



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0088-30-2019	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2019 12:16:59	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : CEMBRE

Identificativo : 124739

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : CEMBRN01 - Bornati

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2019 12:16:59

Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2019 12:17:01

Diffusione presunta

Oggetto : CdA approva il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019 / Board approves the interim report on operations as at September 30, 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicato stampa

Il Cda approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019

CEMBRE (STAR): nei primi nove mesi fatturato consolidato in crescita (+2,8%) Posizione finanziaria al 30 settembre 2019 positiva per 1,0 milioni di euro

- Nei primi nove mesi calano le vendite in Italia (-1,9%) mentre cresce il fatturato estero (+6,2%)
- Nei primi nove mesi effettuati investimenti in immobilizzazioni per 8,1 mln €
- Al 31 ottobre il fatturato dei primi 10 mesi cresce dell'1,9% e la posizione finanziaria si conferma positiva per 1,3 mln di €

(migliaia di euro)	1/1-30/9 2019	Marg. %	1/1-30/9 2018	Marg. %	var.	III trim. 2019	Marg.	III trim. 2018	Marg.	var.
Ricavi delle vendite	110.306	100	107.270	100	2,8%	33.428	100	33.975	100	-1,6%
Ris. operativo lordo (Ebitda)	28.661	26,0	26.695	24,9	7,4%	7.749	23,2	7.836	23,1	-1,1%
Risultato operativo (Ebit)	21.374	19,4	21.507	20,0	-0,6%	5.207	15,6	6.015	17,7	-13,4%
Utile ante imposte	21.239	19,3	21.536	20,1	-1,4%	5.206	15,6	6.115	18,0	-14,9%
Utile netto	16.633	15,1	16.606	15,5	0,2%	4.258	12,7	4.907	14,4	-13,2%
Disponibilità finanz. netta	1.040		4.111							

Brescia, 14 novembre 2019 - Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., società quotata al segmento Star della Borsa di Milano, tra i principali produttori europei di connettori elettrici e utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente e Amministratore Delegato Ing. Giovanni Rosani, ha approvato il resoconto intermedio di gestione relativo al 30 settembre 2019.

I **ricavi delle vendite consolidati** dei primi nove mesi sono passati da 107,3 milioni di euro del 2018 a 110,3 milioni di euro del 2019, con un incremento del 2,8 per cento. Tale incremento è dovuto soprattutto al consolidamento della società tedesca IKUMA GmbH & Co. KG, acquisita con effetto dall'1 maggio 2018, il cui fatturato nei primi nove mesi del 2019 è stato pari a 5,7 milioni di euro; tale società era inclusa nei risultati del Gruppo dei primi nove mesi del 2018 esclusivamente per il periodo maggio-settembre, per un importo pari a 3,5 milioni di euro. Senza l'apporto di IKUMA l'incremento delle vendite consolidate dei primi nove mesi del 2019 sarebbe stato pari allo 0,8 per cento. A livello trimestrale i ricavi consolidati sono diminuiti rispetto al terzo trimestre 2018, passando da 34,0 milioni di euro a 33,4 milioni di euro, con una variazione percentuale negativa dell'1,6 per cento.

In dettaglio, nei primi nove mesi del 2019, il fatturato consolidato è stato realizzato per il 39,5 per cento in Italia (41,4 per cento nei primi nove mesi del 2018), per il 46,9 per cento nella restante parte d'Europa (43,1 per cento nei primi nove mesi del 2018) e per il 13,6 per cento fuori dal continente europeo (15,5 per cento nei primi nove mesi del 2018).

Il Gruppo Cembre ha quindi fatto registrare sul mercato italiano una diminuzione del fatturato progressivo pari all'1,9 per cento, mentre il fatturato sugli altri mercati è salito del 6,2 per cento.

Il risultato operativo lordo consolidato (Ebitda) dei primi nove mesi del 2019, pari a 28,7 milioni di euro, corrispondenti al 26,0 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 7,4 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2018, pari a 26,7 milioni di euro, equivalenti al 24,9 per cento dei ricavi delle vendite. In lieve diminuzione, nel periodo, l'incidenza del costo del venduto mentre cresce leggermente il peso del costo per servizi e del costo del personale. Il numero medio dei dipendenti del Gruppo nel periodo è passato da 747 a 745 unità, con un incremento del personale dipendente da 687 a 709 persone e una diminuzione del personale interinale.

