



CEMBRE

Comunicato stampa

Il Cda ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2024

Cembre (Euronext STAR): nei primi nove mesi fatturato consolidato in crescita +1,3% rispetto ai primi nove mesi del 2023

- Nei primi 9 mesi crescono le vendite del Gruppo sia in Italia (+1,4%) sia all'estero (+1,3%) rispetto all'analogo periodo del 2023
- Risultato operativo lordo pari al 28,9% dei ricavi (nei primi nove mesi 2023 era pari al 31,2%)
- Al 31 ottobre 2024 i ricavi consolidati progressivi segnano una crescita del 3,0% rispetto ai primi dieci mesi 2023
- Convocata l'Assemblea degli azionisti per il 16 dicembre 2024 al fine di modificare lo statuto sociale ed il regolamento assembleare

(migliaia di euro)	1/1-30/9 2024	Marg. %	1/1-30/9 2023	Marg. %	var.	III trim. 2024	Marg.	III trim. 2023	Marg.	var.
Ricavi delle vendite	171.295	100	169.048	100	1,3%	51.782	100	51.406	100	0,7%
Ris. operativo lordo (Ebitda)	49.474	28,9	52.691	31,2	-6,1%	14.622	28,2	14.042	27,3	4,1%
Risultato operativo (Ebit)	39.551	23,1	43.263	25,6	-8,6%	11.200	21,6	10.835	21,1	3,4%
Risultato ante imposte	39.449	23,0	43.147	25,5	-8,6%	10.898	21,0	10.697	20,8	1,9%
Risultato netto	29.131	17,0	32.103	19,0	-9,3%	8.308	16,0	8.223	16,0	1,0%
Disponibilità finanz. netta	(2.527)		9.323							

Brescia, 14 novembre 2024 – Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., società quotata al segmento Star di Borsa Italiana, tra i principali produttori europei di connettori elettrici e utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente e Amministratore Delegato Ing. Giovanni Rosani, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024.

Nei primi nove mesi del 2024 il Gruppo ha evidenziato **ricavi delle vendite consolidati** pari a 171,3 milioni di euro, in crescita dell'1,3% rispetto ai 169,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023. Le vendite del Gruppo in Italia, pari a 75,0 milioni di euro, sono aumentate del 1,4%, mentre quelle estere, pari a 96,3 milioni di euro, sono salite del 1,3%. Nei primi nove mesi dell'anno i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 43,8% in Italia (43,8% nei primi nove mesi del 2023), per il 44,4%

**CEMBRE**

nella restante parte dell'Europa (46,0% nei primi nove mesi del 2023) e per l'11,8% fuori dal continente europeo (10,2% nei primi nove mesi del 2023).

Il **risultato operativo lordo consolidato (EBITDA)** dei primi nove mesi del 2024, pari a 49,5 milioni di euro, corrispondente al 28,9 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito del 6,1 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2023, pari a 52,7 milioni di euro, corrispondenti al 31,2 per cento dei ricavi delle vendite. Tale decremento è prevalentemente dovuto all'aumento dell'incidenza sui ricavi del costo del personale, passata dal 24,7 per cento al 26,8 per cento. Tale maggiore incidenza è il risultato sia degli aumenti contrattuali verificatesi nel periodo sia dell'incremento del numero medio dei lavoratori del Gruppo passati da 865 unità dei primi nove mesi del 2023 a 895 unità dei nove mesi del 2024. Si stima che tale incidenza tenderà a ridursi in futuro a seguito di un maggiore aumento dei ricavi delle vendite.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT)**, pari a 39,6 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 23,1 per cento sui ricavi delle vendite, è diminuito del 8,6 per cento rispetto alle 43,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023, corrispondenti al 25,6 per cento dei ricavi delle vendite.

L'**utile consolidato ante imposte**, pari a 39,4 milioni di euro, che corrispondono al 23,0 per cento delle vendite, è diminuito del 8,6 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2023, pari a 43,1 milioni di euro, corrispondenti al 25,5 per cento delle vendite.

L'**utile netto di periodo** è sceso del 9,3 per cento rispetto al 2023, passando da 32,1 milioni di euro, corrispondenti al 19,0 per cento delle vendite, a 29,1 milioni di euro, corrispondenti al 17,0 per cento delle vendite.

La posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2024, pari ad un valore negativo di 2,5 milioni di euro, è diminuita rispetto al 31 dicembre 2023, quando ammontava ad un valore positivo di 18,2 milioni di euro, anche per effetto del pagamento di dividendi per 30,2 milioni di euro da parte della Capogruppo e per gli investimenti in immobilizzazioni pari a 24,2 milioni di euro. Al 30 settembre 2023 la posizione finanziaria netta era positiva per 9,3 milioni di euro.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo, come già indicato in precedenza, ammontano a 24,2 milioni di euro, a fronte di investimenti nello stesso periodo del 2023 pari a 10,9 milioni di euro. L'incremento degli investimenti è prevalentemente dovuto alla realizzazione di due immobili industriali, presso la sede di Cembre S.p.A., per complessivi 15.000 mq ed agli acconti versati a fornitori per l'acquisto di macchinari ed impianti.

“I ricavi consolidati del Gruppo Cembre nei primi nove mesi 2024 sono pari a 171,3 milioni di euro, in crescita dell'1,3% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente. Il mese di ottobre ha avuto un andamento positivo e le vendite progressive del Gruppo nei primi dieci mesi del 2024 segnano una crescita del 3,0% rispetto ai primi dieci mesi del 2023.” - ha commentato il Presidente Giovanni Rosani.

* * * *

Convocata l'Assemblea degli azionisti al fine di modificare lo statuto sociale ed il regolamento assembleare

Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A. ha inoltre deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti per il 16 dicembre 2024 (ed il 17 dicembre per l'eventuale seconda convocazione), al fine di modificare lo statuto sociale ed il regolamento assembleare; per ulteriori informazioni si rimanda all'avviso di convocazione ed alle relazioni illustrative che verranno pubblicati nei termini di legge.

* * * *

**CEMBRE**

Cembre progetta, produce e distribuisce connettori elettrici ed accessori per cavo, settore nel quale ha raggiunto una posizione di leadership in Italia e ha conquistato importanti quote di mercato a livello europeo. Cembre è tra i principali produttori mondiali di utensili (meccanici, pneumatici e oleodinamici) per l'installazione di connettori e per la tranciatura di cavi. I prodotti sviluppati per la connessione alla rotaia e per altre applicazioni ferroviarie sono stati adottati dalle principali società del settore in tutto il mondo. Cembre ha saputo conquistare questi primati grazie alla ricerca continua di prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo, alla gamma di prodotti vasta e completa, ad una rete distributiva capillare ed estesa sia in Italia sia all'estero.

Fondato a Brescia nel 1969, il Gruppo Cembre è oggi una realtà internazionale. Alla capogruppo con sede a Brescia si affiancano infatti sette società controllate: sei commerciali (Germania, Francia, Spagna, Stati Uniti, Cina e Paesi Bassi) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 895 dipendenti (dato aggiornato al 30 settembre 2024). La Società è dotata di un Sistema di Gestione Integrato (qualità, sicurezza, ambiente ed anticorruzione) certificato dal Lloyd's Register Quality Assurance, per la progettazione, produzione e commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relativi utensili.

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

Allegati i prospetti contabili consolidati relativi al Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024.

Si precisa che questo Resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di attività di revisione contabile.

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.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili internazionali IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito:

Risultato Operativo Lordo (EBITDA): definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi/oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.

Risultato Operativo (EBIT): definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari e debiti finanziari correnti e non correnti.


CEMBRE

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 Settembre 2024
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	9 Mesi 2024	9 Mesi 2023
(migliaia di euro)		
Ricavi provenienti da contratti con i clienti	171.295	169.048
Altri ricavi e proventi	1.340	635
Totale Ricavi e Proventi	172.635	169.683
Costi per materiali e merci	(61.362)	(55.231)
Variazione delle rimanenze	6.610	1.558
Costi per servizi	(21.395)	(20.860)
Costi per affitto e noleggi	(381)	(254)
Costi del personale	(45.957)	(41.832)
Altri costi operativi	(1.334)	(1.288)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	798	1.155
Svalutazione di crediti	(64)	(216)
Accantonamento per rischi	(76)	(24)
Risultato Operativo Lordo	49.474	52.691
Ammortamenti immobilizzazioni materiali e invest. Immobiliari	(7.439)	(7.055)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(850)	(793)
Ammortamenti attività per leasing	(1.634)	(1.580)
Risultato Operativo	39.551	43.263
Proventi finanziari	269	142
Oneri finanziari	(393)	(237)
Utili e perdite su cambi	22	(21)
Risultato prima delle Imposte	39.449	43.147
Imposte sul reddito	(10.318)	(11.044)
Risultato Netto del periodo	29.131	32.103
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	614	491
Risultato Complessivo	29.745	32.594


CEMBRE

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 Settembre 2024
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Attivo

