



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

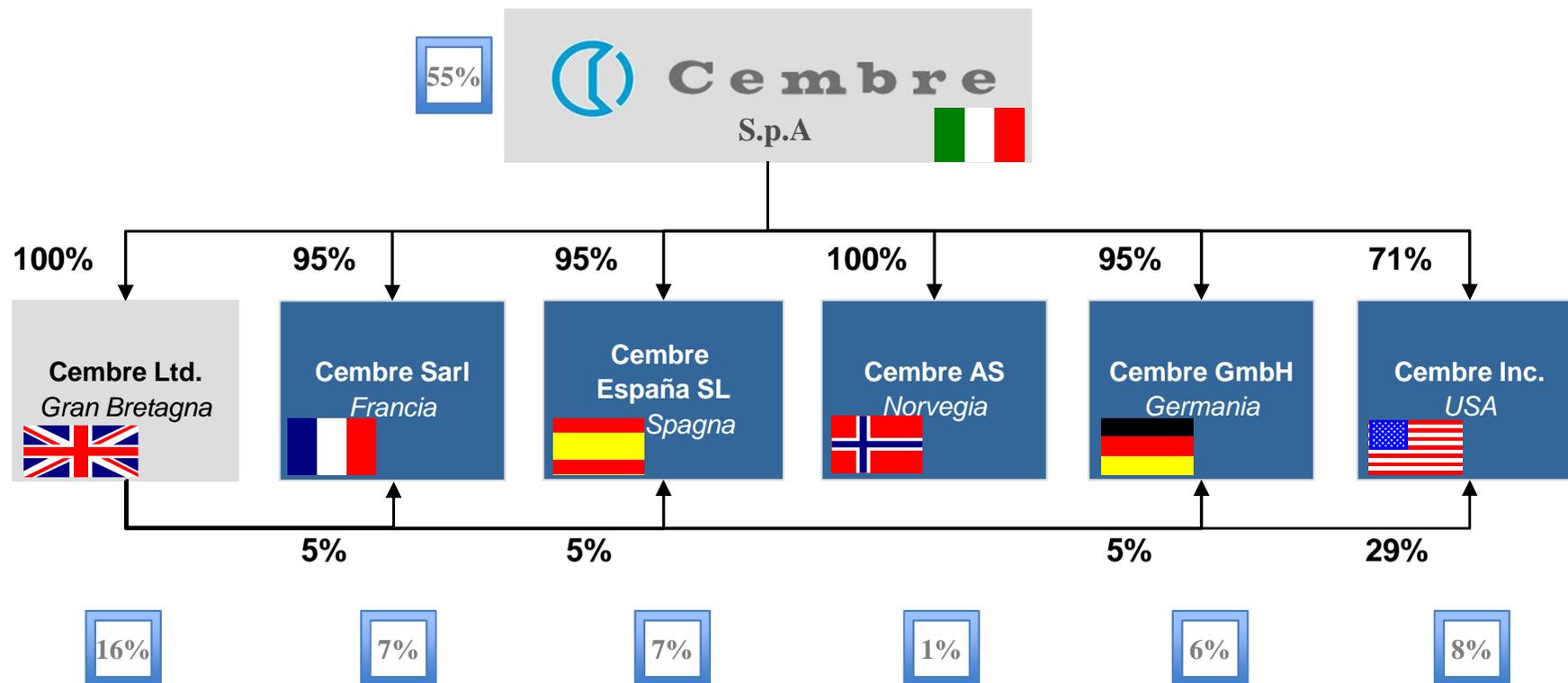
Claudio Bornati

**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 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 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.