Il risultato operativo lordo del terzo trimestre è diminuito leggermente rispetto al terzo trimestre del 2018, segnando una contrazione dell'1,1 per cento.

Il risultato operativo consolidato (Ebit) pari a 21,4 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 19,4 per cento sui ricavi delle vendite, è sceso dello 0,6 per cento, rispetto ai 21,5 milioni di euro dei primi nove mesi dello scorso esercizio, corrispondenti al 20,0 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato operativo del terzo trimestre 2019 pari a 5,2 milioni di euro, corrispondenti al 15,6 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è diminuito del 13,4 per cento rispetto ai 6,0 milioni di euro del terzo trimestre 2018, corrispondenti al 17,7 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali.

L'utile ante imposte consolidato dei primi nove mesi del 2019 ammonta a 21,2 milioni di euro, che corrispondono al 19,3 per cento delle vendite, in diminuzione dell'1,4 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2018, pari a 21,5 milioni di euro, corrispondenti al 20,1 per cento delle vendite.

L'utile ante imposte nel terzo trimestre 2019, pari a 5,2 milioni di euro, corrispondenti al 15,6 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è in calo del 14,9 per cento rispetto ai 6,1 milioni di euro del terzo trimestre 2018, corrispondenti al 18,0 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali.

L'utile netto consolidato dei primi nove mesi è pari a 16,6 milioni di euro, corrispondenti al 15,1 per cento delle vendite, risultando sostanzialmente invariato rispetto a quello dei primi nove mesi del 2018. A livello trimestrale il risultato netto è diminuito del 13,2 per cento, passando da 4,9 milioni di euro, corrispondenti ad un margine sulle vendite del 14,4 per cento, a 4,3 milioni di euro, corrispondenti al 12,7 per cento del fatturato consolidato trimestrale.

A partire dall'1 gennaio 2019, il Gruppo ha adottato per la contabilizzazione dei contratti di leasing e dei contratti di locazione il nuovo principio contabile IFRS 16. L'applicazione di tale nuovo standard ha comportato una riduzione irrilevante dell'utile di Gruppo pari a 55 migliaia di euro (ante imposte); per un maggiore dettaglio riguardo agli effetti legati all'applicazione del suddetto principio contabile si rimanda al *Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019*.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, passata da un saldo positivo di 7,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018 ad un saldo positivo di 1,0 milioni di euro al 30 settembre 2019, sconta gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16, che ha comportato l'iscrizione tra le passività finanziarie non correnti di 5,0 milioni di euro e tra le passività finanziarie correnti di 1,4 milioni di euro, quali passività per beni in leasing, nonché il pagamento di dividendi per 15 milioni di euro da parte della Capogruppo e investimenti in immobilizzazioni per 8,1 milioni di euro. Al 30 settembre 2018, la posizione finanziaria netta era positiva per 4,1 milioni di euro.

Si segnala che senza considerare gli effetti dell'applicazione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 16, la posizione finanziaria al 30 settembre 2019 sarebbe stata positiva per 7,4 milioni di euro.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 7,3 milioni di euro in immobilizzazioni materiali ed a 0,8 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali, a fronte di investimenti nello stesso periodo del 2018 pari a 15,4 milioni di euro.

“I risultati dei primi nove mesi 2019 evidenziano una crescita dei ricavi consolidati (+2,8%), grazie al positivo contributo del consolidamento di IKUMA KG, acquisita con effetto dal primo maggio 2018, senza il cui apporto l’incremento delle vendite consolidate sarebbe stato pari allo 0,8 per cento. I dati al 31 ottobre 2019 evidenziano ricavi consolidati progressivi in crescita dell’1,9%, senza il consolidamento di IKUMA KG la crescita organica sarebbe stata pari allo 0,3 per cento. Nonostante la situazione di incertezza a livello globale, il Gruppo Cembre si attende per l’esercizio in corso una lieve crescita rispetto all’esercizio 2018”, ha commentato il Presidente ed AD Giovanni Rosani.

