



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0088-22-2020	Data/Ora Ricezione 12 Novembre 2020 11:38:50	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : CEMBRE
Identificativo : 139137
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : CEMBRN01 - Bornati
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 12 Novembre 2020 11:38:50
Data/Ora Inizio : 12 Novembre 2020 11:38:51
Diffusione presunta
Oggetto : Il Cda approva il resoconto intermedio di
gestione al 30 settembre 2020

Testo del comunicato

The Board of Directors approves the interim report on operations as at
September 30, 2020



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

Comunicato stampa

Il Cda approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020

CEMBRE (STAR): il fatturato consolidato progressivo cala del 10,6% nei primi nove mesi 2020 mentre, nel solo terzo trimestre 2020, aumenta dell'1,7%

Posizione finanziaria al 30 settembre 2020 positiva per 3,7 milioni di euro

- Nei primi nove mesi vendite in calo del 10,6% sia in Italia che all'estero
- Nei primi nove mesi effettuati investimenti in immobilizzazioni per 5,3 mln €
- Al 31 ottobre il fatturato consolidato dei primi 10 mesi diminuisce del 9,2% e la posizione finanziaria si conferma positiva per 6,1 mln di €

(migliaia di euro)	1/1-30/9 2020	Marg. %	1/1-30/9 2019	Marg. %	var.	III trim. 2020	Marg.	III trim. 2019	Marg.	var.
Ricavi delle vendite	98.655	100	110.306	100	-10,6%	33.999	100	33.428	100	1,7%
Ris. operativo lordo (Ebitda)	24.113	24,4	28.661	26,0	-15,9%	8.535	25,1	7.749	23,2	10,1%
Risultato operativo (Ebit)	15.953	16,2	21.374	19,4	-25,4%	5.751	16,9	5.207	15,6	10,4%
Risultato ante imposte	15.901	16,1	21.239	19,3	-25,1%	5.702	16,8	5.206	15,6	9,5%
Risultato netto	11.895	12,1	16.633	15,1	-28,5%	4.295	12,6	4.258	12,7	0,9%
Disponibilità finanz. netta	3.724		1.040							

Brescia, 12 novembre 2020 - Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., società quotata al segmento Star di Borsa Italiana, 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 2020.

I **ricavi delle vendite consolidati** dei primi nove mesi sono passati da 110,3 milioni di euro del 2019 a 98,7 milioni di euro del 2020, segnando una diminuzione del 10,6 per cento per effetto della pandemia di Covid-19. A livello trimestrale i ricavi consolidati sono cresciuti rispetto al terzo trimestre 2019, passando da 33,4 milioni di euro a 34,0 milioni di euro, con una variazione percentuale positiva dell'1,7 per cento.

In dettaglio, nei primi nove mesi del 2020, il fatturato consolidato è stato realizzato per il 39,5 per cento in Italia (39,5 per cento nei primi nove mesi del 2019), per il 47,5 per cento nella restante parte d'Europa (46,9 per cento nei primi nove mesi del 2019) e per il 13,0 per cento fuori dal continente europeo (13,6 per cento nei primi nove mesi del 2019).

Il Gruppo Cembre ha quindi fatto registrare, sia sul mercato italiano, sia sul mercato estero, una diminuzione del fatturato progressivo pari al 10,6 per cento.

Il risultato operativo lordo consolidato (Ebitda) dei primi nove mesi del 2020, pari a 24,1 milioni di euro, corrispondenti al 24,4 per cento dei ricavi delle vendite, è diminuito del 15,9 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2019, pari a 28,7 milioni di euro, equivalenti al 26,0 per cento dei ricavi delle vendite. In diminuzione, nel periodo, sia l'incidenza del costo del venduto sia il peso dei costi per servizi. L'incidenza del costo del personale è in aumento rispetto ai primi nove mesi del 2019, soprattutto a causa della contrazione dei ricavi; il numero medio dei dipendenti del Gruppo è passato da 745 dei primi nove mesi 2019 a 754 unità dei primi nove mesi 2020.

