



Presentazione agli analisti

Risultati dei primi nove mesi del 2018

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 17 anni (dal 2001 al 2017) ad un tasso **CAGR del 5,5%**, passando da 56 milioni di euro nel 2001 a 132,6 milioni di euro nel 2017;
- ① Cembre ha distribuito dividendi **con un payout ratio medio del 47,8% degli utili** ed un **dividend yield medio del 3,6%** (valori calcolati sugli ultimi 17 anni, dal 2001 al 2017);
- ① Nel 2017 il Gruppo ha investito **12,8 milioni di euro**; gli investimenti totali nel quinquennio 2013-2017 sono stati pari a **44,2 milioni di euro**; nell'esercizio 2016 gli investimenti ammontavano a **7,6 milioni di euro**;
- ① La gamma di prodotti (oltre 15 mila prodotti finiti venduti nel 2017) è offerta a 8 mila clienti sparsi nei vari continenti, tra i quali, i 10 maggiori, rappresentano circa il **18% del fatturato consolidato**.

Sommario

Direzione e struttura del Gruppo

Linee di prodotto e modello di Business

Risultati dei primi nove mesi del 2018

I primi nove mesi del 2018 in sintesi

Andamento titoli e struttura azionaria

Contatti

Direzione

Giovanni Rosani

Chief Executive Officer (CEO)

Aldo Bottini Bongrani

Chief Sales and Marketing Officer (CSO)

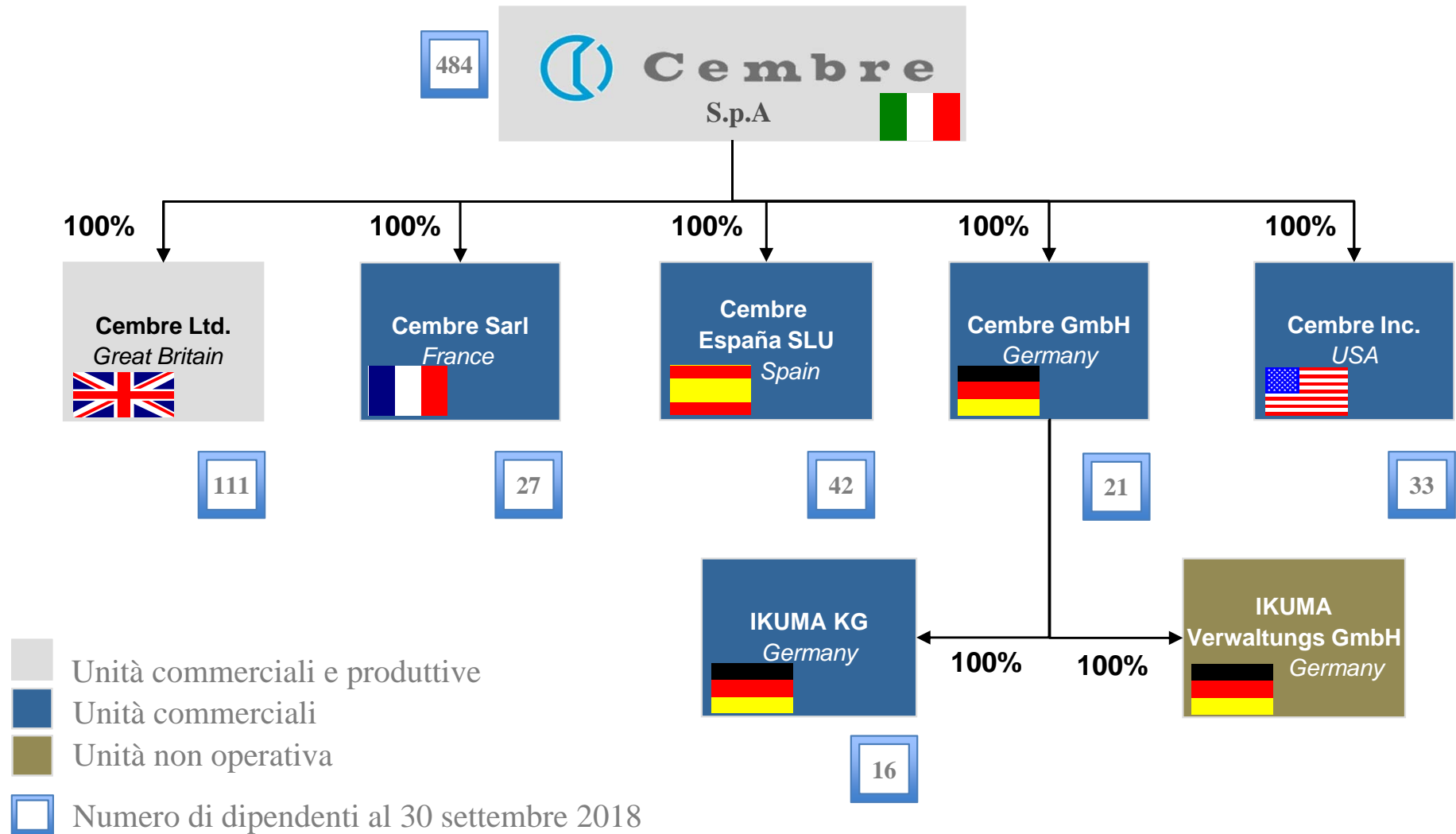
Claudio Bornati

Chief Financial Officer (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



Risorse umane

Il Gruppo impiega 734 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 (104 venditori) sono significativi vantaggi competitivi di Cembre.



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 60.000 m² su un totale di 121.000 m² di proprietà.

Nel dicembre 2011 Cembre ha acquisito un'area industriale di 13.500 m² adiacente alla sede della società, con un investimento di 9,7 milioni di euro.



... 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 dei primi nove mesi del 2018.



Cembre Ltd.
La sede di Curdworth Birmingham (UK)

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 5 società controllate in Europa (UK, Francia, Spagna e 2 in Germania) e 1 filiale negli USA.