Cembre progetta, produce e distribuisce connettori elettrici ed accessori per cavo, settore nel quale ha raggiunto una posizione di leadership in Italia e ha conquistato importanti quote di mercato a livello europeo. Cembre è tra i principali produttori mondiali di utensili (meccanici, pneumatici e oleodinamici) per l’installazione di connettori e per la tranciatura di cavi. I prodotti sviluppati per la connessione alla rotaia e per altre applicazioni ferroviarie sono stati adottati dalle principali società del settore in tutto il mondo. Cembre ha saputo conquistare questi primati grazie alla ricerca continua di prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo, alla vasta gamma di prodotti, ad una rete distributiva capillare ed estesa sia in Italia sia all’estero.

Fondato a Brescia nel 1969, il Gruppo Cembre è oggi una realtà internazionale. Alla capogruppo con sede a Brescia si affiancano infatti sei società controllate: cinque commerciali (2 in Germania, 1 in Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 753 dipendenti (dato aggiornato al 30 settembre 2018). Il Sistema di Gestione per la Qualità Cembre è certificato dal 1990 dal Lloyd’s Register Quality Assurance per la progettazione, produzione e commercializzazione di accessori per cavi, connettori elettrici e relativi utensili.

Cembre è quotata alla Borsa Italiana dal 15 dicembre 1997 e dal 24 settembre 2001 al segmento Star.

Contact:

Claudio Bornati 030/36921 claudio.bornati@cembre.com

Per ulteriori approfondimenti visitate la sezione Investor relations del sito 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 nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Allegati i prospetti contabili consolidati relativi alla Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili internazionali IFRS, il cui significato e contenuto, in linea con le raccomandazioni contenute negli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015, sono illustrati di seguito:

Risultato Operativo Lordo (EBITDA): definito come la differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi/oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria ed imposte.

Risultato Operativo (EBIT): definito come la differenza tra il Risultato Operativo Lordo ed il valore degli ammortamenti/svalutazioni. Rappresenta il margine realizzato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

Posizione Finanziaria Netta: rappresenta la somma algebrica tra disponibilità liquide, crediti finanziari e debiti finanziari correnti e non correnti.

Si precisa che il Resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di attività di revisione contabile.

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2019
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	9 Mesi 2019	9 Mesi 2018
(migliaia di euro)		
Ricavi da contratti con i clienti	110.306	107.270
Altri ricavi e proventi	798	549
Totale Ricavi e Proventi	111.104	107.819
Costi per materiali e merci	(36.433)	(43.301)
Variazione delle rimanenze	941	8.329
Costi per servizi	(14.771)	(14.071)
Costi per servizi non ricorrenti	-	(383)
Costi per affitto e noleggi	(261)	(1.246)
Costi del personale	(31.468)	(30.017)
Altri costi operativi	(1.183)	(1.078)
Costi per lavori interni capitalizzati	759	734
Svalutazione di crediti	(10)	(74)
Accantonamento per rischi	(17)	(17)
Risultato Operativo Lordo	28.661	26.695
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(5.593)	(4.645)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(650)	(543)
Ammortamenti attività per leasing	(1.044)	-
Risultato Operativo	21.374	21.507
Proventi finanziari	4	5
Oneri finanziari	(102)	(26)
Utili e perdite su cambi	(37)	50
Risultato prima delle Imposte	21.239	21.536
Imposte sul reddito del periodo	(4.606)	(4.930)
Risultato Netto del periodo	16.633	16.606
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	533	284
Risultato Complessivo	17.166	16.890



C e m b r e

Società per azioni

Sede: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia

P.IVA e Codice fiscale: 00541390175

Capitale sociale € 8.840.000 interamente versato

Registro Imprese di Brescia n.00541390175

tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2019
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Attivo

