

Il Cda della società bresciana approva il progetto di bilancio e i conti consolidati al 31/12/2020

CEMBRE (STAR): Il Cda propone un dividendo di 0,90€ per azione
Fatturato consolidato pari a 137,1 milioni di € (-6,3%)
Utile netto consolidato pari a 19,0 milioni di €

- Posizione finanziaria netta consolidata positiva per 8,4 milioni di €
- Convocata l'Assemblea ordinaria della società per il prossimo 27 aprile 2021
- L'Assemblea verrà chiamata a deliberare anche in merito al rinnovo degli organi sociali ed in merito alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

(migliaia di euro)	2020	Margine %	2019	Margine %	var.
Ricavi delle vendite consolidati	137.137	100	146.296	100	-6,3%
Risultato operativo lordo consolidato	36.297	26,5	37.098	25,4	-2,2%
Risultato operativo consolidato	25.200	18,4	27.181	18,6	-7,3%
Risultato ante imposte consolidato	24.902	18,2	26.937	18,4	-7,6%
Risultato netto consolidato	18.975	13,8	21.690	14,8	-12,5%
Posizione finanziaria netta consolidata	8.408		5.562		

Brescia, 11 marzo 2021 - 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 2020.

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli azionisti, convocata per il 27 aprile 2021 (ed il 28 aprile per l'eventuale seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo pari a 0,90 euro per ognuna delle azioni in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco 17 maggio 2021; data di legittimazione al pagamento 18 maggio 2021 (record date) e data di pagamento 19 maggio 2021. L'Assemblea degli azionisti verrà chiamata a deliberare anche in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, nonché alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; per ulteriori informazioni riguardo a quest'ultimo argomento si rimanda al successivo specifico paragrafo.



CEMBRE

I ricavi consolidati dell'esercizio 2020 hanno subito un decremento del 6,3 per cento, essendo passati da 146,3 milioni di euro dell'esercizio 2019 a 137,1 milioni di euro alla fine del 2020.

Nell'esercizio 2020 le vendite del Gruppo in Italia, pari a 56,0 milioni di euro, sono diminuite del 4,3 per cento; i ricavi nella restante parte del mercato europeo risultano in calo del 6,9 per cento e si attestano a 64,0 milioni di euro, mentre sui mercati extraeuropei le vendite fanno registrare una diminuzione del 10,2 per cento, con ricavi pari a 17,1 milioni di euro. I ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 40,8 per cento in Italia (40,0 per cento nell'esercizio 2019), per il 46,7 per cento nella restante parte d'Europa (47,0 per cento nell'esercizio 2019) e per il 12,5 per cento fuori dal continente europeo (13,0 per cento nell'esercizio 2019).

Il risultato operativo lordo consolidato dell'esercizio, pari a 36,3 milioni di euro, corrispondente al 26,5 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito del 2,2 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2019, pari a 37,1 milioni di euro, corrispondenti al 25,4 per cento dei ricavi delle vendite. L'incidenza del costo del venduto è diminuita rispetto al 2019 passando dal 32,4 per cento al 30,3 per cento, così come il peso dei costi per servizi, passando dal 13,9 per cento al 12,4 per cento. In crescita l'incidenza del costo del personale, passata dal 28,5 per cento al 30,2 per cento, nonostante esso sia diminuito in valore assoluto, per effetto del ricorso alla Cassa Integrazione nel periodo di blocco delle attività per il contenimento del Covid-19. La forza lavoro media è passata dalle 744 unità del 2019 (inclusi 35 lavoratori temporanei) alle 753 unità del 2020 (inclusi 32 lavoratori temporanei).

Il risultato operativo consolidato pari a 25,2 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 18,4 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 7,3 per cento, rispetto ai 27,2 milioni di euro dello scorso esercizio, corrispondenti al 18,6 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato ante imposte consolidato, pari a 24,9 milioni di euro, che corrispondono al 18,2 per cento delle vendite, è sceso del 7,6 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2019, pari a 26,9 milioni di euro, corrispondenti al 18,4 per cento delle vendite.

Il risultato netto consolidato dell'esercizio pari a 19,0 milioni di euro, corrispondenti al 13,8 per cento delle vendite, si è ridotto del 12,5 per cento rispetto a quello dell'esercizio 2019, pari a 21,7 milioni di euro, corrispondenti al 14,8 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta passata da un saldo positivo di 5,6 milioni di euro al 31 dicembre 2019 ad un saldo positivo di 8,4 milioni di euro al 31 dicembre 2020, beneficia dei minori investimenti effettuati nell'esercizio 2020 rispetto all'esercizio precedente.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 7,2 milioni di euro in immobilizzazioni materiali (nel 2019 pari a 10,6 milioni di euro) ed a 0,8 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali (nel 2019 pari a 1,1 milioni di euro).

