



Presentazione agli analisti

Risultati del Primo Semestre 2019

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 18 anni (dal 2001 al 2018) ad un tasso **CAGR del 5,7%**, passando da 56 milioni di euro nel 2001 a 144,1 milioni di euro nel 2018;
- ① Cembre ha distribuito dividendi **con un payout ratio medio del 49,0% degli utili** ed un **dividend yield medio del 3,6%** (valori calcolati sugli ultimi 18 anni, dal 2001 al 2018);
- ① Nel 2018 il Gruppo ha investito **18,5 milioni di euro**; gli investimenti totali nel quinquennio 2014-2018 sono stati pari a **55,3 milioni di euro**; nell'esercizio 2017 gli investimenti ammontavano a **12,8 milioni di euro**;
- ① La gamma di prodotti (oltre 15 mila prodotti finiti venduti nel 2018) 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 2019

Il Primo Semestre 2019 in sintesi

Andamento titoli e struttura azionaria

Contatti

Direzione

Giovanni Rosani

Chief Executive Officer (CEO)

Aldo Bottini Bongrani

Membro del Consiglio di Amministrazione

Direttore M&A e Progetti Speciali

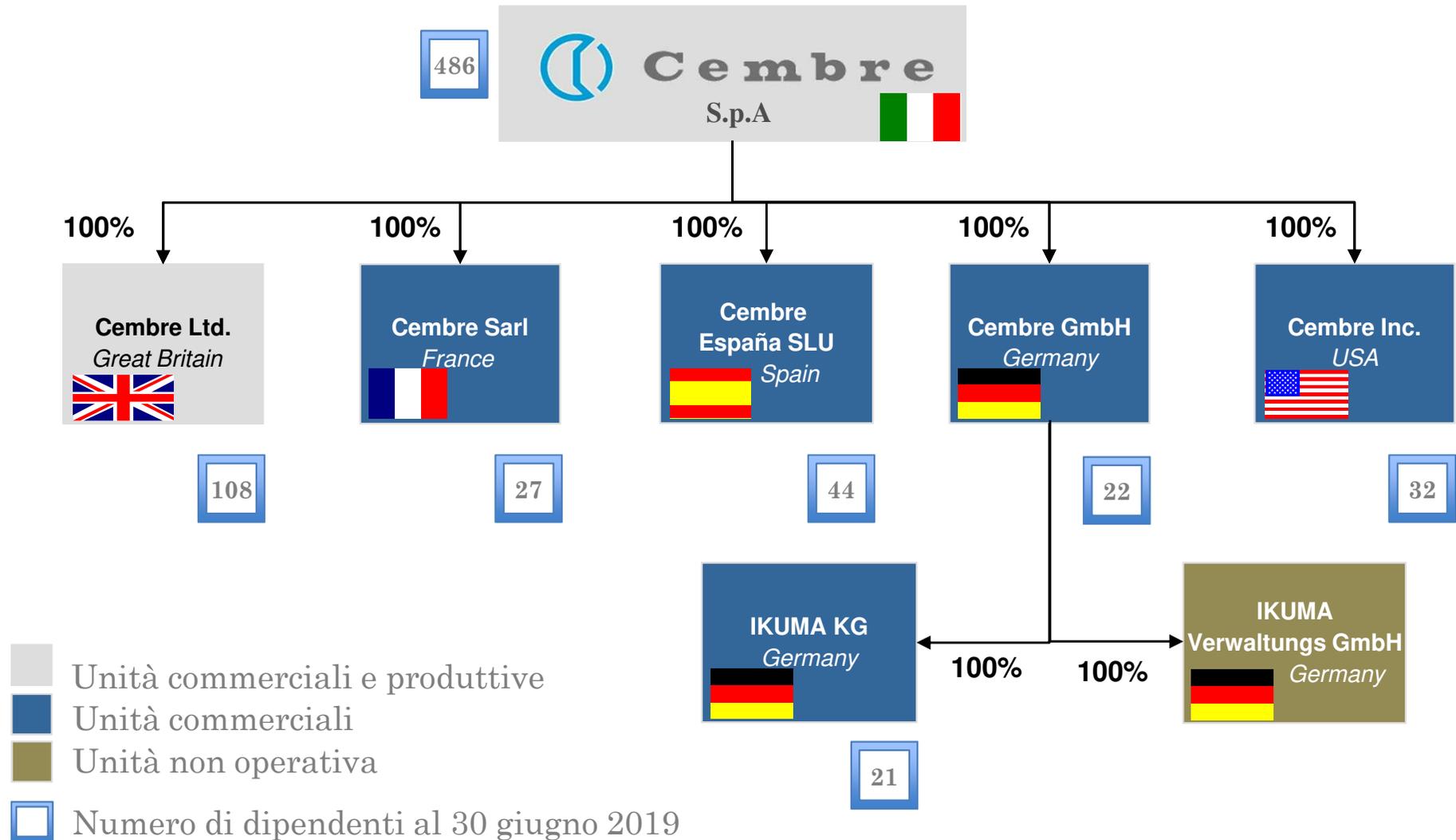
Claudio Bornati

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 740 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 (108 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 14% del fatturato consolidato del Primo Semestre 2019.



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.