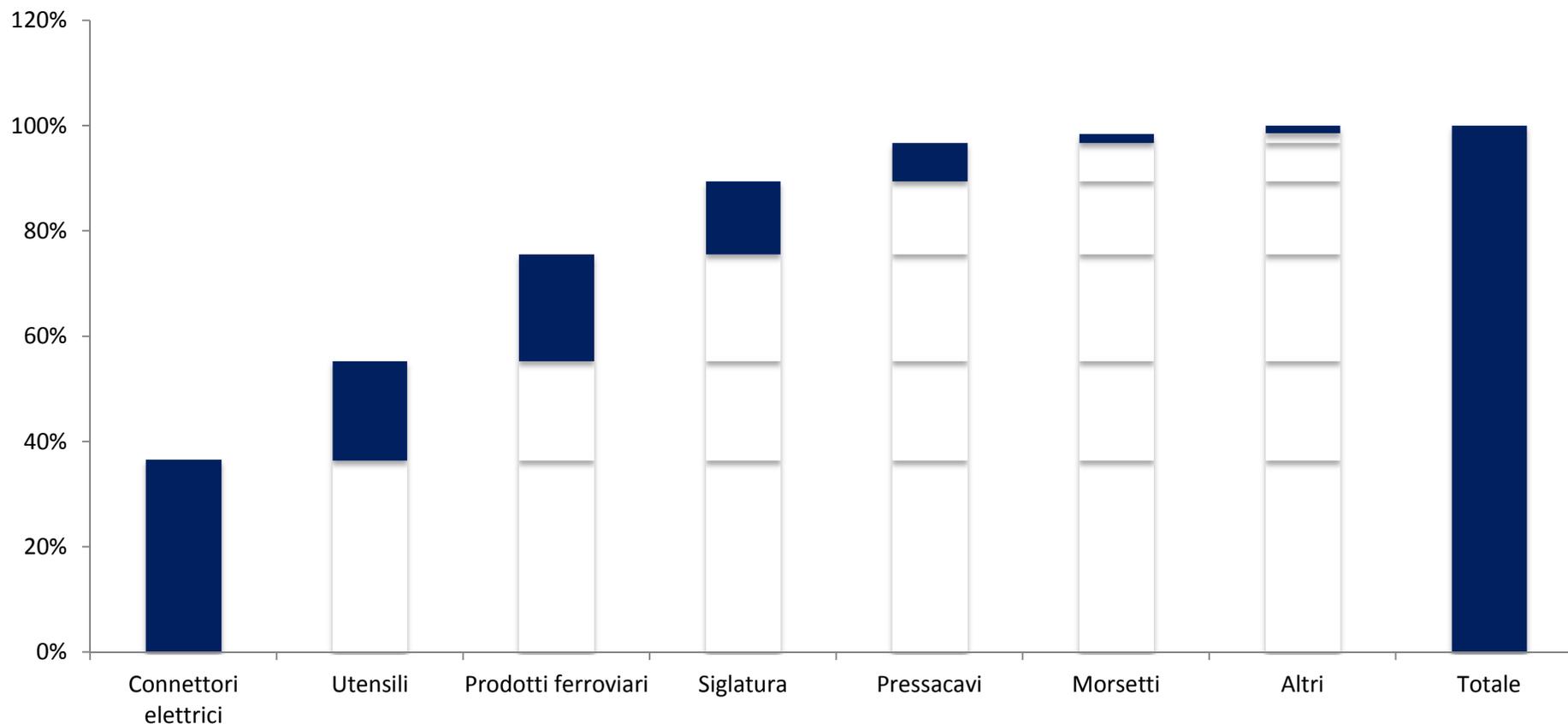


Presente in tutto il mondo...