ATTIVITÀ	30.09.2024	31.12.2023
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	104.225	90.252
Investimenti immobiliari	699	729
Immobilizzazioni immateriali	4.877	4.712
Avviamento	4.608	4.608
Attività per leasing	6.812	6.422
Altre partecipazioni	5	5
Altre attività non correnti	206	78
Attività per imposte anticipate	3.591	3.446
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	125.023	110.252
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	76.482	68.743
Crediti commerciali	43.820	42.493
Altre attività finanziarie	-	4.000
Crediti tributari	1.208	1.583
Altri crediti	1.264	1.250
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.461	20.882
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	139.235	138.951
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	264.258	249.203


CEMBRE

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 Settembre 2024
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30.09.2024	31.12.2023
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	167.308	156.051
Risultato netto del periodo	29.131	40.828
TOTALE PATRIMONIO NETTO	205.279	205.719
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	7.930	4.693
TFR e altri fondi personale	1.681	1.751
Fondi per rischi ed oneri	251	691
Passività per imposte differite passive	3.578	3.570
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	13.440	10.705
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	11.058	1.968
Debiti commerciali	15.803	14.829
Debiti tributari	5.020	4.193
Altri debiti	13.658	11.789
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	45.539	32.779
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	58.979	43.484
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	264.258	249.203

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2024
Rendiconto finanziario consolidato

	9 Mesi 2024	9 Mesi 2023
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.882	15.028
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile del periodo	29.131	32.103
Imposte sul reddito	10.318	11.044
Interessi passivi/(Interessi attivi)	124	95
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(13)	(50)
Ammortamenti e svalutazioni	9.922	9.428
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(70)	101
Variazione netta fondi rischi ed oneri	(440)	71
Valutazione IFRS 2 del piano di stock option	50	84
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	49.022	52.876
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.327)	(11.223)
(Incremento) Decremento rimanenze	(7.739)	(1.362)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	974	(6.136)
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(8.092)	(18.721)
Altre rettifiche	1.756	3.453
Interessi incassati/(Interessi pagati)	(124)	(95)
(Imposte sul reddito pagate)	(9.147)	(5.606)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	33.415	31.907
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(1.014)	(918)
- materiali	(21.239)	(9.989)
- finanziarie	(128)	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	77	148
- finanziarie	-	1
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(22.304)	(10.758)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento altre attività finanziarie	4.000	13.000
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	11.838	(10.342)
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.542)	(1.527)
Variazioni delle riserve	-	(175)
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	-	325
Distribuzione di dividendi	(30.235)	(23.495)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(15.939)	(22.214)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	(4.828)	(1.065)
F) Differenze cambi da conversione	407	365
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	16.461	14.328
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	16.461	14.328
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	16.461	14.328
Altre attività finanziarie	-	2.000
Passività finanziarie correnti	(11.058)	(1.878)
Passività finanziarie non correnti	(7.930)	(5.127)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	(2.527)	9.323
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	10	9
Conti correnti bancari	16.451	14.319
	16.461	14.328



CEMBRE

Press release

The Board of Directors has approved the Interim Report on Operations as at September 30, 2024

Cembre (Euronext STAR): consolidated turnover up +1.3% in the first nine months of the year compared to the first nine months of 2023

- In the first 9 months, domestic sales were up +1.4% while sales outside Italy grew by +1.3% compared to the same period of 2023
- EBITDA of 28.9% of revenues (in the first nine months of 2023 it was 31.2%)
- As at October 31, 2024, consolidated revenues recorded growth of 3.0% compared to the first ten months of 2023
- Shareholders' Meeting convened for 16 December 2024 to amend the Articles of Association and Rules of Procedure.

(euro '000)	1/1-9/30 2024	Marg. %	1/1-9/30 2023	Marg. %	change	3rd Qtr. 2024	Marg.	3rd Qtr. 2023	Marg.	change
Revenues from sales	171,295	100	169,048	100	1.3%	51,782	100	51,406	100	0.7%
Gross operating profit (Ebitda)	49,474	28.9	52,691	31.2	-6.1%	14,622	28.2	14,042	27.3	4.1%
Operating profit (Ebit)	39,551	23.1	43,263	25.6	-8.6%	11,200	21.6	10,835	21.1	3.4%
Profit prior to taxes	39,449	23.0	43,147	25.5	-8.6%	10,898	21.0	10,697	20.8	1.9%
Net profit	29,131	17.0	32,103	19.0	-9.3%	8,308	16.0	8,223	16.0	1.0%
Net financial position	(2,527)		9,323							

Brescia, November 14, 2024 - The Board of Directors of Cembre S.p.A., company listed on the Star segment of the Italian Stock Exchange, one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation – chaired by its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani, met today in Brescia, and approved the interim report on operations as at September 30, 2024.