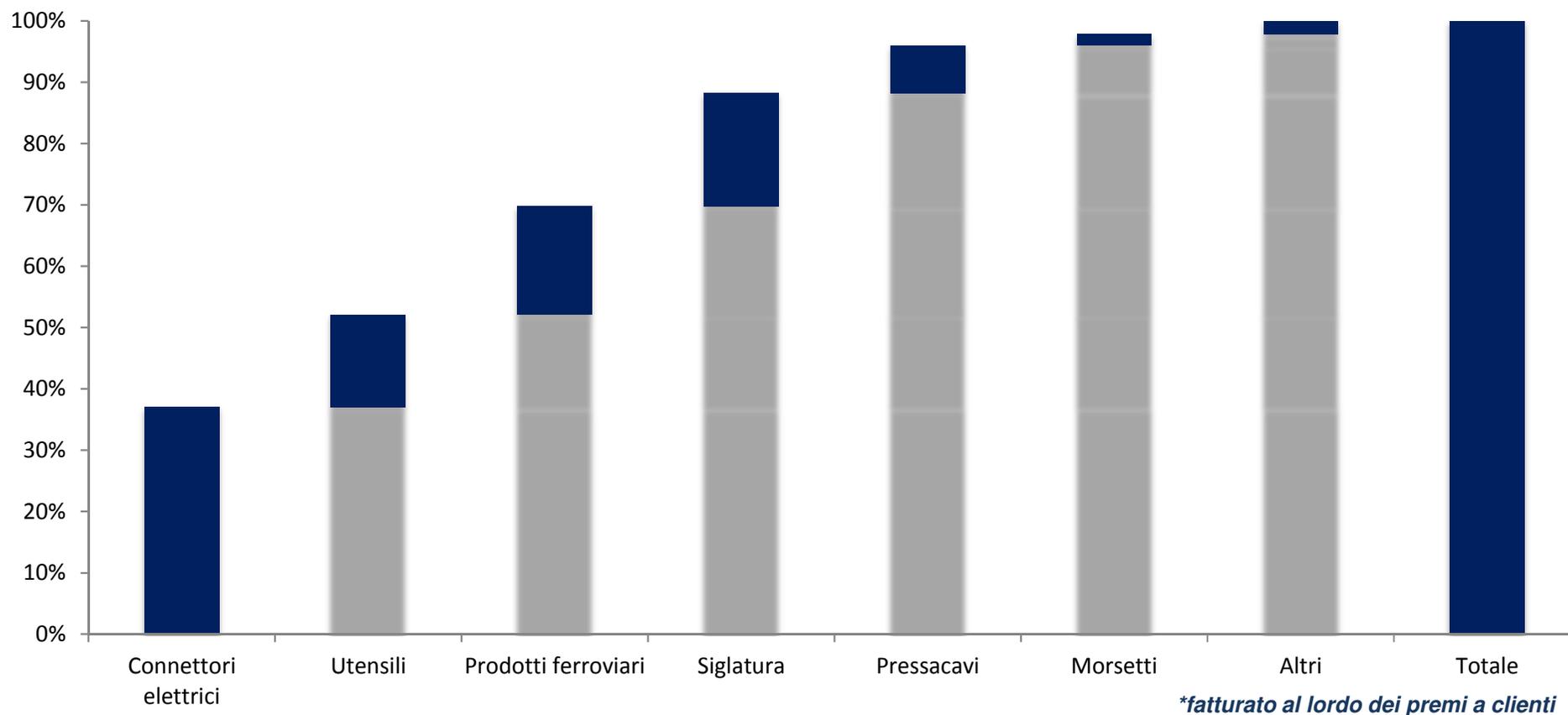


Presente in tutto il mondo...

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 €)



I Semestre 2019	30.809	12.581	14.691	15.400	6.385	1.587	1.790	83.243
	37,0%	15,1%	17,6%	18,5%	7,7%	1,9%	2,2%	100%
I Semestre 2018	26.636	12.671	14.953	14.234	5.875	1.501	1.945	76.340
	34,2%	16,3%	19,2%	18,3%	7,5%	1,9%	2,5%	100%
Variazioni	15,7%	-0,7%	-1,8%	8,2%	8,7%	5,7%	-8,0%	7,0%

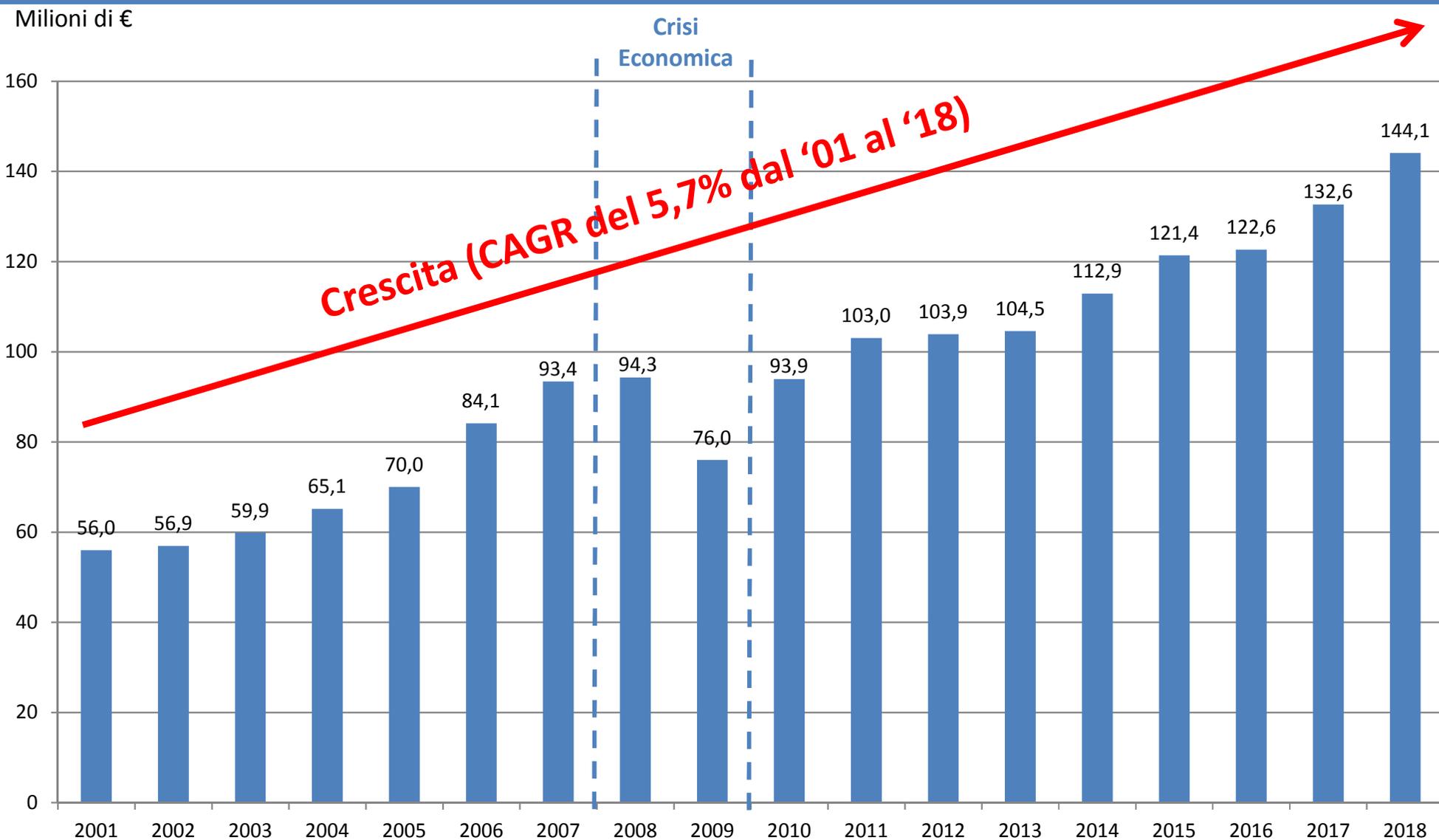
Vendite per area geografica

Italia	I Sem. 2019	I Sem. 2018	Δ
Fatturato	30,8 mn	31,3 mn	-1,8%
% su totale	40,1%	42,8%	-2,7 pp

