



# Presentazione agli analisti

Risultati dei primi 9 mesi del 2015

# 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 13 anni (dal 2001 al 2014) ad un tasso **CAGR del 5,5%**, passando da 56 milioni di euro nel 2001 a 112,9 milioni di euro nel 2014;
- ① Cembre ha distribuito dividendi **con un payout ratio medio del 36,5% degli utili** ed un **dividend yield medio del 3,5%** (valori calcolati sugli ultimi 13 anni, dal 2001 al 2014);
- ① Nel 2014 il Gruppo ha investito **9,2 milioni di euro**; gli investimenti totali nel quinquennio 2010-2014 sono stati pari a 50,4 milioni di euro; nei primi nove mesi del 2015 gli investimenti ammontano a **4,9 milioni di euro**;
- ① La gamma di prodotti (oltre 15 mila prodotti finiti venduti nel 2014) è offerta a 8 mila clienti sparsi nei vari continenti, tra i quali, i 10 maggiori, rappresentano circa il **15% del fatturato consolidato**.

# Sommario

Direzione e struttura del Gruppo

Linee di prodotto e modello di Business

Risultati dei primi nove mesi del 2015

I primi nove mesi del 2015 in sintesi

Andamento titoli e struttura azionaria

Contatti

# Direzione

Giovanni Rosani

**Amministratore Delegato (CEO)**

Aldo Bottini Bongrani

**Direttore Commerciale**

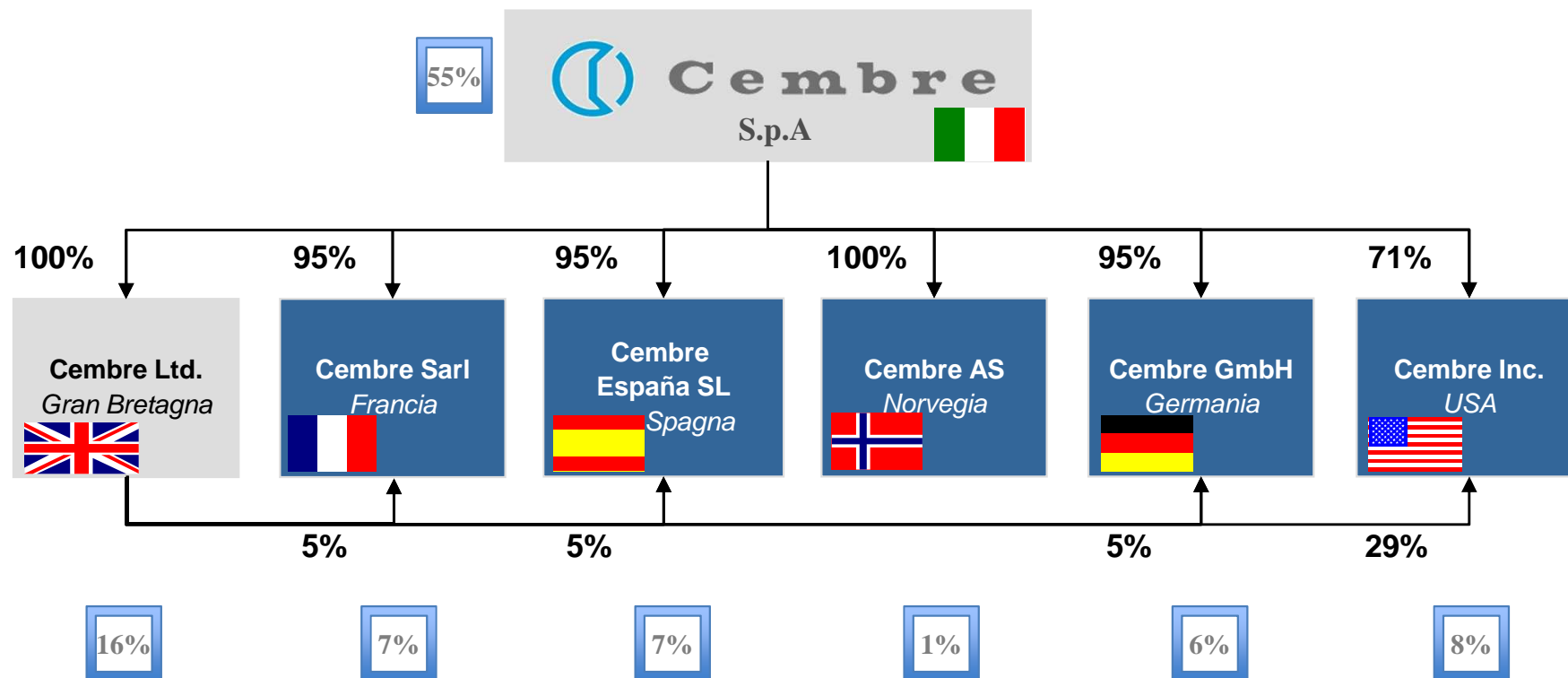
Claudio Bornati

**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

□ % di contribuzione al fatturato consolidato dei primi nove mesi del 2015

# 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 m<sup>2</sup> su un totale di 121.000 m<sup>2</sup> di proprietà.



