CEMBRE

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2026

# CEMBRE S.p.A.

Sede in Brescia - via Serenissima, 9
Capitale sociale Euro 8.840.000 interamente versato
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 00541390175

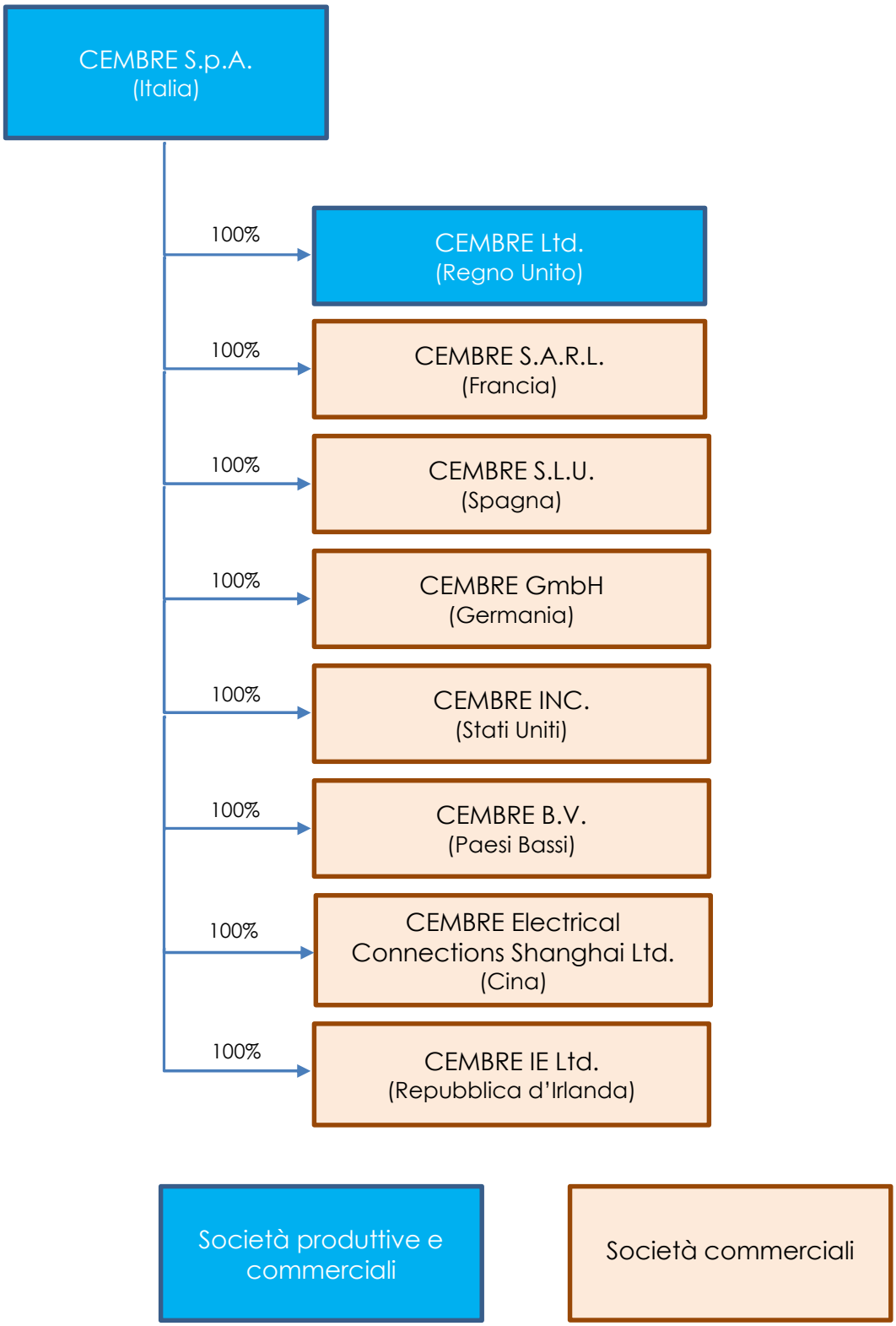
## Sommario

**Organi societari e società di revisione** ..... **2**
**Struttura del Gruppo** ..... **3**
**Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione** ..... **4**
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dei primi nove mesi del 2026 ..... 7
Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso ..... 7
Allegato 1 Conto economico comparativo consolidato ..... 8
**Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2026** ..... **9**
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato ..... 9
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo ..... 10
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo ..... 11
Rendiconto finanziario consolidato ..... 12
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** | |
| *Presidente e Consigliere Delegato* | Giovanni Rosani |
| *Vice Presidente* | Aldo Bottini Bongrani |
| *Consigliere* | Anna Maria Onofri |
| *Consigliere* | Sara Rosani |
| *Consigliere* | Felice Albertazzi |
| *Consigliere* | Franco Celli |
| *Consigliere Indipendente* | Paola Carrara |
| *Consigliere Indipendente* | Elisabetta Ceretti |
| **Collegio Sindacale** | |
| *Presidente* | Stefano Colpani |
| *Sindaco effettivo* | Riccardo Astori |
| *Sindaco effettivo* | Rosanna Angela Pilenga |
| *Sindaco supplente* | Maria Grazia Lizzini |
| *Sindaco supplente* | Alessandra Biggi |
| **Società di revisione** | |
| | EY S.p.A. |

# Struttura del Gruppo



# Relazione intermedia degli amministratori sulla gestione

Nei primi nove mesi del 2026 i ricavi consolidati si sono attestati a 207.637 migliaia di euro, segnando un incremento del 15,4 per cento rispetto alle 179.864 migliaia di euro registrate nei primi nove mesi del 2025.