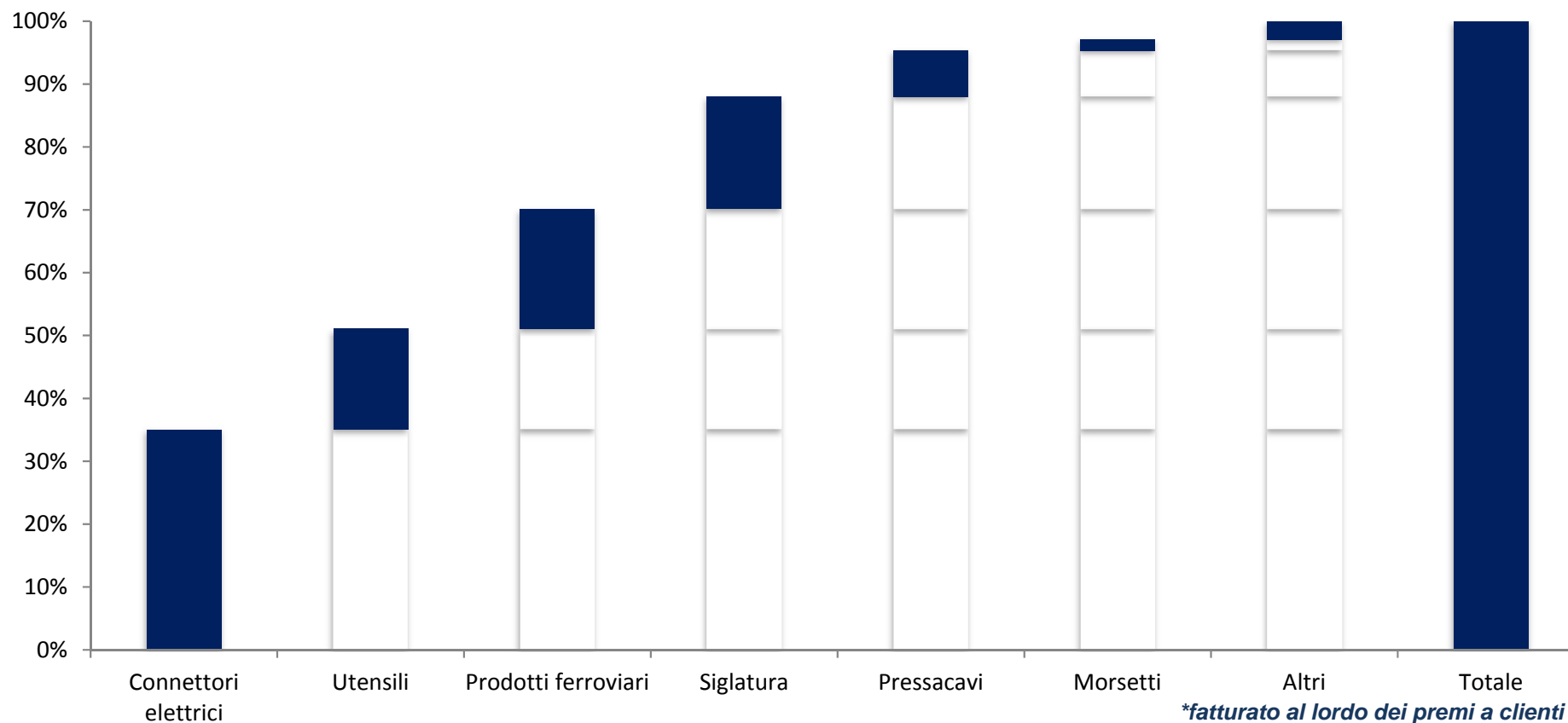


Presente in tutto il mondo...

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 €)



9 mesi 2018	40.174	18.356	21.845	20.453	8.416	2.066	3.309	114.619
	35,1%	16,0%	19,1%	17,8%	7,3%	1,8%	2,9%	100%
9 mesi 2017	36.412	18.602	18.202	17.571	7.770	2.038	1.988	102.583
	35,5%	18,1%	17,7%	17,1%	7,6%	2,0%	1,9%	100%
Variazioni	10,3%	-1,3%	20,0%	16,4%	8,3%	1,4%	66,4%	11,7%

Vendite per area geografica

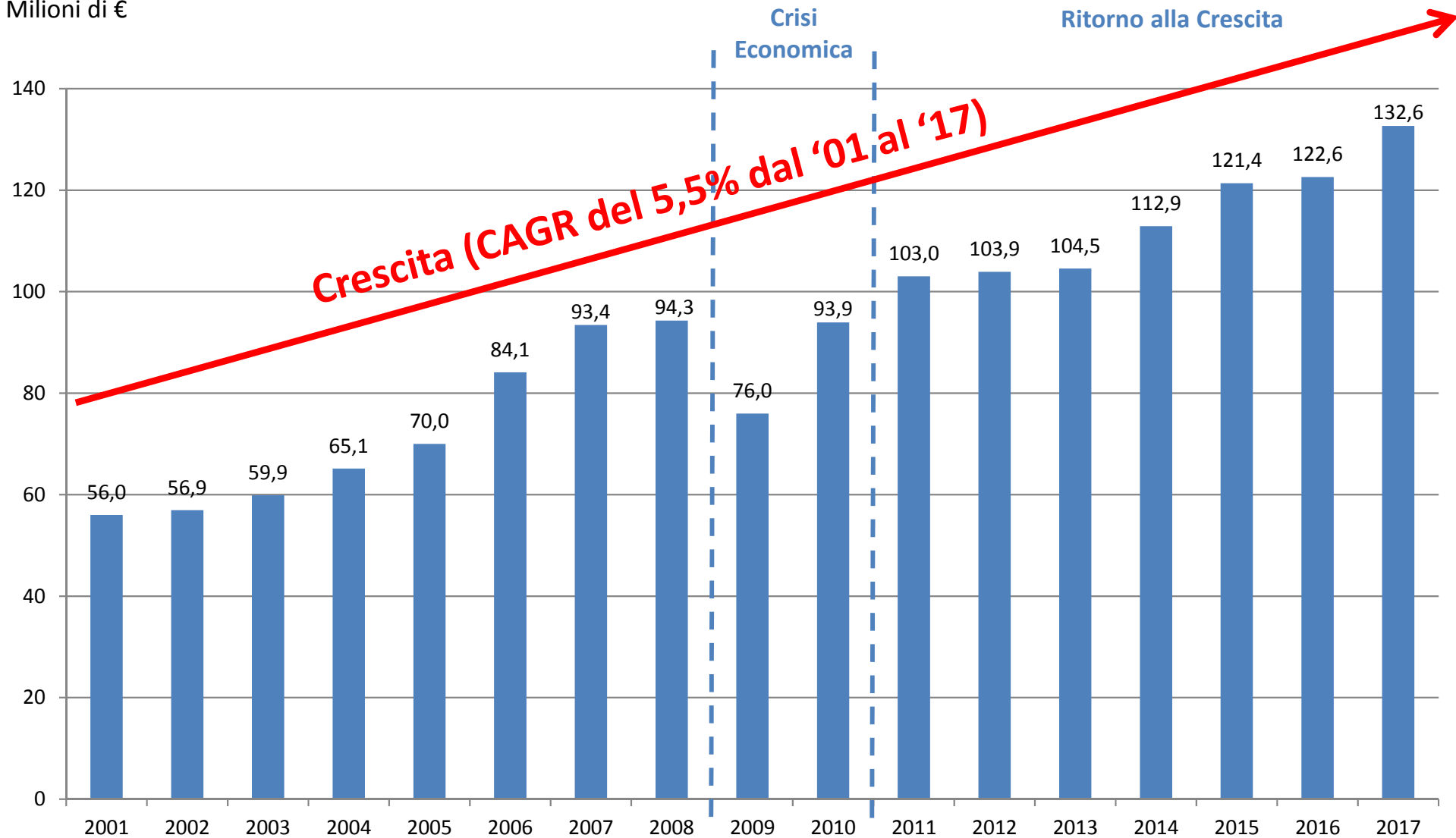
Italia	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato	44,4 mn	40,8 mn	8,9%
% su totale	41,4%	41,8%	-0,4 pp

