



Presentazione agli analisti

Risultati del Primo Semestre 2017

Cembre in sintesi

- ① Cembre è leader in Europa nella produzione di connettori elettrici a compressione e relativi utensili di installazione;
- ① Le vendite del Gruppo sono cresciute negli ultimi 16 anni (dal 2001 al 2016) ad un tasso **CAGR del 5,4%**, passando da 56 milioni di euro nel 2001 a 122,6 milioni di euro nel 2016;
- ① Cembre ha distribuito dividendi **con un payout ratio medio del 39,4% degli utili** ed un **dividend yield medio del 3,6%** (valori calcolati sugli ultimi 16 anni, dal 2001 al 2016);
- ① Nel 2016 il Gruppo ha investito **7,6 milioni di euro**; gli investimenti totali nel quinquennio 2012-2016 sono stati pari a 44,6 milioni di euro; nell'esercizio 2015 gli investimenti ammontavano a **7,1 milioni di euro**;
- ① La gamma di prodotti (oltre 12 mila prodotti finiti venduti nel 2016) è offerta a 8 mila clienti sparsi nei vari continenti, tra i quali, i 10 maggiori, rappresentano circa il **19% del fatturato consolidato**.

Sommario

Direzione e struttura del Gruppo

Linee di prodotto e modello di Business

Risultati del primo semestre 2017

Il primo semestre 2017 in sintesi

Andamento titoli e struttura azionaria

Contatti

Direzione

Giovanni Rosani

Amministratore Delegato (CEO)

Aldo Bottini Bongrani

Direttore Commerciale

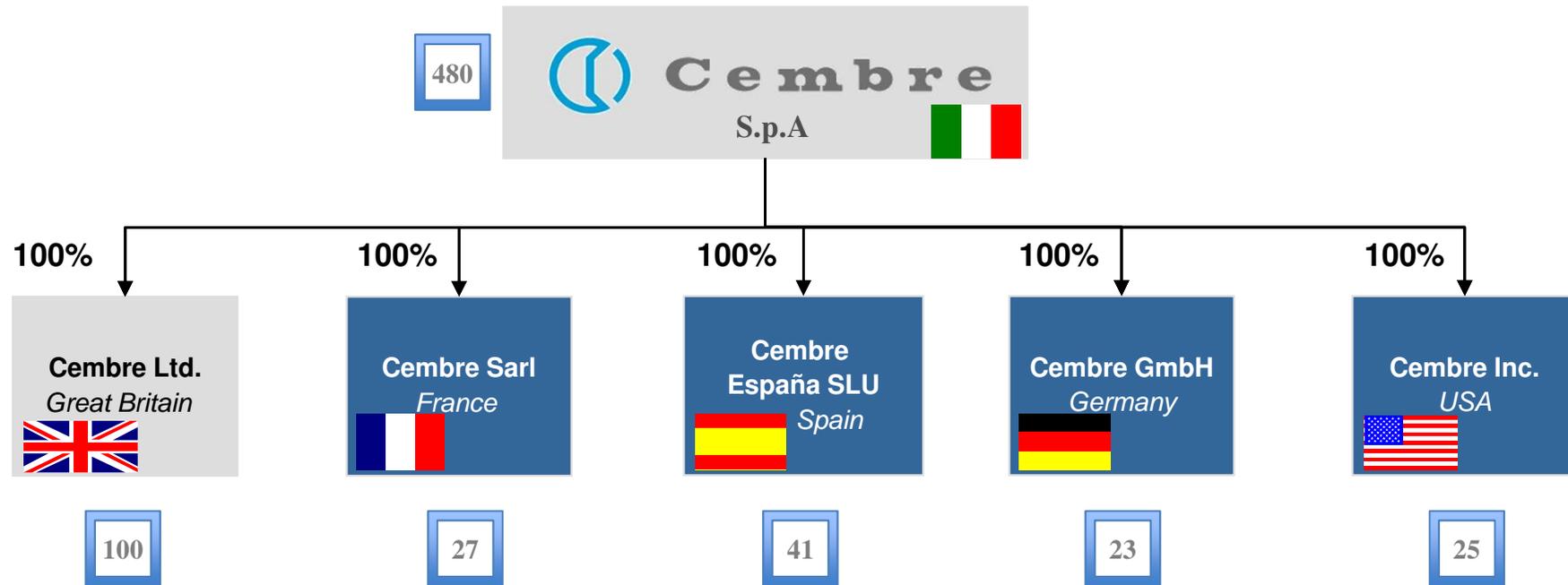
Claudio Bornati

**Direttore Amministrazione Finanza e
Controllo (CFO)**

LA NOSTRA MISSIONE

Cembre collabora con gli utilizzatori dei suoi prodotti per sviluppare *le migliori soluzioni dal punto di vista tecnico ed economico nell'ambito della connessione elettrica.*

Struttura del Gruppo



-  Unità commerciali e produttive
-  Unità commerciali
-  Numero di dipendenti al 30 giugno 2017

Linee di prodotto

Cembre è leader in Europa per la produzione di connettori a compressione e relativi utensili di installazione.

Connettori elettrici



Utensili



Prodotti ferroviari



Sistemi di siglatura



Pressacavi, accessori e altro



Produzione in Brescia...

Fondata nel 1969, Cembre progetta e realizza i propri prodotti nello stabilimento situato a Brescia. Impianti ed uffici occupano un'area di 51.000 m² su un totale di 121.000 m² di proprietà.



... e in U.K.

Inoltre, Cembre, ha un'unità produttiva in Gran Bretagna, operante su un'area di 8.800 m². Sito in Birmingham, questo impianto produce principalmente per il mercato locale. Le vendite della controllata britannica hanno rappresentato il 13% del fatturato consolidato del primo semestre 2017.



Cembre Ltd.
La sede di Curdworth Birmingham (UK)

Un sistema fortemente integrato...

Il Gruppo impiega 696 persone in tutto il mondo.



Cembre ha una grande esperienza nel suo settore di riferimento, inoltre, il suo qualificato team di R&S, le permette di rispondere rapidamente alle nuove esigenze del mercato.

La forte attenzione alle esigenze della clientela e un'efficiente rete internazionale di vendita (98 venditori) sono significativi vantaggi competitivi di Cembre.

Molto forte in Europa...

Cembre è presente su tutto il territorio nazionale attraverso una rete di venditori e rappresentanti che forniscono un'assistenza tecnica costante e veloce alla clientela.

All'estero Cembre opera attraverso 4 filiali in Europa (UK, Francia, Spagna e Germania) e 1 filiale negli USA.