“Le vendite del Gruppo nei primi due mesi dell'anno sono in calo del 5,6 per cento, tuttavia si prevede un recupero da aprile in poi. Si stima, quindi, che il fatturato consolidato del Gruppo Cembre nell'esercizio 2021 sarà in crescita e si prevede un risultato economico positivo.” - ha commentato l'AD Giovanni Rosani. *“La posizione finanziaria del Gruppo è solida, al 31 dicembre 2020 era positiva per 8,4 milioni di euro, ed anche al 28 febbraio 2020 si mantiene positiva per 8,9 milioni di*

**CEMBRE**

euro. All'Assemblea degli azionisti verrà proposto un dividendo di 0,90€, quindi invariato rispetto al dividendo sull'utile 2019; il dividendo proposto corrisponde al 79,4% dell'utile netto consolidato" - ha proseguito G. Rosani.

La **Capogruppo Cembre S.p.A.** nel corso dell'esercizio 2020 ha realizzato **ricavi delle vendite** pari a 101,4 milioni di euro, in diminuzione del 6,8 per cento rispetto all'esercizio 2019. Il **risultato operativo** di Cembre S.p.A. è diminuito del 10,9 per cento, passando dai 22,7 milioni di euro del 2019 ai 20,2 milioni di euro del 2020. **L'utile ante imposte** di Cembre S.p.A. è diminuito del 20,7 per cento passando dai 26,7 milioni di euro del 2019 ai 21,2 milioni di euro del 2020. **L'utile netto** di Cembre S.p.A. è diminuito passando dai 22,6 milioni di euro dell'esercizio 2019 ai 16,5 milioni di euro dell'esercizio 2020, Tale decremento è anche dovuto ai minori dividendi che Cembre S.p.A. ha incassato nel 2020 dalle proprie controllate, pari 1,4 milioni di euro, rispetto a quelli incassati nel 2019, pari a 4,3 milioni di euro.

* * * *

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 20 maggio 2020 per la parte non ancora utilizzata. La proposta è finalizzata a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation, MAR*) e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, nonché, ove occorrendo, per la provvista di azioni proprie da destinare ai beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del TUF denominato "*Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società*".

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

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali; il Consiglio ha deliberato di proporre che la disposizione possa avvenire, tra l'altro, mediante disposizione delle stesse a favore dei beneficiari del piano di incentivazione ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998 denominato "*Premio Carlo Rosani per i 50 anni dalla fondazione della Società*", già deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 28 aprile 2019, nei termini, condizioni e con le modalità ivi previsti e, in particolare, al prezzo di Euro 10 per azione. I dirigenti e quadri designati dal Consiglio di Amministrazione quali beneficiari del Piano sono complessivamente 16.

**CEMBRE**

Alla data del presente comunicato, Cembre detiene n. 258.041 azioni proprie in portafoglio, pari all'1,518% 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 vasta gamma di prodotti, ad una rete distributiva capillare ed estesa sia in Italia sia all'estero.

Fondato a Brescia nel 1969, il Gruppo Cembre è oggi una realtà internazionale. Alla capogruppo con sede a Brescia si affiancano infatti cinque società controllate: quattro commerciali (in Germania, Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 759 dipendenti (dato aggiornato al 31 dicembre 2020). Il Sistema di Gestione per la Qualità Cembre è certificato dal 1990 dal Lloyd's Register Quality Assurance per la progettazione, produzione e commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relativi utensili.

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

Contact: 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 2020:

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

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:



CEMBRE

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 correnti e debiti finanziari correnti e non correnti.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	31.12.2020		31.12.2019	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	84.880		86.430	
Investimenti immobiliari	855		1.024	
Immobilizzazioni immateriali	4.392		4.442	
Avviamento	4.608		4.608	
Diritto di utilizzo beni in leasing	6.653	3.458	6.366	4.158
Altre partecipazioni	5		10	
Altre attività non correnti	548		1.013	
Attività per imposte anticipate	2.889		3.091	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	104.830		106.984	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	50.435		50.828	
Crediti commerciali	25.799		22.284	
Crediti tributari	577		843	
Altre attività	1.575		1.396	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	37.688		20.983	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	116.074		96.334	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	220.904		203.318	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2020		31.12.2019	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	135.774		129.896	
Risultato netto del periodo	18.975		21.690	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	163.589		160.426	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	5.010	3.066	4.901	3.578
Altri debiti non correnti	496	496	989	989
TFR e altri fondi personale	2.178	110	2.356	96
Fondi per rischi ed oneri	265	-	278	100
Passività per imposte differite	2.938		2.856	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	10.887		11.380	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	24.270	622	10.520	593
Debiti commerciali	11.588		12.062	
Debiti tributari	1.344		309	
Altri debiti	9.226	498	8.621	498
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	46.428		31.512	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	57.315		42.892	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	220.904		203.318	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	2020		2019	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
Ricavi provenienti da contratti con clienti	137.137		146.296	
Altri ricavi e proventi	793		1.027	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	137.930		147.323	
Costi per materiali e merci	(41.745)		(47.165)	
Variazione delle rimanenze	196		(217)	
Costi per servizi	(17.003)	(669)	(20.263)	(980)
Costi per affitto e noleggi	(113)		(263)	
Costi del personale	(41.461)	(538)	(41.693)	(859)
Altri costi operativi	(2.577)		(1.628)	
Costi per lavori interni capitalizzati	1.207		1.055	
Svalutazione di crediti	(94)		(28)	
Accantonamento per rischi	(43)		(23)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	36.297		37.098	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(8.407)		(7.613)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(842)		(856)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(1.725)	(641)	(1.448)	(617)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(123)		-	
RISULTATO OPERATIVO	25.200		27.181	
Proventi finanziari	7		7	
Oneri finanziari	(134)	(77)	(170)	(86)
Utili e perdite su cambi	(171)		(81)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	24.902		26.937	
Imposte sul reddito del periodo	(5.927)		(5.247)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	18.975		21.690	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	18.975		21.690	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(31)		(29)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	7		7	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(1.380)		827	
RISULTATO COMPLESSIVO	17.571		22.495	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	1,13		1,30	

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

Rendiconto finanziario consolidato

	2020	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	18.975	21.690
Ammortamenti e svalutazioni	10.974	9.917
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	33	(20)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(178)	(201)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(13)	(328)
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	29.791	31.058
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(3.515)	3.342
(Incremento) Decremento rimanenze	393	(209)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	289	1.291
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	632	(416)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	1.722	(1.012)
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(479)	2.996
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	29.312	34.054
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(793)	(1.057)
- materiali	(7.181)	(10.609)
- finanziarie	5	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	-	16
- materiali	218	135
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(1.106)	(2.385)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(8.857)	(13.900)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	465	509
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	(493)	(491)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	13.564	(630)
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.717)	(1.407)
Variazioni delle riserve	640	101
Distribuzione di dividendi	(15.048)	(15.048)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(2.589)	(16.966)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	17.866	3.188
F) Differenze cambi da conversione	(1.137)	619
G) Attualizzazione TFR	(24)	(22)
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	37.688	20.983
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	37.688	20.983
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	37.688	20.983
Passività finanziarie correnti	(24.270)	(10.520)
Passività finanziarie non correnti	(5.010)	(4.901)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	8.408	5.562
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	(7)	(10)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	12	14
Conti correnti bancari	37.676	20.969
	37.688	20.983

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020

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

ATTIVITÀ	31.12.2020		31.12.2019	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	74.107.721		75.807.321	
Investimenti immobiliari	855.052		1.023.778	
Immobilizzazioni immateriali	2.570.257		2.366.273	
Diritto di utilizzo beni in leasing	3.612.425	2.741.984	4.211.243	3.244.484
Partecipazioni in società controllate	20.909.981		20.909.981	
Altre partecipazioni	5.168		10.333	
Altre attività non correnti	50.969		22.789	
Attività per imposte anticipate	996.551		825.524	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	103.108.124		105.177.242	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	36.161.308		36.063.973	
Crediti commerciali	15.987.425		12.959.332	
Crediti commerciali verso controllate	3.249.382	3.249.382	2.800.187	2.800.187
Crediti finanziari verso controllate	168.000	168.000	-	-
Crediti tributari	34.113		399.705	
Altre attività	403.517		332.742	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29.109.198		15.529.281	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	85.112.943		68.085.220	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	188.221.067		173.262.462	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	31.12.2020		31.12.2019	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840.000		8.840.000	
Riserve	115.489.722		107.253.061	
Risultato netto dell'esercizio	16.455.237		22.599.654	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	140.784.959		138.692.715	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	2.746.670	2.294.825	3.348.227	2.783.084
TFR e altri fondi personale	1.820.070	109.777	1.925.485	98.238
Fondi per rischi ed oneri	244.653	-	278.134	100.000
Passività per imposte differite	2.018.813		2.018.984	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	6.830.206		7.570.830	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	23.492.214	481.542	9.904.960	472.104
Debiti commerciali	9.903.219		11.278.626	
Debiti commerciali verso controllate	188.739	188.739	58.871	58.871
Debiti tributari	1.052.380		-	
Altri debiti	5.969.350		5.756.460	
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	40.605.902		26.998.917	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	47.436.108		34.569.747	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	188.221.067		173.262.462	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020