Europa (ex-IT)	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato	46,3 mn	41,0 mn	12,9%
% su totale	43,1%	42,0%	1,1 pp

Resto del Mondo	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato	16,6 mn	15,8 mn	5,0%
% su totale	15,5%	16,2%	-0,7 pp

Evoluzione delle vendite

Milioni di €



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 10,3%



Connettori Elettrici:	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato totale	40,2 € mn	36,4 € mn	10,3%
Fatturato Italia (%)	18,3 € mn (16,0%)	17,3 € mn (16,9%)	5,7%
Fatturato Europa ex-IT (%)	19,1 € mn (16,7%)	16,1 € mn (15,7%)	18,8%
Fatturato Resto del Mondo(%)	2,7 € mn (2,4%)	3,0 € mn (2,9%)	-8,6%

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: decremento dell'1,3%



Utensili:	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato totale	18,4 € mn	18,6 € mn	-1,3%
Fatturato Italia (%)	4,9 € mn (4,3%)	4,9 € mn (4,8%)	-0,4%
Fatturato Europa ex-IT (%)	8,0 € mn (7,0%)	7,1 € mn (6,9%)	13,7%
Fatturato Resto del Mondo(%)	5,4 € mn (4,7%)	6,6 € mn (6,5%)	-18,1%

Caratteristiche:

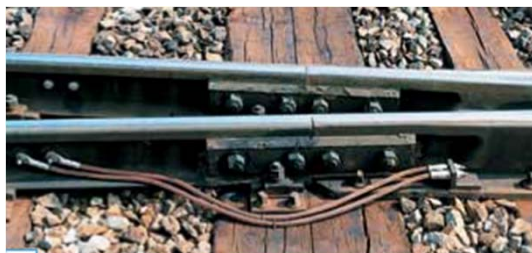
- rapida installazione dei connettori grazie ad utensili per la compressione e il taglio dei conduttori
- ampia gamma di prodotti: meccanici, pneumatici, idraulici e a batteria

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 del 20,0%



Prodotti Ferroviari:	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato totale	21,8 € mn	18,2 € mn	20,0%
Fatturato Italia (%)	2,8 € mn (2,4%)	1,9 € mn (1,9%)	46,4%
Fatturato Europa ex-IT (%)	12,1 € mn (10,5%)	11,8 € mn (11,5%)	2,2%
Fatturato Resto del Mondo (%)	7,0 € mn (6,1%)	4,5 € mn (4,4%)	55,7%

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 16,4%



RING
cablesys



mg3
MARKINGENIUS 3



 **Cembre**

Prodotti per la siglatura:	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato totale	20,5 € mn	17,6 € mn	16,4%
Fatturato Italia (%)	13,3 € mn (11,6%)	11,1 € mn (10,8%)	20,3%
Fatturato Europa ex-IT (%)	6,2 € mn (5,4%)	5,2 € mn (5,1%)	18,5%
Fatturato Resto del Mondo(%)	1,0 € mn (0,8%)	1,3 € mn (1,3%)	-25,3%

Con l'introduzione di questi nuovi prodotti Cembre:

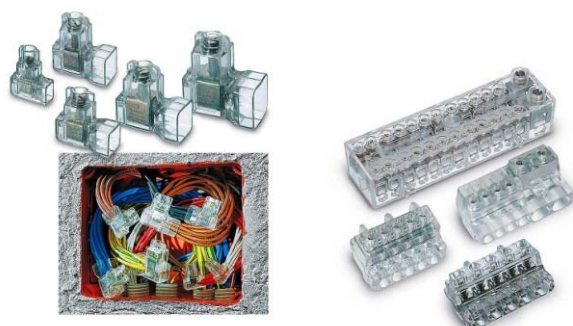
- ha arricchito ulteriormente la propria offerta con migliaia di nuovi articoli (i rivenditori di materiale elettrico prediligono i fornitori con un ampio catalogo)
- ha rafforzato la posizione competitiva in Italia e creato grandi opportunità di entrare nei mercati europei
- è entrata in un mercato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

Sviluppo e produzione a Brescia della stampante termica MG3

Pressacavi: incremento dell'8,3%



Pressacavi:	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato totale	8,4 € mn	7,8 € mn	8,3%
Fatturato Italia (%)	7,1 € mn (6,2%)	6,6 € mn (6,4%)	8,1%
Fatturato Europa ex-IT (%)	1,1 € mn (1,0%)	1,0 € mn (1,0%)	13,3%
Fatturato Resto del Mondo(%)	0,2 € mn (0,2%)	0,2 € mn (0,2%)	-10,4%



Morsetti:	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Δ
Fatturato totale	2,1 € mn	2,0 € mn	1,4%
Fatturato Italia (%)	1,8 € mn (1,6%)	1,8 € mn (1,8%)	1,3%
Fatturato Europa ex-IT (%)	0,2 € mn (0,2%)	0,2 € mn (0,2%)	3,8%

Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2018

Milioni di €	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Variazioni %	9 mesi 2016
Fatturato	107,3	97,6	10,0%	90,5
EBITDA <i>In % del fatturato</i>	26,7 24,9%	25,3 25,9%	5,5%	22,2 24,6%
EBIT <i>In % del fatturato</i>	21,5 20,0%	20,6 21,1%	4,6%	17,8 19,7%
EBT <i>In % del fatturato</i>	21,5 20,1%	20,2 20,7%	6,7%	17,8 19,6%
Risultato Netto <i>In % del fatturato</i>	16,6 15,5%	14,4 14,8%	15,2%	12,7 14,0%
Tax rate %	22,9%*	28,6%		28,4%

*Il tax rate ha beneficiato dell'applicazione del regime Patent Box (tax rate normalizzato 27,1%)

Fatturato* Società del Gruppo nei primi nove mesi del 2018

Società (migliaia di euro)	9 mesi 2018	9 mesi 2017	Variazione %	9 mesi 2016
Capogruppo	58.080	54.587	6,4%	50.142
Cembre Ltd, (UK)	13.596	13.209	2,9%	13.633
Cembre S.a.r.l. (F)	7.448	7.215	3,2%	6.899
Cembre España S.L.U. (E)	8.094	7.237	11,8%	5.990
Cembre GmbH (D)	5.918	6.552	-9,7%	5.953
IKUMA KG (D)**	3.486	n.a.	n.a.	n.a.
Cembre Inc, (USA)	10.648	8.755	21,6%	7.878
Cembre AS (NOR)***	-	-	n.a.	23
Totale Gruppo	107.270	97.555	10,0%	90.518

- al netto delle vendite infragruppo

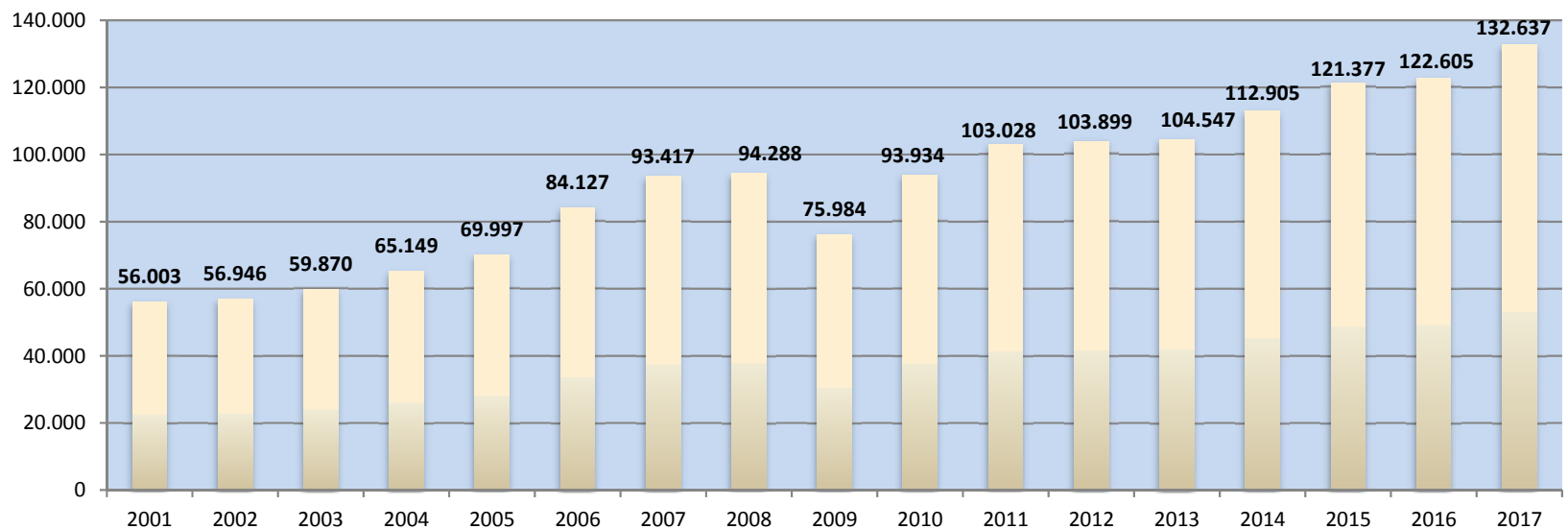
** società acquisita nel maggio 2018

*** società liquidata nel dicembre 2016

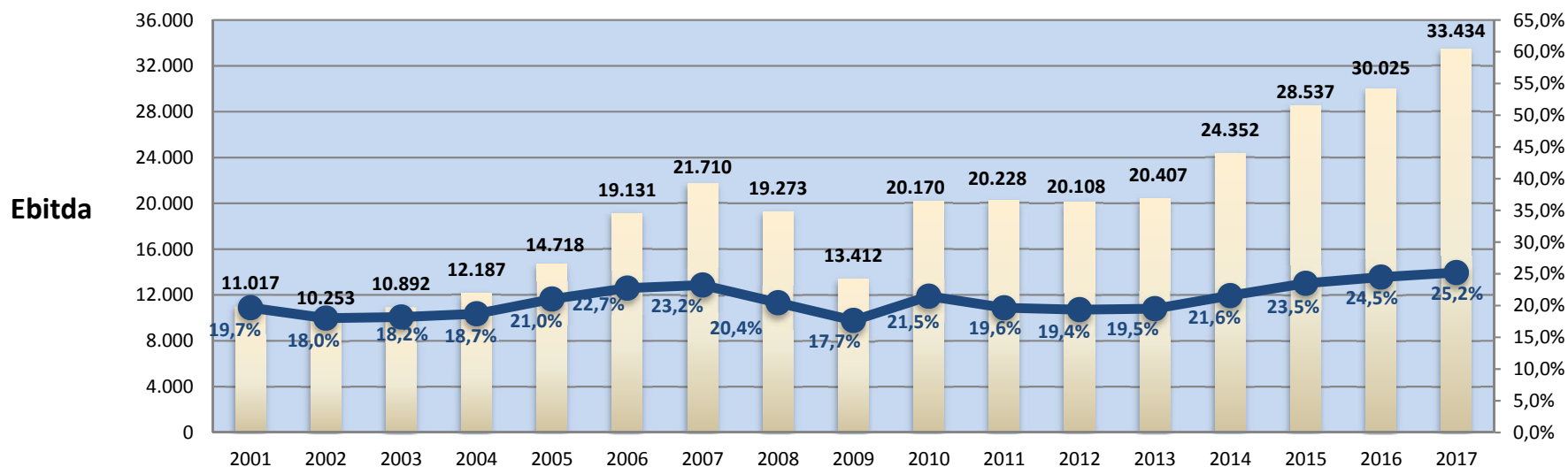
Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2018