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*

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

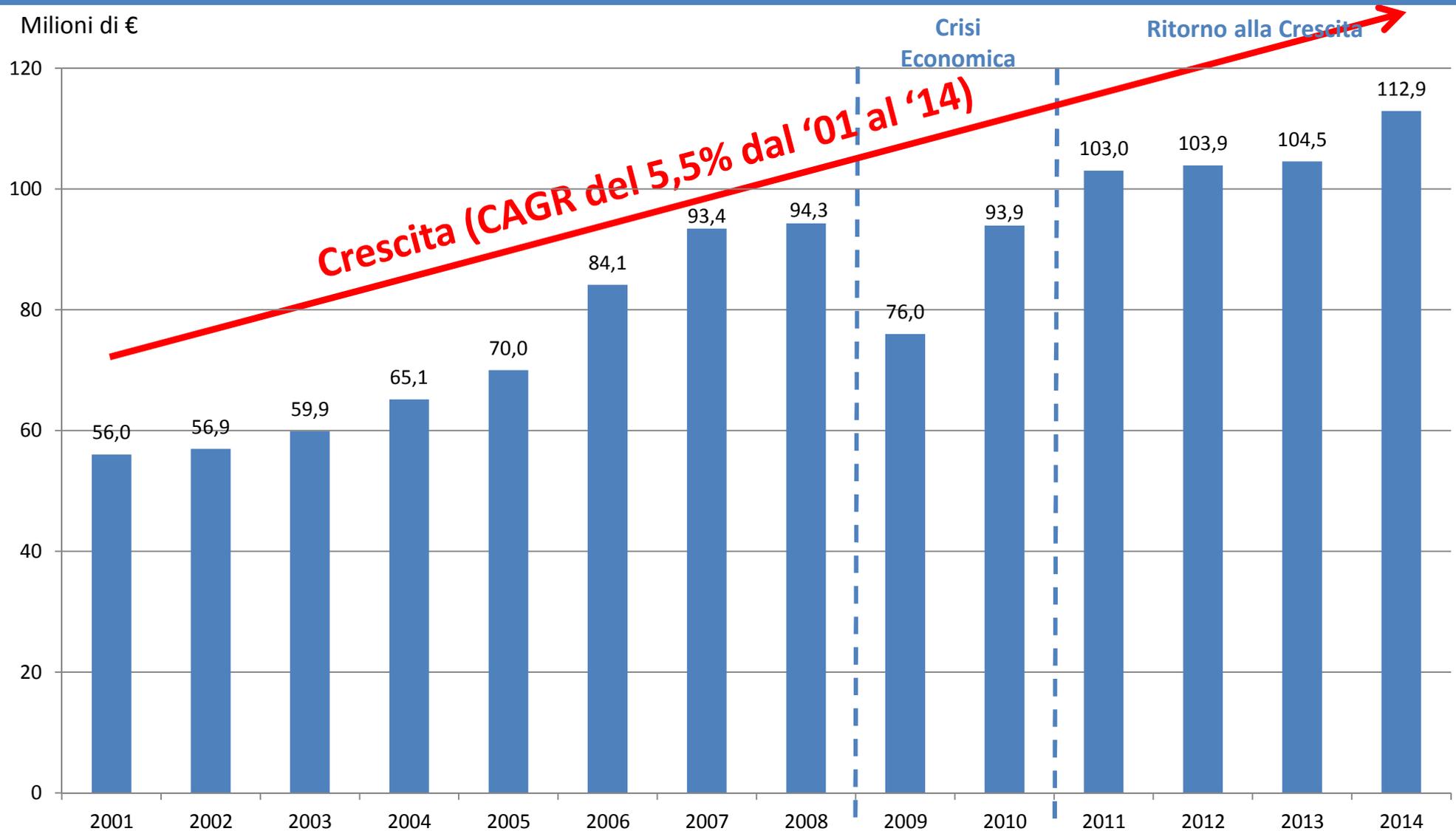
Vendite per area geografica

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:

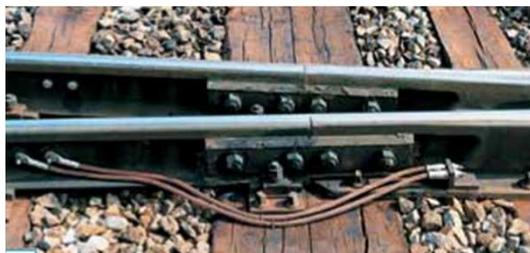
- rapida installazione dei connettori grazie ad utensili per la compressione e il taglio dei conduttori
- ampia gamma di prodotti: meccanici, pneumatici, idraulici e a batteria

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
Totale Gruppo	91.278	83.664	9,1%	76.697