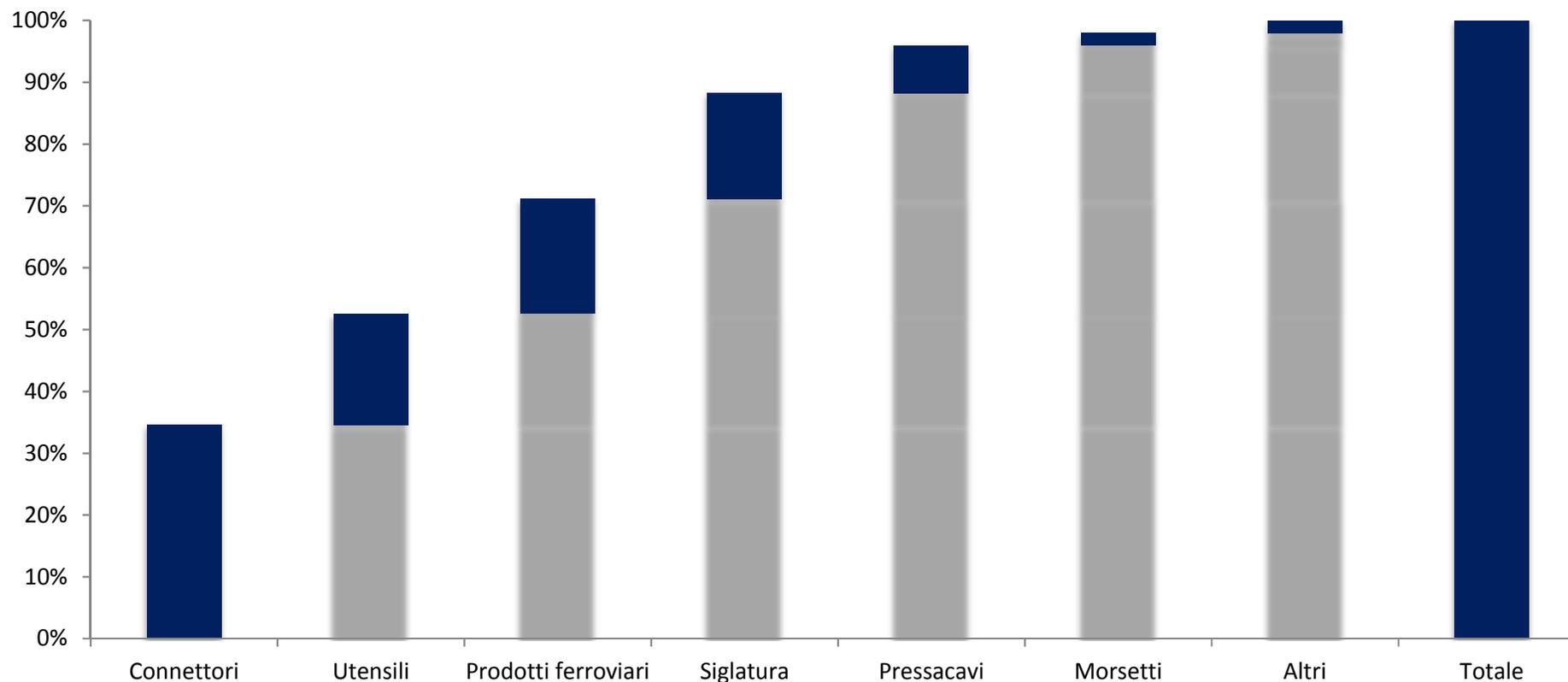


Presente in tutto il mondo...

Cembre ha una rete di importatori ed agenti che forniscono assistenza tecnica e commerciale e garantiscono una rapida distribuzione in tutto il mondo...



Composizione del fatturato* per linea di prodotto (migliaia di €)



**fatturato al lordo dei premi a clienti*

I Semestre 2017	24.277	12.604	13.013	12.050	5.397	1.427	1.423	70.191
	34,6%	18,0%	18,5%	17,2%	7,7%	2,0%	2,0%	100%
I Semestre 2017	22.907	11.788	12.897	9.992	4.807	1.277	1.144	64.812
	35,3%	18,2%	19,9%	15,4%	7,4%	2,0%	1,8%	100%
Variazioni	6,0%	6,9%	0,9%	20,6%	12,3%	11,7%	24,4%	8,3%