	Milioni di Euro	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2017
<i>a</i>	Capitale circolante netto operativo <i>% sulle vendite</i>	56,4 <i>38,3%</i>	50,6 <i>38,1%</i>	45,8 <i>35,2%</i>
<i>b</i>	Attivo fisso netto	92,3	77,4	75,7
<i>c</i>	Attività non correnti disponibili alla vendita	-	-	-
<i>d</i>	Benefici per i dipendenti	2,6	2,7	2,6
<i>e</i>	Fondi per rischi e oneri	0,6	0,4	0,6
<i>f</i>	Imposte differite	2,9	2,0	2,2
	Capitale investito netto (a+b+c-d-e-f)	142,6	122,9	116,1
<i>g</i>	Patrimonio netto	146,7	143,1	136,5
<i>h</i>	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	(4,1)	(20,2)	(20,4)
	Totale fonti di finanziamento (g+h)	142,6	122,9	116,1

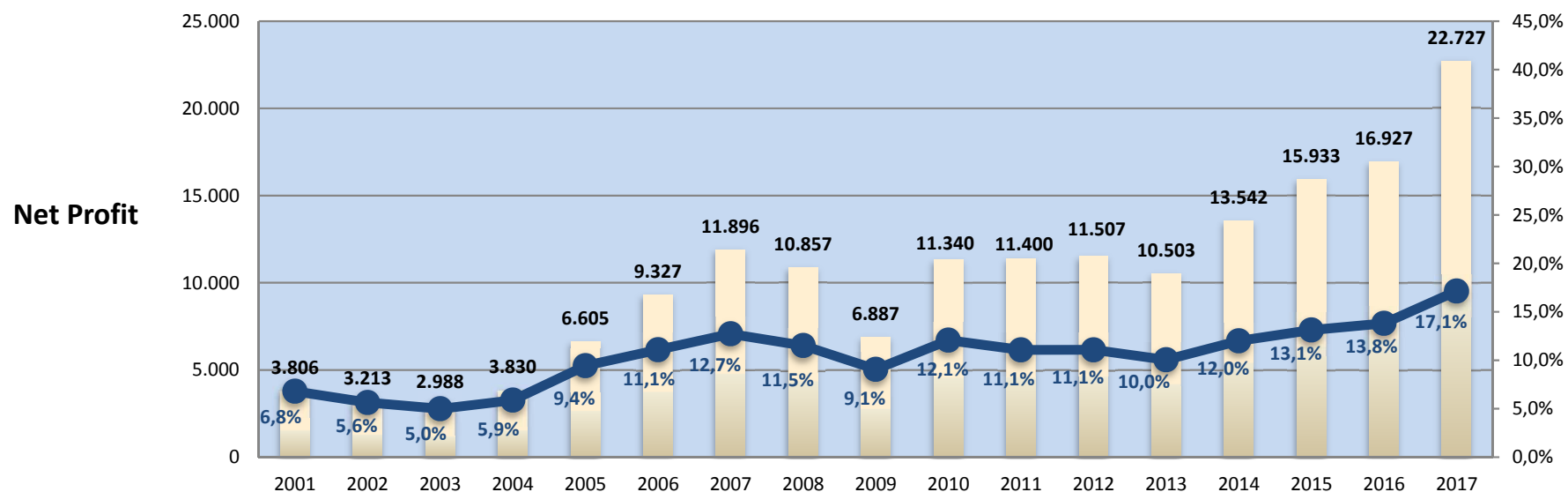
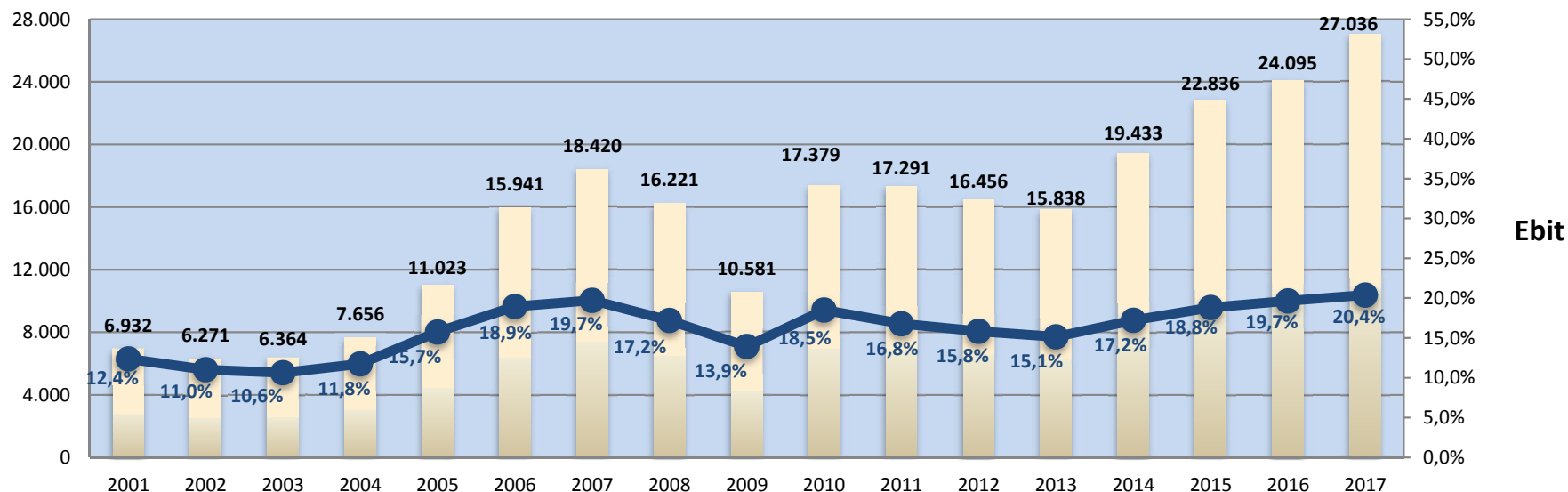
Fatturato e andamento dei margini (migliaia di € '000)



