52.804 migliaia di euro del 2024, corrispondenti al 23,0 per cento delle vendite.

L'**utile ante imposte consolidato**, pari a 59.186 migliaia di euro, corrispondenti al 24,2 per cento delle vendite, è aumentato del 12,3 per cento rispetto a quello del 2024, pari a 52.726 migliaia di euro, corrispondenti al 23,0 per cento delle vendite.

Il **risultato netto consolidato**, pari a 46.645 migliaia di euro, corrispondenti al 19,1 per cento delle vendite, è aumentato del 9,5 per cento rispetto al risultato del 2024, che era pari a 42.590 migliaia di euro, corrispondenti al 18,5 per cento delle vendite.

Si segnala che il risultato netto dell'esercizio 2025 incorpora un beneficio fiscale straordinario relativo all'esercizio 2023 pari a 2,99 milioni di euro, a seguito della stipula di uno specifico accordo con l'Agenzia delle Entrate in merito all'agevolazione "Patent Box" per gli anni di imposta 2020-2024. Nel bilancio dell'esercizio 2024 era stato contabilizzato un analogo beneficio fiscale straordinario di 3,94 milioni di euro.



CEMBRE

La **posizione finanziaria netta consolidata** è passata da un valore positivo di 1,9 milioni di euro al 31 dicembre 2024 ad un valore negativo di 0,5 milioni di euro al 31 dicembre 2025. Si segnalano gli ingenti **investimenti** effettuati nel periodo in immobilizzazioni materiali per 23,1 milioni di euro (nel 2024 pari a 28,2 milioni di euro) ed in immobilizzazioni immateriali per 1,3 milioni di euro (nel 2024 pari a 1,2 milioni di euro). La parte preponderante di tali investimenti è stata effettuata da Cembre S.p.A. sia per completare la realizzazione di due nuovi immobili industriali per complessivi 15.000 metri quadrati presso la sede di Brescia sia per l'acquisto di nuovi impianti e macchinari.

"I ricavi consolidati del Gruppo Cembre nel 2025 sono pari a 244,3 milioni di euro, in crescita del 6,3% rispetto all'esercizio precedente. Possiamo ritenerci soddisfatti di tale crescita dei ricavi ed anche del miglioramento dei margini reddituali in considerazione della difficile congiuntura che ha caratterizzato il 2025. Le vendite progressive del Gruppo nei primi due mesi del 2026 sono risultate in crescita del 4,2 per cento. Il Gruppo Cembre rimane fiducioso in merito alla propria capacità di accrescere nel 2026 il volume d'affari consolidato, mantenendo un positivo risultato economico." - ha commentato l'AD Giovanni Rosani. *"All'assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 2,06€ (il dividendo sull'utile 2024 è stato pari a 1,88€ per azione); il dividendo proposto corrisponde al 74,3% dell'utile netto consolidato"* - ha proseguito G. Rosani.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2025 ha realizzato **ricavi delle vendite** pari a 180,2 milioni di euro, in crescita del 2,4 per cento rispetto all'esercizio 2024. Il **risultato operativo** di Cembre S.p.A. è cresciuto del 2,8 per cento, passando dai 44,8 milioni di euro del 2024 ai 46,0 milioni di euro del 2025. **L'utile ante imposte** di Cembre S.p.A. è aumentato del 14,2 per cento passando dai 45,3 milioni di euro del 2024 ai 51,7 milioni di euro del 2025. **L'utile netto** di Cembre S.p.A. è cresciuto passando dai 37,2 milioni di euro dell'esercizio 2024 ai 42,4 milioni di euro dell'esercizio 2025.

* * * *

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 29 aprile 2025 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).

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



CEMBRE

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 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 2025-2029", approvato dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2025, nei termini, condizioni e con le modalità ivi previsti.

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene n. 185.041 azioni proprie in portafoglio, pari all'1,09% 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 sette società controllate: sei commerciali (Germania, Francia, Spagna, Stati Uniti, Cina e Paesi Bassi) e una produttiva e commerciale (CEMBRE Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 940 dipendenti (dato medio dell'anno 2025). La Società è dotata di un Sistema di Gestione Integrato (qualità, sicurezza, ambiente ed anticorruzione) certificato 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 Euronext 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 2025:

- 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.



CEMBRE

- Prospetto del risultato economico complessivo della Capogruppo Cembre S.p.A.
- Rendiconto Finanziario della Capogruppo Cembre S.p.A.