Il risultato operativo lordo del terzo trimestre è cresciuto del 10,1 per cento rispetto al terzo trimestre del 2019.

Il risultato operativo consolidato (Ebit) pari a 16,0 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 16,2 per cento sui ricavi delle vendite, è sceso del 25,4 per cento, rispetto ai 21,4 milioni di euro dei primi nove mesi dello scorso esercizio, corrispondenti al 19,4 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato operativo del terzo trimestre 2020 pari a 5,8 milioni di euro, corrispondenti al 16,9 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è salito del 10,4 per cento rispetto ai 5,2 milioni di euro del terzo trimestre 2019, corrispondenti al 15,6 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali.

Il risultato ante imposte consolidato dei primi nove mesi del 2020 ammonta a 15,9 milioni di euro, che corrispondono al 16,1 per cento delle vendite, in diminuzione del 25,1 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2019, pari a 21,2 milioni di euro, corrispondenti al 19,3 per cento delle vendite. L'utile ante imposte nel terzo trimestre 2020, pari a 5,7 milioni di euro, corrispondenti al 16,8 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è in crescita del 9,5 per cento rispetto ai 5,2 milioni di euro del terzo trimestre 2019, corrispondenti al 15,6 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali.

Il risultato netto consolidato dei primi nove mesi è pari a 11,9 milioni di euro, corrispondenti al 12,1 per cento delle vendite, in diminuzione del 28,5 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2019, che era pari a 16,6 milioni di euro, corrispondenti al 15,1 per cento dei ricavi. A livello trimestrale il risultato netto è salito dello 0,9 per cento, passando da 4,2 milioni di euro, corrispondenti ad un margine sulle vendite del 12,7 per cento, a 4,3 milioni di euro, corrispondenti al 12,6 per cento del fatturato consolidato trimestrale.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, pari ad un valore positivo di 3,7 milioni di euro, è diminuita rispetto al 31 dicembre 2019, quando ammontava a 5,6 milioni di euro.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2019 era positiva per 1,0 milioni di euro.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 4,8 milioni di euro in immobilizzazioni materiali ed a 0,5 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali, a fronte di investimenti nello stesso periodo del 2019 pari a 8,1 milioni di euro.

“I risultati dei primi nove mesi 2020 sono stati fortemente penalizzati dagli effetti dell'epidemia COVID-19, il fatturato di tale periodo si è chiuso con una diminuzione del 10,6 per cento, tuttavia nel solo terzo trimestre 2020 abbiamo assistito ad un lieve recupero, infatti il fatturato del terzo trimestre 2020 è cresciuto dell'1,7 per cento. Anche il mese di ottobre 2020 ha visto un andamento migliore di quello di ottobre 2019, portando la riduzione dei ricavi progressivi del Gruppo al 9,2 per cento, oltre alla conferma di una posizione finanziaria positiva per 6,1 milioni di euro al 31 ottobre 2020. In ogni caso, nonostante il recupero registrato nel solo terzo trimestre 2020 e nel mese di ottobre 2020, si stima che il Gruppo Cembre nell'esercizio 2020 subirà una contrazione dei ricavi, con conseguente contrazione dei margini reddituali.” ha dichiarato l'AD di Cembre, 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 cinque società controllate: quattro commerciali (in Germania, Francia, Spagna e Stati Uniti) e una produttiva e commerciale (Cembre Ltd, con sede a Birmingham), per un totale di 752 dipendenti (dato aggiornato al 30 settembre 2020). 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 2020.

