



COSTRUZIONI ELETTROMECCANICHE BRESCIANE

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2016

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 la chiusura del terzo trimestre 2016.....	8
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 2016	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	14
Note di commento	15
Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati	15
Conversione dei bilanci espressi in moneta estera.....	16

Organi societari e società di revisione

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Rosani	Presidente e Consigliere Delegato
Anna Maria Onofri	Vice Presidente
Sara Rosani	Consigliere
Giovanni De Vecchi	Consigliere
Aldo Bottini Bongrani	Consigliere
Fabio Fada	Consigliere indipendente
Giancarlo Maccarini	Consigliere indipendente
Paolo Giuseppe La Pietra	Consigliere indipendente

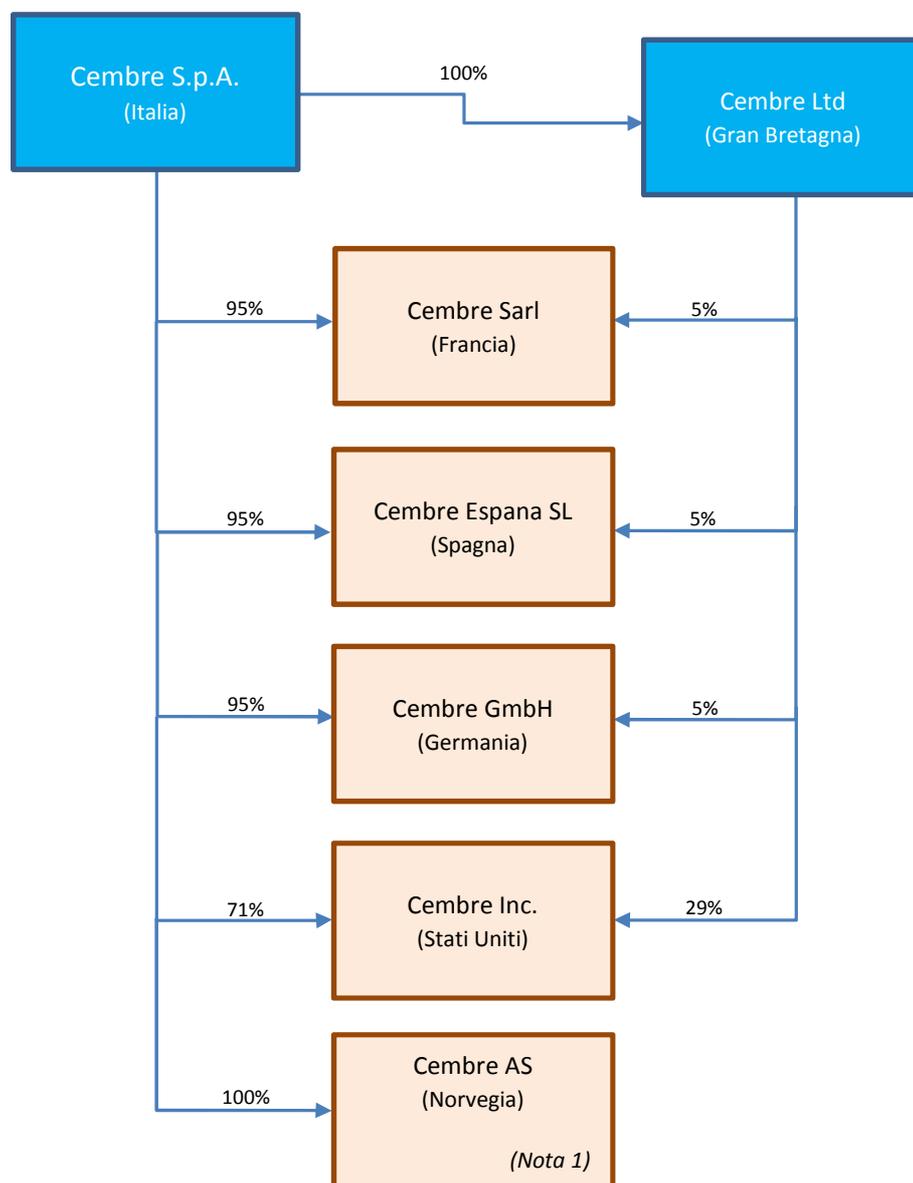
Collegio Sindacale

Fabio Longhi	Presidente
Andrea Boreatti	Sindaco effettivo
Rosanna Angela Pilenga	Sindaco effettivo
Maria Grazia Lizzini	Sindaco supplente
Gabriele Baschetti	Sindaco supplente

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Struttura del Gruppo



Società produttive e
commerciali

Società commerciali

Nota 1: società posta in liquidazione dal marzo 2016.

Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione

Nei primi nove mesi del 2016 il Gruppo Cembre, ha registrato una lieve contrazione del fatturato rispetto allo stesso periodo del 2015; i ricavi delle vendite consolidati sono passati dalle 91.278 migliaia di euro del 2015 alle 90.518 migliaia di euro del 2016, con una riduzione dello 0,8 per cento. A pesare, in particolare, su questo risultato è stata la brusca contrazione del cambio euro/sterlina, determinata dall'esito del referendum sulla permanenza del Regno Unito nell'Unione Europea: a parità di tassi di cambio applicati per la conversione dei bilanci delle società controllate (sterlina, dollaro US e corona norvegese), infatti, il fatturato consolidato sarebbe cresciuto dello 0,9 per cento.