Europa (ex-IT)	I Sem. 2019	I Sem. 2018	Δ
Fatturato	35,7 mn	30,7 mn	16,3%
% su totale	46,5%	41,9%	4,6 pp

Resto del Mondo	I Sem. 2019	I Sem. 2018	Δ
Fatturato	10,4 mn	11,2 mn	-7,8%
% su totale	13,4%	15,3%	-1,9 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 15,7%



Connettori Elettrici:	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Δ
Fatturato totale	30,8 € mn	26,6 € mn	15,7%
Fatturato Italia (%)	13,9 € mn (16,7%)	12,9 € mn (16,6%)	7,8%
Fatturato Europa ex-IT (%)	14,9 € mn (17,9%)	11,7 € mn (15,1%)	26,7%
Fatturato Resto del Mondo(%)	2,0 € mn (2,4%)	2,0 € mn (2,5%)	1,7%

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: decremento dello 0,7%



Utensili:	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Δ
Fatturato totale	12,6 € mn	12,7 € mn	-0,7%
Fatturato Italia (%)	3,6 € mn (4,3%)	3,5 € mn (4,5%)	3,4%
Fatturato Europa ex-IT (%)	6,0 € mn (7,2%)	5,6 € mn (7,2%)	6,1%
Fatturato Resto del Mondo(%)	3,0 € mn (3,6%)	3,5 € mn (4,5%)	-15,7%

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: decremento dell'1,8%



Prodotti Ferroviari:	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Δ
Fatturato totale	14,7 € mn	15,0 € mn	-1,8%
Fatturato Italia (%)	1,5 € mn (1,8%)	2,0 € mn (2,5%)	-24,1%
Fatturato Europa ex-IT (%)	9,1 € mn (10,9%)	8,4 € mn (10,8%)	8,0%
Fatturato Resto del Mondo (%)	4,1 € mn (4,9%)	4,6 € mn (5,9%)	-10,1%

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 dell'8,2%



RING
cablesys



mg3
MARKINGENIUS 3



Prodotti per la siglatura:	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Δ
Fatturato totale	15,4 € mn	14,2 € mn	8,2%
Fatturato Italia (%)	9,7 € mn (11,6%)	9,5 € mn (12,1%)	2,5%
Fatturato Europa ex-IT (%)	4,8 € mn (5,8%)	4,1 € mn (5,3%)	16,0%
Fatturato Resto del Mondo(%)	0,9 € mn (1,1%)	0,6 € mn (0,8%)	42,2%

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'8,7%



Pressacavi:	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Δ
Fatturato totale	6,4 € mn	5,9 € mn	8,7%
Fatturato Italia (%)	5,4 € mn (6,5%)	5,0 € mn (6,4%)	7,5%
Fatturato Europa ex-IT (%)	0,9 € mn (1,0%)	0,7 € mn (1,0%)	14,4%
Fatturato Resto del Mondo(%)	0,1 € mn (0,2%)	0,1 € mn (0,1%)	25,5%



Morsetti:	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Δ
Fatturato totale	1,6 € mn	1,5 € mn	5,7%
Fatturato Italia (%)	1,4 € mn (1,7%)	1,3 € mn (1,7%)	7,5%
Fatturato Europa ex-IT (%)	0,1 € mn (0,2%)	0,1 € mn (0,2%)	-10,3%

Risultati consolidati del Primo Semestre 2019

Milioni di €	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Variazioni %	I Semestre 2017
Fatturato	76,9	73,3	4,9%	66,6
EBITDA <i>In % del fatturato</i>	20,9 27,2%	18,9 25,7%	10,9%	17,3 26,0%
EBIT <i>In % del fatturato</i>	16,2 21,0%	15,5 21,1%	4,4%	14,2 21,4%
EBT <i>In % del fatturato</i>	16,0 20,9%	15,4 21,0%	4,0%	14,2 21,4%
Risultato Netto <i>In % del fatturato</i>	12,4 16,1%	11,7 16,0%	5,8%	10,2 15,2%
Tax rate %	22,8%	24,1%		28,6%

Beneficio fiscale Patent Box

La Capogruppo Cembre S.p.A., con la collaborazione dello Studio Societario e Tributario Deloitte, ha siglato nel dicembre 2017 un accordo con l'Agenzia delle Entrate, per la definizione dei metodi di calcolo e dei criteri per la determinazione del contributo economico delle attività immateriali al fatturato per gli esercizi 2015-2019, secondo quanto definito dal regime «Patent Box».

Milioni di €	Bilancio 2018	Bilancio 2017
Beneficio fiscale	1,8	1,6
Beneficio fiscale esercizi 2015-2016	-	2,3
Tax rate %	19,8%	14,5%
Tax rate normalizzato %	26,2%	29,2%

Fatturato* Società del Gruppo nel Primo Semestre 2019

Società (migliaia di euro)	I Semestre 2019	I Semestre 2018	Variazione %	I Semestre 2017
Capogruppo	40.361	40.680	-0,8%	37.303
Cembre Ltd, (UK)	10.401	9.320	11,6%	8.883
Cembre S.a.r.l. (F)	5.633	5.270	6,9%	5.025
Cembre España S.L.U. (E)	6.045	5.366	12,7%	5.093
Cembre GmbH (D)	3.710	4.041	-8,2%	4.319
IKUMA KG (D)**	3.979	1.450	n.a.	n.a.
Cembre Inc, (USA)	6.749	7.168	-5,8%	5.973
Totale Gruppo	76.878	73.295	4,9%	66.596