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

	2020		2019	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi provenienti da contratti con clienti	101.409.755	27.831.487	108.808.594	31.892.618
Altri ricavi e proventi	1.609.048	1.046.097	1.211.689	649.027
TOTALE RICAVI E PROVENTI	103.018.803		110.020.283	
Costi per materiali e merci	(32.841.774)	(402.231)	(36.871.582)	(647.545)
Variazione delle rimanenze	97.335		406.809	
Costi per servizi	(12.603.400)	(915.434)	(14.798.304)	(1.119.032)
Costi per affitto e noleggi	(51.139)		(128.209)	
Costi del personale	(27.774.224)	(927.662)	(27.518.499)	(859.083)
Altri costi operativi	(1.652.270)	(110.180)	(1.094.959)	-
Costi per lavori interni capitalizzati	1.206.914		894.359	
Svalutazione di crediti	(52.741)		-	
Accantonamento per rischi	(22.107)		(23.561)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	29.325.397		30.886.337	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(7.479.628)		(6.778.091)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(585.585)		(600.798)	
Ammortamenti diritto di utilizzo beni leasing	(959.588)	(496.006)	(850.350)	(495.342)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(122.877)		-	
RISULTATO OPERATIVO	20.177.719		22.657.098	
Proventi finanziari	1.388.202	1.382.557	4.285.727	4.281.460
Oneri finanziari	(98.082)	(63.272)	(126.417)	(73.109)
Utili e perdite su cambi	(250.798)		(66.522)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.217.041		26.749.886	
Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.761.804)		(4.150.232)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	16.455.237		22.599.654	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO	16.455.237		22.599.654	
Elementi che non saranno imputati a conto economico				
Proventi (perdite) attuariali su TFR	(31.027)		(29.366)	
Imposte su elementi che non saranno imputati a conto economico	7.447		7.048	
RISULTATO COMPLESSIVO	16.431.657		22.577.336	

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020

Rendiconto finanziario relativo alla Cembre S.p.A.

	2020	2019
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	15.529.281	11.240.731
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) dell'esercizio	16.455.237	22.599.654
Ammortamenti e svalutazioni	9.024.801	8.229.239
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	47.106	37.328
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(105.415)	(278.170)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(33.481)	(327.819)
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	25.388.248	30.260.232
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(3.477.288)	3.096.567
(Incremento) Decremento rimanenze	(97.335)	(406.809)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	123.790	2.097.553
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(139.416)	215.126
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	1.265.099	(1.450.725)
Variazione del capitale circolante	(2.325.150)	3.551.712
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	23.063.098	33.811.944
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(790.433)	(1.041.404)
- materiali	(5.838.049)	(9.730.353)
Prezzo di realizzo o rimborso di immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie		
- immateriali	864	15.791
- materiali	179.641	54.206
- finanziarie	5.165	-
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(1.106.123)	(2.384.784)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(7.548.935)	(13.086.544)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(28.180)	(14.786)
(Incremento) Decremento altre attività finanziarie	(168.000)	-
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	13.563.998	(630.952)
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(939.070)	(821.859)
Variazioni delle riserve per vendita (acquisto) azioni proprie	708.550	101.028
Distribuzione di dividendi	(15.047.963)	(15.047.963)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(1.910.665)	(16.414.531)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NELL'ESERCIZIO (B+C+D)	13.603.498	4.310.869
F) Attualizzazione TFR	(23.580)	(22.319)
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO (A+E+F)	29.109.198	15.529.281
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	29.109.198	15.529.281
Crediti finanziari verso controllate	168.000	-
Passività finanziarie correnti	(23.492.214)	(9.904.960)
Passività finanziarie non correnti	(2.746.670)	(3.348.227)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	3.038.314	2.276.094
INTERESSI PAGATI NELL'ESERCIZIO	(5.268)	(9.123)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO		
Cassa	5.311	8.629
Conti correnti bancari	29.103.887	15.520.651
	29.109.198	15.529.281


CEMBRE

The Board of Directors of the Brescia-based company approves the draft financial statements and the consolidated financial statements at 12/31/2020

**CEMBRE (STAR): The Board proposes a €0.90 dividend per share
Consolidated sales amounted to €137.1 million (-6.3%)
Consolidated net profit amounted to €19.0 million**

- Consolidated net financial position positive for €8.4 million
- Ordinary Shareholders' Meeting called on April 27, 2021
- The Shareholders' Meeting will be called to also resolve on the renewal of the corporate boards and the request for the authorisation to purchase and dispose of own shares

(euro '000)	2020	Margin %	2019	Margin %	change
Consolidated revenues from sales	137,137	100	146,296	100	-6.3%
Consolidated gross operating result	36,297	26.5	37,098	25.4	-2.2%
Consolidated operating result	25,200	18.4	27,181	18.6	-7.3%
Consolidated pre-tax result	24,902	18.2	26,937	18.4	-7.6%
Consolidated net result	18,975	13.8	21,690	14.8	-12.5%
Consolidated net financial position	8,408		5,562		

Brescia, March 11, 2021 - The Board of Directors of Cembre S.p.A., – a company listed on the STAR segment of the Milan Stock Exchange and one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation, met today, chaired by its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani, approved the draft separate financial statements and the consolidated financial statements as at December 31, 2020.