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 2025
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	2025		2024	
(migliaia di euro)		di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	120.299		108.632	
Investimenti immobiliari	706		688	
Immobilizzazioni immateriali	4.865		4.901	
Avviamento	4.608		4.608	
Diritto di utilizzo beni in leasing	10.392	5.746	8.204	2.990
Altre partecipazioni	5		5	
Altre attività non correnti	124		178	
Attività per imposte anticipate	3.646		3.616	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	144.645		130.832	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	76.506		73.791	
Crediti commerciali	48.665		46.188	
Crediti tributari	9.324		7.640	
Altre attività	945		1.286	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	20.443		13.471	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	155.883		142.376	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	300.528		273.208	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	2025		2024	
(migliaia di euro)		di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	177.597		168.313	
Risultato netto del periodo	46.645		42.590	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	233.082		219.743	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	8.457	5.237	6.213	3.145
TFR e altri fondi personale	1.480	11	1.617	13
Fondi per rischi ed oneri	499	120	376	60
Passività per imposte differite	3.695		4.015	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	14.131		12.221	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	12.496	610	5.271	828
Debiti commerciali	22.754	227	19.883	
Debiti tributari	2.118		369	
Altri debiti	15.947	194	15.721	304
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	53.315		41.244	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	67.446		53.465	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	300.528		273.208	

Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2025
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2025		2024	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
(migliaia di euro)				
Ricavi provenienti da contratti con clienti	244.252		229.713	
Altri ricavi e proventi	2.931		1.843	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	247.183		231.556	
Costi per materiali e merci	(77.943)		(76.960)	
Variazione delle rimanenze	3.653		3.669	
Costi per servizi	(31.926)	(1.002)	(29.159)	(877)
Costi per affitto e noleggi	(446)		(319)	
Costi del personale	(64.905)	(410)	(61.602)	(543)
Altri costi operativi	(1.993)		(1.897)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	705		1.103	
Svalutazione dei crediti	(416)		(86)	
Accantonamento per rischi	(48)		(128)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	73.864		66.177	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e invest. immobiliari	(10.353)		(9.979)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(1.235)		(1.140)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(2.492)	(755)	(2.254)	(812)
RISULTATO OPERATIVO	59.784		52.804	
Proventi finanziari	377		357	
Oneri finanziari	(598)	(115)	(630)	(140)
Utili e perdite su cambi	(377)		195	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	59.186		52.726	
Imposte sul reddito	(12.541)		(10.136)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	46.645		42.590	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	46.645		42.590	
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nel risultato di periodo				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	71		54	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(17)		(13)	
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel risultato di periodo				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(2.095)		1.394	
RISULTATO COMPLESSIVO	44.604		44.025	



CEMBRE

Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2025

Rendiconto finanziario consolidato

	2025	2024
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	13.471	20.882
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile del periodo	46.645	42.590
Imposte sul reddito	12.541	10.136
Interessi passivi/(Interessi attivi)	221	273
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(1.701)	(2)
Ammortamenti	14.080	13.373
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(83)	(93)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	122	(315)
Valutazione IFRS 2 del piano di stock option	346	(162)
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	72.171	65.799
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(2.477)	(3.695)
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.715)	(5.048)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	2.871	5.054
Incremento (Decremento) altre componenti capitale circolante	(3.750)	1.362
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(6.071)	(2.327)
Altre variazioni	(1.567)	1.426
Interessi incassati/(Interessi pagati)	(221)	(273)
(Imposte sul reddito pagate)	(8.159)	(17.465)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' OPERATIVE	56.153	47.159
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.212)	(1.341)
- materiali	(23.093)	(28.178)
- finanziarie	(80)	(102)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	11	13
- materiali	2.300	149
- finanziarie	134	1
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(21.940)	(29.458)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento altre attività finanziarie	-	4.000
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	7.312	2.952
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(2.609)	(2.170)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	175
Distribuzione di dividendi	(31.612)	(30.235)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(26.909)	(25.278)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	7.304	(7.576)
F) Effetto cambi sulle disponibilità liquide	(332)	165
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	20.443	13.471
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.443	13.471
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	20.443	13.471
Altre attività finanziarie	-	-
Passività finanziarie correnti	(12.496)	(5.271)
Passività finanziarie non correnti	(8.457)	(6.213)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(510)	1.987
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	11	9
Conti correnti bancari	20.432	13.462
	20.443	13.471

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di CEMBRE S.p.A.