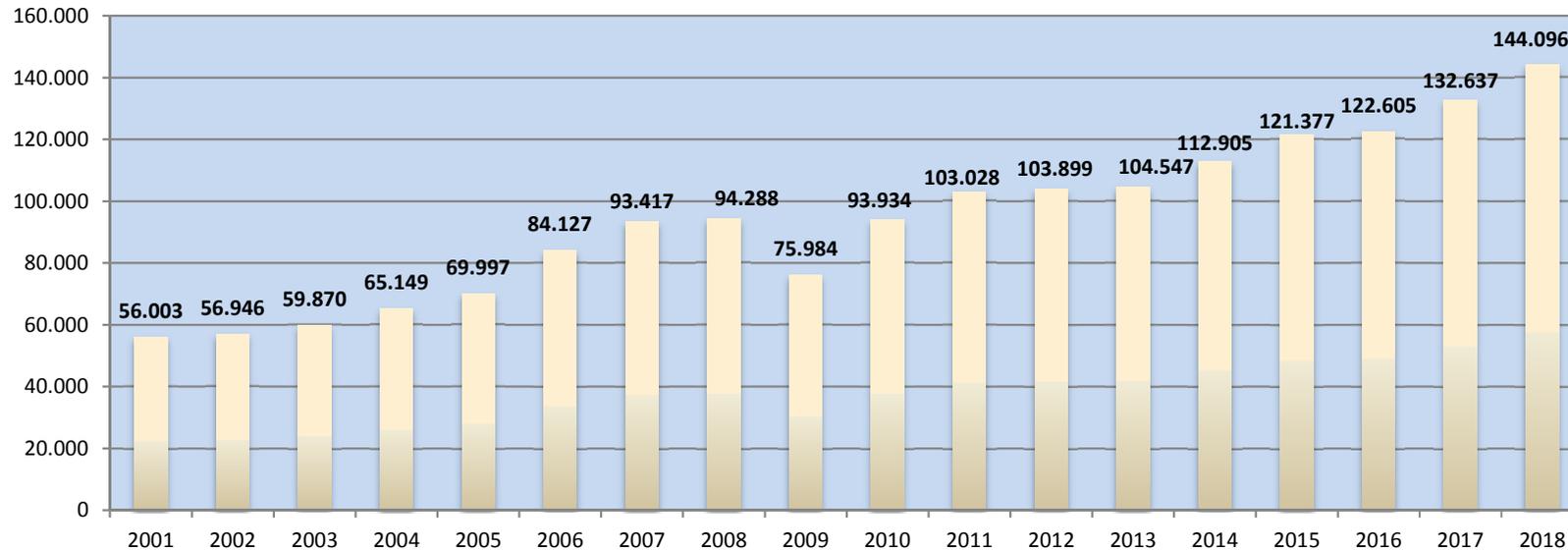
- al netto delle vendite infragruppo

** società acquisita nel maggio 2018

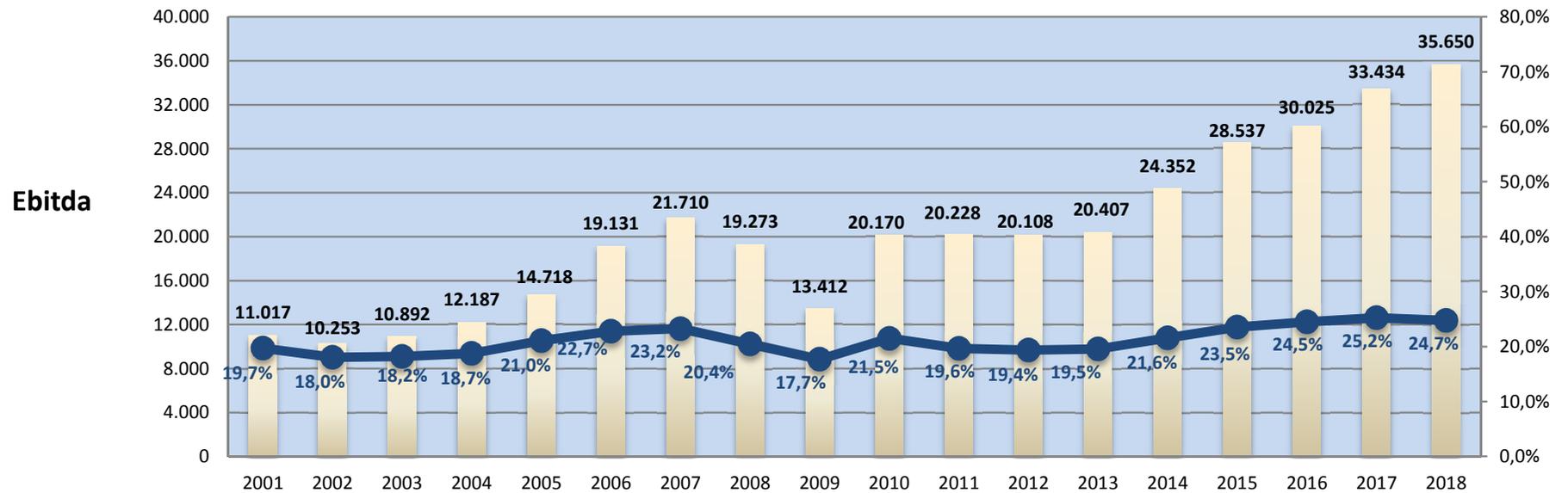
Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2019

	Milioni di Euro	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
<i>a</i>	Capitale circolante netto operativo <i>% sulle vendite</i>	56,6 <i>36,8%</i>	55,3 <i>38,4%</i>	55,1 <i>37,6%</i>
<i>b</i>	Attivo fisso netto	104,1	96,0	88,8
<i>c</i>	Attività non correnti disponibili alla vendita	-	-	-
<i>d</i>	TFR e altri fondi personale	2,4	2,5	2,7
<i>e</i>	Fondi per rischi e oneri	0,7	0,6	0,6
<i>f</i>	Imposte differite	2,6	2,8	2,9
	Capitale investito netto (a+b+c-d-e-f)	155,0	145,4	137,7
<i>g</i>	Patrimonio netto	150,2	152,9	141,7
<i>h</i>	Posizione finanziaria netta (disponibilità)	4,8	(7,5)	(4,0)
	Totale fonti di finanziamento (g+h)	155,0	145,4	137,7

