



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 2018

CEMBRE (STAR): nei primi nove mesi fatturato consolidato in crescita (+10,0%) Posizione finanziaria al 30 settembre 2018 positiva per 4,1 milioni di euro

- I ricavi del Gruppo nei primi nove mesi in aumento del 10,0%, in aumento dell'8,9% sul mercato italiano e del 10,7% sugli altri mercati
- Nei primi nove mesi effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali per 12,3 mln €
- Al 31 ottobre il fatturato dei primi 10 mesi cresce dell'11,5% e la posizione finanziaria si conferma positiva per 4,5 mln di €

(migliaia di euro)	1/1-30/9 2018	Marg. %	1/1-30/9 2017	Marg. %	var.	III trim. 2018	Marg.	III trim. 2017	Marg.	var.
Ricavi delle vendite	107.270	100	97.555	100	10,0%	33.975	100	30.959	100	9,7%
Ris. operativo lordo (Ebitda)	26.695	24,9	25.292	25,9	5,5%	7.836	23,1	7.956	25,7	-1,5%
Risultato operativo (Ebit)	21.507	20,0	20.564	21,1	4,6%	6.015	17,7	6.337	20,5	-5,1%
Utile ante imposte	21.536	20,1	20.182	20,7	6,7%	6.115	18,0	5.960	19,3	2,6%
Utile netto	16.606	15,5	14.416	14,8	15,2%	4.907	14,4	4.266	13,8	15,0%
Disponibilità finanz. netta	4.111		20.363							

Brescia, 14 novembre 2018 - 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 2018.

I **ricavi delle vendite consolidati** dei primi nove mesi sono passati da 97,6 milioni di euro del 2017 a 107,3 milioni di euro del 2018, con un incremento del 10,0 per cento. Anche a livello trimestrale i ricavi consolidati sono aumentati rispetto al terzo trimestre 2017, passando da 31,0 milioni di euro a 34,0 milioni di euro, con una variazione percentuale positiva del 9,7 per cento.

In dettaglio, nei primi nove mesi del 2018, il fatturato consolidato è stato realizzato per il 41,4 per cento in Italia (41,8 per cento nei primi nove mesi del 2017), per il 43,1 per cento nella restante parte d'Europa (42,0 per cento nei primi nove mesi del 2017) e per il 15,5 per cento fuori dal continente europeo (16,2 per cento nei primi nove mesi del 2017).

Il Gruppo Cembre ha quindi fatto registrare sul mercato italiano una crescita del fatturato progressivo pari all'8,9 per cento, mentre il fatturato sugli altri mercati è salito del 10,7 per cento.

Il fatturato della neo-acquisita IKUMA KG nel periodo di competenza (ovvero dal 01.05.2018 al 30.09.2018) è stato pari a 3,5 milioni di euro; senza tale apporto l'incremento delle vendite consolidate sarebbe stato pari al 6,4 per cento. Si ricorda infatti che, in data 3 maggio 2018 Cembre GmbH ha acquisito, con effetto dall'1 maggio 2018, una partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale di IKUMA KG, società operante in Germania nell'ambito della commercializzazione di materiale elettrico.

Si segnala che i risultati reddituali conseguiti nel terzo trimestre 2017 avevano beneficiato della plusvalenza di 502 migliaia di euro, realizzata nel settembre 2017, sulla vendita dell'immobile di Coslada (Madrid), precedente sede della controllata spagnola Cembre España SLU; tale plusvalenza è indicata nello schema di conto economico alla voce "altri ricavi non ricorrenti".

Il risultato operativo lordo consolidato (Ebitda) dei primi nove mesi del 2018, pari a 26,7 milioni di euro, corrispondenti al 24,9 per cento dei ricavi delle vendite, è aumentato del 5,5 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2017, pari a 25,3 milioni di euro, equivalenti al 25,9 per cento dei ricavi delle vendite. In lieve diminuzione, nel periodo, l'incidenza del costo del venduto mentre è stabile l'incidenza del costo del personale, nonostante il numero medio dei dipendenti del Gruppo sia passato da 684 a 747 (di cui 18 persone dipendenti di IKUMA KG).

Il risultato operativo lordo del terzo trimestre è diminuito leggermente rispetto al terzo trimestre del 2017, segnando una contrazione dell'1,5 per cento.

Il risultato operativo consolidato (Ebit) pari a 21,5 milioni di euro, corrispondente ad un margine del 20,0 per cento sui ricavi delle vendite, è cresciuto del 4,6 per cento, rispetto ai 20,6 milioni di euro dei primi nove mesi dello scorso esercizio, corrispondenti al 21,1 per cento dei ricavi delle vendite.