Le vendite consolidate per area geografica evidenziano un incremento del 12,8 per cento in Italia ed ammontano a 83,5 milioni di euro; i ricavi sugli altri mercati europei sono pari a 96,3 milioni di euro e aumentano del 12,5 per cento rispetto ai primi nove mesi del 2025; infine, le vendite extra europee ammontano a 27,8 milioni di euro e registrano una crescita del 37,4 per cento rispetto ai primi nove mesi del 2025. Nei primi nove mesi del 2026 i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,2 per cento in Italia (41,2 per cento nei primi nove mesi del 2025), per il 46,4 per cento nella restante parte d'Europa (47,6 per cento nei primi nove mesi del 2025) e per il 13,4 per cento fuori dal continente europeo (11,2 per cento nei primi nove mesi del 2025).

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

| (migliaia di euro) | 9 Mesi 2026 | 9 Mesi 2025 | Var. | 9 Mesi 2024 | 9 Mesi 2023 | 9 Mesi 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Italia | 83.494 | 74.030 | 12,8% | 74.984 | 73.977 | 64.410 |
| Europa (Italia esclusa) | 96.299 | 85.569 | 12,5% | 76.032 | 77.687 | 69.371 |
| Extra Europa | 27.844 | 20.265 | 37,4% | 20.279 | 17.384 | 15.197 |
| **Totale** | **207.637** | **179.864** | **15,4%** | **171.295** | **169.048** | **148.978** |

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dei primi nove mesi del 2026 sono così ripartiti tra le varie società (al netto delle vendite infragruppo):

| (migliaia di euro) | 9 Mesi 2026 | 9 Mesi 2025 | Var. | 9 Mesi 2024 | 9 Mesi 2023 | 9 Mesi 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CEMBRE S.p.A. | 100.625 | 89.815 | 12,0% | 92.469 | 91.937 | 83.029 |
| CEMBRE Ltd. (UK) | 27.903 | 26.292 | 6,1% | 21.738 | 19.443 | 18.132 |
| CEMBRE S.A.R.L. (F) | 11.941 | 12.158 | (1,8%) | 11.462 | 10.686 | 8.634 |
| CEMBRE S.L.U. (E) | 21.365 | 18.708 | 14,2% | 17.077 | 16.108 | 12.751 |
| CEMBRE GmbH (D) | 21.602 | 17.896 | 20,7% | 17.507 | 19.626 | 16.782 |
| CEMBRE INC. (USA) | 18.787 | 11.551 | 62,6% | 11.042 | 11.248 | 9.650 |
| CEMBRE B.V. (NL) | 3.007 | 2.533 | 18,7% | - | - | - |
| CEMBRE Shanghai Ltd. (CN) | 954 | 911 | 4,7% | - | - | - |
| CEMBRE IE Ltd. (IE) | 1.453 | - | n.a. | - | - | - |
| **Totale** | **207.637** | **179.864** | **15,4%** | **171.295** | **169.048** | **148.978** |

Si precisa che CEMBRE IE Ltd., costituita nel novembre 2025 a Dublino (Repubblica d'Irlanda), è divenuta pienamente operativa nel giugno 2026.