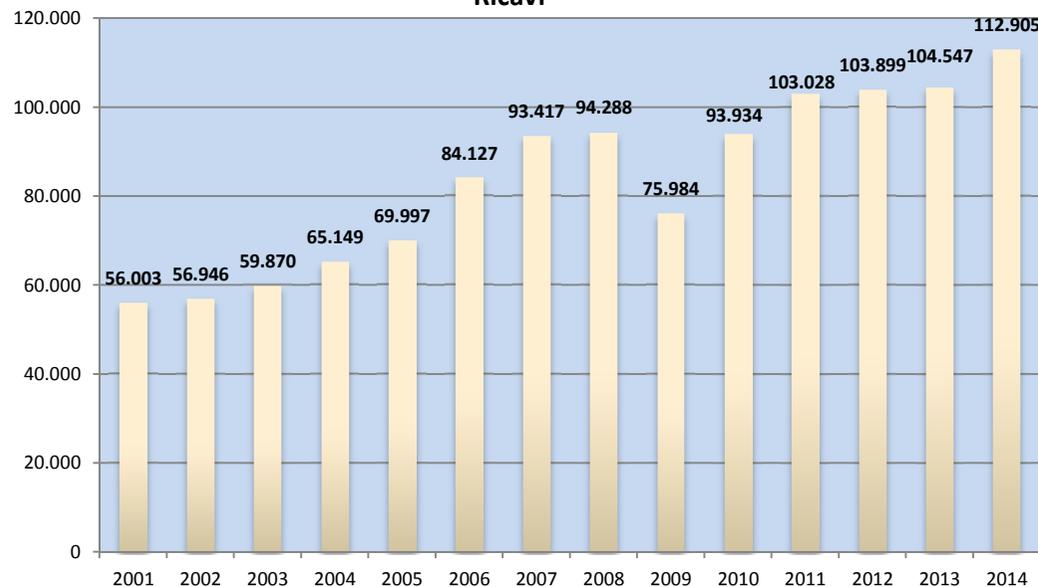
* al netto delle vendite infragruppo

Stato patrimoniale consolidato al 30 settembre 2015

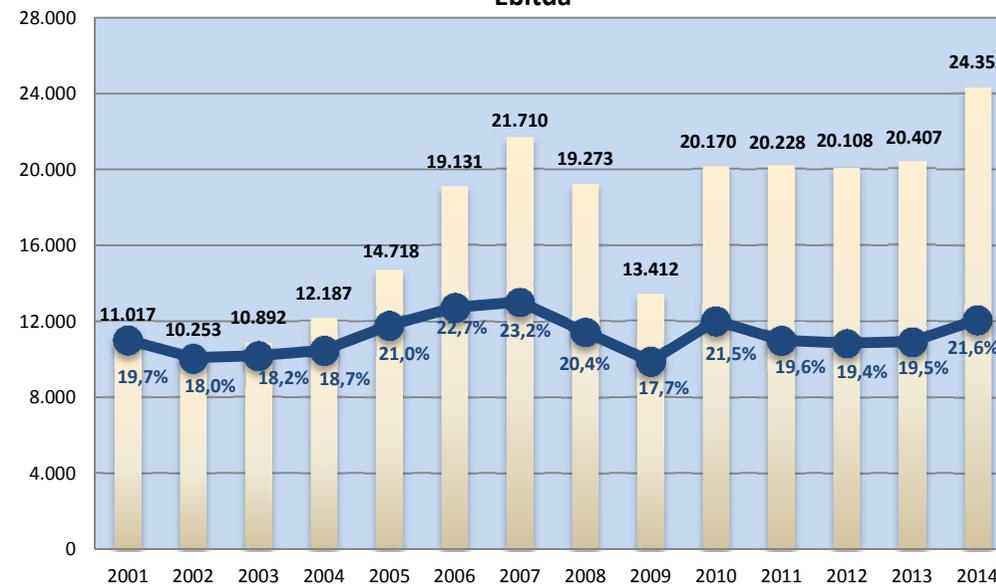
	Milioni di Euro	30/09/2015	31/12/2014	31/12/2013
<i>a</i>	Capitale circolante netto operativo <i>% sulle vendite</i>	46,3 <i>38,1%</i>	43,9 <i>38,9%</i>	43,8 <i>41,9%</i>
<i>b</i>	Attivo fisso netto	70,7	69,6	64,7
<i>c</i>	Attività non correnti disponibili alla vendita	-	-	-
<i>d</i>	Benefici per i dipendenti	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