## ... e in U.K.

Inoltre, Cembre, ha un'unità produttiva in Gran Bretagna, operante su un'area di 8.800 m<sup>2</sup>. Sito in Birmingham, questo impianto produce principalmente per il mercato locale. Le vendite della controllata britannica hanno rappresentato il 16% del fatturato consolidato dei primi nove mesi del 2015.



Cembre Ltd.  
La sede di Curdworth Birmingham (UK)



# Un sistema fortemente integrato...

Il Gruppo impiega 632 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 (84 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 5 filiali in Europa (UK, Francia, Spagna, Germania e Norvegia) e 1 filiale negli USA.**

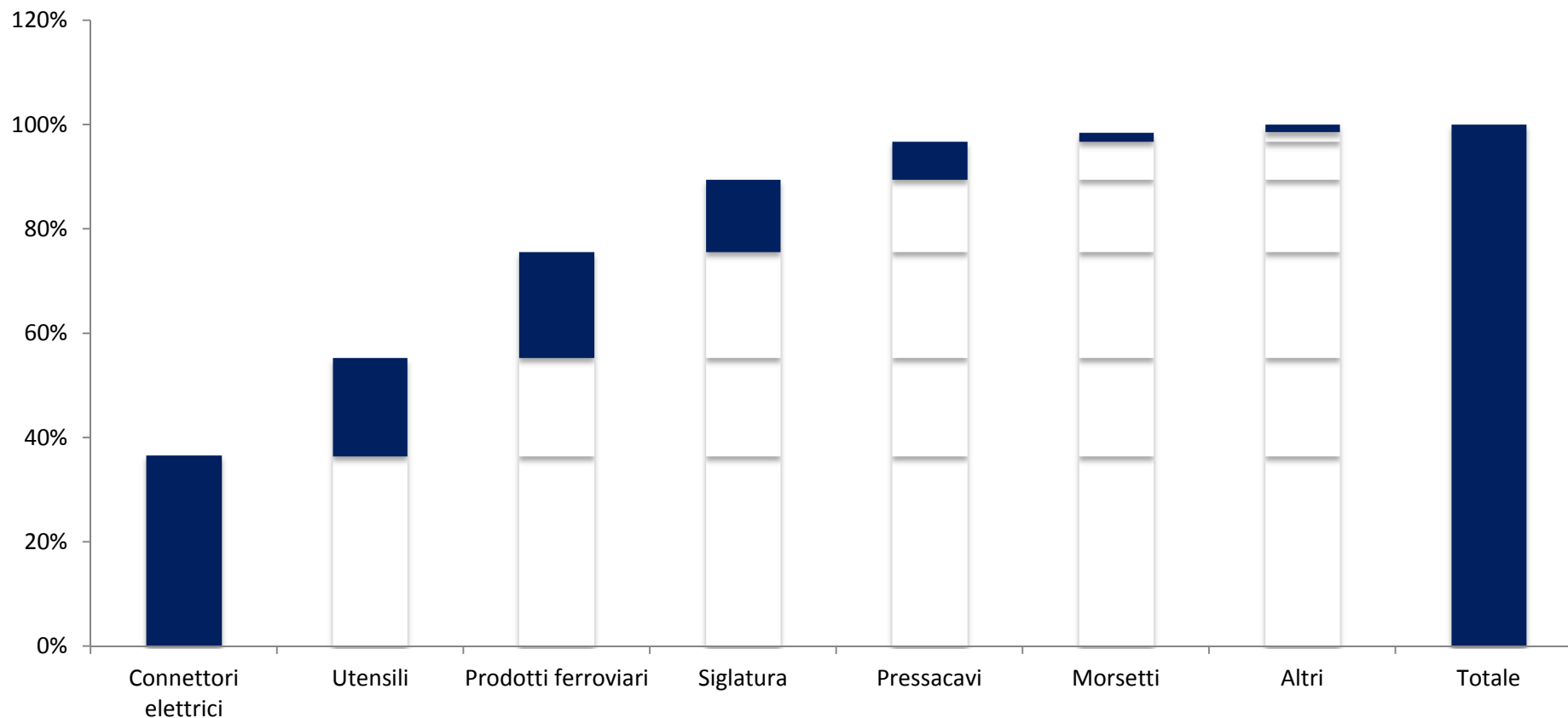


# Presente in tutto il mondo...

**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*

<b>9 Mesi 2015</b>	33.850	17.480	18.745	12.861	6.716	1.697	1.417	92.766
	<b>36,5%</b>	<b>18,8%</b>	<b>20,2%</b>	<b>13,9%</b>	<b>7,2%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,5%</b>	<b>100%</b>
<b>9 Mesi 2014</b>	32.380	16.006	16.531	10.858	5.812	1.778	1.422	84.787
	<b>38,2%</b>	<b>18,9%</b>	<b>19,5%</b>	<b>12,8%</b>	<b>6,9%</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,7%</b>	<b>100%</b>

