

Comunicato stampa

Il Consiglio di amministrazione ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale 2018

Cembre (STAR): nel semestre fatturato consolidato in crescita (+10,1%)

- I ricavi del Gruppo nel primo semestre crescono dell'11,7% sul mercato italiano e dell'8,8% sugli altri mercati
- Nel semestre effettuati investimenti per 7,4 milioni di euro
- Ricavi progressivi dei primi otto mesi in crescita (+11,2%)

Dati consolidati (migliaia di euro)	I Semestre		I Semestre		var.	Esercizio	
	2018	Marg. %	2017	Marg. %		2017	Marg. %
Ricavi delle vendite	73.295	100	66.596	100	10,1%	132.637	100
Risultato operativo lordo	18.859	25,7	17.336	26,0	8,8%	33.434	25,2
Risultato operativo	15.492	21,1	14.227	21,4	8,9%	27.036	20,4
Utile ante imposte	15.421	21,0	14.222	21,4	8,4%	26.575	20,0
Utile netto del periodo	11.699	16,0	10.150	15,2	15,3%	22.727	17,1
Disponibilità finanziaria netta	3.977		14.583			20.232	

Brescia, 11 settembre 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Cembre S.p.A., Società quotata in Borsa al segmento STAR, tra i primi produttori europei di connettori elettrici e di utensili per la loro installazione, riunitosi oggi a Brescia sotto la guida del Presidente ed Amministratore Delegato Ing. Giovanni Rosani, ha approvato la Relazione relativa al primo semestre del 2018.

Nel primo semestre 2018 il Gruppo ha evidenziato **ricavi consolidati** pari a 73,3 milioni di euro, in crescita del 10,1% rispetto ai 66,6 milioni di euro del primo semestre 2017.

Le vendite semestrali del Gruppo in Italia, pari a 31,3 milioni di euro, sono aumentate dell'11,7%, mentre quelle estere, pari a 41,9 milioni di euro, sono salite dell'8,8%. Nei primi sei mesi dell'anno i ricavi delle vendite sono stati realizzati per il 42,8% in Italia (42,1% nel primo semestre 2017), per il 41,9% nella restante parte dell'Europa (42,1% nel primo semestre 2017) e per il 15,3% fuori dal continente europeo (15,8% nel primo semestre 2017). Il fatturato della neo-acquisita IKUMA KG nel periodo di competenza è stato pari a 1,4 milioni di euro; senza tale apporto l'incremento delle vendite consolidate sarebbe stato pari al 7,9 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.

Il **risultato operativo lordo consolidato** del primo semestre 2018, pari a 18,9 milioni di euro, corrispondenti al 25,7% dei ricavi delle vendite, è salito dell'8,8% rispetto a quello del primo semestre 2017, pari a 17,3 milioni di euro, corrispondenti al 26,0% dei ricavi delle vendite.

In diminuzione, nel semestre, sia l'incidenza del costo del venduto sia l'incidenza del costo del personale, benché il numero medio dei dipendenti del Gruppo sia passato da 680 a 747 unità.

Il **risultato operativo consolidato** dei primi sei mesi del 2018, pari a 15,5 milioni di euro, corrispondenti ad un margine del 21,1% sui ricavi delle vendite, è cresciuto dell'8,9%, rispetto ai 14,2 milioni di euro dei primi sei mesi dello scorso esercizio, pari al 21,4% dei ricavi.

L'**utile consolidato ante imposte**, pari a 15,4 milioni di euro, corrispondente al 21,0% delle vendite, è aumentato dell'8,4% rispetto a quello del primo semestre 2017, pari a 14,2 milioni di euro e corrispondente al 21,4% delle vendite.

L'**utile netto di periodo** è stato di 11,7 milioni di euro, in crescita del 15,3%, rispetto ai 10,2 milioni di euro dello stesso periodo dello scorso anno. L'incidenza percentuale dell'utile netto sul fatturato rappresenta quindi il 16,0% delle vendite, contro il 15,2% del primo semestre 2017. La riduzione dell'incidenza delle imposte sul reddito è dovuta all'applicazione del "Regime Patent Box" che, nel primo semestre 2018, ha comportato un beneficio di 0,6 milioni di euro. Nel primo semestre 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.