L'andamento delle vendite consolidate per area geografica mostra una crescita del mercato nazionale dello 0,2 per cento, con vendite pari a 36,7 milioni di euro. I ricavi esteri nel mercato europeo risultano anch'essi in lieve crescita dello 0,3 per cento e si attestano a 38,8 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite risultano in calo del 5,9 per cento e pari a 15,0 milioni di euro. Nei primi nove mesi del 2016 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,6 per cento in Italia (40,1 per cento nei primi nove mesi del 2015), per il 42,9 per cento nella restante parte d'Europa (42,5 per cento nei primi nove mesi del 2015) e per il 16,5 per cento fuori dal continente europeo (17,4 per cento nei primi nove mesi del 2015).

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

(migliaia di euro)	9 mesi 2016	9 mesi 2015	Variaz.	9 mesi 2014	9 mesi 2013	9 mesi 2012	9 mesi 2011	9 mesi 2010	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Italia	36.716	36.632	0,2%	32.769	28.499	30.549	34.591	29.252	22.053	31.705
Estero Europa	38.848	38.750	0,3%	37.972	35.625	35.323	33.094	29.578	26.956	32.680
Estero Extra Europa	14.954	15.896	-5,9%	12.923	12.573	11.534	9.965	8.638	7.037	8.093
Totale	90.518	91.278	-0,8%	83.664	76.697	77.406	77.650	67.468	56.046	72.478

Nei primi nove mesi del 2016 la società italiana Cembre S.p.a., la società francese Cembre S.a.r.l., la società tedesca Cembre GmbH e la società americana Cembre Inc. hanno visto crescere il proprio fatturato (al netto delle vendite infragruppo). La società inglese Cembre Ltd ha fatto segnare un incremento del 4,3 per cento del fatturato del

periodo in sterline, ma l'andamento sfavorevole del cambio euro/sterlina ha determinato un calo del 5,6 per cento dello stesso dato convertito in euro. La società spagnola Cembre Espana S.L., infine, ha registrato un calo delle vendite del 3,9 per cento.