Nei primi nove mesi del 2026 le società del Gruppo hanno conseguito, ante consolidamento, i seguenti ricavi delle vendite e risultati ante imposte:

| (migliaia di euro) | Ricavi delle vendite (ante consolidamento) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 9 Mesi 2026 | 9 Mesi 2025 | Var. | 9 Mesi 2024 | 9 Mesi 2023 | 9 Mesi 2022 |
| CEMBRE S.p.A. | 157.693 | 134.861 | 16,9% | 132.717 | 132.452 | 113.028 |
| CEMBRE Ltd. (UK) | 30.369 | 28.880 | 5,2% | 23.764 | 21.339 | 19.830 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| CEMBRE S.A.R.L. (F) | 11.984 | 12.176 | (1,6%) | 11.513 | 10.767 | 8.870 |
| CEMBRE S.L.U. (E) | 21.422 | 18.730 | 14,4% | 17.105 | 16.143 | 12.760 |
| CEMBRE GmbH (D) | 21.708 | 18.176 | 19,4% | 17.593 | 19.823 | 16.871 |
| CEMBRE INC. (USA) | 18.791 | 11.606 | 61,9% | 11.051 | 11.340 | 9.699 |
| CEMBRE B.V. (NL) | 3.007 | 2.533 | 18,7% | - | - | - |
| CEMBRE Shanghai Ltd. (CN) | 954 | 911 | 4,7% | - | - | - |
| CEMBRE IE Ltd. (IE) | 1.453 | - | n.a. | - | - | - |

| (migliaia di euro) | Risultato ante imposte (ante consolidamento) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **9 Mesi 2026** | **9 Mesi 2025** | **Var.** | **9 Mesi 2024** | **9 Mesi 2023** | **9 Mesi 2022** |
| CEMBRE S.p.A. | 47.762 | 38.529 | 24,0% | 34.917 | 41.384 | 31.415 |
| CEMBRE Ltd. (UK) | 3.993 | 3.442 | 16,0% | 1.975 | 1.130 | 1.902 |
| CEMBRE S.A.R.L. (F) | 120 | (*) 1.296 | (90,7%) | (105) | 599 | 411 |
| CEMBRE S.L.U. (E) | 3.341 | 2.353 | 42,0% | 2.393 | 2.236 | 1.624 |
| CEMBRE GmbH (D) | 2.293 | 1.805 | 27,0% | 830 | 1.744 | 1.518 |
| CEMBRE INC. (USA) | 4.717 | 1.184 | 298,4% | 271 | 157 | 495 |
| CEMBRE B.V. (NL) | 339 | 546 | (37,9%) | - | - | - |
| CEMBRE Shanghai Ltd. (CN) | (386) | (546) | (29,3%) | - | - | - |
| CEMBRE IE Ltd. (IE) | 168 | - | n.a. | - | - | - |

(*) Include la plusvalenza di 1.598 K€ per la cessione dell'immobile di Morangis (FR).

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) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (dati in migliaia) | | **9 Mesi 2026** | **9 Mesi 2025** | **Var.** | **9 Mesi 2024** | **9 Mesi 2023** | **9 Mesi 2022** |
| CEMBRE Ltd. (UK) | Gbp | 26.219 | 24.565 | 6,7% | 20.231 | 18.581 | 16.800 |
| CEMBRE INC. (USA) | Us$ | 21.818 | 12.984 | 68,0% | 12.014 | 12.284 | 10.318 |
| CEMBRE Shanghai Ltd. (CN) | Rmb | 7.551 | 7.354 | 2,7% | - | - | - |

| | Valuta | Risultato ante imposte (ante consolidamento) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| (dati in migliaia) | | **9 Mesi 2026** | **9 Mesi 2025** | **Var.** | **9 Mesi 2024** | **9 Mesi 2023** | **9 Mesi 2022** |
| CEMBRE Ltd. (UK) | Gbp | 3.447 | 2.928 | 17,7% | 1.682 | 984 | 1.611 |
| CEMBRE INC. (USA) | Us$ | 5.477 | 1.325 | 313,4% | 294 | 170 | 526 |
| CEMBRE Shanghai Ltd. (CN) | Rmb | (3.055) | (4.405) | (30,6%) | - | - | - |

Per una migliore comprensione dei risultati consolidati dei primi nove mesi del 2026 si include come "Allegato 1" il conto economico comparativo consolidato, che evidenzia le variazioni in percentuale rispetto all'analogo periodo del 2025.