Fatturato

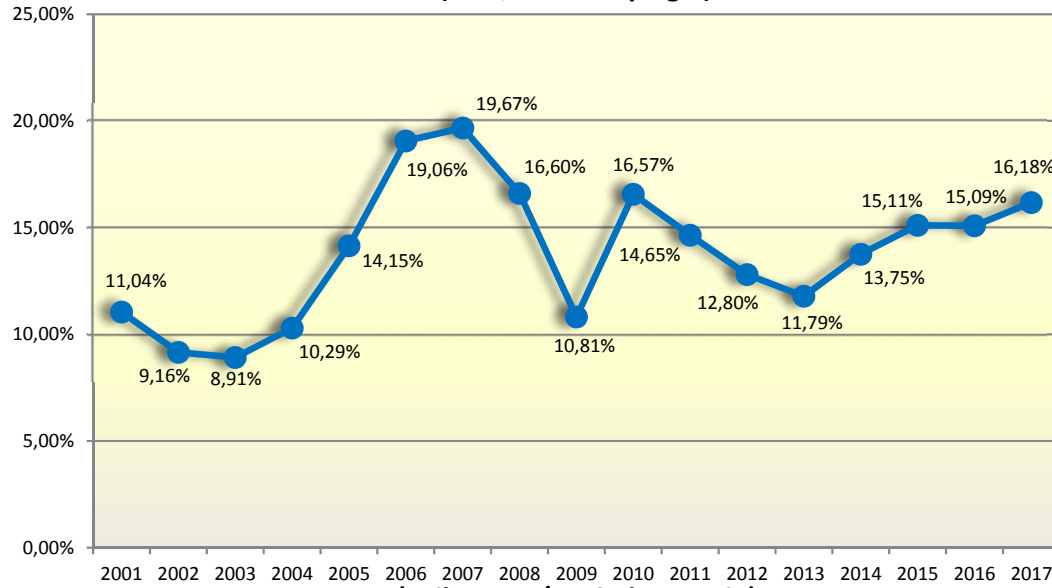


Fatturato e andamento dei margini (migliaia di € '000)

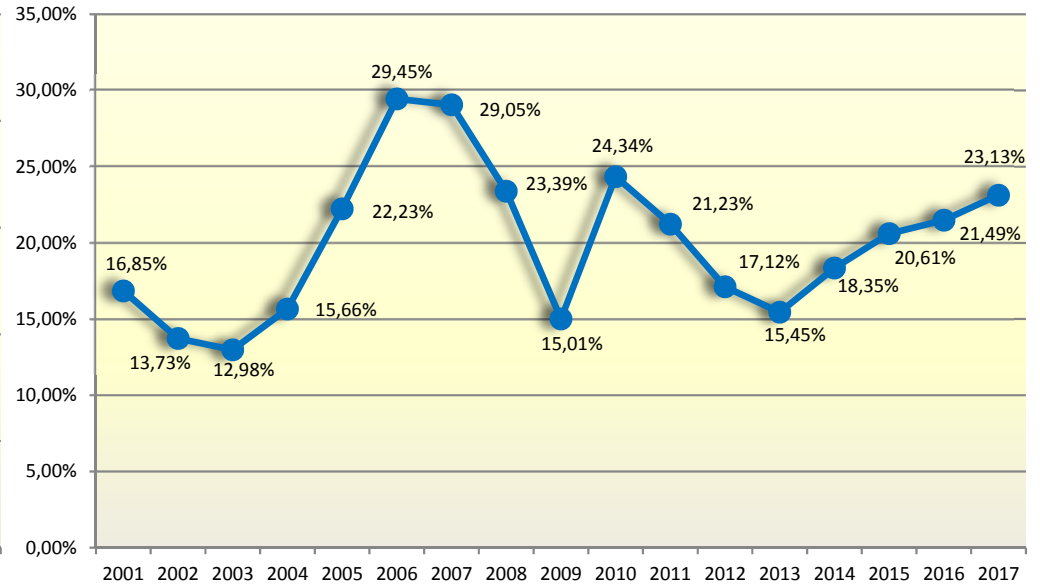


Indici di redditività

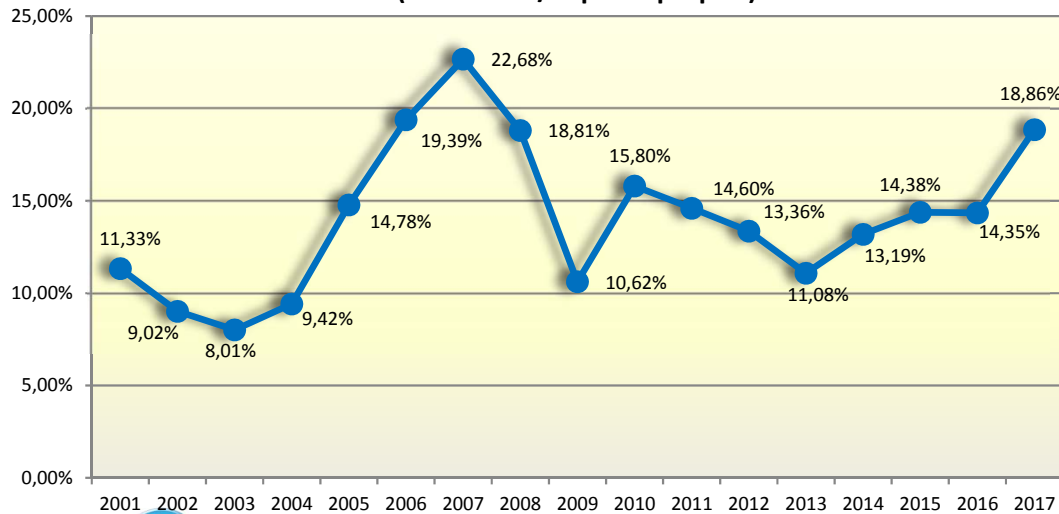
ROI (EBIT/Totale impieghi)



