



C e m b r e



Presentazione aziendale



Indice

- Attività e Posizionamento Competitivo
- Prodotti e Mercati
- Dati Economico-Finanziari Consolidati
- Obiettivi e Strategie



Attività e Posizionamento Competitivo





Cembre

- Cembre **sviluppa, produce, commercializza connettori elettrici a compressione** e **utensili** per la loro installazione
- Il principale obiettivo di Cembre è quello di **anticipare e soddisfare le esigenze** più specifiche e **risolvere i problemi** di connessione elettrica della propria clientela nel modo più veloce ed economico possibile garantendo al contempo la massima **qualità** del prodotto e dei servizi



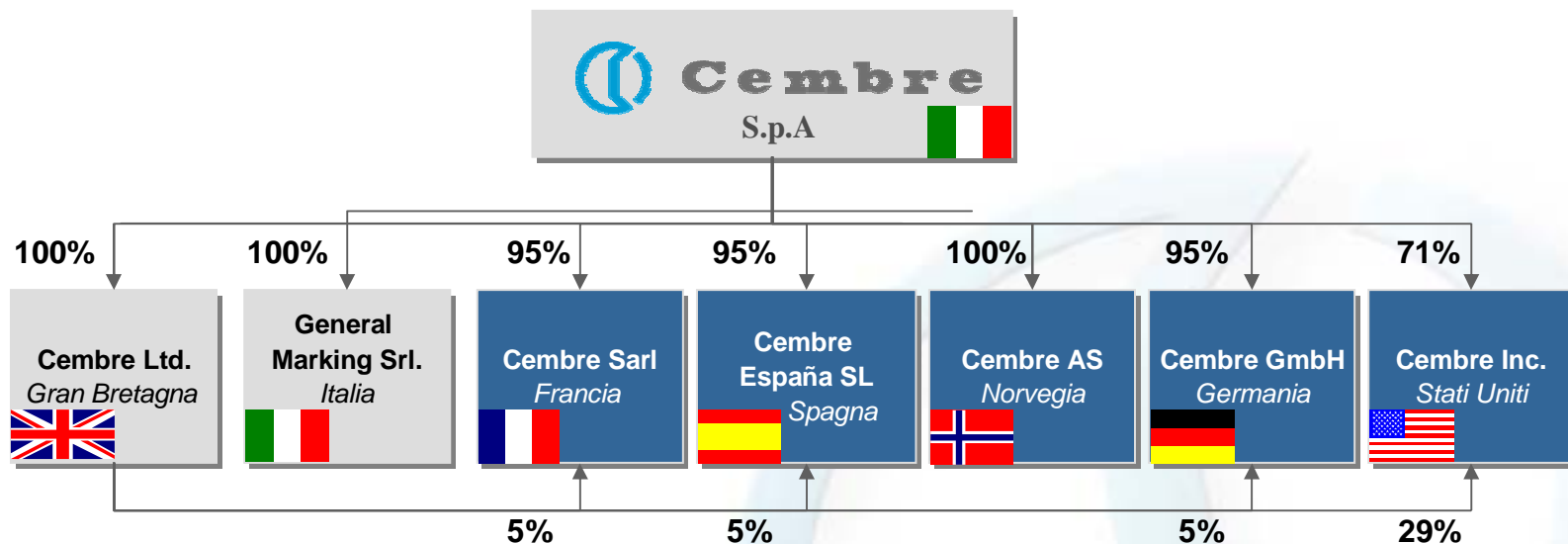
Posizione competitiva



Il Gruppo Cembre è:

- **leader in Italia** nel settore dei **connettori elettrici a compressione e degli utensili** per la loro installazione
- **primo produttore in Europa** e tra i **principali produttori mondiali di utensili per l'installazione di connettori elettrici di potenza**



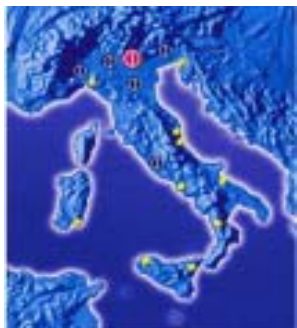
Struttura del gruppo



-  Società produttive e commerciali
-  Società commerciali



Rete distributiva



- In Italia Cembre vanta una **struttura capillare**, con depositi e uffici a Milano, Roma, Torino, Padova, Bologna
- E' presente su tutto il **territorio italiano** attraverso una rete di **funzionari dipendenti e di rappresentanti**, in grado di offrire alla clientela anche una pronta assistenza tecnica
- Sui mercati esteri Cembre è presente con **cinque società controllate in Europa** (Francia, Spagna, Norvegia, Germania e Gran Bretagna) e **una negli Stati Uniti**
- **Presenza nei principali Paesi di tutto il mondo** grazie ad una rete di **importatori e agenti**, in grado di garantire assistenza tecnico-commerciale e rapide consegne