Il risultato operativo lordo consolidato dei primi nove mesi del 2026, pari a 68.112 migliaia di euro, corrispondente al 32,8 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 22,9 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2025, pari a 55.440 migliaia di euro, corrispondenti al 30,8 per cento dei ricavi delle vendite. In diminuzione, nel periodo, l'incidenza del costo del venduto. Il costo del personale è aumentato del 10,4% rispetto ai primi nove mesi 2025, soprattutto a seguito dell'aumento del numero medio dei lavoratori del Gruppo passati da 928 collaboratori dei primi nove mesi 2025 a 988 collaboratori dei nove mesi del 2026; nonostante tale incremento in valore assoluto l'incidenza percentuale del costo del personale sul fatturato è diminuita passando dal

26,6 per cento al 25,4 per cento.

Il risultato operativo consolidato dei primi nove mesi del 2026, pari a 56.053 migliaia di euro, corrispondente ad un margine del 27,0 per cento sui ricavi delle vendite, è aumentato del 24,9 per cento rispetto alle 44.889 migliaia di euro dei primi nove mesi del 2025, corrispondenti al 25,0 per cento dei ricavi delle vendite.

L'utile ante imposte consolidato dei primi nove mesi del 2026, pari a 55.707 migliaia di euro, che corrispondono al 26,8 per cento delle vendite, è aumentato del 25,4 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2025, pari a 44.420 migliaia di euro, corrispondenti al 24,7 per cento delle vendite.

L'utile netto consolidato del periodo è aumentato del 27,4 per cento rispetto al 2025, passando da 32.150 migliaia di euro, corrispondenti al 17,9 per cento delle vendite, a 40.968 migliaia di euro, corrispondenti al 19,7 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2026 è così composta:

| | (migliaia di euro) | 30/09/2026 | 31/12/2025 | 30/09/2025 |
|---|---|---|---|---|
| A | Cassa | 10 | 11 | 9 |
| B | Conti correnti bancari | 18.498 | 20.432 | 18.916 |
| C | Altre attività finanziarie | - | - | - |
| **D** | **Liquidità (A+B+C)** | **18.508** | **20.443** | **18.925** |
| E | Debiti bancari correnti | (21.526) | (10.262) | (18.406) |
| F | Debiti finanziari correnti per leasing | (2.340) | (2.234) | (1.900) |
| **G** | **Indebitamento finanziario corrente (E+F)** | **(23.866)** | **(12.496)** | **(20.306)** |
| **H** | **Posizione finanziaria netta corrente (G+D)** | **(5.358)** | **7.947** | **(1.381)** |
| I | Debiti bancari non correnti | (7.130) | (130) | - |
| J | Debiti finanziari non correnti per leasing | (8.703) | (8.327) | (5.436) |
| **K** | **Indebitamento finanziario non corrente (I+J)** | **(15.833)** | **(8.457)** | **(5.436)** |
| **L** | **Posizione finanziaria netta (H+K)** | **(21.191)** | **(510)** | **(6.817)** |

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2026, negativa per 21,2 milioni di euro, è diminuita rispetto al 31 dicembre 2025, quando risultava negativa per 0,5 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2025 era negativa per 6,8 milioni di euro.

L'andamento della posizione finanziaria netta consolidata è influenzato dall'incremento del capitale circolante netto ed in particolare dall'aumento delle giacenze di magazzino; tale incremento è dovuto sia all'aumento delle scorte di prodotti finiti, al fine di consentire una pronta risposta alle richieste della clientela, sia all'aumento delle giacenze di materia prima per fronteggiare il crescente volume di attività produttiva. Inoltre, deve essere tenuta in considerazione la distribuzione di dividendi da parte della Capogruppo nel 2026 per 34,6 milioni di euro a fronte di 31,6 milioni di euro distribuiti nel 2025.

Gli investimenti effettuati dal Gruppo nei primi nove mesi dell'esercizio in corso sono stati pari a 15,2 milioni in immobilizzazioni materiali (18,0 milioni di euro nei primi nove mesi del 2025) e 0,9 milioni in immobilizzazioni immateriali (1,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2025).

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dei primi nove mesi del 2026

Nel mese di ottobre 2026 è stato determinato il beneficio fiscale, pari a 2,67 milioni di euro, riferito all'esercizio 2024, secondo quanto previsto dall'accordo sul regime di tassazione agevolata "Patent Box", stipulato in data 18 dicembre 2023 con l'Agenzia delle Entrate e riferito agli anni di imposta 2020-2024. Con il computo di quest'ultimo beneficio fiscale riferito all'anno 2024 è stato coperto l'intero arco temporale 2020-2024 previsto dal suddetto accordo. Nel mese di ottobre è stata presentata la dichiarazione integrativa per il riconoscimento formale di tale credito d'imposta, beneficio contabilizzato nel quarto trimestre del 2026 e quindi non compreso nel presente rendiconto intermedio di gestione.