# Vendite per area geografica

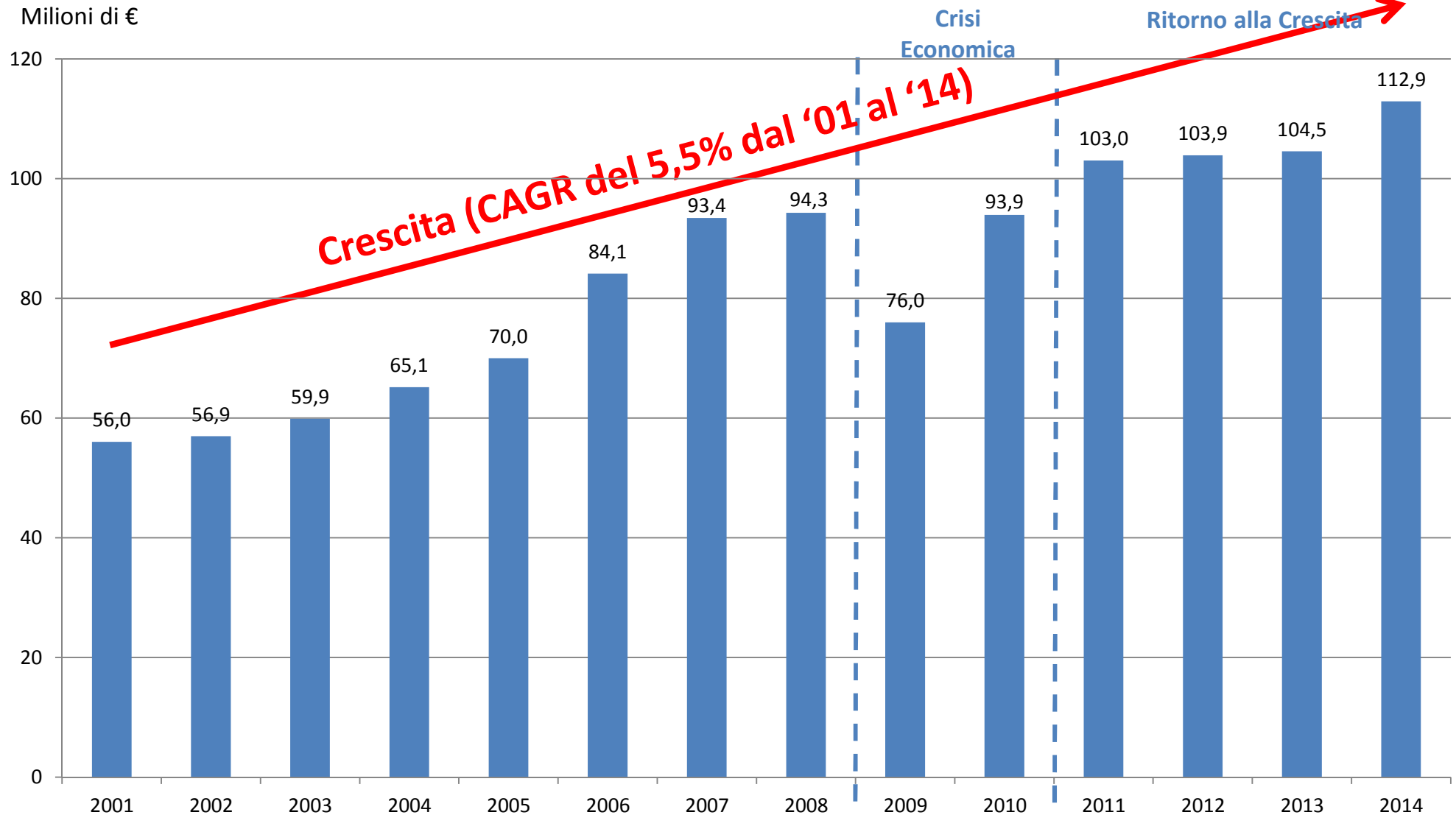
Europa (ex-IT)	9 Mesi 2014	9 Mesi 2015	Δ
Fatturato	38,0 mn	38,7 mn	2,1%
% su totale	45,4%	42,5%	-2,9pp

Italia	9 Mesi 2014	9 Mesi 2015	Δ
Fatturato	32,8 mn	36,6 mn	11,8%
% su totale	39,2%	40,1%	0,9pp

Resto del Mondo	9 Mesi 2014	9 Mesi 2015	Δ
Fatturato	12,9 mn	15,9 mn	23,0%
% su totale	15,4%	17,4%	2,0pp