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 al 30 settembre 2020
Prospetti Contabili Consolidati
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	9 Mesi 2020	9 Mesi 2019
(migliaia di euro)		
Ricavi da contratti con i clienti	98.655	110.306
Altri ricavi e proventi	492	798
Totale Ricavi e Proventi	99.147	111.104
Costi per materiali e merci	(31.183)	(36.433)
Variazione delle rimanenze	282	941
Costi per servizi	(12.345)	(14.771)
Costi per affitto e noleggi	(100)	(261)
Costi del personale	(30.513)	(31.468)
Altri costi operativi	(1.211)	(1.183)
Costi per lavori interni capitalizzati	794	759
Svalutazione di crediti	(83)	(10)
Accantonamento per rischi	(675)	(17)
Risultato Operativo Lordo	24.113	28.661
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(6.274)	(5.593)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(631)	(650)
Ammortamenti attività per leasing	(1.255)	(1.044)
Risultato Operativo	15.953	21.374
Proventi finanziari	4	4
Oneri finanziari	(86)	(102)
Utili e perdite su cambi	30	(37)
Risultato prima delle Imposte	15.901	21.239
Imposte sul reddito del periodo	(4.006)	(4.606)
Risultato Netto del periodo	11.895	16.633
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	(1.238)	533
Risultato Complessivo	10.657	17.166

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020
Prospetti Contabili Consolidati
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Attivo

ATTIVITÀ	30/09/2020	31/12/2019
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	84.582	86.430
Investimenti immobiliari	989	1.024
Immobilizzazioni immateriali	4.310	4.442
Avviamento	4.608	4.608
Attività per leasing	7.005	6.366
Altre partecipazioni	10	10
Altre attività non correnti	548	1.013
Attività per imposte anticipate	3.083	3.091
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	105.135	106.984
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	50.399	50.828
Crediti commerciali	23.603	22.284
Crediti tributari	434	843
Altri crediti	1.388	1.396
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29.546	20.983
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	105.370	96.334
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	210.505	203.318

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020
Prospetti Contabili Consolidati
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30/09/2020	31/12/2019
<small>(migliaia di euro)</small>		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	135.680	129.896
Risultato netto del periodo	11.895	21.690
TOTALE PATRIMONIO NETTO	156.415	160.426
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	5.296	4.901
Altri debiti non correnti	496	989
TFR e altri fondi personale	2.212	2.356
Fondi per rischi ed oneri	722	278
Passività per imposte differite passive	2.743	2.856
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	11.469	11.380
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	20.526	10.520
Debiti commerciali	9.837	12.062
Debiti tributari	2.306	309
Altri debiti	9.952	8.621
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	42.621	31.512
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	54.090	42.892
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	210.505	203.318

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2020

Prospetti Contabili Consolidati Rendiconto finanziario consolidato

	9 Mesi 2020	9 Mesi 2019
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.983	17.198
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	11.895	16.633
Ammortamenti e svalutazioni	8.160	7.287
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	8	(17)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(144)	(339)
Variazione netta fondi rischi ed oneri	444	54
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	20.363	23.618
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(1.319)	1.760
(Incremento) Decremento rimanenze	429	(1.284)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	411	804
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(1.047)	(2.990)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	3.215	3.742
(Incremento) Decremento del capitale circolante	1.689	2.032
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	22.052	25.650
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(499)	(833)
- materiali	(4.842)	(7.261)
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	-	16
- materiali	152	132
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	(1.178)	(2.268)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(6.367)	(10.214)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	465	514
Incremento (Decremento) dei debiti immobilizzati	(493)	(491)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	9.764	2.500
Pagamento quota capitale dei debiti per leasing	(1.243)	(1.012)
Variazioni delle riserve	380	-
Distribuzione di dividendi	(15.048)	(15.048)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(6.175)	(13.537)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	9.510	1.899
F) Differenze cambi da conversione	(947)	480
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	29.546	19.577
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	29.546	19.577
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	29.546	19.577
Passività finanziarie correnti	(20.526)	(13.571)
Passività finanziarie non correnti	(5.296)	(4.966)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	3.724	1.040
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	(60)	(7)
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	13	14
Conti correnti bancari	29.533	19.563
	29.546	19.577