Il risultato operativo del terzo trimestre 2018 pari a 6,0 milioni di euro, corrispondenti al 17,7 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è diminuito del 5,1 per cento rispetto ai 6,3 milioni di euro del terzo trimestre 2017, corrispondenti al 20,5 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali.

L'utile ante imposte consolidato dei primi nove mesi ammonta a 21,5 milioni di euro, che corrispondono al 20,1 per cento delle vendite, in crescita del 6,7 per cento rispetto a quello dei primi nove mesi del 2017, pari a 20,2 milioni di euro, corrispondenti al 20,7 per cento delle vendite.

L'utile ante imposte nel terzo trimestre 2018, pari a 6,1 milioni di euro, corrispondenti al 18,0 per cento dei ricavi delle vendite trimestrali, è in crescita del 2,6 per cento rispetto ai 6,0 milioni di euro del terzo trimestre 2017, corrispondenti al 19,3 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 15,5 per cento delle vendite; tale risultato è in aumento del 15,2 per cento rispetto al 2017, quando nello stesso periodo il risultato fu di 14,4 milioni di euro, pari al 14,8 per cento delle vendite. A livello trimestrale il risultato netto è aumentato del 15,0 per cento, passando da 4,3 milioni di euro, corrispondenti ad un margine sulle vendite del 13,8 per cento, a 4,9 milioni di euro, corrispondenti al 14,4 per cento del fatturato consolidato trimestrale. La riduzione dell'incidenza delle imposte sul reddito è dovuta all'applicazione del "Regime Patent Box" che, nei primi nove mesi del 2018, ha comportato un beneficio di 0,9 milioni di euro. Nei primi nove mesi 2017 non erano stati contabilizzati benefici a tale riguardo, in quanto l'accordo con l'Agenzia delle Entrate, per l'applicazione del suddetto regime fiscale, è stato sottoscritto il 22 dicembre 2017.

Nei primi nove mesi del 2018 i costi non ricorrenti legati all'acquisizione sono stati pari a 383 migliaia di euro, mentre, nei primi nove mesi del 2017, i risultati reddituali avevano beneficiato della plusvalenza di 502 migliaia di euro derivante dalla vendita dell'immobile di Coslada (Madrid), precedente sede della controllata spagnola Cembre España SLU ed erano stati sostenuti costi per l'acquisizione pari a 52 migliaia di euro. Eliminando l'incidenza di tali valori non ricorrenti i margini reddituali sarebbero stati i seguenti:

(migliaia di euro)	9 mesi 2018	%	9 mesi 2017	%	Var.
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.270	100,0%	97.555	100,0%	10,0%
Risultato Operativo Lordo	27.078	25,2%	24.842	25,5%	9,0%
Risultato Operativo	21.890	20,4%	20.114	20,6%	8,8%
Risultato prima delle Imposte	21.919	20,4%	19.732	20,2%	11,1%

La **posizione finanziaria netta consolidata**, passata da un saldo positivo di 20,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017 ad uno di 4,1 milioni di euro al 30 settembre 2018, sconta il pagamento di dividendi per 13,3 milioni da parte della Capogruppo, investimenti in immobilizzazioni materiali per 12,3 milioni di euro ed esborsi finanziari per l'operazione di acquisizione pari a 8,3 milioni di euro. La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2017 era positiva per 20,4 milioni di euro.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 12,3 milioni di euro in immobilizzazioni materiali ed a 3,0 milioni di euro in immobilizzazioni immateriali, a fronte di investimenti nello stesso periodo del 2017 pari a 9,3 milioni di euro. Gli incrementi di immobilizzazioni immateriali includono, 2,0 milioni di euro relativi al valore della lista clienti di IKUMA KG e 0,5 milioni di euro relativi al valore del marchio di IKUMA KG, derivanti dall'allocazione del valore di acquisto di tale società. In aggiunta a quanto descritto sopra, riguardo agli investimenti, si segnala che a fronte dell'acquisizione di IKUMA KG è stato iscritto nell'attivo un Goodwill pari a 4,6 milioni di euro.

“L'andamento crescente del volume d'affari si è rafforzato nel mese di ottobre, con ricavi progressivi dei primi dieci mesi in crescita dell'11,5%. Si sottolinea che la crescita senza considerare il contributo positivo, relativo all'acquisizione della società tedesca IKUMA KG, è stata pari al 7,5%. Prevediamo, quindi, per il Gruppo una chiusura d'anno con un sensibile incremento dei ricavi delle vendite e margini in crescita rispetto allo scorso esercizio” - 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 747 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 2017.