Dopo la chiusura dei primi nove mesi dell'esercizio, non sono avvenuti altri fatti di rilievo che possono incidere significativamente sull'attività e sui risultati del Gruppo.

## Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

In considerazione dell'incertezza che caratterizza l'attuale situazione, con persistenti tensioni geopolitiche, risulta estremamente complesso formulare previsioni.

Nonostante questo, alla luce dei risultati positivi ottenuti nei primi nove mesi dell'anno, si stima nel 2026 una crescita del fatturato consolidato del Gruppo CEMBRE ed un positivo risultato economico consolidato.

# Allegato 1 alla relazione intermedia sulla gestione

## Conto economico comparativo consolidato

| (migliaia di euro) | 9 Mesi 2026 | % | 9 Mesi 2025 | % | Variaz. | III Trim. 2026 | % | III Trim. 2025 | % | Variaz. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ricavi provenienti da contratti con clienti | 207.637 | 100% | 179.864 | 100% | 15,4% | 66.468 | 100% | 55.596 | 100% | 19,6% |
| Altri ricavi e proventi | 835 | | 2.525 | | -66,9% | 333 | | 1.857 | | -82,1% |
| **Totale Ricavi e Proventi** | **208.472** | | **182.389** | | **14,3%** | **66.801** | | **57.453** | | **16,3%** |
| Costi per materiali e merci | (76.992) | -37,1% | (61.250) | -34,1% | 25,7% | (26.996) | -40,6% | (17.323) | -31,2% | 55,8% |
| Variazione delle rimanenze | 17.767 | 8,6% | 6.403 | 3,6% | 177,5% | 6.864 | 10,3% | (31) | -0,1% | n.a. |
| **Costo del venduto** | **(59.225)** | **-28,5%** | **(54.847)** | **-30,5%** | **8,0%** | **(20.132)** | **-30,3%** | **(17.354)** | **-31,2%** | **16,0%** |
| Costi per servizi | (26.657) | -12,8% | (22.944) | -12,8% | 16,2% | (8.630) | -13,0% | (7.438) | -13,4% | 16,0% |
| Costi per affitto e noleggi | (363) | -0,2% | (311) | -0,2% | 16,7% | (186) | -0,3% | (34) | -0,1% | 447,1% |
| Costi del personale | (52.749) | -25,4% | (47.783) | -26,6% | 10,4% | (16.820) | -25,3% | (15.256) | -27,4% | 10,3% |
| Altri costi operativi | (1.954) | -0,9% | (1.402) | -0,8% | 39,4% | (625) | -0,9% | (456) | -0,8% | 37,1% |
| Incrementi di immob. per lavori interni | 838 | 0,4% | 647 | 0,4% | 29,5% | 426 | 0,6% | 152 | 0,3% | 180,3% |
| Svalutazione di crediti | (227) | -0,1% | (274) | -0,2% | -17,2% | 28 | 0,0% | (104) | -0,2% | -126,9% |
| Accantonamento per rischi | (23) | 0,0% | (35) | 0,0% | -34,3% | (7) | 0,0% | (8) | 0,0% | -12,5% |
| **Risultato Operativo Lordo** | **68.112** | **32,8%** | **55.440** | **30,8%** | **22,9%** | **20.855** | **31,4%** | **16.955** | **30,5%** | **23,0%** |
| Ammort. immobil. materiali e inv. Immobiliari | (8.940) | -4,3% | (7.734) | -4,3% | 15,6% | (3.284) | -4,9% | (2.617) | -4,7% | 25,5% |
| Ammort. immobil. immateriali | (1.049) | -0,5% | (903) | -0,5% | 16,2% | (363) | -0,5% | (310) | -0,6% | 17,1% |
| Ammort. diritto d'uso beni in leasing | (2.070) | -1,0% | (1.914) | -1,1% | 8,2% | (722) | -1,1% | (684) | -1,2% | 5,6% |
| **Risultato Operativo** | **56.053** | **27,0%** | **44.889** | **25,0%** | **24,9%** | **16.486** | **24,8%** | **13.344** | **24,0%** | **23,5%** |
| Proventi finanziari | 132 | 0,1% | 311 | 0,2% | -57,6% | 16 | 0,0% | 27 | 0,0% | -40,7% |
| Oneri finanziari | (616) | -0,3% | (430) | -0,2% | 43,3% | (283) | -0,4% | (198) | -0,4% | 42,9% |
| Utili e perdite su cambi | 138 | 0,1% | (350) | -0,2% | -139,4% | 39 | 0,1% | (4) | 0,0% | -1075,0% |
| **Risultato prima delle Imposte** | **55.707** | **26,8%** | **44.420** | **24,7%** | **25,4%** | **16.258** | **24,5%** | **13.169** | **23,7%** | **23,5%** |
| Imposte sul reddito | (14.739) | -7,1% | (12.270) | -6,8% | 20,1% | (4.041) | -6,1% | (3.634) | -6,5% | 11,2% |
| **Risultato Netto del periodo** | **40.968** | **19,7%** | **32.150** | **17,9%** | **27,4%** | **12.217** | **18,4%** | **9.535** | **17,2%** | **28,1%** |

# Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2026

## Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

| (dati in migliaia di euro) | 9 Mesi 2026 | 9 Mesi 2025 |
|---|---|---|
| Ricavi provenienti da contratti con clienti | 207.637 | 179.864 |
| Altri ricavi e proventi | 835 | 2.525 |
| **TOTALE RICAVI E PROVENTI** | **208.472** | **182.389** |
| Costi per materiali e merci | (76.992) | (61.250) |
| Variazione delle rimanenze | 17.767 | 6.403 |
| Costi per servizi | (26.657) | (22.944) |
| Costi per affitto e noleggi | (363) | (311) |
| Costi del personale | (52.749) | (47.783) |
| Altri costi operativi | (1.954) | (1.402) |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 838 | 647 |
| Svalutazione dei crediti | (227) | (274) |
| Accantonamento per rischi | (23) | (35) |
| **RISULTATO OPERATIVO LORDO** | **68.112** | **55.440** |
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali e invest. immobiliari | (8.940) | (7.734) |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | (1.049) | (903) |
| Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing | (2.070) | (1.914) |
| **RISULTATO OPERATIVO** | **56.053** | **44.889** |
| Proventi finanziari | 132 | 311 |
| Oneri finanziari | (616) | (430) |
| Utili e perdite su cambi | 138 | (350) |
| **RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** | **55.707** | **44.420** |
| Imposte sul reddito | (14.739) | (12.270) |
| **RISULTATO NETTO DEL PERIODO** | **40.968** | **32.150** |
| **Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nel risultato di periodo** | | |
| Differenze da conversione iscritte nelle riserve | 807 | (2.119) |
| **RISULTATO COMPLESSIVO** | **41.775** | **30.031** |

# Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Attivo

| (dati in migliaia di euro) | 30/09/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **ATTIVITÀ** | | |
| **ATTIVITÀ NON CORRENTI** | | |
| Immobilizzazioni materiali | 126.890 | 120.299 |
| Investimenti immobiliari | 672 | 706 |
| Immobilizzazioni immateriali | 4.683 | 4.865 |
| Avviamento | 4.608 | 4.608 |
| Diritto di utilizzo beni in leasing | 10.745 | 10.392 |
| Altre partecipazioni | 5 | 5 |
| Altre attività non correnti | 137 | 124 |
| Attività per imposte anticipate | 4.597 | 3.646 |
| **TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI** | **152.337** | **144.645** |
| | | |
| **ATTIVITÀ CORRENTI** | | |
| Rimanenze | 95.504 | 76.506 |
| Crediti commerciali | 55.911 | 48.665 |
| Crediti tributari | 5.719 | 9.324 |
| Altre attività correnti | 1.441 | 945 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 18.508 | 20.443 |
| **TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI** | **177.083** | **155.883** |
| | | |
| **TOTALE ATTIVITÀ** | **329.420** | **300.528** |

## Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata – Passivo

| (dati in migliaia di euro) | 30/09/2026 | 31/12/2025 |
|---|---|---|
| **PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO** | | |
| **PATRIMONIO NETTO** | | |
| Capitale | 8.840 | 8.840 |
| Riserve | 191.004 | 177.597 |
| Risultato netto del periodo | 40.968 | 46.645 |
| **TOTALE PATRIMONIO NETTO** | **240.812** | **233.082** |
| | | |
| **PASSIVITÀ NON CORRENTI** | | |
| Passività finanziarie non correnti | 15.833 | 8.457 |
| TFR e altri fondi personale | 1.406 | 1.480 |
| Fondi per rischi ed oneri | 653 | 499 |
| Passività per imposte differite | 3.632 | 3.695 |
| **TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI** | **21.524** | **14.131** |
| | | |
| **PASSIVITÀ CORRENTI** | | |
| Passività finanziarie correnti | 23.866 | 12.496 |
| Debiti commerciali | 16.579 | 22.754 |
| Debiti tributari | 8.242 | 2.118 |
| Altri debiti | 18.397 | 15.947 |
| **TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI** | **67.084** | **53.315** |
| | | |
| **TOTALE PASSIVITÀ** | **88.608** | **67.446** |
| | | |
| **TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO** | **329.420** | **300.528** |