A partire dal 2016, il Gruppo ha deciso di affidare la distribuzione dei propri prodotti sul mercato scandinavo ad una società terza, maggiormente strutturata in quell'area rispetto a Cembre AS, in grado di favorire una maggiore penetrazione su quel mercato. La procedura per la liquidazione della società controllata norvegese Cembre AS è stata avviata nel marzo 2016. Da tale operazione non si prevedono effetti significativi sulla situazione economico-finanziaria del Gruppo Cembre.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2016 sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

(euro '000)	9 mesi 2016	9 mesi 2015	Variaz.	9 mesi 2014	9 mesi 2013	9 mesi 2012	9 mesi 2011	9 mesi 2010	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Capogruppo	50.142	49.924	0,4%	43.371	38.726	40.612	44.886	38.490	29.744	39.624
Cembre Ltd. (GB)	13.633	14.479	-5,8%	15.376	14.295	13.402	10.410	8.823	8.406	9.815
Cembre S.a.r.l. (F)	6.899	6.481	6,4%	6.188	5.853	5.759	5.597	4.638	4.628	4.888
Cembre España S.L. (E)	5.990	6.217	-3,7%	5.101	4.622	4.548	5.442	6.101	5.504	9.326
Cembre GmbH (D)	5.953	5.869	1,4%	5.706	5.478	6.285	5.903	4.738	3.837	3.975
Cembre Inc. (USA)	7.878	7.553	4,3%	7.257	7.141	6.026	4.788	3.872	3.426	4.243
Cembre AS (NOR) (società In liquidazione)	23	755	n/a	665	582	774	624	806	501	607
Totale	90.518	91.278	-0,8%	83.664	76.697	77.406	77.650	67.468	56.046	72.478

Nei primi nove mesi del 2016 le società del gruppo hanno conseguito i seguenti risultati ante consolidamento:

(migliaia di euro)	Ricavi delle vendite									
	9 mesi 2016	9 mesi 2015	Variaz.	9 mesi 2014	9 mesi 2013	9 mesi 2012	9 mesi 2011	9 mesi 2010	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Cembre S.p.A.	70.140	70.016	0,2%	63.408	56.944	59.309	61.192	52.281	41.865	57.568
Cembre Ltd. (UK)	14.719	15.590	-5,6%	16.716	15.530	14.687	12.122	9.904	9.277	10.819
Cembre S.a.r.l. (F)	6.925	6.484	6,8%	6.197	5.903	5.767	5.615	4.643	4.645	4.910
Cembre España S.L. (E)	5.991	6.233	-3,9%	5.103	4.623	4.910	5.444	6.102	5.506	9.327
Cembre GmbH (D)	6.012	5.978	0,6%	5.748	5.616	6.300	5.978	4.756	3.878	3.984
Cembre Inc. (USA)	8.037	7.867	2,2%	7.376	7.167	6.076	4.795	3.897	3.486	4.250
Cembre AS (NOR) (società In liquidazione)	199	755	n/a	665	582	774	629	806	502	613

(migliaia di euro)	Risultato ante imposte									
	9 mesi 2016	9 mesi 2015	Variaz.	9 mesi 2014	9 mesi 2013	9 mesi 2012	9 mesi 2011	9 mesi 2010	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Cembre S.p.A.	16.765	16.595	1,0%	13.602	8.400	10.775	12.684	10.994	4.976	9.973
Cembre Ltd. (UK)	1.790	2.022	-11,5%	2.416	2.100	1.936	1.513	955	1.104	993
Cembre S.a.r.l. (F)	286	438	-34,7%	278	318	170	350	83	419	491
Cembre España S.L. (E)	8	479	-98,3%	246	169	(234)	(162)	171	335	957
Cembre GmbH (D)	432	595	-27,4%	422	433	736	660	420	316	291
Cembre Inc. (USA)	271	239	13,4%	677	1.012	423	371	154	181	523
Cembre AS (NOR) (società in liquidazione)	(90)	66	n/a	76	12	119	30	240	108	164

Per le società del Gruppo con valuta di conto diversa dall'euro, riportiamo i medesimi risultati ante consolidamento delle precedenti tabelle nelle rispettive valute, al fine di consentire la valutazione dell'effetto cambio:

(valori in migliaia)	Valuta	Ricavi delle vendite									
		9 mesi 2016	9 mesi 2015	Variaz.	9 mesi 2014	9 mesi 2013	9 mesi 2012	9 mesi 2011	9 mesi 2010	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	11.820	11.337	4,3%	13.570	13.234	11.926	10.563	8.491	8.221	8.471
Cembre Inc. (USA)	Us\$	8.971	8.767	2,3%	9.994	9.440	7.782	6.745	5.122	4.764	6.468
Cembre AS (NOR) (società in liquidazione)	Nok	1.844	6.654	n/a	5.504	4.458	5.816	4.913	6.441	4.437	4.893

(valori in migliaia)	Valuta	Risultato ante imposte									
		9 mesi 2016	9 mesi 2015	Variaz.	9 mesi 2014	9 mesi 2013	9 mesi 2012	9 mesi 2011	9 mesi 2010	9 mesi 2009	9 mesi 2008
Cembre Ltd. (UK)	Gbp	1.438	1.470	-2,2%	1.961	1.789	1.572	1.319	819	979	778
Cembre Inc. (USA)	Us\$	303	266	13,9%	917	1.333	542	521	203	247	795
Cembre AS (NOR) (società in liquidazione)	Nok	(861)	580	n/a	627	93	892	236	1.918	957	1.311

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati dei primi nove mesi del 2016 si include come allegato "1" il conto economico comparativo consolidato, che evidenzia le variazioni in percentuale rispetto all'analogo periodo del 2015.

Il risultato operativo lordo dei primi nove mesi del 2016, pari a 22.237 migliaia di euro, corrispondente al 24,6 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato dello 0,1 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2015, pari a 22.216 migliaia di euro, corrispondenti al 24,3 per cento dei ricavi delle vendite. In diminuzione, nel periodo, l'incidenza del costo del venduto mentre è in crescita l'incidenza del costo del personale, a seguito dell'incremento di 44 persone del numero medio dei dipendenti del Gruppo

passato da 628 a 672, di cui 17 persone sono relative a Cembre S.p.A.. L'aumento del numero dei dipendenti è legato al rafforzamento della struttura, soprattutto nell'area commerciale al fine di perseguire la politica espansiva delle vendite del Gruppo.

Il risultato operativo dei primi nove mesi del 2016 pari a 17.824 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 19,7 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito dello 0,8 per cento rispetto alle 17.975 migliaia di euro dei primi nove mesi 2015, corrispondenti al 19,7 per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte dei primi nove mesi del 2016, pari a 17.770 migliaia di euro, che corrispondono al 19,6 per cento delle vendite, è diminuito dell'1,8 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2015, pari a 18.092 migliaia di euro, corrispondenti al 19,8 per cento delle vendite. L'andamento dei tassi di cambio ha comportato una perdita di 70 migliaia di euro, mentre, nello stesso periodo del 2015, aveva generato una differenza positiva di 95 migliaia di euro.

L'utile netto del periodo è diminuito dell' 1,6 per cento rispetto al 2015, passando da 12.928 migliaia di euro, corrispondenti al 14,2 per cento delle vendite, a 12.716 migliaia di euro, corrispondenti al 14 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2016 è aumentata rispetto 31 dicembre 2015, passando da un valore positivo di 17,8 milioni di euro ad un valore positivo di 23,1 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 era positiva per 16,1 milioni di euro.