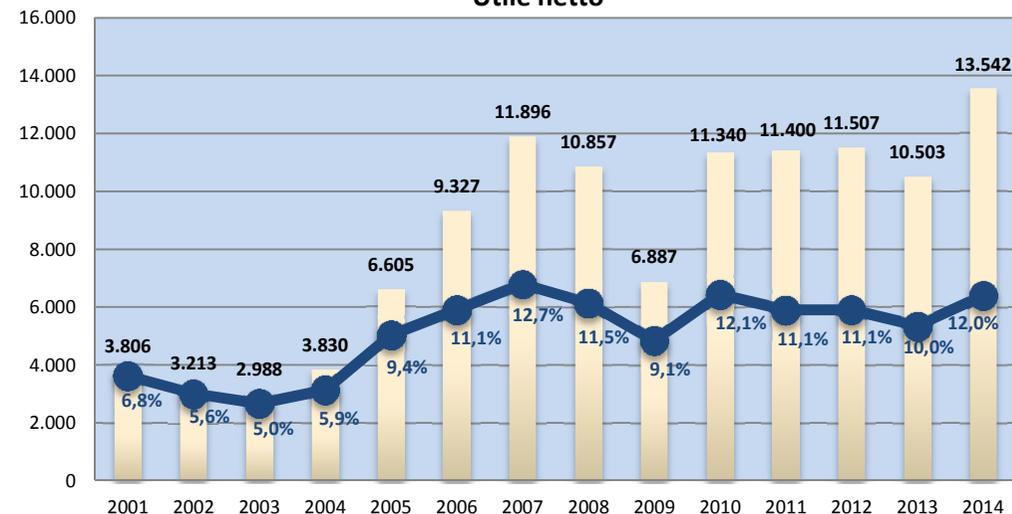
Ebitda



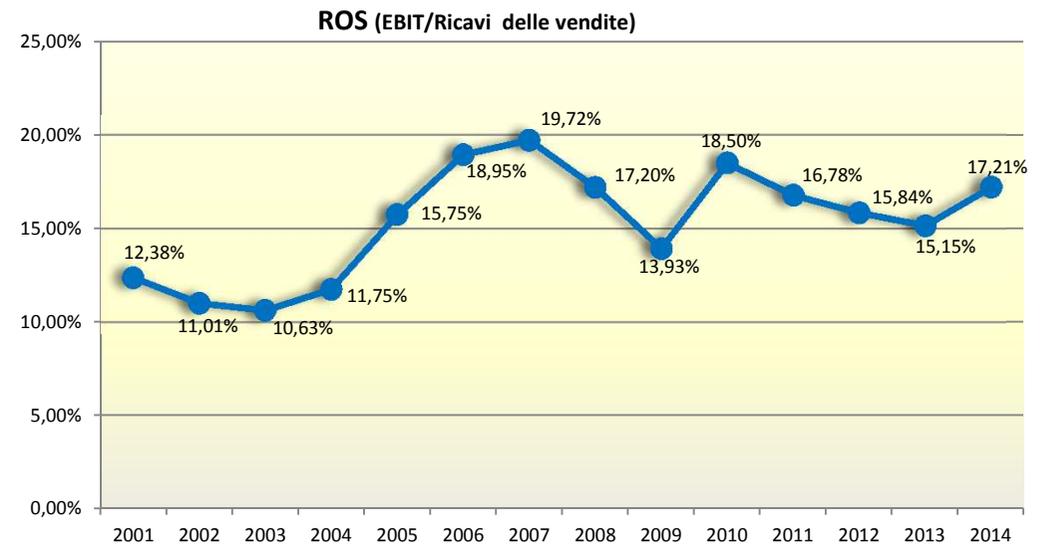