ATTIVITÀ	31.12.2025		31.12.2024	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	104.749.782		92.211.363	
Investimenti immobiliari	705.585		688.360	
Immobilizzazioni immateriali	4.242.733		4.011.656	
Diritto di utilizzo beni in leasing	4.694.859	3.717.356	2.224.254	626.569
Partecipazioni in società controllate	22.859.981		22.209.981	
Altre partecipazioni	5.168		5.168	
Altre attività non correnti	71.760		95.018	
Attività per imposte anticipate	1.424.778		1.185.091	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	138.754.646		122.630.891	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	54.946.238		52.386.688	
Crediti commerciali	27.158.446		25.671.180	
Crediti commerciali verso controllate	6.668.958	6.668.958	9.057.035	9.057.035
Altre attività finanziarie	-		-	
Crediti tributari	9.192.897		7.381.722	
Altre attività	578.474		530.817	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.015.787		4.167.283	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	107.560.800		99.194.725	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	246.315.446		221.825.616	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2025		31.12.2024	
(migliaia di euro)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	142.766.789		136.778.584	
Risultato netto del periodo	42.399.149		37.199.732	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	194.005.938		182.818.316	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	3.930.752	3.363.909	1.285.940	932.735
TFR e altri fondi personale	1.319.716	11.261	1.411.539	12.723
Fondi per rischi ed oneri	498.697	120.000	375.717	60.000
Passività per imposte differite	2.300.315		2.383.179	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	8.049.480		5.456.375	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	11.174.859	348.218	4.082.159	558.494
Debiti commerciali	21.003.425	179.377	17.483.111	
Debiti commerciali verso controllate	83.507	83.507	716.173	716.173
Debiti tributari	628.781		-	
Altri debiti	11.369.456	193.653	11.269.482	304.167
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	44.260.028		33.550.925	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	52.309.508		39.007.300	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	246.315.446		221.825.616	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025

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

	31.12.2025		31.12.2024	
		di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
Ricavi provenienti da contratti con clienti	180.203.468	59.351.545	175.932.191	52.879.096
Altri ricavi e proventi	3.742.520	2.721.110	3.311.128	2.030.394
TOTALE RICAVI E PROVENTI	183.945.988		179.243.319	
Costi per materiali e merci	(65.841.918)	(3.253.491)	(67.256.235)	(2.649.866)
Variazione delle rimanenze	2.380.224		2.774.632	
Costi per servizi	(22.699.129)	(1.135.286)	(20.796.181)	(1.353.423)
Costi per affitto e noleggi	(268.069)		(253.355)	
Costi del personale	(40.660.734)	(410.001)	(38.577.522)	(543.205)
Altri costi operativi	(1.000.294)		(1.030.538)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	704.668		1.103.190	
Svalutazione di crediti	(80.682)		9.318	
Accantonamento per rischi	(47.642)		(127.800)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	56.432.412		55.088.828	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e investimenti immobiliari	(8.324.834)		(8.346.821)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(966.697)		(868.318)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(1.106.899)	(466.695)	(1.102.905)	(522.808)
RISULTATO OPERATIVO	46.033.982		44.770.784	
Proventi finanziari	6.364.533	6.011.905	818.003	483.700
Oneri finanziari	(394.576)	(21.245)	(415.456)	(39.062)
Utili e perdite su cambi	(312.968)		108.693	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	51.690.971		45.282.024	
Imposte sul reddito	(9.291.822)		(8.082.292)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	42.399.149		37.199.732	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	42.399.149		37.199.732	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	71.491		54.093	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	(17.158)		(12.982)	
RISULTATO COMPLESSIVO	42.453.482		37.240.843	



CEMBRE

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025

Rendiconto finanziario relativo alla CEMBRE S.p.A.

	2025	2024
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	4.167.283	14.676.371
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile del periodo	42.399.149	37.199.732
Imposte sul reddito	9.291.822	8.082.292
(Proventi)/Oneri finanziari	(5.969.957)	(402.548)
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(95.582)	86.673
Ammortamenti	10.398.430	10.318.044
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(37.490)	(25.757)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	122.980	(315.232)
Valutazione IFRS 2 del piano di stock option	346.263	(150.660)
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	56.455.614	54.792.543
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	895.112	(3.206.103)
(Incremento) Decremento rimanenze	(2.559.550)	(3.086.811)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	2.893.347	4.018.377
Incremento (Decremento) altre componenti capitale circolante	(247.683)	1.675.628
(Incremento) Decremento del capitale circolante	981.226	(598.909)
Altre variazioni	(4.304.176)	95.891
Interessi incassati/(Interessi pagati)	(41.947)	(81.152)
Dividendi incassati	6.011.905	483.700
(Imposte sul reddito pagate)	(6.492.591)	(15.945.571)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	52.610.031	38.746.503
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.209.206)	(1.281.339)
- materiali	(20.893.340)	(22.995.890)
- finanziarie	(429.727)	(833.055)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	11.432	12.778
- materiali	108.444	4.854
- finanziarie	102.984	1.450
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(22.309.413)	(25.091.203)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento altre attività finanziarie	-	4.000.000
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	7.311.889	2.978.413
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.151.880)	(1.082.375)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	175.000
Distribuzione di dividendi	(31.612.123)	(30.235.426)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(25.452.114)	(24.164.388)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	4.848.504	(10.509.088)
F) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E)	9.015.787	4.167.283
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	9.015.787	4.167.283
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	9.015.787	4.167.283
Passività finanziarie correnti	(11.174.859)	(4.082.159)
Passività finanziarie non correnti	(3.930.752)	(1.285.940)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(6.089.824)	(1.200.816)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	6.812	7.418
Conti correnti bancari	9.008.975	4.159.865
	9.015.787	4.167.283