ATTIVITÀ	30/09/2019	31/12/2018
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	84.935	83.294
Investimenti immobiliari	1.035	1.071
Immobilizzazioni immateriali	4.425	4.257
Avviamento	4.608	4.608
Attività per leasing	6.373	-
Altre partecipazioni	10	10
Altre attività non correnti	1.008	1.522
Attività per imposte anticipate	3.099	2.767
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	105.493	97.529
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	51.903	50.619
Crediti commerciali	23.866	25.626
Crediti tributari	1.444	2.035
Altri crediti	1.262	1.842
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.577	17.198
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	98.052	97.320
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	203.545	194.849



C e m b r e

Società per azioni

Sede: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia

P.IVA e Codice fiscale: 00541390175

Capitale sociale € 8.840.000 interamente versato

Registro Imprese di Brescia n.00541390175

tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2019
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30/09/2019	31/12/2018
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	129.523	121.302
Risultato netto del periodo	16.633	22.736
TOTALE PATRIMONIO NETTO	154.996	152.878
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	4.966	1.000
Altri debiti non correnti	989	1.480
TFR e altri fondi personale	2.218	2.557
Fondi per rischi ed oneri	660	606
Passività per imposte differite passive	2.566	2.846
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	11.399	8.489
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	13.571	8.667
Debiti commerciali	9.605	14.863
Debiti tributari	3.671	2.367
Altri debiti	10.303	7.585
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	37.150	33.482
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	48.549	41.971
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	203.545	194.849

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2019
Rendiconto finanziario consolidato

	9 Mesi 2019	9 Mesi 2018
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	17.198	20.232
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	16.633	16.606
Ammortamenti e svalutazioni	7.287	5.200
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(17)	(5)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(339)	(30)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	54	195
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	23.618	21.966
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	1.760	(548)
(Incremento) Decremento rimanenze	(1.284)	(10.632)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	839	(583)
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(2.990)	(1.136)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	3.742	6.312
(Incremento) Decremento del capitale circolante	2.067	(6.587)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	25.685	15.379
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(833)	(3.035)
- materiali	(7.261)	(12.336)
- avviamento	-	(4.615)
- leasing	(7.417)	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	16	-
- materiali	132	120
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(2.268)	1.346
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(17.631)	(18.520)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	514	(2)
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	(491)	-
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	2.500	12.168
Incremento (Decremento) altri finanziamenti	6.370	-
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	-	120
Distribuzione di dividendi	(15.048)	(13.373)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(6.155)	(1.087)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	1.899	(4.228)
F) Differenze cambi da conversione	480	275
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	19.577	16.279
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	19.577	16.279
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	19.577	16.279
Passività finanziarie correnti	(13.571)	(10.001)
Passività finanziarie non correnti	(4.966)	(2.167)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	1.040	4.111
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	7	4
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	14	10
Conti correnti bancari	19.563	16.269
	19.577	16.279



Joint stock company
 Headquarters: Via Serenissima 9 – 25135 Brescia
 VAT and Tax ID: 00541390175
 Share capital € 8,840,000 fully paid up
 Registration number with the Brescia Companies
 Register no. 00541390175
 tel.: 0303692.1 fax: 0303365766

Press release

Board of Directors approves the interim report on operations at September 30, 2019

**CEMBRE (STAR): in the first nine months consolidated turnover grew by +2.8%
 Net financial position at September 30, 2019 amounted to a surplus of €1.0 million**

- Sales in Italy down (-1.9%) in the first nine months while foreign sales grow (+6.2%)
- Capital expenditure for the first nine months amounted to €8.1 million
- As at October 31st, sales for the first ten months grew by 1.9%, while the net financial position amounted to a surplus of €1.3 million

(euro '000)	1/1-9/30 2019	Marg. %	1/1-9/30 2018	Marg. %	change	3 rd Qtr. 2019	Marg.	3 rd Qtr. 2018	Marg.	change
Revenues from sales	110,306	100	107,270	100	2.8%	33,428	100	33,975	100	-1.6%
Gross operating profit (Ebitda)	28,661	26.0	26,695	24.9	7.4%	7,749	23.2	7,836	23.1	-1.1%
Operating profit (Ebit)	21,374	19.4	21,507	20.0	-0.6%	5,207	15.6	6,015	17.7	-13.4%
Profit before taxes	21,239	19.3	21,536	20.1	-1.4%	5,206	15.6	6,115	18.0	-14.9%
Net Profit	16,633	15.1	16,606	15.5	0.2%	4,258	12.7	4,907	14.4	-13.2%
Net financial position	1,040		4,111							

Brescia, November 14, 2019 - The Board of Directors of Cembre Spa – a company listed in the STAR segment of the Milan Stock Exchange and one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation – chaired by its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani, approved at today's meeting in Brescia the Interim Report on Operations as at September 30, 2019.