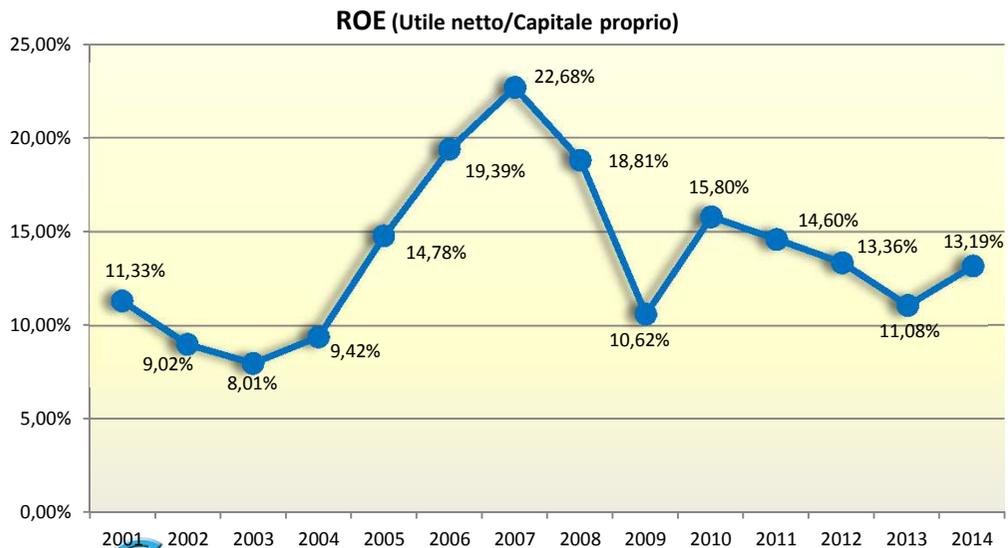
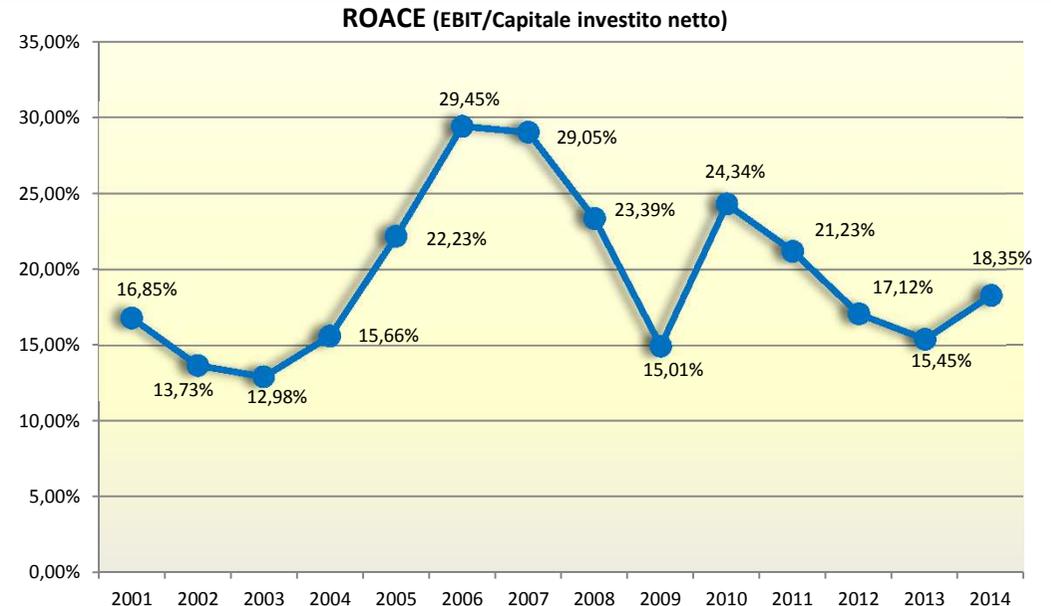
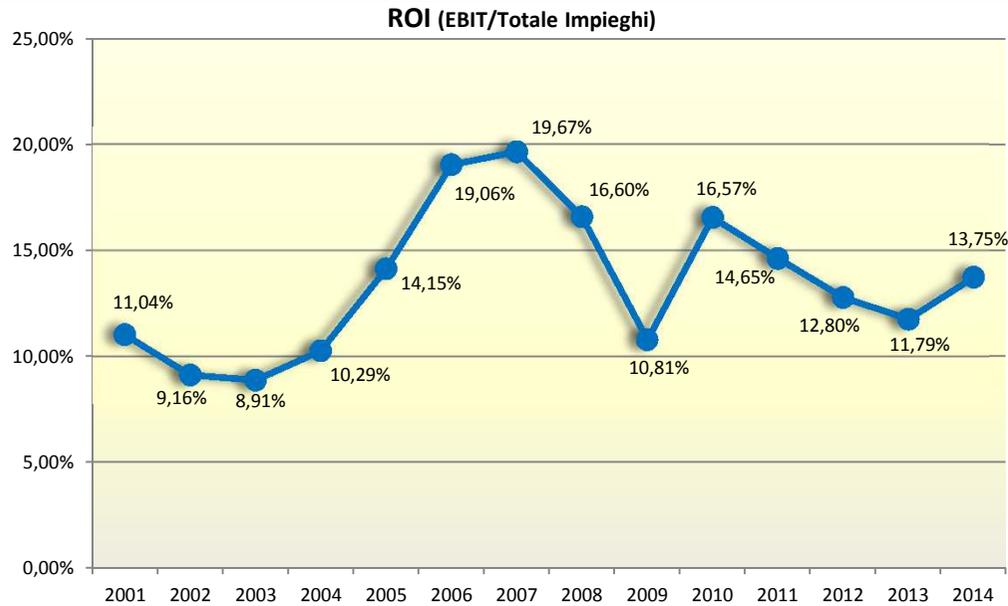
Ebit