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

The Board of Directors approves the interim report on operations as at September 30, 2020

CEMBRE (STAR): consolidated turnover falls by 10.6% in the first nine months of 2020 while, in the third quarter of 2020 alone, it rises by 1.7%

Net financial position at September 30, 2020 amounted to a surplus of €3.7 million

- In the first nine months, sales fell by 10.6% both in Italy and abroad
- Capital expenditure in the first nine months of €5.3 million
- As at October 31, consolidated turnover in the first 10 months falls by 9.2% and the financial position is confirmed at a positive €6.1 million

(euro '000)	1/1-9/30 2020	Marg. %	1/1-9/30 2019	Marg. %	change	3rd Qtr. 2020	Marg.	3rd Qtr. 2019	Marg.	change
Revenues from sales	98,655	100	110,306	100	-10.6%	33,999	100	33,428	100	1.7%
Gross operating profit (Ebitda)	24,113	24.4	28,661	26.0	-15.9%	8,535	25.1	7,749	23.2	10.1%
Operating profit (Ebit)	15,953	16.2	21,374	19.4	-25.4%	5,751	16.9	5,207	15.6	10.4%
Profit before taxes	15,901	16.1	21,239	19.3	-25.1%	5,702	16.8	5,206	15.6	9.5%
Net profit	11,895	12.1	16,633	15.1	-28.5%	4,295	12.6	4,258	12.7	0.9%
Net financial position	3,724		1,040							

Brescia, November 12, 2020 - The Board of Directors of Cembre S.p.A., company listed on the Star segment of the Italian Stock Exchange, one of the largest European manufacturers of electrical connectors and tools for their installation – chaired by its Chairman and Managing Director Giovanni Rosani, met today in Brescia and approved the interim report on operations as at September 30, 2020.

Consolidated sales revenues in the first nine months fell from €110.3 million in 2019 to €98.7 million in 2020, marking a decrease of 10.6% due to the Covid-19 pandemic. At quarterly level, consolidated revenues rose when compared to the third quarter of 2019, up from €33.4 million to €34.0 million, a positive change of 1.7%.

More specifically, in the first nine months of 2020, 39.5% of Group sales were represented by Italy (as compared with 39.5% in the first nine months of 2019), 47.5% by the rest of Europe (46.9% in the first nine months of 2019), and the remaining 13.0% by the rest of the World (13.6% in the first nine months of 2019).

Therefore, the Cembre Group recorded a decrease of 10.6% in turnover on both the Italian and foreign markets.

Consolidated gross operating profit (Ebitda) for the first nine months of 2020 amounted to €24.1 million, corresponding to a 24.4% margin on sales, down 15.9% from €28.7 million reported in the first nine months of 2019, representing a 26.0% margin on sales. Both the incidence of the cost of goods sold and the weight of the cost for services fell during the period. The weight of personnel costs rose compared to the first nine months of 2019, especially due to the decline in revenues; the average number of Group employees went from 745 in the first nine months of 2019 to 754 in the first nine months of 2020.

Gross operating profit in the third quarter rose by 10.1% compared to the third quarter of 2019.

The consolidated operating profit (Ebit) amounted to €16.0 million, corresponding to a 16.2% margin on sales, down 25.4% on €21.4 million reported in the first nine months of 2019 (19.4% of sales).

Operating profit for the third quarter of 2020 amounted to €5.8 million, representing a 16.9% margin on revenues from quarterly sales, up 10.4% on €5.2 million in the third quarter of 2019 when it represented 15.6% of revenues from quarterly sales.

Consolidated profit before taxes for the first nine months of 2020 amounted to €15.9 million, representing a 16.1% margin on sales, down 25.1% on the profit before taxes reported in the first nine months of 2019, amounting to €21.2 million and corresponding to a 19.3% margin on sales.