The Board of Directors of Cembre also resolved to propose to the Shareholders' Meeting called on April 27, 2021 (April 28 on second call, if necessary), the distribution of a €0.90 dividend for each of the shares in circulation according to the following calendar: ex-dividend date May 17, 2021; record date May 18, 2021 and payment date May 19, 2021. The Shareholders' Meeting will be called to also resolve on the appointment of the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors, as well as on the request for the authorisation to purchase and dispose of own shares; for further information on the latter matter, please refer to the next specific paragraph.



CEMBRE

In 2020, **consolidated revenues** fell by 6.3%, down from €146.3 million in 2019 to € 137.1 million at the end of 2020.

In 2020, Group sales in Italy amounted to €56.0 million, down by 4.3% on the previous year; revenues in the rest of Europe decreased by 6.9% to €64.0 million, while sales in non-European markets fell by 10.2% to €17.1 million. Italy accounted for 40.8% of Group sales (as compared with 40.0% in 2019), with Europe accounting for 46.7% (47.0% in 2019), and the rest of the World the remaining 12.5% by (13.0% in 2019).

The **Consolidated gross operating result** in the year came to €36.3 million, representing a 26.5% margin on sales, down 2.2% on €37.1 million in 2019, when it represented a 25.4% margin on sales. The incidence of cost of sales decreased compared to 2019, from 32.4% to 30.3%, while the weight of services costs fell too, from 13.9% to 12.4%. The weight of Personnel costs rose from 28.5% to 30.2%, despite the decrease in absolute terms, due to the use of Cassa Integrazione (Wages Guarantee Fund) during the period when activities were suspended to contain Covid-19. The average number of employees rose from 744 (including 35 employees on short-term contracts) in 2019 to 753 (including 32 temporary workers) in 2020.

The **Consolidated operating result** amounted to €25.2 million, representing a 18.4% margin on sales, down 7.3% on €27.2 million in the previous year, when it represented a 18.6% margin on sales.

The **Consolidated pre-tax result** amounted to €24.9 million, representing a 18.2% margin on sales, down 7.6% on €26.9 million in 2019, when it represented a 18.4% margin on sales.

The **Consolidated net result** for the year amounted to €19.0 million, representing a 13.8% margin on sales, down 12.5% on 2019, when it amounted to €21.7 million and represented a 14.8% margin on sales.

The **net financial position** went from a positive balance of €5.6 million at December 31, 2019, to a positive balance of €8.4 million at December 31, 2020, the benefit of lower investments made in 2020 with respect to the previous year.

Investments made in the period amounted to €7.2 million in tangible assets (€10.6 million in 2019) and €0.8 million in intangible assets (€1.1 million in 2019).

“Group sales in the first two months of the year fell by 5.6%, however we can expect to see a recovery from April onwards. Therefore, it is estimated that the consolidated sales of the Cembre Group in 2021 will show growth, with a positive economic result forecast”. - the Managing Director Giovanni Rosani commented “the Group has a solid financial position, amounting at December 31, 2020 to a positive €8.4 million, and also remained positive at February 28, 2020, at €8.9 million. A dividend of €0.90 will be proposed to the Shareholders’ Meeting (unchanged from the dividend paid for financial year 2019). The proposed dividend corresponds to 79.4% of consolidated net profit” - continued G. Rosani.

In 2020, the **parent company Cembre S.p.A.** recorded **sales revenues** of €101.4 million, down 6.8% on 2019. Cembre S.p.A.’s **operating result** decreased by 10.9%, from €22.7 million in 2019 to €20.2

**CEMBRE**

million in 2020. Cembre S.p.A.'s **pre-tax profit** decreased by 20.7%, from €26.7 million in 2019 to €21.2 million in 2020. Cembre S.p.A.'s **net profit** fell from €22.6 million in 2019 to €16.5 million in 2020. This decrease is also due to lower dividends that Cembre S.p.A. collected in 2020 from its subsidiaries totalling €1.4 million, while in 2019 the dividends collected came to €4.3million.

* * * *

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

At today's meeting, the Board of Directors resolved to submit to the upcoming Shareholders' Meeting a request to be authorised to purchase and dispose own shares, based on the prior revocation of the authorisation granted by the Ordinary Shareholders' Meeting of May 20, 2020 for the part still not used. The proposal aims at providing the Company with strategic investment opportunities to any end allowed by current regulations, including those set forth under article 5 of EU Regulation 596/2014 (Market Abuse Regulation, MAR) and in the permitted procedures set out under article 13, MAR, as well as, where necessary, for the provision of own shares to be allocated to the beneficiaries of the incentive plan pursuant to art. 114-bis of the TUF called "*Carlo Rosani Prize for the 50th anniversary of the foundation of the Company*".