Consolidated sales for the first nine months increased from €107.3 million in 2018 to €110.3 million in 2019, marking an increase of 2.8%. This increase is due in particular to the consolidation of the German company IKUMA GmbH & Co. KG, acquired effective as of May 1, 2018, whose turnover in the first nine months of 2019 stood at €5.7 million; this company was included in the Group's results for the first nine months of 2018, exclusively for the May-September period, for an amount of €3.5 million. Without the contribution of IKUMA, the increase in consolidated sales in the first nine months of 2019 would have been 0.8 per cent. In the 3rd quarter of 2019, consolidated revenues fell when compared to the third quarter of 2018, down from €34.0 million to €33.4 million, marking a drop of 1.6%.

More specifically, in the first nine months of 2019, 39.5% of Group sales were represented by Italy (as compared with 41.4% in the first nine months of 2018), 46.9% by the rest of Europe (43.1% in the first

nine months of 2018), and the remaining 13.6% by the rest of the World (15.5% in the first nine months of 2018).

Therefore, the Cembre Group recorded a drop of 1.9% in turnover on the domestic market, while turnover on other markets rose by 6.2%.

Consolidated gross operating profit (Ebitda) for the first nine months of 2019 amounted to €28.7 million, corresponding to a 26.0% margin on sales, up 7.4% from €26.7 million reported in the first nine months of 2018, representing a 24.9% margin on sales. During the period, the incidence of the cost of sales fell, while the weight of the cost for services and personnel costs rose slightly. The average number of Group staff in the period went from 747 to 745, with an increase in employees from 687 to 709 and a decrease in temporary personnel.

The gross operating profit in the third quarter fell slightly compared to the third quarter of 2018 (-1.1%).

Consolidated operating profit (Ebit) amounted to €21.4 million, a 19.4% margin on sales, down 0.6% on €21.5 million in the first nine months of the previous year, when it represented a 20.0% margin on sales.

Operating profit for the third quarter of 2019 amounted to €5.2 million, a 15.6% margin on quarterly sales, down 13.4% on €6.0 million in the third quarter of 2018, when it represented a 17.7% margin on quarterly sales.

Consolidated profit before taxes for the first nine months of 2019 amounted to €21.2 million, representing a 19.3% margin on sales, down 1.4% on the profit before taxes reported in the first nine months of 2018, amounting to €21.5 million and corresponding to a 20.1% margin on sales.

Profit before taxes for the third quarter of 2019 amounted to €5.2 million, corresponding to a 15.6% margin on quarterly sales, down 14.9% on €6.1 million in the third quarter of 2018, when it amounted to a 18.0% margin on quarterly sales.

Consolidated net profit in the first nine months came to €16.6 million, corresponding to a 15.1% margin on sales, essentially unchanged compared to the figure of the first nine months of 2018. Net profit for the third quarter of 2019 fell by 13.2%, from €4.9 million, representing a 14.4% margin on sales, to €4.3 million, corresponding to a 12.7% margin on consolidated sales for the quarter.

Effective from January 1, 2019, the Group adopted the new IFRS 16 to account for leases and lease agreements. The application of this new standard involved an insignificant reduction in Group profit of €55 thousand (before taxes); for more details on the effects of the application of the aforementioned accounting standard, please refer to the Interim Report on Operations as at September 30, 2019.

The consolidated net financial position, which went from a positive balance of €7.5 million at December 31, 2018 to a positive value of €1.0 million at September 30, 2019, reflects the effects of the application of the new international accounting standard IFRS 16, which resulted in the recognition under non-current financial liabilities of €5.0 million and €1.4 million under current financial liabilities, as liabilities for leased assets, as well as the payment of dividends of €15 million by the Parent Company and capital expenditure of €8.1 million. At September 30, 2018, the net financial position was equal to a surplus of €4.1 million.