Nel primo semestre 2018 i costi non ricorrenti legati all'acquisizione sono stati pari a 421 migliaia di euro, eliminando l'incidenza di tali componenti negative i margini reddituali sarebbero stati i seguenti:

- risultato operativo lordo pari a 19,3 milioni di euro corrispondenti al 26,3 per cento delle vendite, in crescita dell'11,2 per cento rispetto allo stesso periodo del 2017;
- risultato operativo pari a 15,9 milioni di euro, corrispondenti al 21,7 per cento delle vendite, in crescita dell'11,9 per cento sul primo semestre 2017;
- risultato ante imposte pari a 15,8 milioni di euro, corrispondenti al 21,6 per cento delle vendite, in crescita dell'11,4 per cento rispetto al giugno 2017.

Gli **investimenti** effettuati nel periodo ammontano a 7,4 milioni di euro, principalmente in impianti e macchinari, a fronte di investimenti nello stesso periodo del 2017 pari a 6,7 milioni di euro. Gli incrementi di immobilizzazioni immateriali includono, inoltre, 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.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, passata da un saldo positivo di 20,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017 ad uno di 4,0 milioni di euro al 30 giugno 2018, sconta il pagamento di dividendi per 13,3 milioni da parte della Capogruppo, investimenti in immobilizzazioni per 7,4 milioni di euro ed esborsi finanziari per l'operazione di acquisizione pari a 8,3 milioni di euro. Al 30 giugno 2017, la posizione finanziaria era positiva per 14,6 milioni di euro.

“L'andamento crescente del volume d'affari registrato nel primo semestre, incremento del 10,1%, rafforzato nei mesi di luglio ed agosto, con ricavi progressivi dei primi otto mesi in crescita dell'11,2%, dovuto anche al positivo contributo, in termini di fatturato, portato dall'acquisizione della società tedesca IKUMA KG, fanno prevedere 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 gamma di prodotti vasta e completa, 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 759 dipendenti (dato aggiornato al 30 giugno 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 (Cembre S.p.A.) 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 seguenti prospetti contabili relativi alla Relazione Finanziaria Semestrale 2018:

- Prospetto della posizione patrimoniale - finanziaria consolidata
- Prospetto del risultato economico complessivo consolidato
- Rendiconto finanziario consolidato

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.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018

Prospetto della situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

ATTIVITÀ	30.06.2018		31.12.2017	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ NON CORRENTI				
Immobilizzazioni materiali	75.965		72.082	
Investimenti immobiliari	1.099		1.126	
Immobilizzazioni immateriali	4.380		1.867	
Goodwill	4.615		-	
Altre partecipazioni	10		10	
Altre attività non correnti	1.522		41	
Attività per imposte anticipate	2.662		2.294	
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	90.253		77.420	
ATTIVITÀ CORRENTI				
Rimanenze	50.429		41.673	
Crediti commerciali	31.254		26.520	
Crediti tributari	3.036		4.299	
Altre attività	1.190		465	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17.978		20.232	
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	103.887		93.189	
ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA	-		-	
TOTALE ATTIVITÀ	194.140		170.609	

PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	30.06.2018		31.12.2017	
	(migliaia di euro)	di cui verso parti correlate		di cui verso parti correlate
PATRIMONIO NETTO				
Capitale	8.840		8.840	
Riserve	121.166		111.508	
Risultato netto del periodo	11.699		22.727	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	141.705		143.075	
PASSIVITÀ NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	4.668		-	
Altri debiti non correnti	1.480	1.480	-	-
TFR e altri fondi personale	2.669	271	2.664	184
Fondi per rischi ed oneri	571	25	448	-
Passività per imposte differite	2.889		2.047	
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	12.277		5.159	
PASSIVITÀ CORRENTI				
Passività finanziarie correnti	9.333		-	
Debiti commerciali	18.947		14.581	
Debiti tributari	2.606		268	
Altri debiti	9.272	766	7.526	200
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	40.158		22.375	
PASSIVITÀ DA ATTIVITÀ DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
TOTALE PASSIVITÀ	52.435		27.534	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	194.140		170.609	