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 2018
Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	9 Mesi 2018	9 Mesi 2017
(migliaia di euro)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	107.270	97.555
Altri ricavi e proventi	549	371
Altri ricavi non ricorrenti	-	502
Totale Ricavi e Proventi	107.819	98.428
Costi per materiali e merci	(43.301)	(34.759)
Variazione delle rimanenze	8.329	2.657
Costi per servizi	(14.071)	(12.355)
Costi per servizi non ricorrenti	(383)	(52)
Costi per affitto e noleggi	(1.246)	(1.186)
Costi del personale	(30.017)	(27.361)
Altri costi operativi	(1.078)	(849)
Costi per lavori interni capitalizzati	734	816
Svalutazione di crediti	(74)	(34)
Accantonamento per rischi	(17)	(13)
Risultato Operativo Lordo	26.695	25.292
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(4.645)	(4.301)
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(543)	(427)
Risultato Operativo	21.507	20.564
Proventi finanziari	5	76
Oneri finanziari	(26)	(4)
Utili e perdite su cambi	50	(454)
Risultato prima delle Imposte	21.536	20.182
Imposte sul reddito del periodo	(4.930)	(5.766)
Risultato Netto del periodo	16.606	14.416
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico		
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	284	(734)
Risultato Complessivo	16.890	13.682



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 2018
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Attivo

ATTIVITÀ	30/09/2018	31/12/2017
(migliaia di euro)		
ATTIVITÀ NON CORRENTI		
Immobilizzazioni materiali	79.696	72.082
Investimenti immobiliari	1.085	1.126
Immobilizzazioni immateriali	4.359	1.867
Goodwill	4.615	-
Altre partecipazioni	10	10
Altre attività non correnti	1.523	41
Attività per imposte anticipate	2.473	2.294
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	93.761	77.420
ATTIVITÀ CORRENTI		
Rimanenze	52.305	41.673
Crediti commerciali	27.068	26.520
Crediti tributari	3.319	4.299
Altri crediti	1.849	465
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.279	20.232
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	100.820	93.189
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-	-
TOTALE ATTIVITÀ	194.581	170.609



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 2018
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata - Passivo

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30/09/2018	31/12/2017
(migliaia di euro)		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	8.840	8.840
Riserve	121.266	111.508
Risultato netto del periodo	16.606	22.727
TOTALE PATRIMONIO NETTO	146.712	143.075
PASSIVITÀ NON CORRENTI		
Passività finanziarie non correnti	2.167	-
Altri debiti non correnti	1.480	-
TFR e altri fondi personale	2.634	2.664
Fondi per rischi ed oneri	643	448
Passività per imposte differite passive	2.852	2.047
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	9.776	5.159
PASSIVITÀ CORRENTI		
Passività finanziarie correnti	10.001	-
Debiti commerciali	14.791	14.581
Debiti tributari	3.558	268
Altri debiti	9.743	7.526
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	38.093	22.375
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-	-
TOTALE PASSIVITÀ	47.869	27.534
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	194.581	170.609

Resoconto intermedio di gestione
Prospetti Contabili Consolidati al 30 settembre 2018
Rendiconto finanziario consolidato

	9 Mesi 2018	9 Mesi 2017
(migliaia di euro)		
A) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALL'INIZIO DEL PERIODO	20.232	26.709
B) FLUSSI FINANZIARI DELLA GESTIONE OPERATIVA		
Utile (perdita) del periodo	16.606	14.416
Ammortamenti e svalutazioni	5.200	4.729
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(5)	(532)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	(30)	12
Variazione netta fondi rischi ed oneri	195	164
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	21.966	18.789
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(548)	(12)
(Incremento) Decremento rimanenze	(10.632)	(2.012)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	(583)	1.061
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	(1.136)	(3.516)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	6.312	3.469
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(6.587)	(1.010)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	15.379	17.779
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(3.035)	(826)
- materiali	(12.336)	(8.468)
- goodwill	(4.615)	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- materiali	120	757
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	1.346	(385)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(18.520)	(8.922)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(2)	(1)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	12.168	-
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati di copertura cambi	-	(43)
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	120	(2.992)
Distribuzione di dividendi	(13.373)	(11.834)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	(1.087)	(14.870)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	(4.228)	(6.013)
F) Differenze cambi da conversione	275	(333)
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	16.279	20.363
Di cui attività disponibili alla vendita	-	-
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	16.279	20.363
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	16.279	20.363
Passività finanziarie correnti	(10.001)	-
Passività finanziarie non correnti	(2.167)	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	4.111	20.363
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	4	-
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	10	23
Conti correnti bancari	16.269	20.340
	16.279	20.363