# Rendiconto finanziario consolidato

| (dati in migliaia di euro) | 9 Mesi 2026 | 9 Mesi 2025 * |
|---|---|---|
| **A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO** | **20.443** | **13.471** |
| **B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA** | | |
| Utile del periodo | 40.968 | 32.150 |
| Imposte sul reddito | 14.739 | 12.270 |
| Interessi passivi/(Interessi attivi) | 484 | 119 |
| (Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni | (46) | (1.781) |
| Ammortamenti e svalutazioni | 12.059 | 10.552 |
| Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto | (74) | 23 |
| Variazione netta fondi rischi ed oneri | 154 | 79 |
| Valutazione IFRS 2 del piano di stock option | 594 | 146 |
| **Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante** | **68.878** | **53.557** |
| (Incremento) Decremento crediti verso clienti | (7.246) | (2.115) |
| (Incremento) Decremento rimanenze | (18.998) | (5.504) |
| Incremento (Decremento) debiti verso fornitori | (6.175) | (370) |
| Incremento (Decremento) altre componenti capitale circolante | 2.547 | 1.211 |
| **(Incremento) Decremento del capitale circolante** | **(29.872)** | **(6.778)** |
| Altre variazioni | (666) | (1.419) |
| Interessi incassati/(Interessi pagati) | (484) | (119) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (5.603) | (4.328) |
| **FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE** | **32.253** | **40.914** |
| **C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO** | | |
| Investimento in immobilizzazioni: | | |
| - immateriali | (866) | (1.164) |
| - materiali | (15.217) | (17.985) |
| - finanziarie | (13) | (80) |
| Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse: | | |
| - immateriali | - | - |
| - materiali | 110 | 2.162 |
| - finanziarie | - | 135 |
| **FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO** | **(15.986)** | **(16.931)** |
| **D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO** | | |
| (Incremento) Decremento altre attività finanziarie | - | - |
| Incremento (Decremento) dei debiti bancari | 18.264 | 15.326 |
| Pagamento quota capitale dei debiti per leasing | (1.977) | (1.904) |
| Cessione (Acquisto) di azioni proprie | - | - |
| Distribuzione di dividendi | (34.639) | (31.612) |
| **FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO** | **(18.352)** | **(18.190)** |
| **E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)** | **(2.085)** | **5.793** |
| F) Effetto cambi sulle disponibilità liquide | 150 | (339) |
| **G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)** | **18.508** | **18.925** |
| Di cui attività disponibili alla vendita | - | - |
| **DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO** | **18.508** | **18.925** |

**per una migliore comparabilità con i dati 2026 sono state effettuate alcune riclassifiche. Si rimanda ai "Principi contabili, contenuto e forma dei prospetti contabili, dati stimati" nelle Note di commento.*

| | 9 Mesi 2026 | 9 Mesi 2025 |
|---|---|---|
| **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA** | | |
| **DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO** | **18.508** | **18.925** |
| Passività finanziarie correnti | (23.866) | (20.306) |
| Passività finanziarie non correnti | (15.833) | (5.436) |
| **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA** | **(21.191)** | **(6.817)** |
| **COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO** | | |
| Cassa | 10 | 9 |
| Conti correnti bancari | 18.498 | 18.916 |
| | **18.508** | **18.925** |

# Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

| (migliaia di euro) | Saldo al 31.12.2025 | Destinazione utile a riserve | Destinazione utile a dividendi | Valutazione IFRS2 piano di stock options | Assegnazione azioni piano di stock options | Utile complessivo del periodo | Saldo al 30.09.2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | (3.512) | | | | | | (3.512) |
| Riserva di rivalutazione in sosp. d'imposta | 585 | | | | | | 585 |
| Altre riserve in sospensione d'imposta | 68 | | | | | | 68 |
| Riserva per utili esercizi precedenti | 37.221 | 4.246 | | | | | 41.467 |
| Differenze di conversione | (2.054) | | | | | 807 | (1.247) |
| Riserva straordinaria | 122.187 | 7.760 | | | | | 129.947 |
| Riserva per prima adozione IAS/IFRS | 3.715 | | | | | | 3.715 |
| Riserva per attualizzazione TFR | 442 | | | | | | 442 |
| Avanzo di fusione | 4.397 | | | | | | 4.397 |
| Riserva per stock options | 535 | | | 594 | | | 1.129 |
| Utili portati a nuovo | - | | | | | | - |
| Risultato del periodo | 46.645 | (12.006) | (34.639) | | | 40.968 | 40.968 |
| **Totale patrimonio netto** | **233.082** | **-** | **(34.639)** | **594** | **-** | **41.775** | **240.812** |