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

The authorisation to dispose own shares is requested without a time limit; the Board resolved to propose that the disposal can take place, among other things, by means of the disposal thereof in favour of the beneficiaries of the incentive plan pursuant to art. 114-bis of Legislative Decree 58/1998 called "*Carlo Rosani Prize for the 50th anniversary of the foundation of the Company*", already approved by the Shareholders' Meeting of April 28, 2019, under the terms, conditions and methods provided therein and, in particular, at the price of €10 per share. A total of 16 executives and middle managers were designated by the Board of Directors as beneficiaries of the Plan.

At the date of the present press release, Cembre holds 258,041 own shares, representing 1.518% of the capital stock of the Company.

* * * *

Cembre designs, manufactures and distributes electrical connectors and cable accessories. It enjoys a leadership position in Italy and significant market shares in the rest of Europe. Cembre is one of the world's leading manufacturers of tools (mechanical, pneumatic and hydraulic) for the installation of connectors and the shearing of cables. The products it has developed for connection to the rail and for other railway applications are used by the main companies in this sector round the world. Cembre owes its success to an insistence on innovative, high-quality products, a broad and thorough collection, and an extensive distribution network both in Italy and abroad.



CEMBRE

Founded in Brescia in 1969, the Cembre Group is now a fully-fledged international force. Along with the parent company in Brescia it has five subsidiaries: four trading companies (in Germany, France, Spain and the United States) and a manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd, with registered office in Birmingham), for a total of 759 employees (data updated as at December 31, 2020). Since 1990, its products have been certified by Lloyd's Register Quality Assurance for the design and production of accessories for cables, electrical connectors and tools for their installation.

Cembre has been listed on the Italian Stock Exchange since December 15, 1997, and on the STAR section since September 24, 2001.

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

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

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

Attachments - 2020 Financial Statements:

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

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

In the present document use is made of "alternative performance indicators" which are not provided for under European IFRS, and whose significance and content are illustrated below (in line with Recommendation CESR/05-178b published on November 3, 2005):

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

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

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

Consolidated Financial Statements at December 31, 2020

Consolidated Statements of Financial Position

ASSETS	Dec. 31, 2020		Dec. 31, 2019	
(euro '000)		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
NON CURRENT ASSETS				
Tangible assets	84.880		86.430	
Investment property	855		1.024	
Intangible assets	4.392		4.442	
Goodwill	4.608		4.608	
Right of use assets	6.653	3.458	6.366	4.158
Other investments	5		10	
Other non-current assets	548		1.013	
Deferred tax assets	2.889		3.091	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	104.830		106.984	
CURRENT ASSETS				
Inventories	50.435		50.828	
Trade receivables	25.799		22.284	
Tax receivables	577		843	
Other receivables	1.575		1.396	
Cash and cash equivalents	37.688		20.983	
TOTAL CURRENT ASSETS	116.074		96.334	
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-		-	
TOTAL ASSETS	220.904		203.318	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	31.12.2020		31.12.2019	
(euro '000)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
SHAREHOLDERS' EQUITY				
Capital stock	8.840		8.840	
Reserves	135.774		129.896	
Net profit	18.975		21.690	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	163.589		160.426	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current financial liabilities	5.010	3.066	4.901	3.578
Other non-current payables	496	496	989	989
Employee termination indemnity and other personnel benefits	2.178	110	2.356	96
Provisions for risks and charges	265	-	278	100
Deferred tax liabilities	2.938		2.856	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	10.887		11.380	
CURRENT LIABILITIES				
Current financial liabilities	24.270	622	10.520	593
Trade payables	11.588		12.062	
Tax payables	1.344		309	
Other payables	9.226	498	8.621	498
TOTAL CURRENT LIABILITIES	46.428		31.512	
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
TOTAL LIABILITIES	57.315		42.892	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	220.904		203.318	