# 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 4,5%



Connettori Elettrici:	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Δ
Fatturato totale	33,9 € mn	32,4 € mn	4,5%
Fatturato Italia (%)	15,5 € mn (16,7%)	14,7 € mn (17,4%)	5,5%
Fatturato Europa ex-IT (%)	15,4 € mn (16,6%)	15,2 € mn (17,9%)	1,6%
Fatturato Resto del Mondo(%)	2,9 € mn (3,1%)	2,5 € mn (2,9%)	16,7%

## 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 9,2%



Utensili:	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Δ
Fatturato totale	17,5 € mn	16,0 € mn	9,2%
Fatturato Italia (%)	3,6 € mn (3,9%)	3,1 € mn (3,6%)	17,1%
Fatturato Europa ex-IT (%)	6,9 € mn (7,5%)	7,0 € mn (8,2%)	-0,5%
Fatturato Resto del Mondo(%)	7,0 € mn (7,5%)	6,0 € mn (7,1%)	16,4%

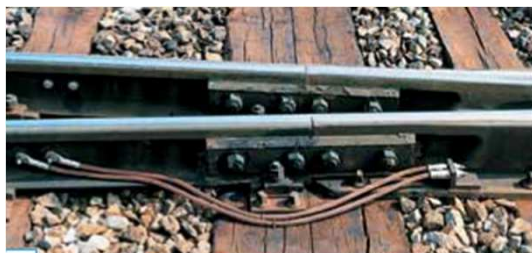
## Caratteristiche:

- 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 in linea B15-B54
- 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 13,4%



Prodotti Ferroviari:	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Δ
Fatturato totale	18,7 € mn	16,5 € mn	13,4%
Fatturato Italia (%)	2,1 € mn (2,3%)	1,1 € mn (1,3%)	90,7%
Fatturato Europa ex-IT (%)	11,6 € mn (12,5%)	11,8 € mn (13,9%)	-1,5%
Fatturato Resto del Mondo (%)	5,0 € mn (5,4%)	3,7 € mn (4,3%)	37,6%

## Caratteristiche:

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

## Sviluppo di nuovi prodotti:

- Motoavvitatore - NR-11P
- Segarotaia automatica (con maggiori standard di sicurezza per i lavoratori)

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 18,4%

**ROLLY**  
2000



**RING**  
cablesys



**mg3**  
MARKINGENIUS3



 **Cembre**

Prodotti per la siglatura:	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Δ
Fatturato totale	12,9 € mn	10,9 € mn	18,4%
Fatturato Italia (%)	8,4 € mn (9,0%)	7,1 € mn (8,4%)	17,9%
Fatturato Europa ex-IT (%)	3,9 € mn (4,2%)	3,4 € mn (4,0%)	17,4%
Fatturato Resto del Mondo(%)	0,5 € mn (0,6%)	0,4 € mn (0,5%)	38,4%

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 15,6%



Pressacavi:	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Δ
Fatturato totale	6,7 € mn	5,8 € mn	15,6%
Fatturato Italia (%)	5,7 € mn (6,2%)	5,0 € mn (5,9%)	14,0%
Fatturato Europa ex-IT (%)	0,8 € mn (0,9%)	0,7 € mn (0,8%)	19,9%
Fatturato Resto del Mondo(%)	0,2 € mn (0,2%)	0,1 € mn (0,1%)	66,0%



Morsetti:	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Δ
Fatturato totale	1,7 € mn	1,8 € mn	-4,6%
Fatturato Italia (%)	1,5 € mn (1,6%)	1,5 € mn (1,8%)	-3,1%
Fatturato Europa ex-IT (%)	0,2 € mn (0,2%)	0,3 € mn (0,3%)	-9,6%

# Risultati consolidati dei primi 9 mesi del 2015

Milioni di €	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Variazioni %	9 Mesi 2013	Esercizio 2014
Fatturato	91,3	83,7	9,1%	76,7	112,9
EBITDA <i>In % del fatturato</i>	22,2 24,3%	18,2 21,7%	22,2%	14,9 19,5%	24,4 21,6%
EBIT <i>In % del fatturato</i>	18,0 19,7%	14,5 17,3%	24,2%	11,6 15,2%	19,4 17,2%
EBT <i>In % del fatturato</i>	18,1 19,8%	14,7 17,5%	23,3%	11,5 15,0%	19,7 17,5%
Risultato Netto <i>In % del fatturato</i>	12,9 14,2%	9,8 11,8%	31,3%	7,6 9,9%	13,5 12,0%
Tax rate %	28,5%	32,9%		33,9%	31,3%

# Fatturato\* Società del Gruppo nei primi 9 mesi del 2015

Società (migliaia di euro)	9 Mesi 2015	9 Mesi 2014	Variazione %	9 Mesi 2013
Capogruppo	49.924	43.371	15,1%	38.726
Cembre Ltd. (UK)	14.479	15.376	-5,8%	14.295
Cembre S.a.r.l. (F)	6.481	6.188	4,7%	5.853
Cembre España S.L. (E)	6.217	5.101	21,9%	4.622
Cembre GmbH (D)	5.869	5.706	2,9%	5.478
Cembre AS (NOR)	755	665	13,5%	582
Cembre Inc. (USA)	7.553	7.257	4,1%	7.141
<b>Totale Gruppo</b>	<b>91.278</b>	<b>83.664</b>	<b>9,1%</b>	<b>76.697</b>