Utile netto



Indici di redditività



2015 e oltre...

Cembre si è focalizzata sui seguenti obiettivi:

Aumento del fatturato grazie a:

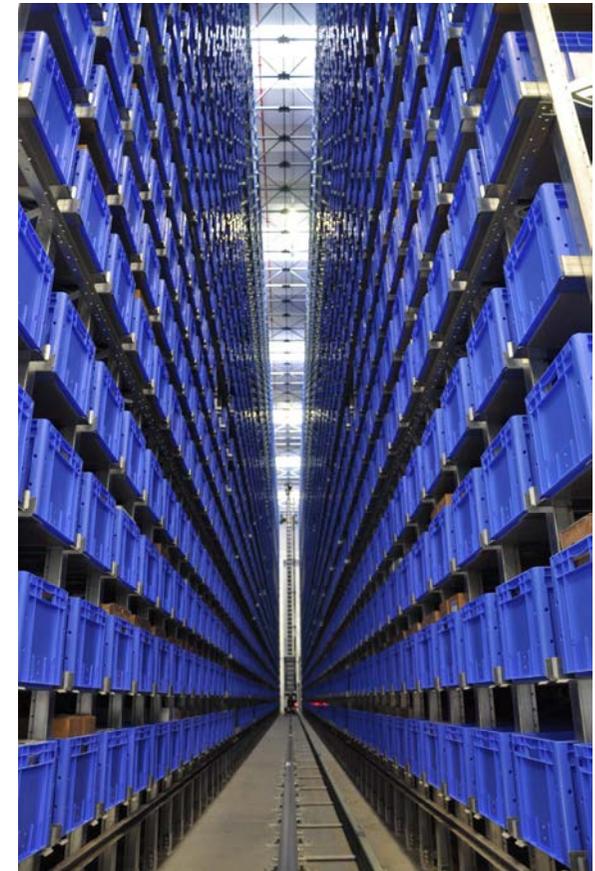
- Un rafforzamento del vantaggio competitivo di Cembre attraverso lo sviluppo di nuovi prodotti e il continuo rinnovamento di gamma, grazie ad un intenso lavoro di ricerca,
- Una maggiore penetrazione nei mercati esteri, in particolare quello statunitense,
- Un'attività commerciale focalizzata sui prodotti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

2015 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

CEMBRE FTSE Italia STAR



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

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.