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

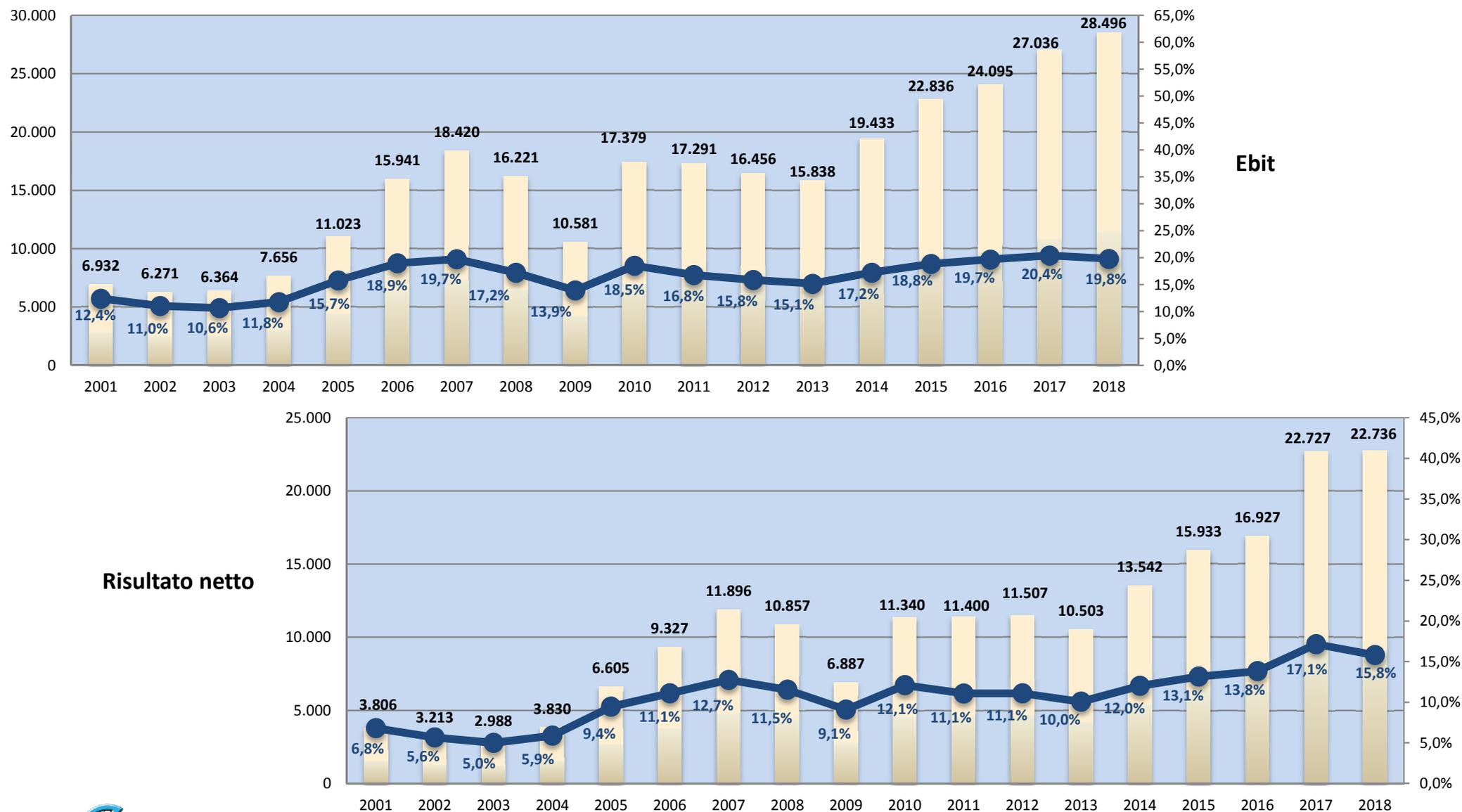


Fatturato



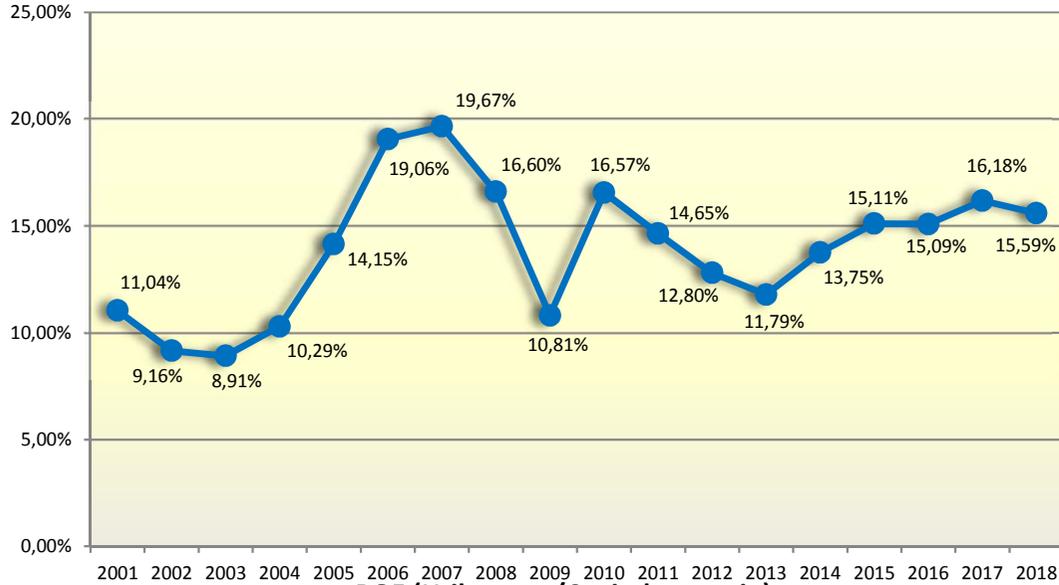
Ebitda

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