\* al netto delle vendite infragruppo

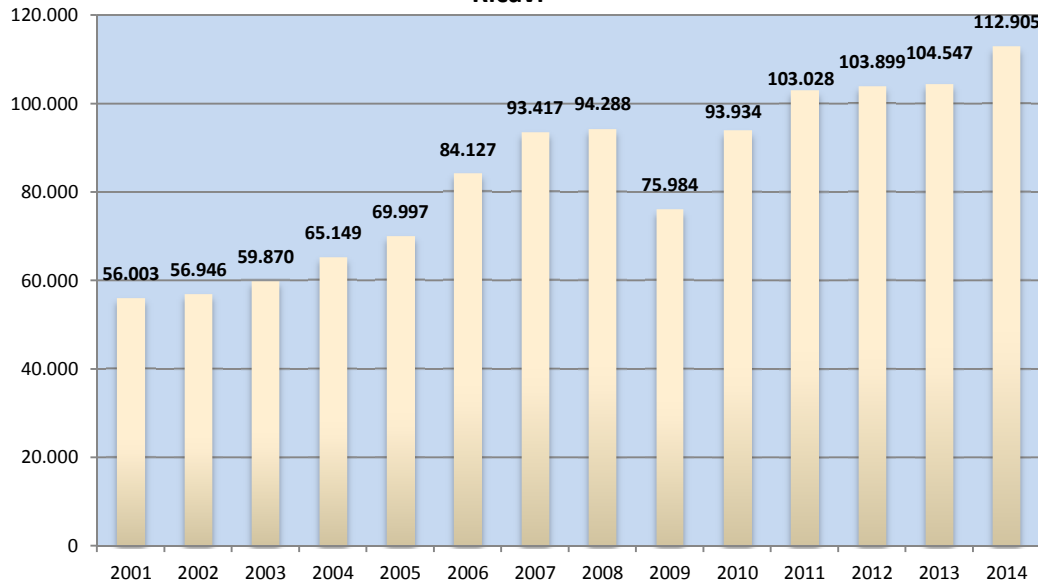
## Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2015

	Milioni di Euro	30/09/2015	31/12/2014	31/12/2013
<i>a</i>	Capitale circolante netto operativo <i>% sulle vendite</i>	46,3 <i>38,1%</i>	43,9 <i>38,9%</i>	43,8 <i>41,9%</i>
<i>b</i>	Attivo fisso netto	70,7	69,6	64,7
<i>c</i>	Attività non correnti disponibili alla vendita	-	-	-
<i>d</i>	Benefici per i dipendenti	2,5	2,6	2,4
<i>e</i>	Fondi per rischi e oneri	0,4	0,3	0,1
<i>f</i>	Imposte differite	2,5	2,4	2,4
	Capitale investito netto (a+b+c-d-e-f)	111,6	108,2	103,6
<i>g</i>	Patrimonio netto	127,7	119,9	109,5
<i>h</i>	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	(16,1)	(11,7)	(5,9)
	Totale fonti di finanziamento (g+h)	111,6	108,2	103,6