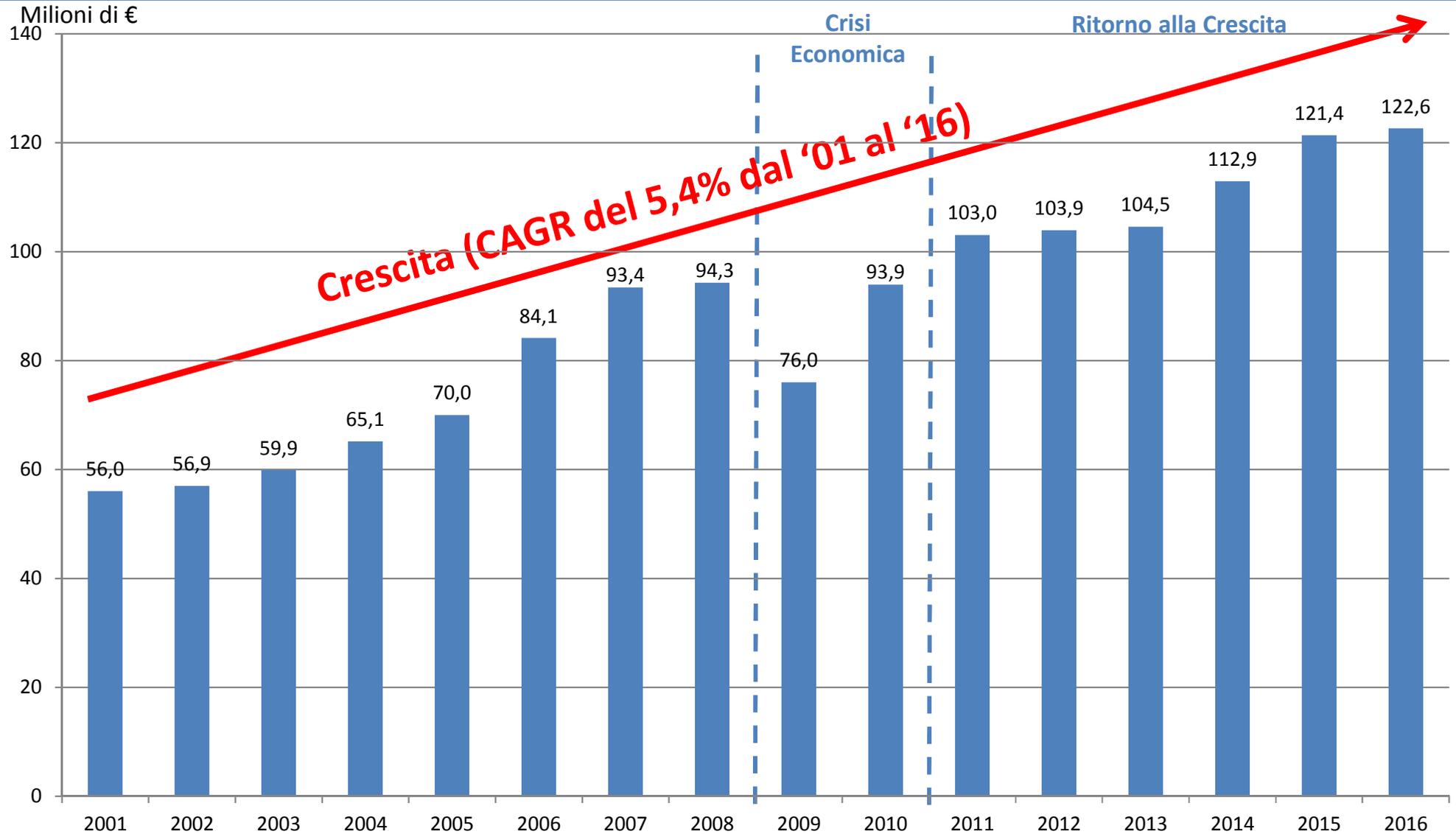
Vendite per area geografica

Italia	I Sem. 2017	I Sem. 2016	Δ
Fatturato	28,1 mn	25,4 mn	10,3%
% su totale	42,1%	40,6%	1,5 pp

Europa (ex-IT)	I Sem. 2017	I Sem. 2016	Δ
Fatturato	28,0 mn	26,2 mn	6,7%
% su totale	42,1%	41,9%	0,2 pp

Resto del Mondo	I Sem. 2017	I Sem. 2016	Δ
Fatturato	10,5 mn	11,0 mn	-4,2%
% su totale	15,8%	17,5%	-1,7 pp

Evoluzione delle vendite



Una larga gamma di prodotti

Al fine di mantenere la propria posizione di leadership ed aumentare la propria penetrazione nel mercato, Cembre ha notevolmente allargato la gamma di prodotti attraverso:

- **Attività di ricerca** finalizzata principalmente allo sviluppo di prodotti innovativi per i settori con il maggiore potenziale di crescita (trasporto su rotaia, costruzione e progettazione civile e industriale),
- **Miglioramento e innovazione dei prodotti esistenti** al fine di renderne l'utilizzo più semplice e migliorarne l'efficienza,
- **Introduzione di prodotti complementari** (ad es. prodotti per la siglatura).

Connettori Elettrici: incremento del 6,0%



Connettori Elettrici:	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Δ
Fatturato totale	24,3 € mn	22,9 € mn	6,0%
Fatturato Italia (%)	12,2 € mn (17,4%)	11,1 € mn (17,1%)	10,3%
Fatturato Europa ex-IT (%)	10,0 € mn (14,3%)	9,6 € mn (14,9%)	3,9%
Fatturato Resto del Mondo(%)	2,1 € mn (2,9%)	2,2 € mn (3,4%)	-6,6%

Caratteristiche:

- alte performance e sicurezza garantite da un efficace sistema di Controllo Qualità durante il processo produttivo
- alto livello di automazione del processo produttivo con conseguente riduzione dei costi
- rapida adattabilità dei prodotti alle esigenze della clientela grazie ad una produzione altamente flessibile

Utensili: incremento del 6,9%



Utensili:	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Δ
Fatturato totale	12,6 € mn	11,8 € mn	6,9%
Fatturato Italia (%)	3,4 € mn (4,8%)	3,0 € mn (4,6%)	13,0%
Fatturato Europa ex-IT (%)	5,1 € mn (7,3%)	4,7 € mn (7,2%)	8,9%
Fatturato Resto del Mondo(%)	4,1 € mn (5,9%)	4,1 € mn (6,3%)	0,2%

Caratteristiche:

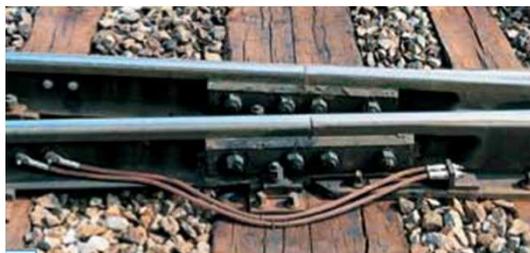
- rapida installazione dei connettori grazie ad utensili per la compressione e il taglio dei conduttori
- ampia gamma di prodotti: meccanici, pneumatici, idraulici e a batteria

Sviluppo di nuovi prodotti negli ultimi anni:

- utensili a batteria a 18V
- pompa idraulica a batteria già commercializzata in Italia e in Europa
- la nuova generazione di utensili a batteria sostituirà gradualmente quelli tradizionali: è infatti molto gradita agli operatori in quanto riduce lo sforzo fisico



Prodotti ferroviari: incremento dello 0,9%



Prodotti Ferroviari:	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Δ
Fatturato totale	13,0 € mn	12,9 € mn	0,9%
Fatturato Italia (%)	1,1 € mn (1,5%)	0,8 € mn (1,3%)	31,0%
Fatturato Europa ex-IT (%)	8,7 € mn (12,4%)	8,2 € mn (12,6%)	6,5%
Fatturato Resto del Mondo (%)	3,2 € mn (4,6%)	3,9 € mn (6,0%)	-17,2%

Caratteristiche:

- prodotti di alta qualità
- attività di ricerca costante
- alto potenziale di crescita

Sviluppo di nuovi prodotti:

- Motoavvitatore - NR-11P
- Trapano a batteria

Entrambi i prodotti sono molto competitivi, in quanto offrono maggiore flessibilità, leggerezza e velocità rispetto alle alternative presenti sul mercato.



Prodotti per la siglatura: incremento del 20,6%

ROLLY
2000



RING
cablesys



mg3
MARKINGENIUS3



 **C e m b r e**

Prodotti per la siglatura:	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Δ
Fatturato totale	12,1 € mn	10,0 € mn	20,6%
Fatturato Italia (%)	7,6 € mn (10,8%)	6,4 € mn (9,9%)	18,7%
Fatturato Europa ex-IT (%)	3,5 € mn (5,0%)	3,1 € mn (4,8%)	13,0%
Fatturato Resto del Mondo(%)	1,0 € mn (1,3%)	0,5 € mn (0,7%)	95,0%

Con l'introduzione di questi nuovi prodotti Cembre:

- ha arricchito ulteriormente la propria offerta con migliaia di nuovi articoli (i rivenditori di materiale elettrico prediligono i fornitori con un ampio catalogo)
- ha rafforzato la posizione competitiva in Italia e creato grandi opportunità di entrare nei mercati europei
- è entrata in un mercato valutato, per la sola Italia, in 25 milioni
- ha migliorato la struttura produttiva