Pre-tax profit for the third quarter of 2020 amounted to €5.7 million, representing a 16.8% margin on revenues from quarterly sales, up 9.5% on €5.2 million in the third quarter of 2019 when it represented 15.6% of revenues from quarterly sales.

Consolidated profit for the first nine months of 2019 amounted to €11.9 million, representing a 12.1% margin on sales, down 28.5% on the profit reported in the first nine months of 2019, amounting to €16.6 million and corresponding to a 15.1% margin on sales. At quarterly level, profit rose by 0.9%, up from €4.2 million, corresponding to a margin on sales of 12.7%, to €4.3 million, corresponding to 12.6% of consolidated quarterly turnover.

The **consolidated net financial position**, amounting to a positive €3.7 million, was down compared to December 31, 2019, when it amounted to €5.6 million.

The net financial position at September 30, 2019 was a positive €1.0 million.

A total of €4.8 million was invested in property, plant and equipment and €0.5 million invested in intangible fixed assets, compared to investments of €8.1 million in the same period of 2019.

“The results of the first nine months of 2020 were heavily impacted by the effects of the COVID-19 epidemic, turnover closed said period with a decrease of 10.6%, however in the third quarter of 2020 alone we witnessed a slight recovery; in fact, turnover in the third quarter of 2020 rose by 1.7%. Also in October 2020, a better performance than October 2019 was registered, bringing the reduction in Group revenues to 9.2%, as well as the confirmation of a positive financial position of €6.1 million as at October 31, 2020. In any case, despite the recovery recorded solely in the third quarter of 2020 and in October 2020, it is estimated that Cembre Group revenues will fall in 2020, with a subsequent drop in profit margins.” stated Cembre’s 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 five subsidiaries: four trading companies (in Germany, France, Spain and the United States) and a manufacturing and trading subsidiary (Cembre Ltd, with registered office in Birmingham), for a total of 752 employees (data updated as at September 30, 2020). 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.

Consolidated financial statements relating to the Interim report on operations as at September 30, 2020 attached.

In this 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 recommendations 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, 2020
Consolidated Financial Statements
Consolidated Comprehensive Income Statement

	9 months 2020	9 months 2019
(euro '000)		
Revenues from contract with customers	98.655	110.306
Other revenues	492	798
TOTAL REVENUES	99.147	111.104
Cost of goods and merchandise	(31.183)	(36.433)
Change in inventories	282	941
Cost of services received	(12.345)	(14.771)
Lease and rental costs	(100)	(261)
Personnel costs	(30.513)	(31.468)
Other operating costs	(1.211)	(1.183)
Increase in assets due to internal construction	794	759
Write-down of receivables	(83)	(10)
Accruals to provisions for risks and charges	(675)	(17)
GROSS OPERATING PROFIT	24.113	28.661
Property, plant and equipment depreciation	(6.274)	(5.593)
Intangible asset amortization	(631)	(650)
Depreciation of lease assets	(1.255)	(1.044)
OPERATING PROFIT	15.953	21.374
Financial income	4	4
Financial expenses	(86)	(102)
Foreign exchange gains (losses)	30	(37)
PROFIT BEFORE TAXES	15.901	21.239
Income taxes	(4.006)	(4.606)
NET PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	11.895	16.633
Items that may be reclassified subsequently to profit and loss		
Conversion differences included in equity	(1.238)	533
COMPREHENSIVE INCOME	10.657	17.166

Interim Report on Operations at September 30, 2020
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Financial Position - Assets

ASSETS	Sept. 30, 2020	Dec. 31, 2019
(euro '000)		
NON CURRENT ASSETS		
Tangible assets	84.582	86.430
Investment property	989	1.024
Intangible assets	4.310	4.442
Goodwill	4.608	4.608
Lease assets	7.005	6.366,00
Other investments	10	10
Other non-current assets	548	1.013
Deferred tax assets	3.083	3.091
TOTAL NON CURRENT ASSETS	105.135	106.984
CURRENT ASSETS		
Inventories	50.399	50.828
Trade receivables	23.603	22.284
Tax receivables	434	843
Other receivables	1.388	1.396
Cash and cash equivalents	29.546	20.983
TOTAL CURRENT ASSETS	105.370	96.334
NON-CURRENT ASSETS AVAILABLE FOR SALE	-	-
TOTAL ASSETS	210.505	203.318