	(euro '000)	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
A	Cassa	35	18	14
B	Conti correnti bancari	23.087	17.784	16.118
C	Liquidità (A+B)	23.122	17.802	16.132
D	Indebitamento finanziario corrente	-	-	-
E	Posizione finanziaria netta corrente (C+D)	23.122	17.802	16.132
F	Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
G	Posizione finanziaria netta (E+F)	23.122	17.802	16.132

Gli investimenti effettuati dal gruppo nei primi nove mesi dell'esercizio in corso sono stati pari a 4,3 milioni di euro, tra cui segnaliamo 1,6 milioni di euro in impianti e macchinari e 0,5 milioni di euro per attrezzature. Nei primi nove mesi del 2015 gli investimenti erano stati pari a 4,9 milioni di euro.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del terzo trimestre 2016

Dopo la chiusura del terzo trimestre 2016 non sono avvenuti fatti di rilievo che possano incidere significativamente sull'andamento economico o sulla struttura patrimoniale del Gruppo.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

L'andamento del tasso di cambio euro/sterlina sta penalizzando la conversione in euro del fatturato della controllata inglese Cembre Ltd., fatturato che incide per il 16% sul fatturato consolidato del Gruppo Cembre. In considerazione di questo, si prevede di chiudere l'anno con ricavi delle vendite del Gruppo sostanzialmente invariati rispetto allo scorso esercizio.

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

Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione

Conto economico comparativo consolidato

	9 Mesi 2016	%	9 Mesi 2015	%	Variaz.	III Trim. 2016	%	III Trim. 2015	%	Variaz.
<i>(migliaia di euro)</i>										
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	90.518	100,0%	91.278	100,0%	-0,8%	27.833	100,0%	28.241	100,0%	-1,4%
Altri ricavi e proventi	408		478		-14,6%	(15)		118		-112,7%
Totale Ricavi e Proventi	90.926		91.756		-0,9%	27.818		28.359		-1,9%
Costi per materiali e merci	(30.758)	-34,0%	(32.249)	-35,3%	-4,6%	(8.142)	-29,3%	(9.658)	-34,2%	-15,7%
Variazione delle rimanenze	1.121	1,2%	1.350	1,5%	-17,0%	(375)	-1,3%	325	1,2%	-215,4%
Costi per servizi	(11.210)	-12,4%	(11.192)	-12,3%	0,2%	(3.508)	-12,6%	(3.411)	-12,1%	2,8%
Costi per affitto e noleggi	(1.139)	-1,3%	(1.027)	-1,1%	10,9%	(391)	-1,4%	(348)	-1,2%	12,4%
Costi del personale	(26.593)	-29,4%	(25.663)	-28,1%	3,6%	(8.300)	-29,8%	(8.059)	-28,5%	3,0%
Altri costi operativi	(828)	-0,9%	(976)	-1,1%	-15,2%	(281)	-1,0%	(284)	-1,0%	-1,1%
Costi per lavori interni capitalizzati	763	0,8%	548	0,6%	39,2%	226	0,8%	126	0,4%	79,4%
Svalutazione di crediti	(34)	0,0%	(280)	-0,3%	-87,9%	(16)	-0,1%	(80)	-0,3%	-80,0%
Accantonamento per rischi	(11)	0,0%	(51)	-0,1%	-78,4%	(4)	0,0%	(11)	0,0%	-63,6%
Risultato Operativo Lordo	22.237	24,6%	22.216	24,3%	0,1%	7.027	25,2%	6.959	24,6%	1,0%
Ammort. immobilizz. materiali	(4.017)	-4,4%	(3.889)	-4,3%	3,3%	(1.361)	-4,9%	(1.327)	-4,7%	2,6%
Ammort. immobilizz. immateriali	(396)	-0,4%	(352)	-0,4%	12,5%	(136)	-0,5%	(123)	-0,4%	10,6%
Risultato Operativo	17.824	19,7%	17.975	19,7%	-0,8%	5.530	19,9%	5.509	19,5%	0,4%
Proventi finanziari	17	0,0%	23	0,0%	-26,1%	4	0,0%	6	0,0%	-33,3%
Oneri finanziari	(1)	0,0%	(1)	0,0%	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	
Utili e perdite su cambi	(70)	-0,1%	95	0,1%	-173,7%	42	0,2%	(112)	-0,4%	-137,5%
Risultato Prima Delle Imposte	17.770	19,6%	18.092	19,8%	-1,8%	5.576	20,0%	5.403	19,1%	3,2%
Imposte sul reddito del periodo	(5.054)	-5,6%	(5.164)	-5,7%	-2,1%	(1.370)	-4,9%	(1.427)	-5,1%	-4,0%
Risultato Netto Del Periodo	12.716	14,0%	12.928	14,2%	-1,6%	4.206	15,1%	3.976	14,1%	5,8%

Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2016

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	Nove Mesi 2016	Nove Mesi 2015
(migliaia di euro)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	90.518	91.278
Altri ricavi e proventi	408	478
Totale Ricavi e Proventi	90.926	91.756
Costi per materiali e merci	(30.758)	(32.249)
Variazione delle rimanenze	1.121	1.350
Costi per servizi	(11.210)	(11.192)
Costi per affitto e noleggi	(1.139)	(1.027)
Costi del personale	(26.593)	(25.663)
Altri costi operativi	(828)	(976)
Costi per lavori interni capitalizzati	763	548
Svalutazione di crediti	(34)	(280)
Accantonamento per rischi	(11)	(51)
Risultato Operativo Lordo	22.237	22.216
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(4.017)	(3.889)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(396)	(352)
Risultato Operativo	17.824	17.975
Proventi finanziari	17	23
Oneri finanziari	(1)	(1)
Utili e perdite su cambi	(70)	95
Risultato Prima Delle Imposte	17.770	18.092
Imposte sul reddito del periodo	(5.054)	(5.164)
Risultato Netto Del Periodo	12.716	12.928
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(2.213)	1.038
Risultato Complessivo	10.503	13.966

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo

ATTIVITÀ	30.09.2016	31.12.2015
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	64.535	65.435
Investimenti immobiliari	1.664	1.715
Immobilizzazioni immateriali	1.309	1.336
Altre partecipazioni	10	10
Altre attività non correnti	52	10
Attività per imposte anticipate	2.219	2.550
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	69.789	71.056
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	39.371	39.191
Crediti commerciali	23.230	26.372
Crediti tributari	730	770
Altri crediti	936	567
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23.122	17.802
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	87.389	84.702
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	157.178	155.758

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30.09.2016	31.12.2015
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	111.726	106.400
Risultato netto del periodo	12.716	15.933
TOTALE PATRIMONIO NETTO	133.282	131.173
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
TFR e altri fondi personale	2.459	2.617
Fondi per rischi ed oneri	383	444
Passività per imposte differite passive	2.101	2.235
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	4.943	5.296
PASSIVITÀ CORRENTI		
Debiti commerciali	8.350	11.653
Debiti tributari	2.222	679
Altri debiti	8.381	6.957
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	18.953	19.289
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	23.896	24.585
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	157.178	155.758

Rendiconto finanziario consolidato

	9 Mesi 2016	2015
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	17.802	11.659
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	12.716	15.933
Ammortamenti e svalutazioni	4.413	5.701
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(17)	9
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(158)	63
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(61)	175
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	16.893	21.881
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	3.142	(747)
(Incremento) Decremento rimanenze	(180)	(900)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	2	(29)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(3.104)	(1.401)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	2.833	(709)
Variazione del capitale circolante	2.693	(3.786)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	19.586	18.095
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(372)	(601)
- materiali	(3.899)	(6.534)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	-	9
- materiali	142	327
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(199)	(165)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(4.328)	(6.964)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(42)	(1)
Variazione delle riserve per acquisto azioni proprie	(574)	-
Distribuzione di dividendi	(7.820)	(6.120)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(8.436)	(6.121)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	6.822	5.010
F) Differenze cambi da conversione	(1.502)	961
G) Attualizzazione TFR	-	(35)
H) Adeguamento di passività per imposte differite alla nuova aliquota	-	207
I) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F+G+H)	23.122	17.802
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	23.122	17.802
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	23.122	17.802
Passività finanziarie correnti	-	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	23.122	17.802
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	-	(1)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	35	18
Conti correnti bancari	23.087	17.784
	23.122	17.802