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018

Prospetto del risultato economico complessivo consolidato

	I Semestre 2018		I Semestre 2017	
(migliaia di euro)		<i>di cui verso parti correlate</i>		<i>di cui verso parti correlate</i>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	73.295		66.596	
Altri ricavi e proventi	241		253	
TOTALE RICAVI E PROVENTI	73.536		66.849	
Costi per materiali e merci	(29.674)		(23.992)	
Variazione delle rimanenze	6.465		2.628	
Costi per servizi	(9.563)	(334)	(8.555)	(333)
Costi per servizi non ricorrenti	(421)		-	
Costi per affitto e noleggi	(801)	(333)	(794)	(335)
Costi del personale	(20.360)	(477)	(18.696)	(160)
Altri costi operativi	(729)		(581)	
Costi per lavori interni capitalizzati	515		583	
Svalutazione di crediti	(98)		(97)	
Accantonamento per rischi	(11)		(9)	
RISULTATO OPERATIVO LORDO	18.859		17.336	
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	(3.040)		(2.836)	
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	(327)		(273)	
RISULTATO OPERATIVO	15.492		14.227	
Proventi finanziari	3		73	
Oneri finanziari	(24)		(4)	
Utili e perdite su cambi	(50)		(74)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	15.421		14.222	
Imposte sul reddito del periodo	(3.722)		(4.072)	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	11.699		10.150	
RISULTATO NETTO DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-		-	
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	11.699		10.150	
Elementi che potrebbero essere imputati a conto economico				
Differenze da conversione iscritte nelle riserve	247		(799)	
RISULTATO COMPLESSIVO	11.946		9.351	
UTILE BASE E DILUITO PER AZIONE	0,70		0,60	

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018

Rendiconto finanziario consolidato

	I Sem. 2018	I Sem. 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	11.699	10.150
Ammortamenti e svalutazioni	3.367	3.109
(Plusvalenze) o minusvalenze da realizzo immobilizzazioni	(5)	(26)
Variazione netta Fondo Trattamento di Fine Rapporto	5	6
Variazione netta fondi rischi ed oneri	123	110
Utile (Perdita) operativo prima delle variazioni del capitale circolante	15.189	13.349
(Incremento) Decremento crediti verso clienti	(4.734)	(4.322)
(Incremento) Decremento rimanenze	(8.756)	(2.124)
(Incremento) Decremento altre attività correnti e imposte anticipate	170	814
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori	3.869	(1.024)
Incremento (Decremento) altre passività correnti, imposte differite e debiti tributari	4.926	1.680
(Incremento) Decremento del capitale circolante	(4.525)	(4.976)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ OPERATIVE	10.664	8.373
C) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO		
Investimento in immobilizzazioni:		
- immateriali	(2.840)	(431)
- materiali	(6.995)	(6.261)
- goodwill	(4.615)	-
Prezzo di realizzo o valore netto di immobilizzazioni vendute o dismesse:		
- immateriali	-	(2)
- materiali	114	512
Incremento (Decremento) debiti verso fornitori di cespiti	497	363
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	(13.839)	(5.819)
D) FLUSSO FINANZIARIO DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		
(Incremento) Decremento dei crediti immobilizzati	(1)	(17)
(Incremento) Decremento attività per strumenti derivati	-	(176)
Incremento (Decremento) dei debiti bancari	14.001	-
Incremento (Decremento) passività per strumenti derivati di copertura cambi	-	(43)
Variazioni delle riserve per acquisto azioni proprie	56	(1.637)
Distribuzione di dividendi	(13.372)	(11.834)
FLUSSO FINANZIARIO NETTO GENERATO (ASSORBITO) DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	684	(13.707)
E) FLUSSO GENERATO (ASSORBITO) NEL PERIODO (B+C+D)	(2.491)	(11.153)
F) Differenze cambi da conversione	237	(687)
G) DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO (A+E+F)	17.978	14.869
Di cui attività disponibili alla vendita	-	462
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	17.978	14.407
DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO	17.978	14.407
Attività finanziarie per strumenti derivati	-	176
Passività finanziarie correnti	(9.333)	-
Passività finanziarie non correnti	(4.668)	-
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	3.977	14.583
INTERESSI PAGATI NEL PERIODO	-	-
COMPOSIZIONE DISPONIBILITÀ LIQUIDE O EQUIVALENTI ALLA FINE DEL PERIODO		
Cassa	14	28
Conti correnti bancari	17.964	14.379
	17.978	14.407