Interim Report on Operations at September 30, 2020
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Financial Position - Liabilities and Shareholders' Equity

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	Sept. 30, 2020	Dec. 31, 2019
(euro '000)		
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock	8.840	8.840
Reserves	135.680	129.896
Net profit	11.895	21.690
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	156.415	160.426
NON-CURRENT LIABILITIES		
Non-current financial liabilities	5.296	4.901
Other non-current payables	496	989
Employee Severance Indemnity and other personnel benefits	2.212	2.356
Provisions for risks and charges	722	278
Deferred tax liabilities	2.743	2.856
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	11.469	11.380
CURRENT LIABILITIES		
Current financial liabilities	20.526	10.520
Trade payables	9.837	12.062
Tax payables	2.306	309
Other payables	9.952	8.621
TOTAL CURRENT LIABILITIES	42.621	31.512
LIABILITIES ON ASSETS HELD FOR DISPOSAL	-	-
TOTAL LIABILITIES	54.090	42.892
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	210.505	203.318

Interim Report on Operations at September 30, 2020
Consolidated Financial Statements
Consolidated Statement of Cash Flows

	9 Months 2020	9 Months 2019
€ '000		
A) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE PERIOD	20.983	17.198
B) CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES		
Net profit for the period	11.895	16.633
Depreciation, amortization and write-downs	8.160	7.287
(Gains)/Losses on disposal of assets	8	(17)
Net change in Employee Termination Indemnity	(144)	(339)
Net change in provisions for risks and charges	444	54
Operating profit (loss) before change in working capital	20.363	23.618
(Increase) Decrease in trade receivables	(1.319)	1.760
(Increase) Decrease in inventories	429	(1.284)
(Increase) Decrease in other receivables and deferred tax assets	411	804
Increase (Decrease) of trade payables	(1.047)	(2.990)
Increase (Decrease) of other payables, deferred tax liabilities and tax payables	3.215	3.742
Change in working capital	1.689	2.032
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM OPERATING ACTIVITIES	22.052	25.650
C) CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Capital expenditure on fixed assets:		
- intangible	(499)	(833)
- tangible	(4.842)	(7.261)
Proceeds from disposal of tangible, intangible, available-for-sale financial assets		
- intangible	-	16
- tangible	152	132
Increase (Decrease) of trade payables for assets	(1.178)	(2.268)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM INVESTING ACTIVITIES	(6.367)	(10.214)
D) CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
(Increase) Decrease in other non current assets	465	514
(Increase) Decrease in other non current payables	(493)	(491)
Increase (Decrease) in bank payables	9.764	2.500
Repayment of leasing liabilities	(1.243)	(1.012)
Change in reserves	380	-
Dividends distributed	(15.048)	(15.048)
NET CASH FLOW (USED IN)/FROM FINANCING ACTIVITIES	(6.175)	(13.537)
E) INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS (B+C+D)	9.510	1.899
F) Foreign exchange conversion differences	(947)	480
G) CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD (A+E+F)	29.546	19.577
Of which: assets held for disposal	-	-
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	29.546	19.577
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD	29.546	19.577
Current financial liabilities	(20.526)	(13.571)
Non current financial liabilities	(5.296)	(4.966)
NET CONSOLIDATED FINANCIAL POSITION	3.724	1.040
INTERESTS PAID IN THE PERIOD	(60)	(7)
BREAKDOWN OF CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE PERIOD		
Cash	13	14
Bank deposits	29.533	19.563
	29.546	19.577

Fine Comunicato n.0088-22

Numero di Pagine: 16