Consolidated Financial Statements at December 31, 2020

Statement of Consolidated Comprehensive Income

	2020		2019	
(euro '000)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Revenues from contracts with customers	137.137		146.296	
Other revenues	793		1.027	
TOTAL REVENUES	137.930		147.323	
Cost of goods and merchandise	(41.745)		(47.165)	
Change in inventories	196		(217)	
Cost of services received	(17.003)	(669)	(20.263)	(980)
Lease and rental costs	(113)		(263)	
Personnel costs	(41.461)	(538)	(41.693)	(859)
Other operating costs	(2.577)		(1.628)	
Increase in assets due to internal construction	1.207		1.055	
Write-down of receivables	(94)		(28)	
Accruals to provisions for risks and charges	(43)		(23)	
GROSS OPERATING PROFIT	36.297		37.098	
Property, plant and equipment depreciation	(8.407)		(7.613)	
Intangible asset amortization	(842)		(856)	
Depreciation of right of use assets	(1.725)	(641)	(1.448)	(617)
Write-down of long-term assets	(123)		-	
OPERATING PROFIT	25.200		27.181	
Financial income	7		7	
Financial expenses	(134)	(77)	(170)	(86)
Foreign exchange gains (losses)	(171)		(81)	
PROFIT BEFORE TAXES	24.902		26.937	
Income taxes	(5.927)		(5.247)	
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	18.975		21.690	
NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
NET PROFIT	18.975		21.690	
Items that will not be reclassified to profit and loss				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	(31)		(29)	
Income tax relating to items that will not be reclassified	7		7	
Items that may be reclassified subsequently to profit and loss				
Conversion differences included in equity	(1.380)		827	
COMPREHENSIVE INCOME	17.571		22.495	
BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE	1,13		1,30	

Consolidated Financial Statements at December 31, 2020

Consolidated Statement of Cash Flows

	2020	2019
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	20.983	17.198
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	18.975	21.690
Depreciation, amortization and write-downs	10.974	9.917
(Gains)/Losses on disposal of assets	33	(20)
Net change in Employee Termination Indemnity	(178)	(201)
Net change in provisions for risks and charges	(13)	(328)
Operating profit (loss) before change in working capital	29.791	31.058
(Increase) Decrease in trade receivables	(3.515)	3.342
(Increase) Decrease in inventories	393	(209)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	289	1.291
Increase (Decrease) of trade payables	632	(416)
Increase (Decrease) of other payables, deferred tax liabilities and tax payables	1.722	(1.012)
Change in working capital	(479)	2.996
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	29.312	34.054
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(793)	(1.057)
- tangible	(7.181)	(10.609)
- financial	5	-
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- intangible	-	16
- tangible	218	135
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(1.106)	(2.385)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(8.857)	(13.900)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	465	509
(Increase) Decrease in other non current payables	(493)	(491)
Increase (Decrease) in bank payables	13.564	(630)
Repayment of leasing liabilities	(1.717)	(1.407)
Change in reserves	640	101
Dividends distributed	(15.048)	(15.048)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(2.589)	(16.966)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	17.866	3.188
F) Foreign exchange conversion differences	(1.137)	619
G) Discounting of Employee Termination Indemnity	(24)	(22)
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F+G)	37.688	20.983
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	37.688	20.983
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	37.688	20.983
Current financial liabilities	(24.270)	(10.520)
Non current financial liabilities	(5.010)	(4.901)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	8.408	5.562
INTERESTS PAID IN THE PERIOD	(7)	(10)
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	12	14
Bank deposits	37.676	20.969
	37.688	20.983

Financial Statements at December 31, 2020

Statements of financial position

ASSETS	Dec. 31, 2020		Dec. 31, 2019	
		<i>of which: related parties</i>		<i>of which: related parties</i>
NON CURRENT ASSETS				
Tangible assets	74.107.721		75.807.321	
Investment property	855.052		1.023.778	
Intangible assets	2.570.257		2.366.273	
Right of use assets	3.612.425	2.741.984	4.211.243	3.244.484
Investments in subsidiaries	20.909.981		20.909.981	
Other investments	5.168		10.333	
Other non-current assets	50.969		22.789	
Deferred tax assets	996.551		825.524	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	103.108.124		105.177.242	
CURRENT ASSETS				
Inventories	36.161.308		36.063.973	
Trade receivables	15.987.425		12.959.332	
Trade receivables from subsidiaries	3.249.382	3.249.382	2.800.187	2.800.187
Financial receivables from subsidiaries	168.000	168.000	-	-
Tax receivables	34.113		399.705	
Other assets	403.517		332.742	
Cash and cash equivalents	29.109.198		15.529.281	
TOTAL CURRENT ASSETS	85.112.943		68.085.220	
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-		-	
TOTAL ASSETS	188.221.067		173.262.462	

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Dec. 31, 2020		Dec. 31, 2019	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
EQUITY				
Capital stock	8.840.000		8.840.000	
Reserves	115.489.722		107.253.061	
Net profit	16.455.237		22.599.654	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	140.784.959		138.692.715	
NON-CURRENT LIABILITIES				
Non-current financial liabilities	2.746.670	2.294.825	3.348.227	2.783.084
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	1.820.070	109.777	1.925.485	98.238
Provisions for risks and charges	244.653	-	278.134	100.000
Deferred tax liabilities	2.018.813		2.018.984	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	6.830.206		7.570.830	
CURRENT LIABILITIES				
Current financial liabilities	23.492.214	481.542	9.904.960	472.104
Trade payables	9.903.219		11.278.626	
Trade payables to subsidiaries	188.739	188.739	58.871	58.871
Tax payables	1.052.380		-	
Other Payables	5.969.350		5.756.460	
TOTAL CURRENT LIABILITIES	40.605.902		26.998.917	
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
TOTAL LIABILITIES	47.436.108		34.569.747	
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	188.221.067		173.262.462	