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2015	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Utile complessivo del periodo	Saldo al 30.09.2016
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	-		(574)		(574)
Riserva di rivalutazione in sospensione d'imposta	585				585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68				68
Altre riserve	20.895	1.495		57	22.447
Differenze di conversione	1.075			(2.270)	(1.195)
Riserva straordinaria	61.576	6.618			68.194
Riserva per prima adozione IAS/IFRS	3.715				3.715
Riserva per attualizzazione TFR	76				76
Avanzo di fusione	4.397				4.397
Utili portati a nuovo	-				-
Risultato del periodo	15.933	(15.933)		12.716	12.716
Totale patrimonio netto	131.173	(7.820)	(574)	10.503	133.282

(migliaia di euro)	Saldo al 31.12.2014	Allocazione del risultato netto dell'esercizio precedente	Altri movimenti	Utile complessivo del periodo	Saldo al 31.12.2015
Capitale sociale	8.840				8.840
Riserva da sovrapprezzo azioni	12.245				12.245
Riserva legale	1.768				1.768
Riserva di rivalutazione in sospensione d'imposta	585				585
Altre riserve in sospensione d'imposta	68				68
Altre riserve	19.586	1.339		(30)	20.895
Differenze di conversione	(248)			1.323	1.075
Riserva straordinaria	55.286	6.083		207	61.576
Riserva per prima adozione IAS/IFRS	3.715				3.715
Riserva per attualizzazione TFR	111			(35)	76
Avanzo di fusione	4.397				4.397
Utili portati a nuovo	-				-
Risultato del periodo	13.542	(13.542)		15.933	15.933
Totale patrimonio netto	119.895	(6.120)	-	17.398	131.173

Note di commento

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

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo Cembre al 30 settembre 2016 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. Quindi, tenuto conto anche delle indicazioni fornite dalla "European Securities and Markets Authority" (ESMA), non viene fornita l'informativa richiesta dallo IAS 34.

I principi di consolidamento e i criteri di valutazione adottati sono conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 30 settembre 2016 della Cembre S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

	Quota di partecipazione al 30.09.2016	Quota di partecipazione al 30.09.2015
Cembre Ltd. (Gran Bretagna)	100%	100%
Cembre S.a.r.l.* (Francia)	100%	100%
Cembre España S.L.* (Spagna)	100%	100%
Cembre GmbH* (Germania)	100%	100%
Cembre Inc.**(USA)	100%	100%
Cembre AS (Norvegia) (società in liquidazione)	100%	100%

* 5% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

** 29% del capitale posseduto tramite la Cembre Ltd

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

I prospetti contabili sono stati predisposti con criteri di valutazione omogenei nell'ambito del Gruppo e sono stati, laddove necessario, riclassificati e rettificati. Nello

schema di bilancio utilizzato, conformemente a quanto disposto dal principio contabile internazionale IAS 1, i costi sono classificati per natura.

L'area di consolidamento non è variata sia rispetto al 30 settembre 2015, sia rispetto al 31 dicembre 2015.

Gli importi sono espressi in migliaia di euro.

La situazione trimestrale è stata predisposta 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 dei primi nove mesi 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:

Valuta	Cambio al 30.09.2016	Cambio medio 2016
Sterlina inglese (€/GBP)	0,8610	0,8030
Dollaro americano (€/US\$)	1,1161	1,1162
Corona norvegese (€/NOK)	8,9865	9,3749

Brescia, 14 novembre 2016

**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 2016

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 2016" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Brescia, 14 novembre 2016

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

firmato:
Claudio Bornati