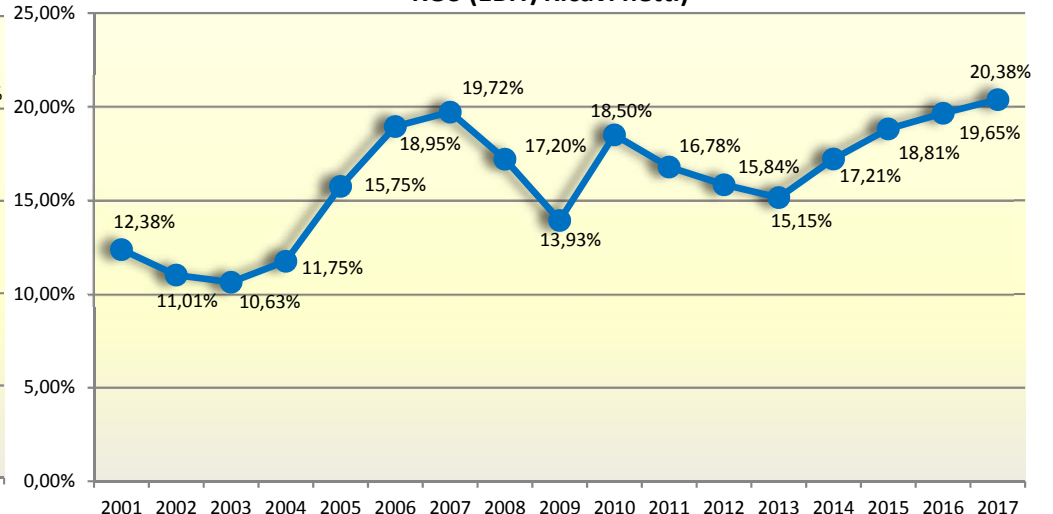
ROACE (EBIT/Capitale investito)



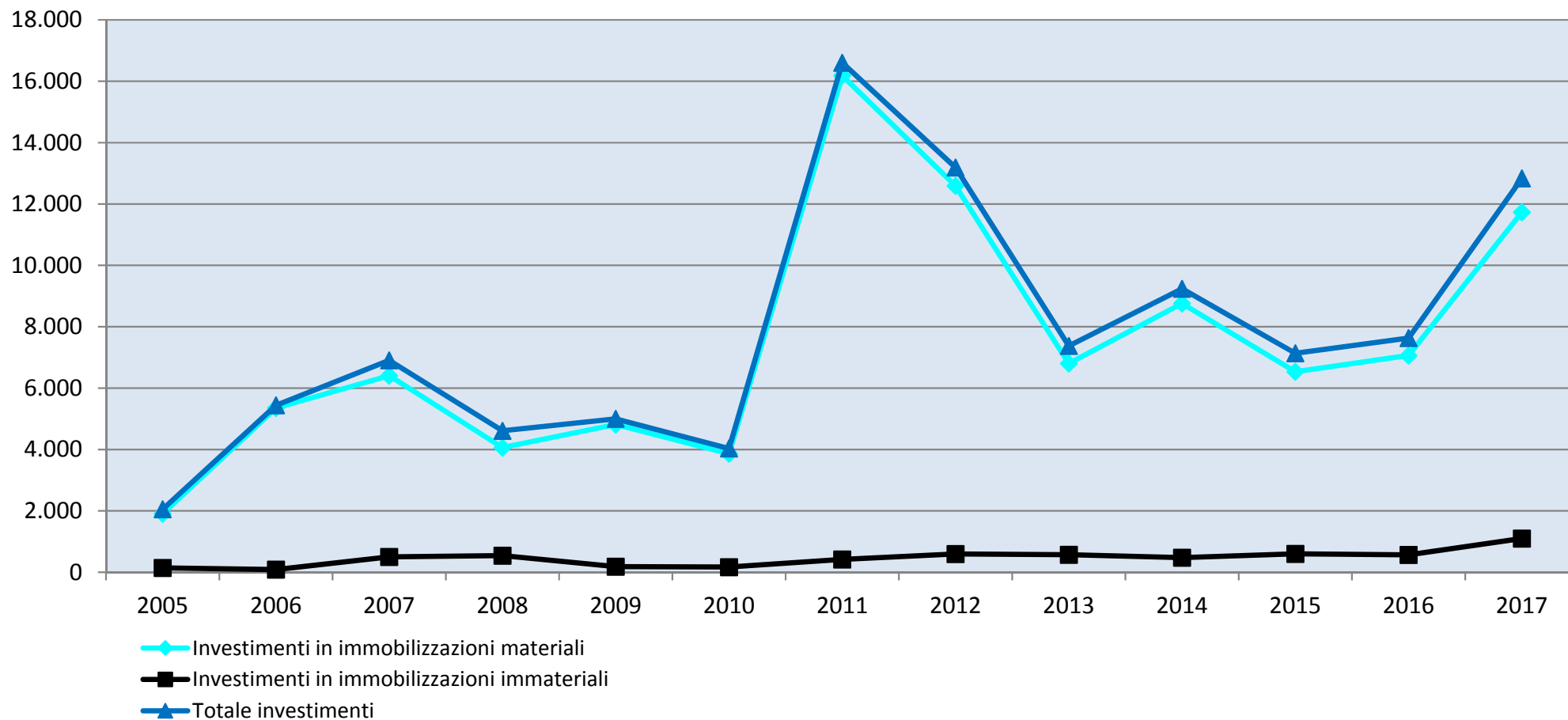
ROE (Utile netto/Capitale proprio)



ROS (EBIT/Ricavi netti)



Andamento degli investimenti



valori in migliaia di euro	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	09.2018
Investimenti in immob. materiali	1.910	5.353	6.404	4.064	4.815	3.863	16.183	12.591	6.802	8.759	6.534	7.064	11.732	12,336
Investimenti in immob. immateriali	142	87	500	544	182	169	418	597	573	477	601	569	1.101	3,035
Totale investimenti	2.052	5.440	6.904	4.608	4.997	4.032	16.601	13.188	7.375	9.236	7.135	7.633	12.833	15,371

2018 e oltre...

Cembre si è focalizzata sui seguenti obiettivi:

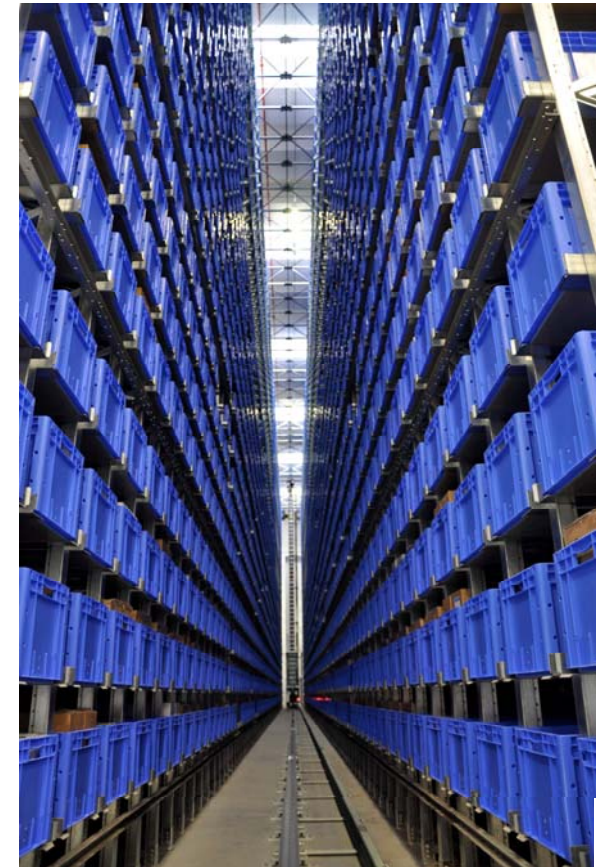
Aumento del fatturato grazie a:

- 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;
- Introduzione di una nuova linea di prodotto dedicata all'impiantistica idraulica;
- 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.