Financial Statements at December 31, 2020

Statement of comprehensive income

	2020		2019	
		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Revenues from contracts with customers	101.409.755	27.831.487	108.808.594	31.892.618
Other revenues	1.609.048	1.046.097	1.211.689	649.027
TOTAL REVENUES	103.018.803		110.020.283	
Cost of goods and merchandise	(32.841.774)	(402.231)	(36.871.582)	(647.545)
Change in inventories	97.335		406.809	
Cost of services received	(12.603.400)	(915.434)	(14.798.304)	(1.119.032)
Lease and rental costs	(51.139)		(128.209)	
Personnel costs	(27.774.224)	(927.662)	(27.518.499)	(859.083)
Other operating costs	(1.652.270)	(110.180)	(1.094.959)	-
Increase in assets due to internal construction	1.206.914		894.359	
Write-down of receivables	(52.741)		-	
Accruals to provisions for risks and charges	(22.107)		(23.561)	
GROSS OPERATING PROFIT	29.325.397		30.886.337	
Tangible asset depreciation	(7.479.628)		(6.778.091)	
Intangible asset amortization	(585.585)		(600.798)	
Depreciation of right of use assets	(959.588)	(496.006)	(850.350)	(495.342)
Write-down of long-term assets	(122.877)		-	
OPERATING PROFIT	20.177.719		22.657.098	
Financial income	1.388.202	1.382.557	4.285.727	4.281.460
Financial expenses	(98.082)	(63.272)	(126.417)	(73.109)
Foreign exchange gains (losses)	(250.798)		(66.522)	
PROFIT BEFORE TAXES	21.217.041		26.749.886	
Income taxes	(4.761.804)		(4.150.232)	
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	16.455.237		22.599.654	
NET PROFIT FROM ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-		-	
NET PROFIT	16.455.237		22.599.654	
Items that will not be reclassified to profit and loss				
Gains (losses) from discounting of Employees' Termination Indemnity	(31.027)		(29.366)	
Income tax relating to items that will not be reclassified	7.447		7.048	
COMPREHENSIVE INCOME	16.431.657		22.577.336	

Financial Statements at December 31, 2020

Statement of Cash Flows

	2020	2019
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR	15.529.281	11.240.731
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the year	16.455.237	22.599.654
Depreciation, amortization and write-downs	9.024.801	8.229.239
(Gains)/Losses on disposal of assets	47.106	37.328
Net change in Employee Severance Indemnity	(105.415)	(278.170)
Net change in provisions for risks and charges	(33.481)	(327.819)
Operating profit (loss) before change in working capital	25.388.248	30.260.232
(Increase) Decrease in trade receivables	(3.477.288)	3.096.567
(Increase) Decrease in inventories	(97.335)	(406.809)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	123.790	2.097.553
Increase (Decrease) of trade payables	(139.416)	215.126
Increase (Decrease) of other payables and deferred tax liabilities	1.265.099	(1.450.725)
Change in working capital	(2.325.150)	3.551.712
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	23.063.098	33.811.944
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(790.433)	(1.041.404)
- tangible	(5.838.049)	(9.730.353)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, financial assets		
- intangible	864	15.791
- tangible	179.641	54.206
- financial	5.165	-
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(1.106.123)	(2.384.784)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(7.548.935)	(13.086.544)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	(28.180)	(14.786)
(Increase) Decrease of financial receivables	(168.000)	-
Increase (Decrease) in bank loans and borrowings	13.563.998	(630.952)
Repayment of lease liabilities	(939.070)	(821.859)
Change in reserves	708.550	101.028
Dividends distributed	(15.047.963)	(15.047.963)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(1.910.665)	(16.414.531)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	13.603.498	4.310.869
F) Discounting of employees' termination indemnities	(23.580)	(22.319)
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (A+E+F)	29.109.198	15.529.281
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR	29.109.198	15.529.281
Financial receivables from subsidiaries	168.000	-
Current financial liabilities	(23.492.214)	(9.904.960)
Non current financial liabilities	(2.746.670)	(3.348.227)
NET FINANCIAL POSITION	3.038.314	2.276.094
INTEREST PAID IN THE YEAR	(5.268)	(9.123)
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR		
Cash	5.311	8.629
Banks	29.103.887	15.520.651
	29.109.198	15.529.281