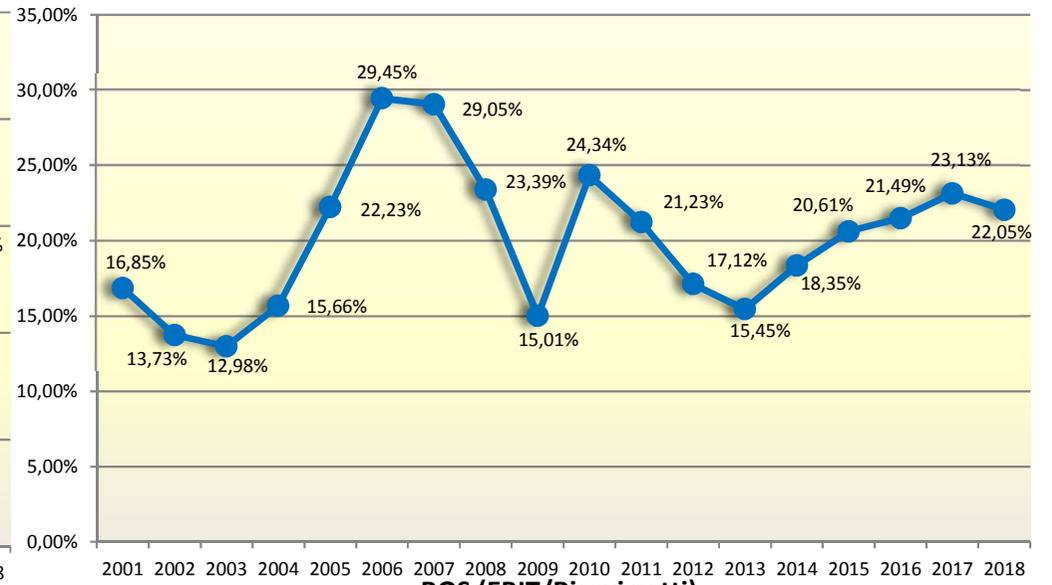


Indici di redditività

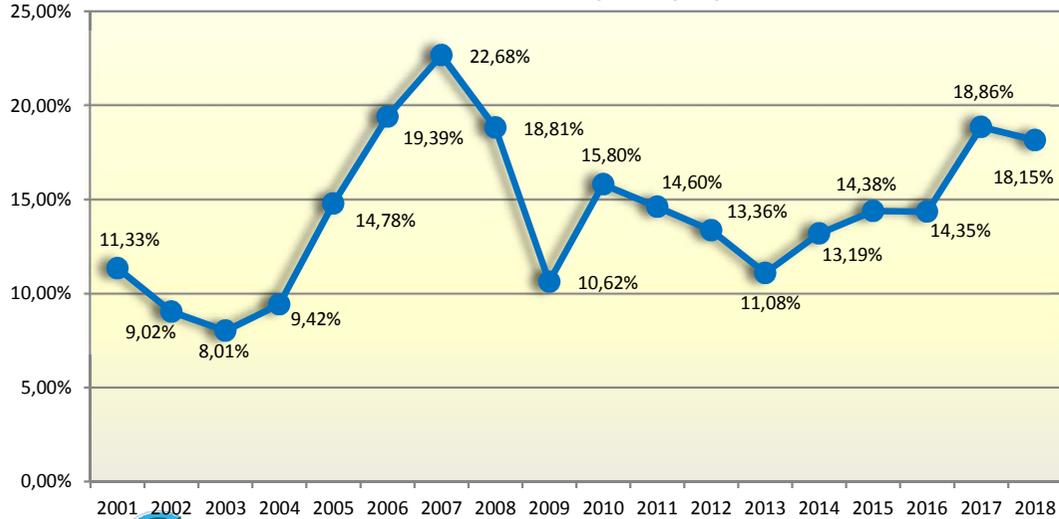
ROI (EBIT/Totale impieghi)



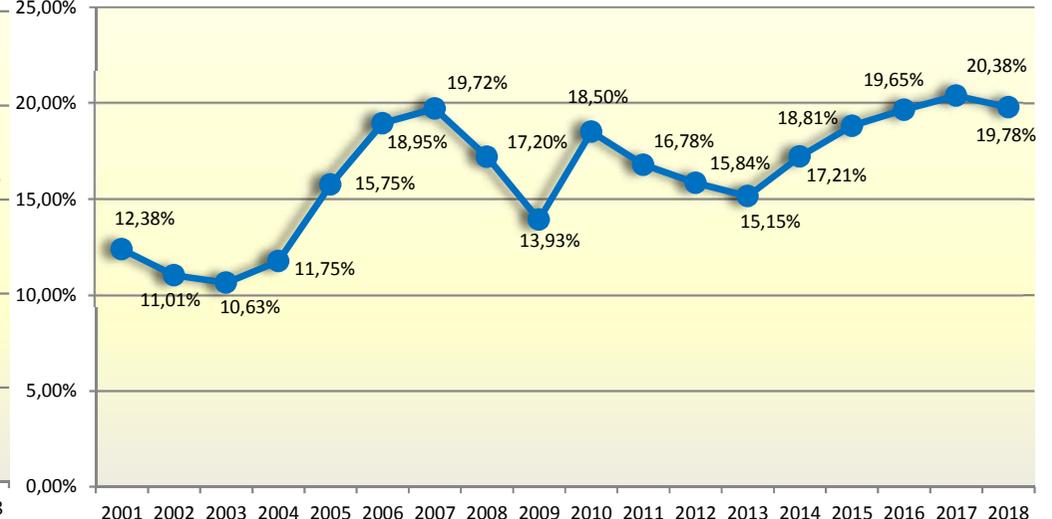
ROACE (EBIT/Capitale investito)