It should be noted that, net of the effects of the application of the new international accounting standard IFRS 16, the financial position at September 30, 2019 would have been positive and equal to €7.4 million.

Capital expenditure in the period amounted to €7.3 million in plant and equipment and €0.8 million in intangible assets, compared to investments of €15.4 million in the same period of 2018.

“The results of the first nine months of 2019 show growth in consolidated revenues (+2.8%), thanks to the positive contribution of the consolidation of IKUMA KG, acquired effective from May 1, 2018. Without this contribution, the increase in consolidated sales would have been 0.8%. The figures as at October 31, 2019 highlight the growth of 1.9% in consolidated revenues, while without IKUMA KG consolidation, organic growth would have been 0.3%. “Despite the situation of global uncertainty, the Cembre Group expects slight growth in the current year compared to 2018”, stated President and Managing Director Giovanni Rosani.

Cembre designs, manufactures and distributes electrical connectors and cable accessories. It enjoys a leadership position in Italy and significant market shares in the rest of Europe. Cembre is one of the world’s leading manufacturers of tools (mechanical, pneumatic and hydraulic) for the installation of connectors and the shearing of cables. The products it has developed for connection to the rail and for other railway applications are used by the main companies in this sector round the world. Cembre owes its success to an insistence on innovative, high-quality products, a broad and thorough collection, and an extensive distribution network both in Italy and abroad.

Founded in Brescia in 1969, the Cembre Group is now a fully-fledged international force. Along with the parent company in Brescia it has six subsidiaries: five trading companies (2 in Germany, 1 in France, Spain and the United States) and one manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd., in Birmingham, U.K.), for a total workforce of 753 (figure updated as of September 30, 2019). Since 1990, its products have been certified by Lloyd’s Register Quality Assurance for the design and production of accessories for cables, electrical connectors and tools for their installation.

Cembre has been listed on the Italian Stock Exchange since December 15, 1997, and on the STAR section since September 24, 2001.

Contacts:

Claudio Bornati 030/36921 claudio.bornati@cembre.com

Further information is available at Cembre’s institutional website www.cembre.com in the Investor Relations section.

The manager responsible for preparing the Company’s financial reports, Claudio Bornati, declares, pursuant to paragraph 2 of Article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting records.

Attachments: Consolidated Financial Statements relating to the Interim Report on Operations as at September 30, 2019.

In this present press release, use is made of certain alternative performance indicators that are not envisaged in IFRS-EU accounting standards, and whose significance and content are illustrated below, in line with the ESMA/2015/1415 recommendation published on October 5, 2015:

Gross Operating Result (EBITDA): defined as the difference between sales revenues and costs for materials, of services received, and the net balance of operating income and charges. It represents the profit achieved before amortisation, cash flows and taxes.

Operating Result (EBIT): defined as the difference between the Gross Operating Result and the value of amortization/impairment. It represents the profit before cash flows and taxes.

Net Financial Position: represents the algebraic sum of cash and cash equivalents, financial receivables and current and non-current financial debt.

This Interim Report on Operations has not been audited.

Interim Report on Operations at September 30, 2019
Consolidated Financial Statements
Consolidated Comprehensive Income Statement

	9 months 2019	9 months 2018
(euro '000)		
Revenues from contract with customers	110.306	107.270
Other revenues	798	549
TOTAL REVENUES	111.104	107.819
Cost of goods and merchandise	(36.433)	(43.301)
Change in inventories	941	8.329
Cost of services received	(14.771)	(14.071)
Non-recurring cost of services	-	(383)
Lease and rental costs	(261)	(1.246)
Personnel costs	(31.468)	(30.017)
Other operating costs	(1.183)	(1.078)
Increase in assets due to internal construction	759	734
Impairment losses on contract assets	(10)	(74)
Accruals to provisions for risks and charges	(17)	(17)
GROSS OPERATING PROFIT	28.661	26.695
Property, plant and equipment depreciation	(5.593)	(4.645)
Intangible asset amortization	(650)	(543)
Depreciation of lease assets	(1.044)	-
OPERATING PROFIT	21.374	21.507
Financial income	4	5
Financial expenses	(102)	(26)
Foreign exchange gains (losses)	(37)	50
PROFIT BEFORE TAXES	21.239	21.536
Income taxes	(4.606)	(4.930)
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	16.633	16.606
Items that may be reclassified subsequently to profit and loss		
Conversion differences included in equity	533	284
COMPREHENSIVE INCOME	17.166	16.890