| (migliaia di euro) | Saldo al 31.12.2024 | Destinazione utile a riserve | Destinazione utile a dividendi | Valutazione IFRS2 piano di stock options | Assegnazione azioni piano di stock options | Utile complessivo del periodo | Saldo al 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | (3.512) | | | | | | (3.512) |
| Riserva di rivalutazione in sosp. d'imposta | 585 | | | | | | 585 |
| Altre riserve in sospensione d'imposta | 68 | | | | | | 68 |
| Riserva per utili esercizi precedenti | 31.678 | 7.139 | | | | | 38.817 |
| Differenze di conversione | 41 | | | | | (2.119) | (2.078) |
| Riserva straordinaria | 116.752 | 3.839 | | | | | 120.590 |
| Riserva per prima adozione IAS/IFRS | 3.715 | | | | | | 3.715 |
| Riserva per attualizzazione TFR | 388 | | | | | | 388 |
| Avanzo di fusione | 4.397 | | | | | | 4.397 |
| Riserva per stock options | 189 | | | | 146 | | 335 |
| Utili portati a nuovo | - | | | | | | - |
| Risultato del periodo | 42.590 | (10.978) | (31.612) | | | 32.150 | 32.150 |
| **Totale patrimonio netto** | **219.743** | **-** | **(31.612)** | **-** | **146** | **30.031** | **218.308** |

# Note di commento

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

Il Resoconto Intermedio di Gestione del Gruppo CEMBRE al 30 settembre 2026 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. Ai fini della comparabilità con i dati dell'esercizio 2026, nello schema del Rendiconto Finanziario Consolidato, è stata effettuata una riesposizione delle voci "effetto cambi sulle disponibilità liquide" ed "altre variazioni".

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 2025.

I prospetti contabili del Gruppo comprendono quelli al 30 settembre 2026 della CEMBRE S.p.A. (Capogruppo) e delle seguenti Società:

| Denominazione | Quota di partecipazione al 30/09/2026 | Quota di partecipazione al 30/09/2025 |
|---|---|---|
| CEMBRE Ltd. (Regno Unito) | 100% | 100% |
| CEMBRE S.A.R.L. (Francia) | 100% | 100% |
| CEMBRE S.L.U. (Spagna) | 100% | 100% |
| CEMBRE GmbH (Germania) | 100% | 100% |
| CEMBRE INC. (USA) | 100% | 100% |
| CEMBRE B.V. (Paesi Bassi) | 100% | 100% |
| CEMBRE Electrical Connections Shanghai Ltd. (Cina) | 100% | 100% |
| CEMBRE IE. Ltd. (Repubblica d'Irlanda) | 100% | n.a. |

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

Si precisa che CEMBRE IE Ltd., costituita nel novembre 2025 a Dublino (Repubblica d'Irlanda), è divenuta pienamente operativa nel giugno 2026.

A titolo informativo, in quanto ininfluente a livello consolidato, si segnala che in data 16 luglio 2026 il capitale sociale di CEMBRE Electrical Connections Shanghai Limited è passato da 1 milione di euro a 1,5 milioni di euro; si specifica che tale aumento di capitale è stato sottoscritto da CEMBRE S.p.A. ma non è stato ancora versato alla data della presente relazione.

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 30.09.2026 | Cambio medio 2026 |
|---|---|---|
| Sterlina inglese | 0,8546 | 0,8633 |
| Dollaro Usa | 1,1355 | 1,1610 |
| Renminbi cinese | 7,6130 | 7,9204 |

Brescia, 12 novembre 2026

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

Giovanni Rosani

CEMBRE

# 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 2026

Il sottoscritto,

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

## ATTESTA

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell’art.154-bis del Testo Unico della Finanza che l’informativa contabile contenuta nel “Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2026” corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Brescia, 12 novembre 2026

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

firmato:
Claudio Bornati



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