Sviluppo e produzione a Brescia della stampante termica MG3

Pressacavi: incremento del 12,3%



Pressacavi:	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Δ
Fatturato totale	5,4 € mn	4,8 € mn	12,3%
Fatturato Italia (%)	4,6 € mn (6,5%)	4,0 € mn (6,2%)	14,3%
Fatturato Europa ex-IT (%)	0,7 € mn (1,0%)	0,6 € mn (1,0%)	10,3%
Fatturato Resto del Mondo(%)	0,1 € mn (0,2%)	0,2 € mn (0,3%)	-23,8%



Morsetti:	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Δ
Fatturato totale	1,4 € mn	1,3 € mn	11,7%
Fatturato Italia (%)	1,3 € mn (1,8%)	1,1 € mn (1,7%)	14,1%
Fatturato Europa ex-IT (%)	0,1 € mn (0,2%)	0,2 € mn (0,2%)	-8,1%

Risultati consolidati del primo semestre 2017

Milioni di €	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Variazioni %	I Semestre 2015
Fatturato	66,6	62,7	6,2%	63,0
EBITDA <i>In % del fatturato</i>	17,3 26,0%	15,2 24,3%	14,0%	15,3 24,2%
EBIT <i>In % del fatturato</i>	14,2 21,4%	12,3 19,6%	15,7%	12,5 19,8%
EBT <i>In % del fatturato</i>	14,2 21,4%	12,2 19,5%	16,6%	12,7 20,1%
Risultato Netto <i>In % del fatturato</i>	10,2 15,2%	8,5 13,6%	19,3%	9,0 14,2%
Tax rate %	28,6%	30,2%		29,5%

Fatturato* Società del Gruppo nel primo semestre 2017

Società (migliaia di euro)	I Semestre 2017	I Semestre 2016	Variazione %	I Semestre 2015
Capogruppo	37.303	35.226	5,9%	34.732
Cembre Ltd. (UK)	8.883	9.313	-4,6%	9.979
Cembre S.a.r.l. (F)	5.025	4.836	3,9%	4.300
Cembre España S.L. (E)	5.093	4.084	24,7%	4.406
Cembre GmbH (D)	4.319	3.824	12,9%	3.633
Cembre AS (NOR)**	-	23	n.a.	591
Cembre Inc. (USA)	5.973	5.379	11,0%	5.396
Totale Gruppo	66.596	62.685	6,2%	63.037

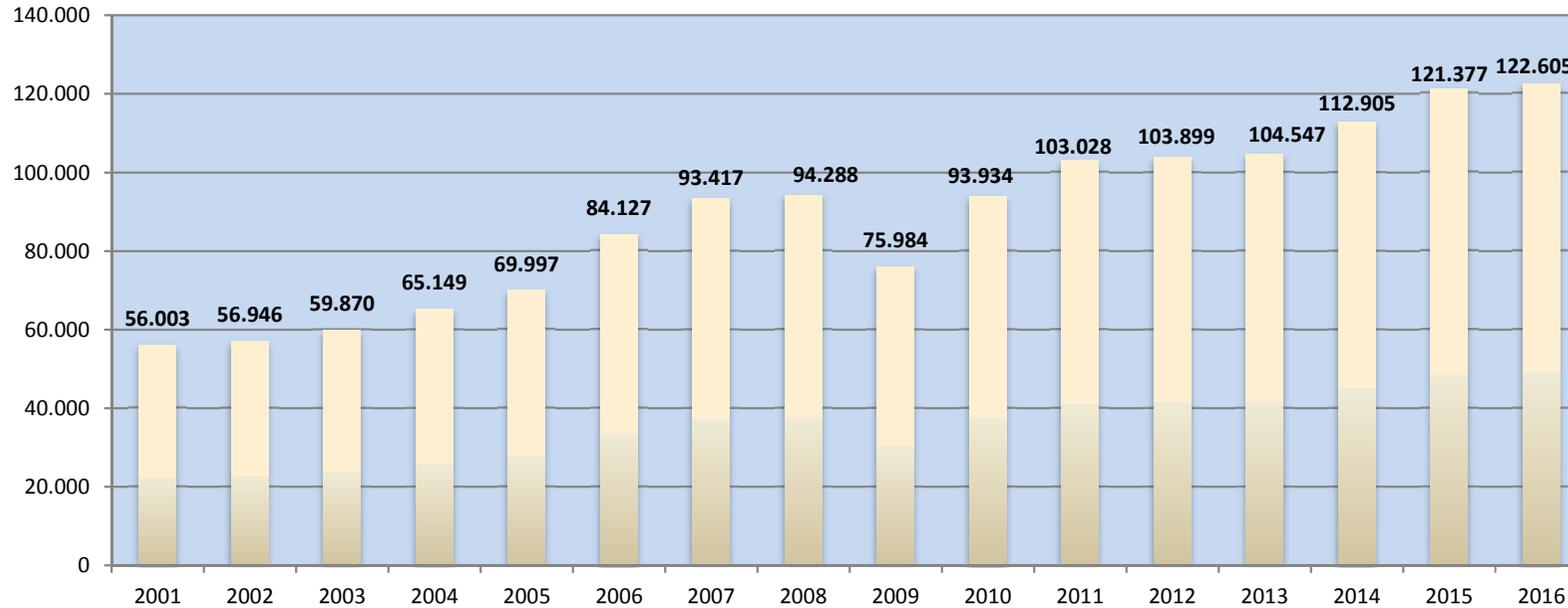
* al netto delle vendite infragruppo

** società liquidata nel dicembre 2016

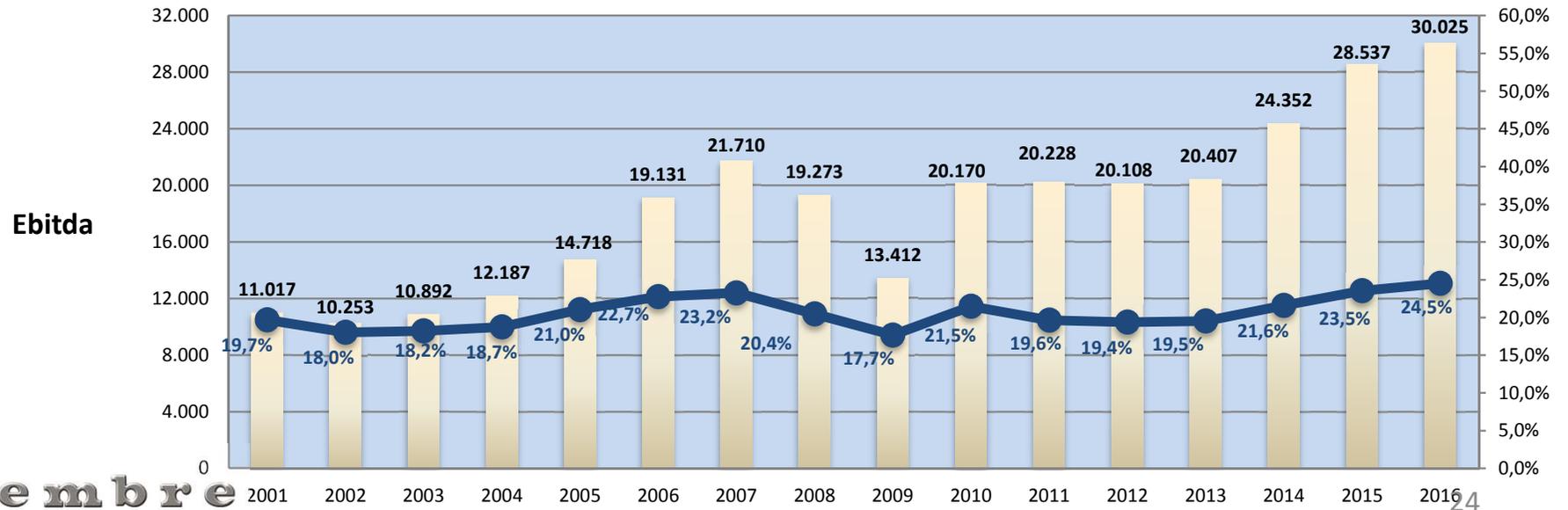
Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2017