In the first nine months of 2024, the Group reported **consolidated revenues from sales** of €171.3 million, up 1.3% from €169.0 million in the first nine months of 2023.

Domestic sales of the Group amounted to €75.0 million, up by 1.4%, while sales outside Italy amounted to €96.3 million, up 1.3%. In the first nine months of the year, a total of 43.8% of Group sales were represented by Italy (as compared with 43.8% in the first nine months of 2023), 44.4% by



CEMBRE

the rest of Europe (46.0% in the first nine months of 2023), and the remaining 11.8% by the rest of the world (10.2% in the first nine months of 2023).

Consolidated gross operating profit (EBITDA) for the first nine months of 2024 amounted to €49.5 million, corresponding to a 28.9% margin on sales, down 6.1% from €52.7 million reported in the first nine months of 2023, representing a 31.2% margin on sales. This decrease was mainly due to the increase in the ratio of personnel costs to revenues from 24.7% to 26.8%. This higher incidence is the result of both the contractual increases applied during the period and the increase in the average number of Group employees from 865 in the first nine months of 2023 to 895 in the first nine months of 2024. It is estimated that this incidence will tend to decrease in the future as a result of a higher increase in sales revenues.

Consolidated operating profit (Ebit) amounted to €39.6 million, corresponding to a 23.1% margin on sales, down 8.6% from €43.3 million in the first nine months of 2023, corresponding to a 25.6% margin on sales revenue.

Consolidated profit before taxes amounted to €39.4 million, representing a 23.0% margin on sales, down 8.6% on the profit before taxes reported in the first nine months of 2023, amounting to €43.1 million and corresponding to a 25.5% margin on sales.

Consolidated net profit for the period fell by 9.3% compared to 2023 from €32.1 million, representing 19.0% of sales, to €29.1 million, representing 17.0% of sales.

The consolidated net financial position as at September 30, 2024, amounting to a negative €2.5 million, was down compared to December 31, 2023, when it amounted to a positive value of €18.2 million, also as a result of the payment of dividends of €30.2 million by the Parent Company and capital expenditure in fixed assets of €4.2 million. At September 30, 2023, the net financial position was equal to a surplus of €9.3 million.

As mentioned previously, **capital expenditure** in the period amounted to €4.2 million. In the same period of 2023 they amounted to €10.9 million. The increase in investments was mainly due to the construction of two industrial buildings at Cembre S.p.A.'s headquarters, totalling 15,000 m², and advances paid to suppliers for the purchase of plant and machinery.

“The Cembre Group's consolidated revenues in the first nine months of 2024 amounted to €171.3 million, up 1.3% compared to the same period of last year. The month of October had a positive trend, and the Group's progressive sales in the first ten months of 2024 marked growth of 3.0% compared to the first ten months of 2023.” - commented Chair Giovanni Rosani.

* * * *

Shareholders' Meeting convened to amend the Articles of Association and Rules of Procedure.

The Board of Directors of Cembre S.p.A. also resolved to convene the Ordinary and Extraordinary Shareholders' Meeting on December 16, 2024 (and on December 17 for the second convocation, if any), in order to amend the Articles of Association and the Rules of Procedure of the Shareholders' Meeting; for further information, please refer to the notice of call and the illustrative reports that will be published in accordance with the law.

* * * *

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

**CEMBRE**

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.

Founded in Brescia in 1969, the Cembre Group is now a fully-fledged international force. Along with the parent company in Brescia it has seven subsidiaries: six trading companies (Germany, France, Spain, U.S.A., China and the Netherlands) and a manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd, with registered office in Birmingham), for a total of 895 employees (data updated as at September 30, 2024). The Company has an Integrated Management System (quality, safety, environment and anti-corruption) 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 at Cembre's institutional website www.cembre.com in the Investor Relations section.

Attachments: Consolidated Financial Statements relating to the Interim report on operations as at September 30, 2024

This Interim Report on Operations has not been audited.

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.

In this press release, use is made of certain alternative performance indicators that are not envisaged in IFRS-EU accounting standards, and whose significance and content are illustrated below, in line with the ESMA/2015/1415 recommendations published on October 5, 2015:

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


CEMBRE

Interim Report on Operations at September 30, 2024
Consolidated Financial Statements
Consolidated Comprehensive Income Statement