2018 e oltre...



- Dal gennaio 2013 è operativo il magazzino automatizzato, ospitato in un fabbricato industriale di 4.800 m² costruito nel 2012. Questo impianto è 3 volte più efficiente ed ha una capacità di stoccaggio superiore del 50% rispetto al vecchio magazzino. Nel 2018 è entrato in uso un altro fabbricato industriale, adiacente al magazzino, di 9.600 m², distribuiti su due piani, che ha consentito di ampliare ulteriormente il nuovo polo logistico della società e gli spazi produttivi.

2018 e oltre...



- In data 3 maggio, Cembre GmbH ha acquisito l'intero capitale della società tedesca Ikuma GmbH & Co.KG ("Ikuma KG"). Inoltre, Cembre GmbH ha acquisito l'intero capitale della società Ikuma Verwaltungs GmbH, società che non svolge alcuna attività operativa ma esclusivamente attività di amministrazione ed indirizzo di Ikuma KG.

Ikuma KG svolge la sua attività sul mercato tedesco nel settore del materiale elettrico, annoverando tra la sua clientela diversi distributori tedeschi di tale materiale. Ikuma KG è uno dei principali fornitori di capicorda nel mercato tedesco. Ikuma KG al 31 dicembre 2017 aveva in forza 18 dipendenti e ha raggiunto ricavi annuali pari a circa 8,05 milioni di euro, con un catalogo prodotti molto simile a quello Cembre.

Andamento titoli e struttura azionaria



Azionisti:	Share:
LYSNE Spa	53,69%
Sara Rosani	8,65%
Giovanni Rosani	8,53%
Anna Maria Onofri	0,71%
Altri	28,42%

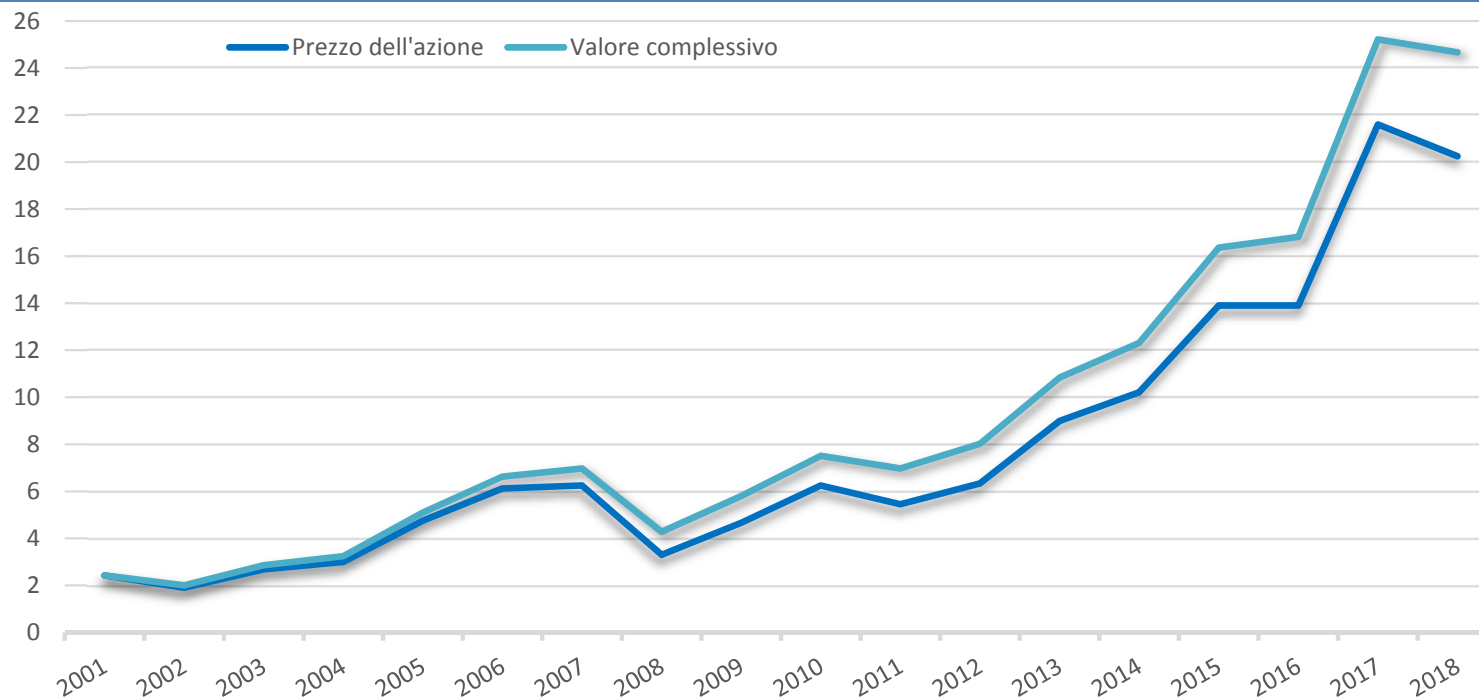
Cembre è quotata in borsa dal 1997, e fa parte del segmento Star dal Settembre 2001.

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
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	0,80
Payout Ratio ¹	44%	42%	41%	41%	39%	40%	37%	25%	30%	39%	24%	24%	42%	45%	49%	70%	59%
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%	3,7%

¹ Payout sull'utile consolidato

² Utilizzando la quotazione di fine anno

Andamento valore per l'azionista



Total return
2001-2018
+14,6%
CAGR

Performance
2001-2018
+13,3%
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	2018
A) Prezzo dell'azione¹	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	21,60	20,25
Variazione annua prezzo		-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%	55,4%	-6,3%
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	0,80
B) 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	4,42
Valore complessivo (A+B)	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	25,22	24,67
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%	85,6%	82,1%
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%	14,4%	17,9%



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.