	Milioni di Euro	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
<i>a</i>	Capitale circolante netto operativo <i>% sulle vendite</i>	49,0 <i>36,8%</i>	44,2 <i>36,0%</i>	50,4 <i>40,2%</i>
<i>b</i>	Attivo fisso netto	74,7	71,8	70,0
<i>c</i>	Attività non correnti disponibili alla vendita	0,4	-	-
<i>d</i>	Benefici per i dipendenti	2,6	2,6	2,6
<i>e</i>	Fondi per rischi e oneri	0,5	0,4	0,3
<i>f</i>	Imposte differite	2,1	2,0	2,1
	Capitale investito netto (a+b+c-d-e-f)	118,9	111,0	115,4
<i>g</i>	Patrimonio netto	133,5	137,7	129,9
<i>h</i>	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	(14,6)	(26,7)	(14,5)
	Totale fonti di finanziamento (g+h)	118,9	111,0	115,4

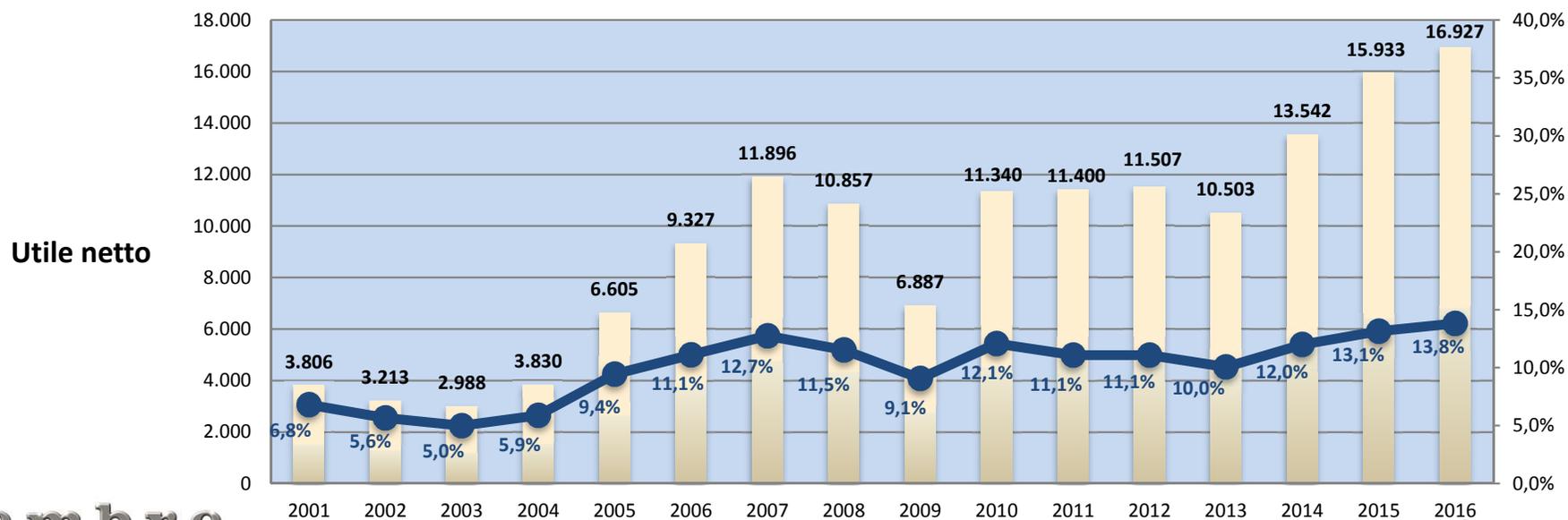
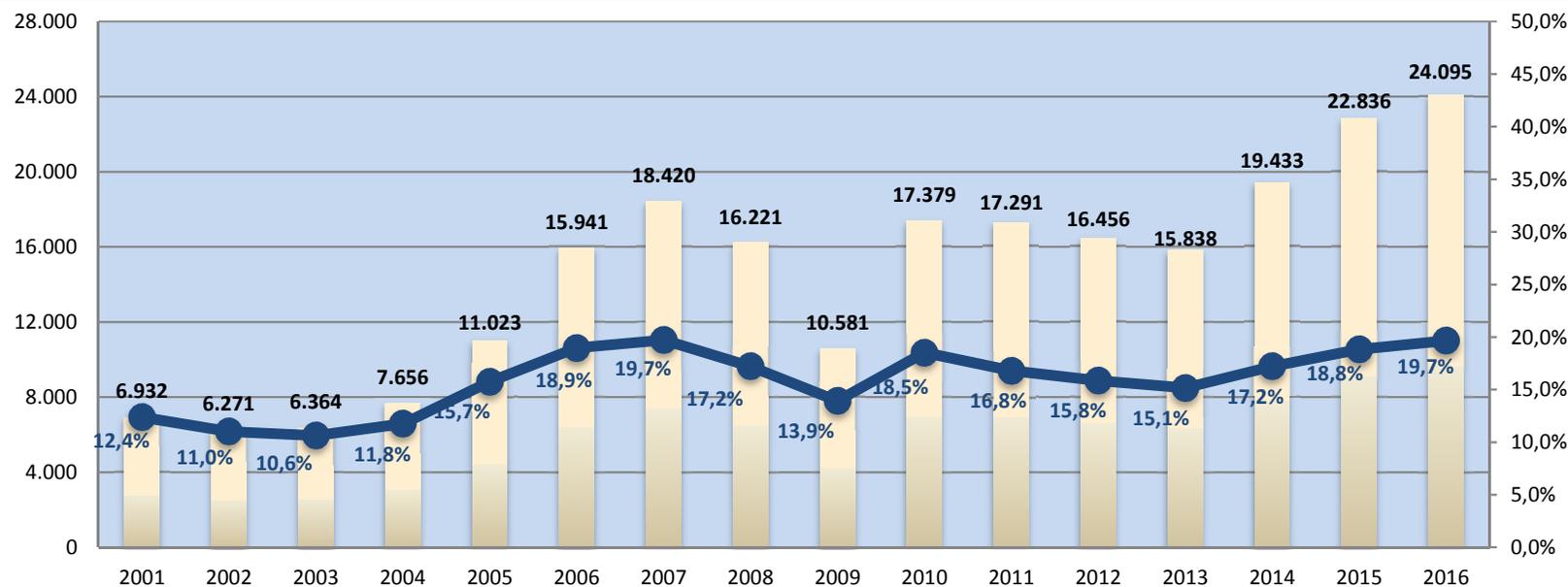
Fatturato e andamento dei margini (migliaia di € '000)