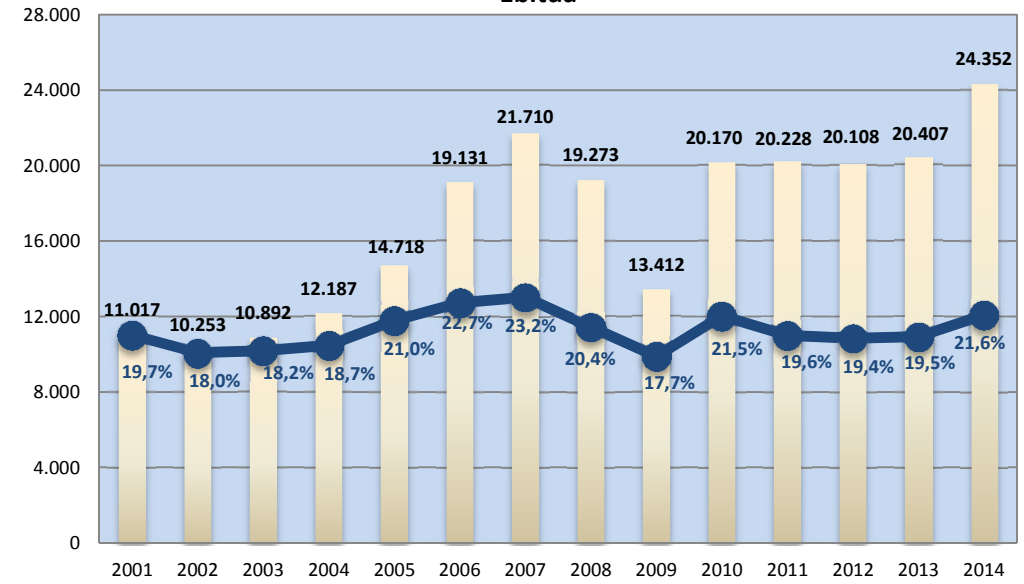


# Fatturato e andamento dei margini (migliaia di € '000)

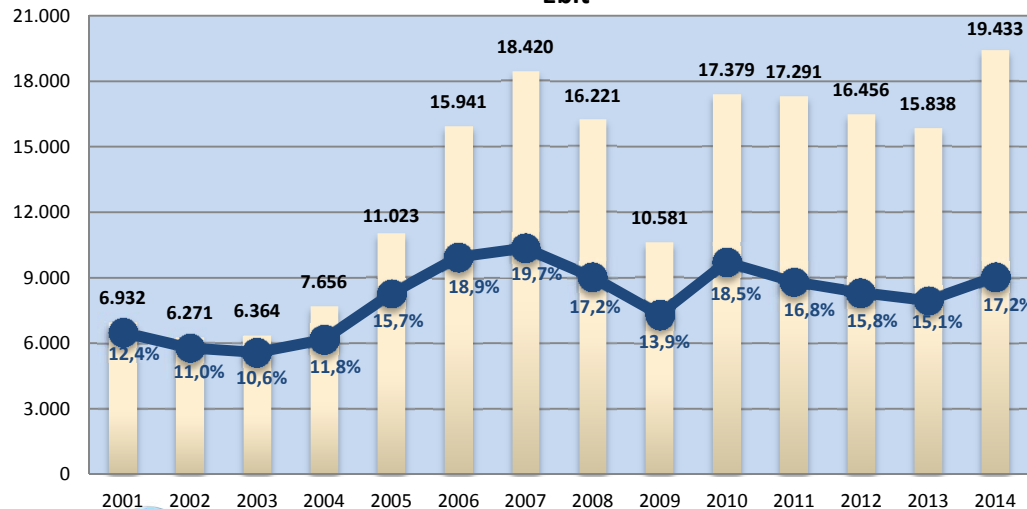
**Ricavi**



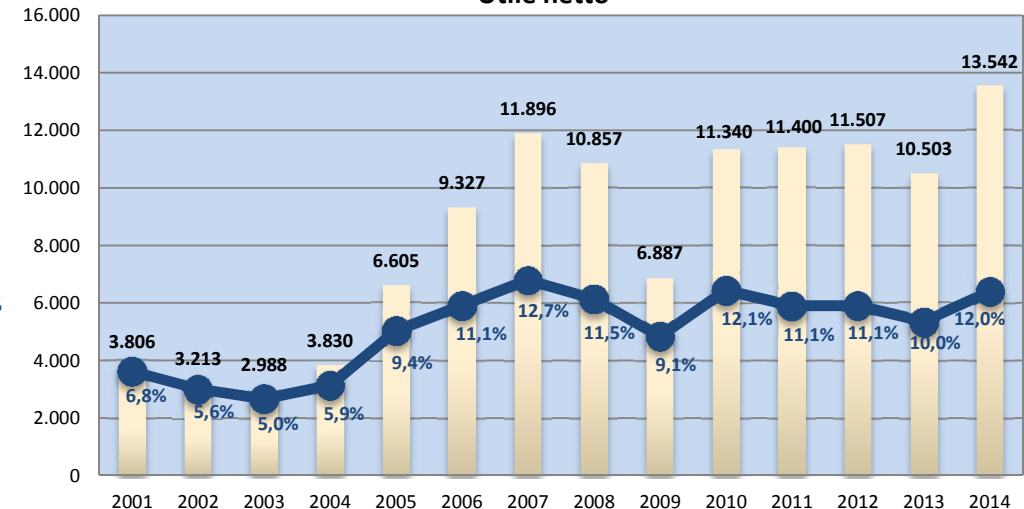
**Ebitda**



**Ebit**

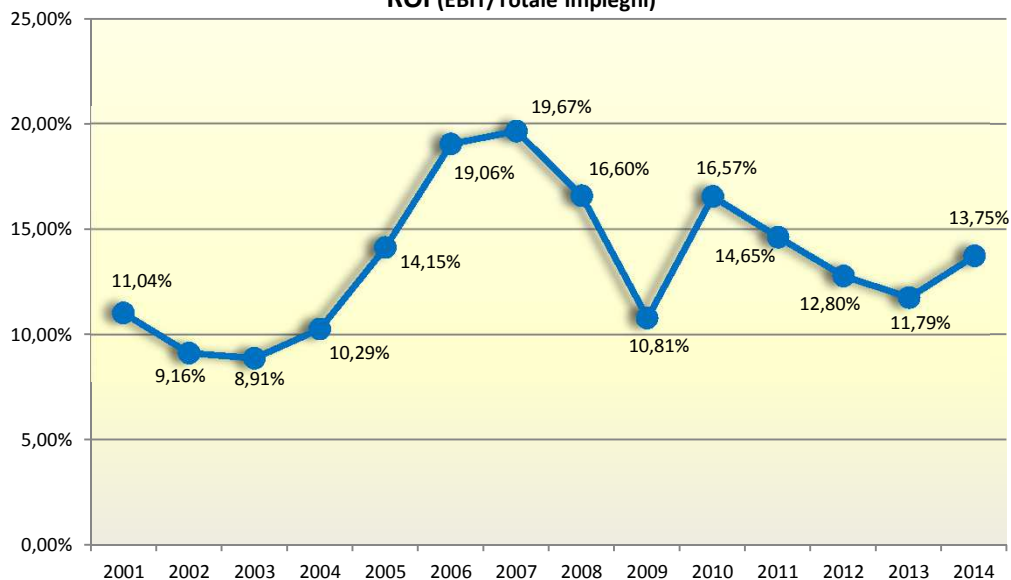


**Utile netto**

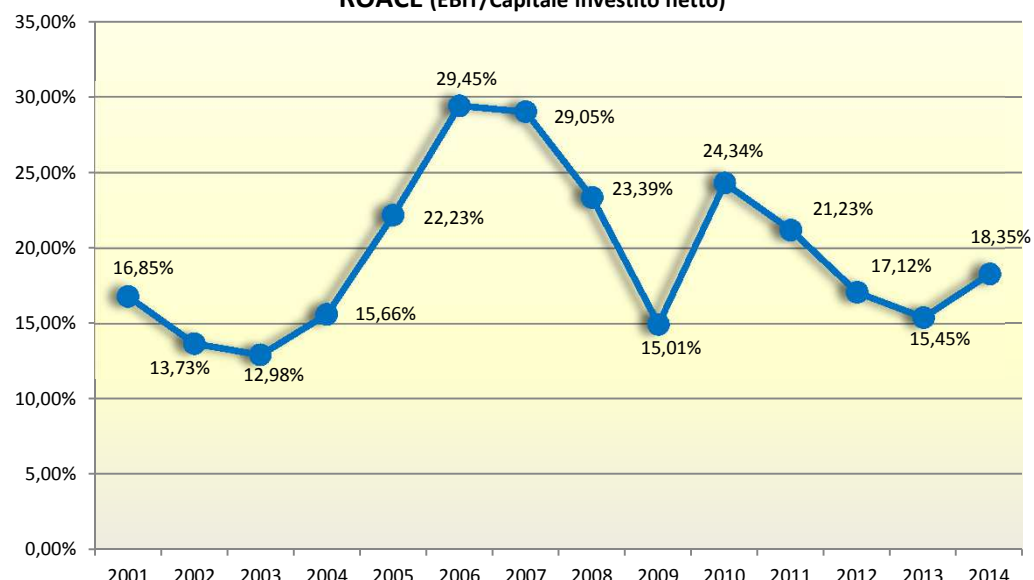


# Indici di redditività

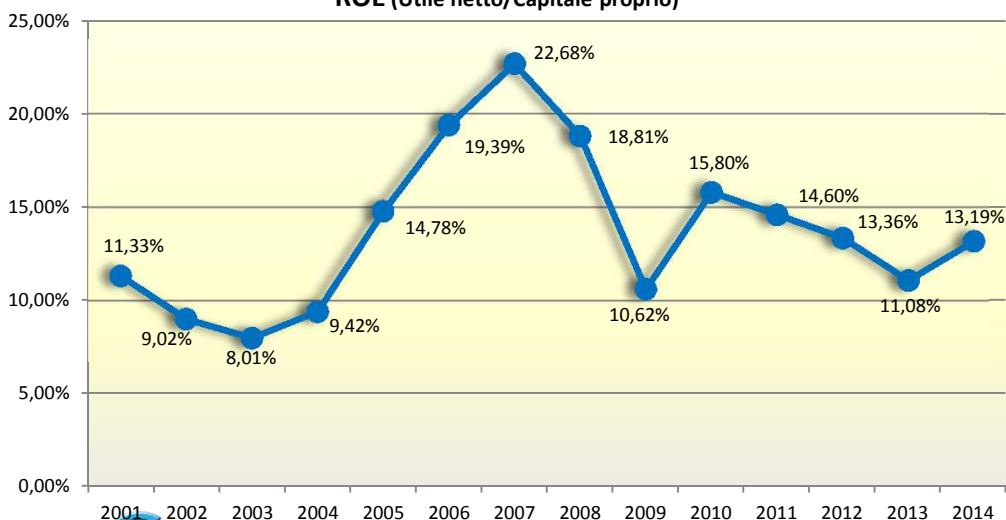
**ROI (EBIT/Totale Impieghi)**



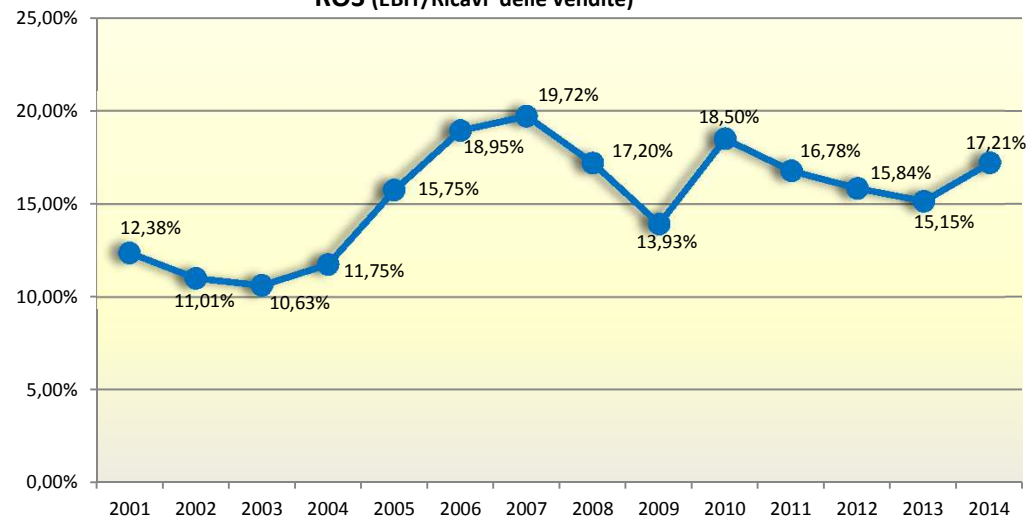
**ROACE (EBIT/Capitale investito netto)**



**ROE (Utile netto/Capitale proprio)**



**ROS (EBIT/Ricavi delle vendite)**



# 2015 e oltre...

## **Cembre si è focalizzata sui seguenti obiettivi:**

### **Aumento del fatturato grazie a:**

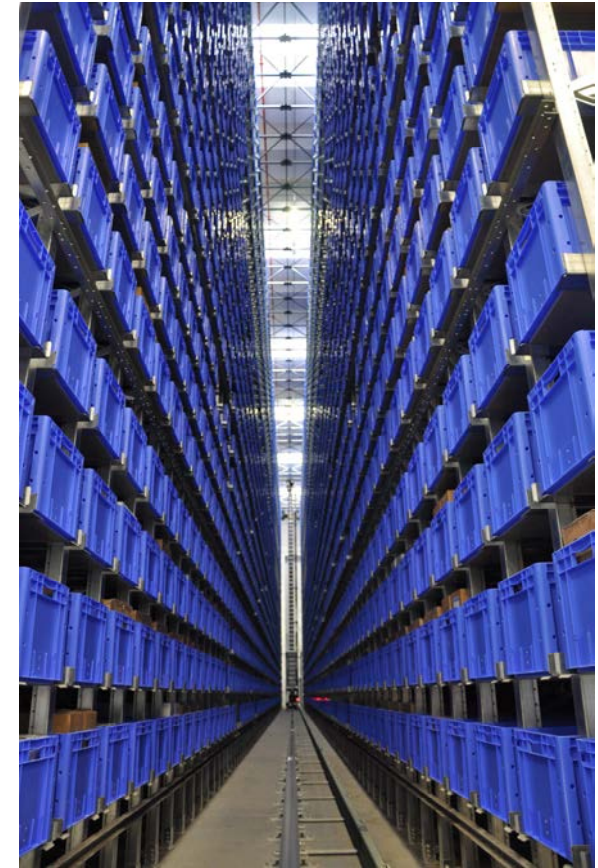
- Un rafforzamento del vantaggio competitivo di Cembre attraverso lo sviluppo di nuovi prodotti e il continuo rinnovamento di gamma, grazie ad un intenso lavoro di ricerca,
- Una maggiore penetrazione nei mercati esteri, in particolare quello statunitense,
- Un'attività commerciale focalizzata sui prodotti 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 m<sup>2</sup> 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 m<sup>2</sup> mentre l'area di proprietà raggiunge i 121.000 m<sup>2</sup>), questo spazio è dedicato al rafforzamento della produzione.

# 2015 e oltre...



- La costruzione di un nuovo fabbricato industriale di 4.800 m<sup>2</sup>, 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	55,04%
Anna Maria Onofri	8,35%
Sara Rosani	4,82%
Giovanni Rosani	4,71%
Altri	26,38%

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

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





# Contatti

**Claudio Bornati:**

CFO and IR

Via Serenissima 9, 25135 Brescia (BS)  
Italy

**Telefono:** ++39 030 36921

**Email:** [claudio.bornati@cembre.com](mailto:claudio.bornati@cembre.com)

**Company Webpage:** [www.cembre.com](http://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.*