	9 months 2024	9 months 2023
(euro '000)		
Revenues from contract with customers	171.295	169.048
Other revenues	1.340	635
TOTAL REVENUES	172.635	169.683
Cost of goods and merchandise	(61.362)	(55.231)
Change in inventories	6.610	1.558
Cost of services received	(21.395)	(20.860)
Lease and rental costs	(381)	(254)
Personnel costs	(45.957)	(41.832)
Other operating costs	(1.334)	(1.288)
Increase in assets due to internal construction	798	1.155
Write-down of receivables	(64)	(216)
Accruals to provisions for risks and charges	(76)	(24)
GROSS OPERATING PROFIT	49.474	52.691
Property, plant and equipment depreciation	(7.439)	(7.055)
Intangible asset amortization	(850)	(793)
Depreciation of right of use assets	(1.634)	(1.580)
OPERATING PROFIT	39.551	43.263
Financial income	269	142
Financial expenses	(393)	(237)
Foreign exchange gains (losses)	22	(21)
PROFIT BEFORE TAXES	39.449	43.147
Income taxes	(10.318)	(11.044)
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	29.131	32.103
Items that may be reclassified subsequently to profit and loss		
Conversion differences included in equity	614	491
COMPREHENSIVE INCOME	29.745	32.594


CEMBRE
Interim Report on Operations at September 30, 2024
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Financial Position - Assets

ASSETS	Sep. 30, 2024	Dec. 31, 2023
(euro '000)		
NON CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment	104.225	90.252
Investment property	699	729
Intangible fixed assets	4.877	4.712
Goodwill	4.608	4.608
Right of use assets	6.812	6.422
Other investments	5	5
Other non-current assets	206	78
Deferred tax assets	3.591	3.446
TOTAL NON CURRENT ASSETS	125.023	110.252
CURRENT ASSETS		
Inventories	76.482	68.743
Trade receivables	43.820	42.493
Other financial assets	-	4.000
Tax receivables	1.208	1.583
Other receivables	1.264	1.250
Cash and cash equivalents	16.461	20.882
TOTAL CURRENT ASSETS	139.235	138.951
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-	-
TOTAL ASSETS	264.258	249.203


CEMBRE
Interim Report on Operations at September 30, 2024
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Financial Position - Liabilities and Shareholders' Equity

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Sep. 30, 2024	Dec. 31, 2023
	(euro '000)	
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	8.840	8.840
Reserves	167.308	156.051
Net profit for the period	29.131	40.828
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	205.279	205.719
NON-CURRENT LIABILITIES		
Non-current financial liabilities	7.930	4.693
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	1.681	1.751
Provisions for risks and charges	251	691
Deferred tax liabilities	3.578	3.570
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	13.440	10.705
CURRENT LIABILITIES		
Current financial liabilities	11.058	1.968
Trade payables	15.803	14.829
Tax payables	5.020	4.193
Other payables	13.658	11.789
TOTAL CURRENT LIABILITIES	45.539	32.779
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-	-
TOTAL LIABILITIES	58.979	43.484
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	264.258	249.203

Interim Report on Operations at September 30, 2024
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Cash Flows

	9 months 2024	9 months 2023
(euro '000)		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	20.882	15.028
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	29.131	32.103
Income taxes	10.318	11.044
Financial charges/(Financial profits)	124	95
(Gains)/Losses on disposal of assets	(13)	(50)
Depreciation/ amortization and write-downs	9.922	9.428
Net change in Employee Termination Indemnity	(70)	101
Net change in provisions for risks and charges	(440)	71
Stock options plan IFRS2 remeasurement	50	84
Operating profit (loss) before change in working capital	49.022	52.876
(Increase) Decrease in trade receivables	(1.327)	(11.223)
(Increase) Decrease in inventories	(7.739)	(1.362)
Increase (Decrease) of trade payables	974	(6.136)
(Increase) Decrease in working capital	(8.092)	(18.721)
Other changes	1.756	3.453
Interests received/(Interests paid)	(124)	(95)
(Paid income taxes)	(9.147)	(5.606)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	33.415	31.907
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(1.014)	(918)
- tangible	(21.239)	(9.989)
- financial	(128)	-
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- tangible	77	148
- financial	-	1
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(22.304)	(10.758)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other financial assets	4.000	13.000
Increase (Decrease) in bank payables	11.838	(10.342)
Repayment of leasing liabilities	(1.542)	(1.527)
Changes in reserves	-	(175)
Sale (purchase) of own shares	-	325
Dividends distributed	(30.235)	(23.495)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(15.939)	(22.214)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	(4.828)	(1.390)
F) Foreign exchange conversion differences	407	365
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F)	16.461	14.328
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	16.461	14.328
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	16.461	14.328
Other financial assets	-	2.000
Current financial liabilities	(11.058)	(1.878)
Non current financial liabilities	(7.930)	(5.127)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	(2.527)	9.323
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	10	9
Bank deposits	16.451	14.319
	16.461	14.328