Fatturato

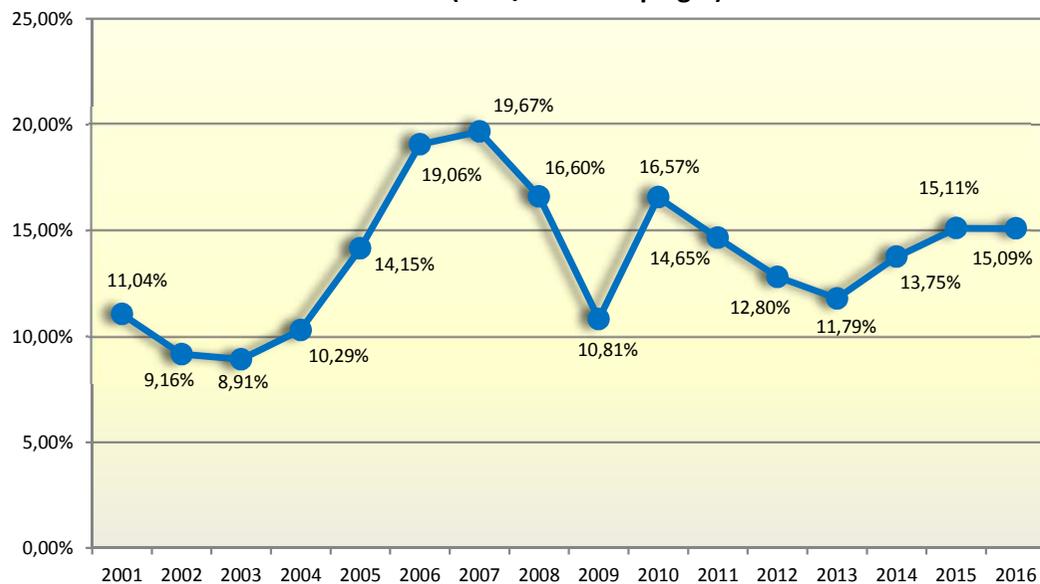


Fatturato e andamento dei margini (migliaia di € '000)

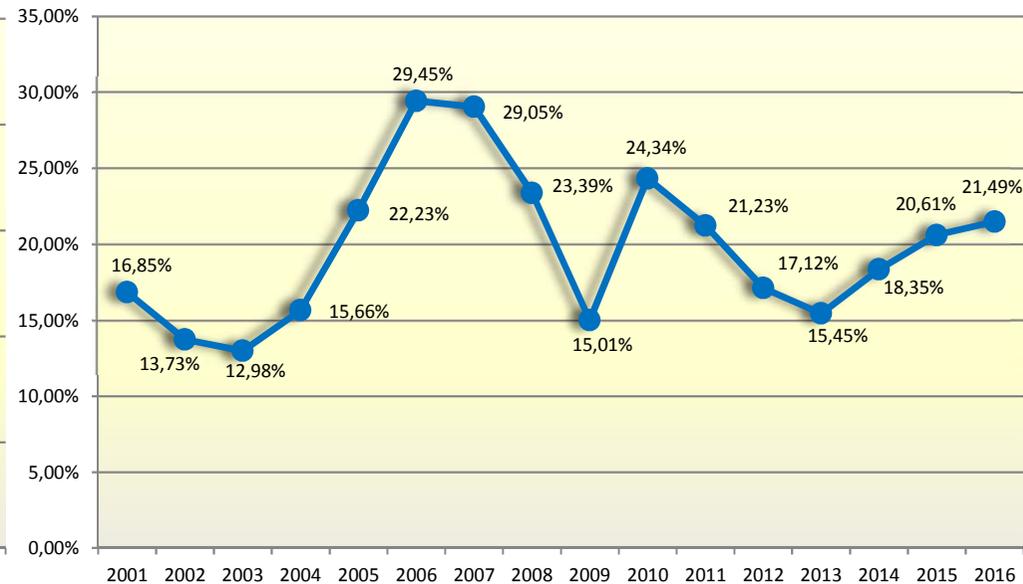


Indici di redditività

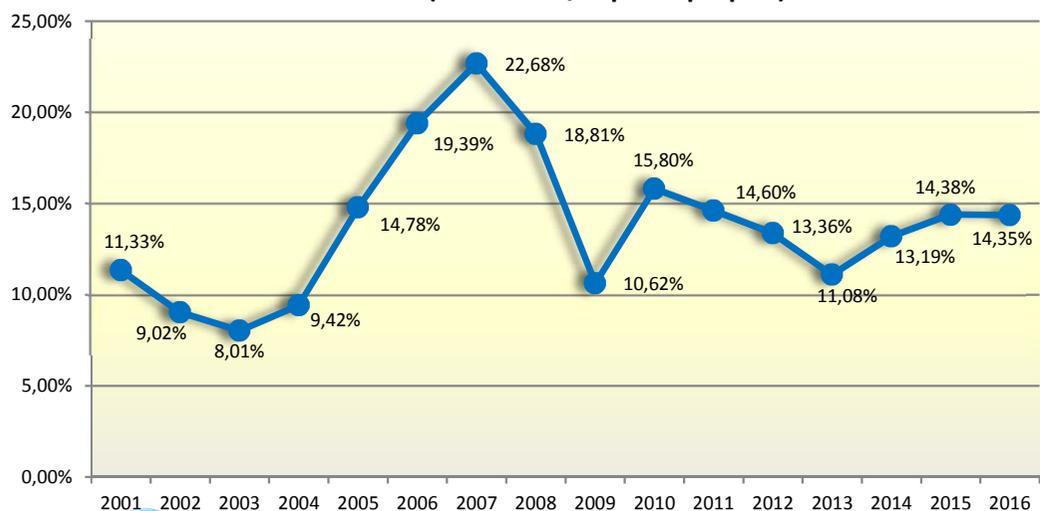
ROI (EBIT/Totale impieghi)



ROACE (EBIT/Capitale investito)