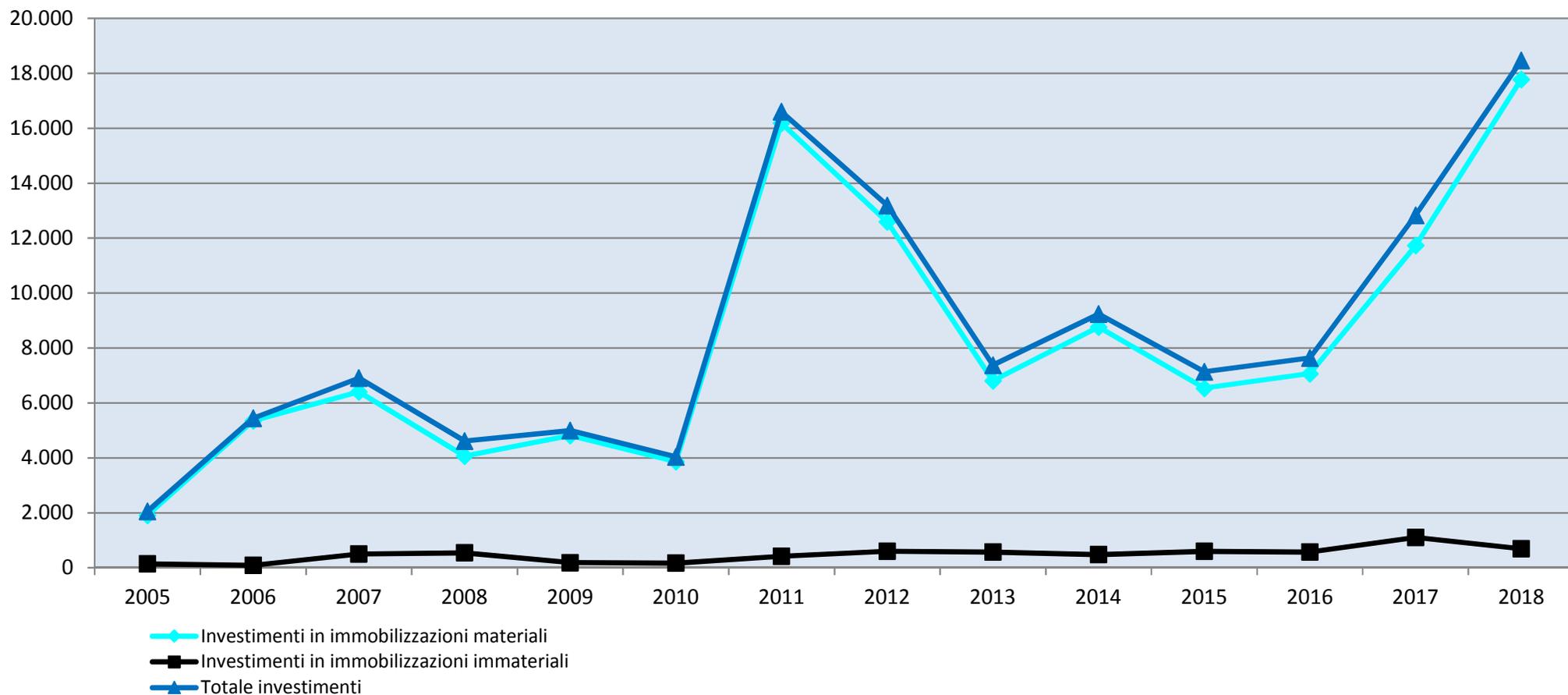
ROE (Utile netto/Capitale proprio)



ROS (EBIT/Ricavi netti)



Andamento degli investimenti



	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	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	17.775
Investimenti in immob. immateriali	142	87	500	544	182	169	418	597	573	477	601	569	1.101	691
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	18.466

2019 e oltre...

Cembre si è focalizzata sui seguenti obiettivi:

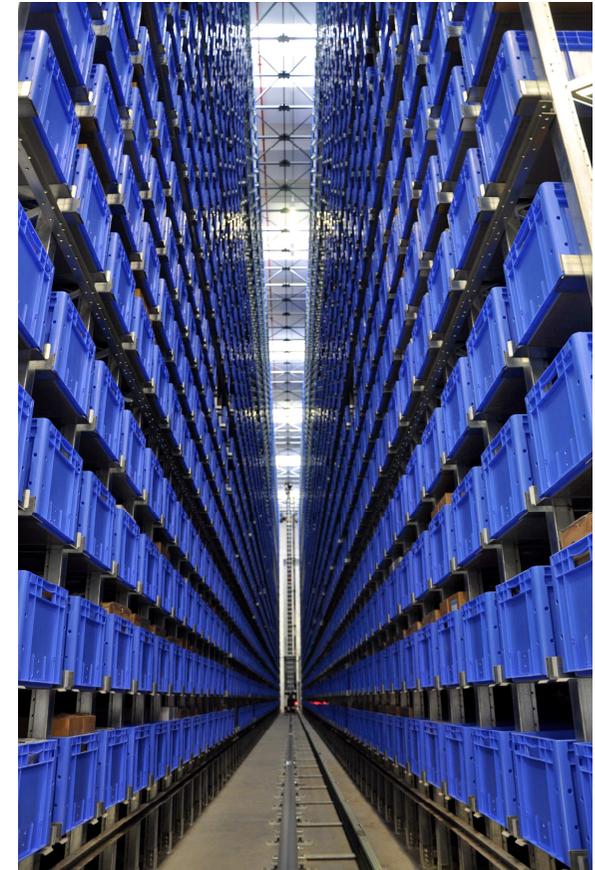
Aumento del fatturato grazie a:

- 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;

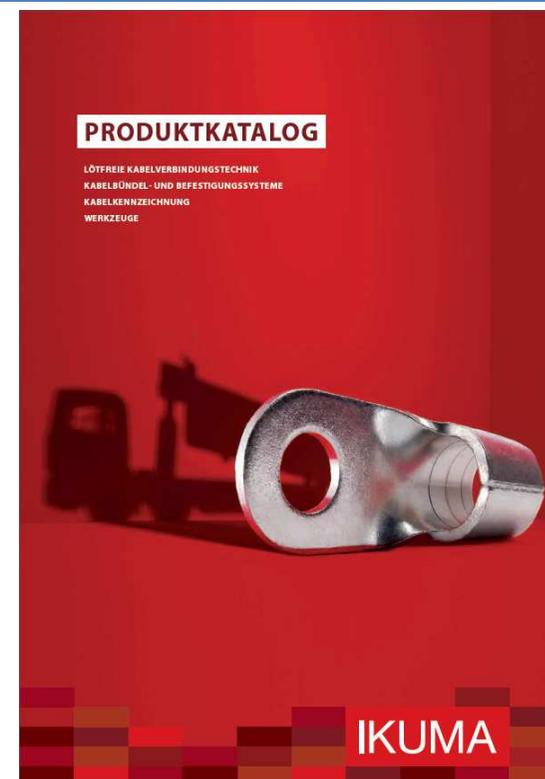
Rafforzamento della **struttura produttiva** attraverso investimenti in macchinari altamente tecnologici ed automatizzati.

2019 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.