Interim Report on Operations at September 30, 2019
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Financial Position - Assets

ASSETS	Sept. 30, 2019	Dec. 31, 2018
(euro '000)		
NON CURRENT ASSETS		
Tangible assets	84.935	83.294
Investment property	1.035	1.071
Intangible assets	4.425	4.257
Goodwill	4.608	4.608
Lease assets	6.373	-
Other investments	10	10
Other non-current assets	1.008	1.522
Deferred tax assets	3.099	2.767
TOTAL NON CURRENT ASSETS	105.493	97.529
CURRENT ASSETS		
Inventories	51.903	50.619
Trade receivables	23.866	25.626
Tax receivables	1.444	2.035
Other receivables	1.262	1.842
Cash and cash equivalents	19.577	17.198
TOTAL CURRENT ASSETS	98.052	97.320
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-	-
TOTAL ASSETS	203.545	194.849

Interim Report on Operations at September 30, 2019

Consolidated Financial Statements

Consolidated Statement of Financial Position - Liabilities and Shareholders' Equity

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Sept. 30, 2019	Dec. 31, 2018
(euro '000)		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock	8.840	8.840
Reserves	129.523	121.302
Net profit	16.633	22.736
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	154.996	152.878
NON-CURRENT LIABILITIES		
Non-current financial liabilities	4.966	1.000
Other non-current payables	989	1.480
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	2.218	2.557
Provisions for risks and charges	660	606
Deferred tax liabilities	2.566	2.846
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	11.399	8.489
CURRENT LIABILITIES		
Current financial liabilities	13.571	8.667
Trade payables	9.605	14.863
Tax payables	3.671	2.367
Other payables	10.303	7.585
TOTAL CURRENT LIABILITIES	37.150	33.482
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-	-
TOTAL LIABILITIES	48.549	41.971
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	203.545	194.849



Interim Report on Operations at September 30, 2019 Consolidated Financial Statements Consolidated Statement of Cash Flows

	9 Months 2019	9 Months 2018
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	17.198	20.232
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	16.633	16.606
Depreciation, amortization and write-downs	7.287	5.200
(Gains)/Losses on disposal of assets	(17)	(5)
Net change in Employee Termination Indemnity	(339)	(30)
Net change in provisions for risks and charges	54	195
Operating profit (loss) before change in working capital	23.618	21.966
(Increase) Decrease in trade receivables	1.760	(548)
(Increase) Decrease in inventories	(1.284)	(10.632)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	839	(583)
Increase (Decrease) of trade payables	(2.990)	(1.136)
Increase (Decrease) of other payables, deferred tax liabilities and tax payables	3.742	6.312
Change in working capital	2.067	(6.587)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	25.685	15.379
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(833)	(3.035)
- tangible	(7.261)	(12.336)
- goodwill	-	(4.615)
- right of use	(7.417)	-
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- intangible	16	-
- tangible	132	120
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(2.268)	1.346
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(17.631)	(18.520)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	514	(2)
(Increase) Decrease in other non current payables	(491)	-
Increase (Decrease) in bank payables	2.500	12.168
Increase (Decrease) in other loans	6.370	-
Change in reserves	-	120
Dividends distributed	(15.048)	(13.373)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(6.155)	(1.087)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	1.899	(4.228)
F) Foreign exchange conversion differences	480	275
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F)	19.577	16.279
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	19.577	16.279
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	19.577	16.279
Current financial liabilities	(13.571)	(10.001)
Non current financial liabilities	(4.966)	(2.167)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	1.040	4.111
INTERESTS PAID IN THE PERIOD	7	4,00
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	14	10
Bank deposits	19.563	16.269
	19.577	16.279

Fine Comunicato n.0088-30

Numero di Pagine: 17