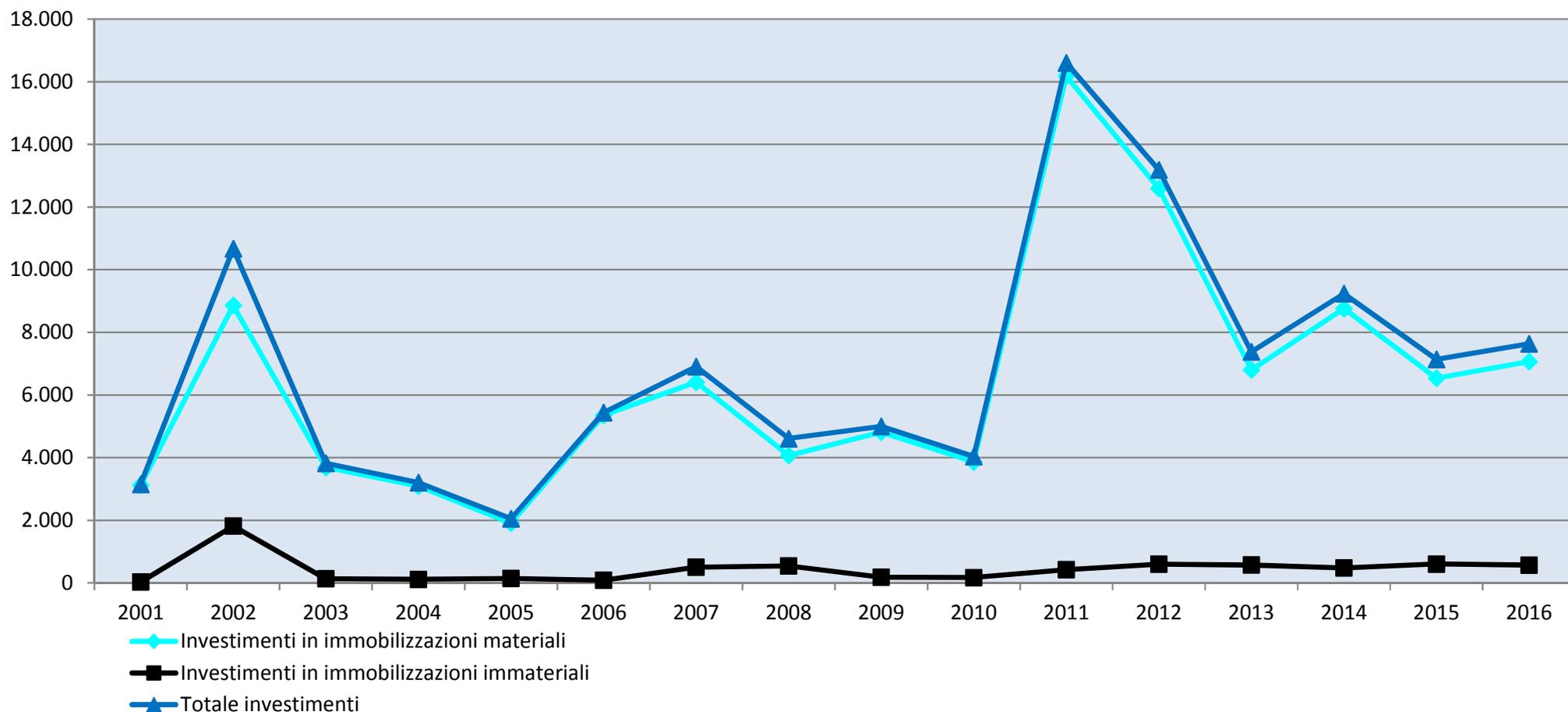
ROE (Utile netto/Capitale proprio)



ROS (EBIT/Ricavi netti)



Andamento degli investimenti



valori in migliaia di euro	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Investimenti in immob. materiali	3.121	8.858	3.687	3.092	1.910	5.353	6.404	4.064	4.815	3.863	16.183	12.591	6.802	8.759	6.534	7.064
Investimenti in immob. immateriali	28	1.812	130	112	142	87	500	544	182	169	418	597	573	477	601	569
Totale investimenti	3.149	10.670	3.817	3.204	2.052	5.440	6.904	4.608	4.997	4.032	16.601	13.188	7.375	9.236	7.135	7.633

2017 e oltre...

Cembre si è focalizzata sui seguenti obiettivi:

Aumento del fatturato grazie a:

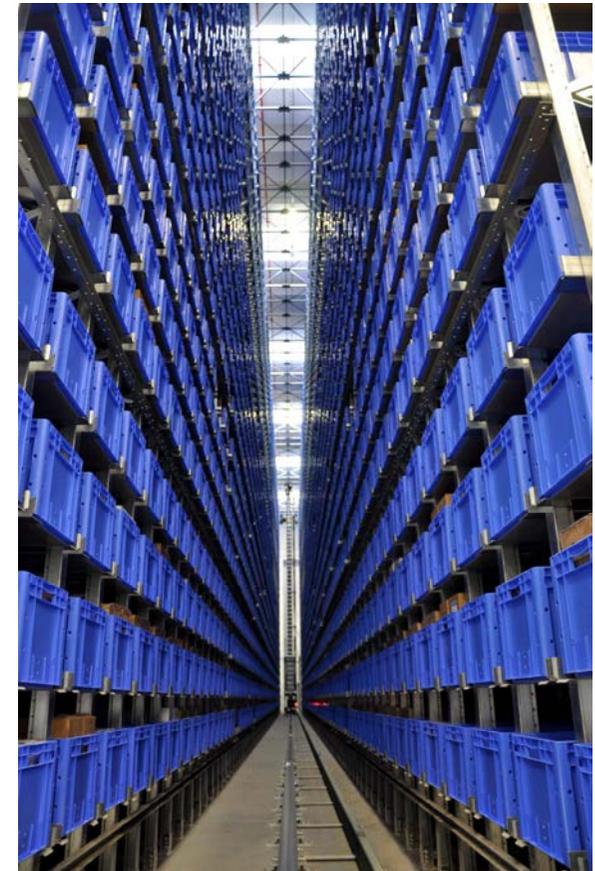
- Un rafforzamento del vantaggio competitivo di Cembre attraverso lo sviluppo di nuovi prodotti e il continuo rinnovamento di gamma, grazie ad un intenso lavoro di ricerca,
- Una maggiore penetrazione nei mercati esteri, in particolare quello statunitense,
- Un'attività commerciale focalizzata sui prodotti a maggiore potenziale di crescita.

Controllo dei costi attraverso una migliore efficienza operativa grazie ad economie di scala e ad innovazioni di processo;

Rafforzamento della struttura produttiva attraverso investimenti in macchinari altamente tecnologici ed automatizzati:

- Nel dicembre 2011 è stata acquisita un'area industriale di 13.500 m² adiacente alla sede della società, con un investimento di 9,7 milioni di euro (gli impianti produttivi e gli uffici di Brescia coprono attualmente una superficie di 51.000 m² mentre l'area di proprietà raggiunge i 121.000 m²), questo spazio è dedicato al rafforzamento della produzione.