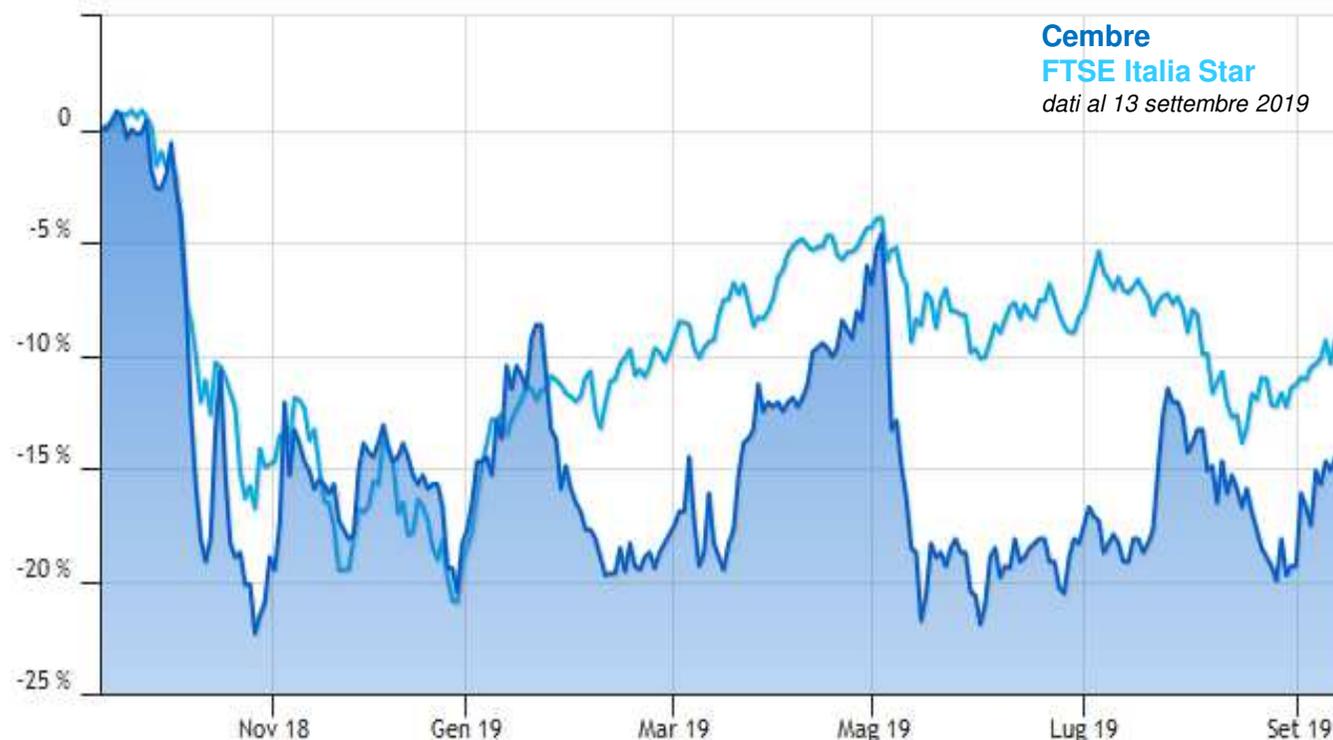
2019 e oltre...



- 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 30 giugno 2019 aveva in forza 21 dipendenti e ricavi pari a 4,0 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%

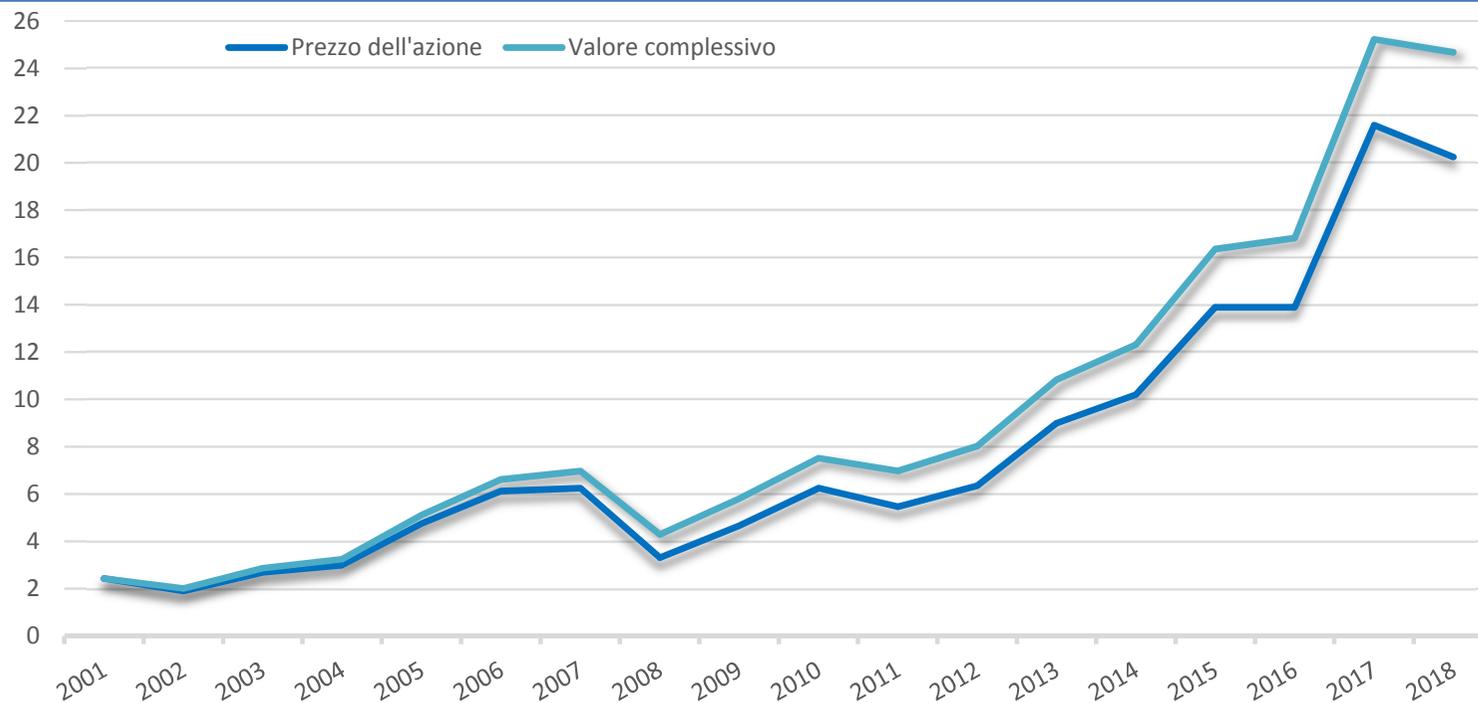
Cembre è quotata in borsa dal 1997, e fa parte del segmento Star dal Settembre 2001.

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Dividendi per azione (€)	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	0,90
Payout Ratio ¹	44%	42%	41%	41%	39%	40%	37%	25%	30%	39%	24%	24%	42%	45%	49%	70%	59%	66%
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%	4,4%

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.