2017 e oltre...



- La costruzione di un nuovo fabbricato industriale di 4.800 m², nuovo polo logistico della società. Questo fabbricato ospita il nuovo magazzino automatico con scaffalature alte 16 metri. La costruzione è iniziata nel Marzo 2012, e il nuovo magazzino è operativo da Gennaio 2013. Il nuovo impianto è 3 volte più efficiente ed ha una capacità di stoccaggio superiore del 50% rispetto al vecchio magazzino.

Andamento titoli e struttura azionaria



Azionisti:	Share:
LYSNE Spa	55,92%
Sara Rosani	8,65%
Giovanni Rosani	8,53%
Anna Maria Onofri	0,71%
Altri	26,19%

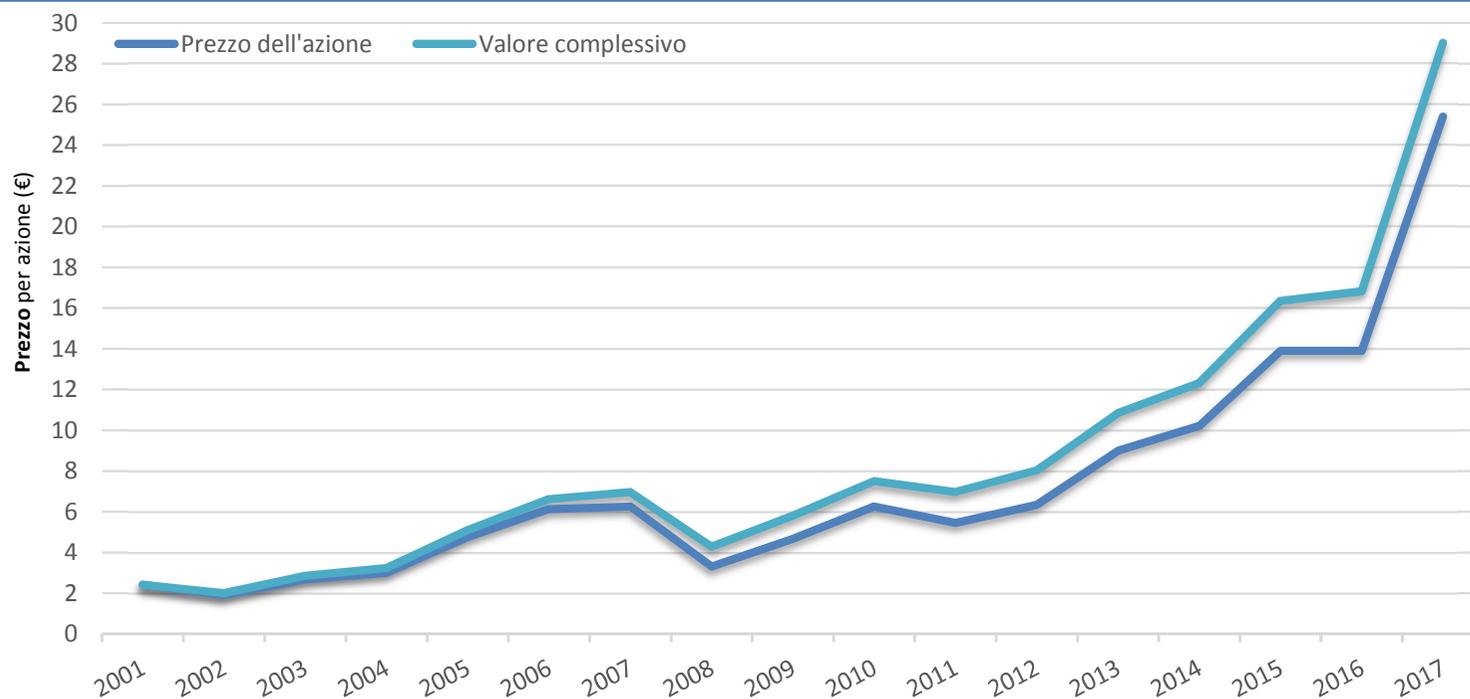
Cembre è quotata in borsa dal 1997, e fa parte del segmento Star dal Settembre 2001.

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Dividendi per azione (€)	0,1	0,08	0,07	0,10	0,15	0,22	0,26	0,16	0,12	0,26	0,16	0,16	0,26	0,36	0,46	0,70
Payout Ratio ¹	44%	42%	41%	41%	39%	40%	37%	25%	30%	39%	24%	24%	42%	45%	49%	70%
Dividend Yield ²	4,1%	4,4%	2,9%	3,3%	3,2%	3,6%	4,2%	4,8%	2,6%	4,2%	2,9%	2,5%	2,9%	3,5%	3,3%	5,0%

¹ Payout sull'utile consolidato

² Utilizzando la quotazione di fine anno

Andamento valore per l'azionista



Total return
2001-2017
+16,8%
CAGR

Performance
2001-2017
+15,8%
CAGR

Per **Total Return** si intende la variazione percentuale del 'Valore Complessivo'
Per **Performance** si intende la variazione percentuale del 'Prezzo dell'azione'

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Prezzo dell'azione	2,42	1,90	2,68	2,99	4,75	6,12	6,25	3,30	4,66	6,25	5,45	6,34	8,99	10,21	13,90	13,90	25,40*
Variazione annua		-21,5%	41,1%	11,6%	58,9%	28,8%	2,1%	-47,2%	41,2%	34,1%	-12,8%	16,3%	41,8%	13,6%	36,1%	0,0%	82,7%
Dividendo incassato		0,10	0,08	0,07	0,10	0,15	0,22	0,26	0,16	0,12	0,26	0,16	0,16	0,26	0,36	0,46	0,70
Dividendi cumulati		0,10	0,18	0,25	0,35	0,50	0,72	0,98	1,14	1,26	1,52	1,68	1,84	2,10	2,46	2,92	3,62
Valore complessivo	2,42	2,00	2,86	3,24	5,10	6,62	6,97	4,28	5,80	7,51	6,97	8,02	10,83	12,31	16,36	16,82	29,02
di cui prezzo dell'azione	100,0%	95,0%	93,7%	92,3%	93,1%	92,4%	89,7%	77,1%	80,3%	83,2%	78,2%	79,1%	83,0%	82,9%	85,0%	82,6%	87,5%
di cui dividendi	0,0%	5,0%	6,3%	7,7%	6,9%	7,6%	10,3%	22,9%	19,7%	16,8%	21,8%	20,9%	17,0%	17,1%	15,0%	17,4%	12,5%

*Dati aggiornati al 26 settembre 2017



Contatti

Claudio Bornati:

CFO and IR

Via Serenissima 9, 25135 Brescia (BS)
Italy

Telefono: ++39 030 36921

Email: claudio.bornati@cembre.com

Company Webpage: 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 nella presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.