Vantaggi competitivi

- **Leadership tecnologica** legata all'impegno costante nella Ricerca & Sviluppo
- **Ampia** gamma di prodotti caratterizzati da un ottimo rapporto qualità/prezzo
- Capacità di **penetrare mercati ad alto potenziale di crescita** (ferroviario, energetico, americano,...)
- Rete di vendita formata da **agenti dipendenti**
 - **presenza diretta** nei principali mercati europei, negli Stati Uniti e penetrazione avanzata nei più importanti mercati extraeuropei
 - forte **orientamento al cliente** e rapporti consolidati con **gruppi di distribuzione**
- **Ridotto time-to-market** e **gestione automatizzata** del magazzino



Prodotti e Mercati





Andamento del mercato ()*

- Nel 2004 il fatturato del mercato mondiale dei connettori si è attestato a USD 33,4 mld con un **incremento del 17,9%** rispetto al 2003
- La crescita è stata trainata dalla Cina (+34,8%). Si è inoltre registrata una crescita del 19,9% in Europa, del 18,1% in Giappone, del 10,3% in Nord America e del 16,5% nell'Asia-Pacifico. La crescita nel Resto del Mondo è stata pari al 17,5%
- Si stima che nel 2008 il fatturato del mercato mondiale si attesterà ad oltre USD 43 mld, con un CAGR 03-08 del 9,0%
- Cembre opera in una **specifica nicchia del mercato**, quella dei connettori di potenza e morsettiere

(*) Fonte: Bishop & Associates



Ampliamento della gamma offerta

Per **mantenere la leadership** e **contrastare il rallentamento del mercato di riferimento che si è delineato nel periodo 2002-2003**, Cembre ha **notevolmente ampliato la gamma di prodotti offerti** attraverso:

- un'attività di **ricerca focalizzata principalmente** alla realizzazione di prodotti innovativi per settori a più alto potenziale di crescita (trasporto ferroviario, impiantistica civile e industriale)
- il **miglioramento e l'aggiornamento dei prodotti esistenti** per renderli **più pratici nell'utilizzo** e più **efficienti nelle prestazioni**
- l'**ampliamento della gamma con prodotti complementari** a quelli tradizionali del Gruppo per arricchire e completare l'offerta



Connettori elettrici



- Fatturato al 30/09/05: 19,2 milioni di Euro (-0,6% vs 30/09/04)
 - 54,2% Italia
 - 45,8% estero (41,9% in Europa e 3,9% Extra Europa)

- Caratteristiche:
 - **prestazioni elevate e affidabili** garantite da una produzione in regime di **Controllo di Qualità**
 - **elevato livello di automazione** del processo produttivo e conseguente contenimento dei costi
 - **veloce adattamento dei prodotti** alle specifiche della clientela **grazie all'elevata flessibilità produttiva**



Utensili

- Fatturato al 30/09/05: 11,3 milioni di Euro (+0,2% vs 30/09/04)
 - 24,2% Italia
 - 75,8% estero (59,0% in Europa e 16,8% Extra Europa)



- Caratteristiche:
 - **installazione rapida** dei connettori grazie agli utensili per la compressione e il taglio dei conduttori
 - **ampia gamma di prodotti**: azionamento meccanico, pneumatico, oleodinamico ed elettrico
- Sviluppo di nuovi prodotti negli ultimi due anni:
 - **pompa elettro-oleodinamica con alimentazione a batteria** già commercializzata in Italia e in Europa
 - la **nuova generazione di utensili a batteria** è destinata a sostituire progressivamente gli utensili tradizionali in quanto **maggiormente apprezzata** perché permette l'**eliminazione dello sforzo fisico per l'utilizzatore**



Prodotti ferroviari

- Prodotti ferroviari e accessori, fatturato al 30/09/05: 12,3 milioni di Euro (+27,5% vs 30/09/04)
 - 16,1% Italia
 - 83,9% estero (73,4% in Europa e 10,5% Extra Europa)



- Caratteristiche:
 - **elevata qualità dei prodotti**
 - **continua R&S**
 - **alto potenziale di crescita**

- Sviluppo di nuovi prodotti:
 - **motoavvitatore NR-11P** (commercializzato nel 2005)
 - **nuova macchina per la rimozione e l'inserimento dei fermagli tipo "Pandrol"** per il fissaggio dei binari alle traverse (commercializzata in Italia e in Europa)



Entrambe i prodotti risultano essere molto **competitivi sul mercato** in quanto offrono rispetto a prodotti alternativi, maggiore flessibilità, leggerezza e velocità



Prodotti per la siglatura industriale



- Prodotti per la siglatura industriale fatturato al 30/09/05: 1,8 milioni di Euro (+9,1% vs 30/09/04)
 - 79,4% Italia
 - 20,6% estero (14,3% in Europa e 6,3% Extra Europa)



- Con l'introduzione di questi nuovi prodotti Cembre:
 - ha **arricchito** ulteriormente **l'offerta con migliaia di nuovi articoli** (i distributori di materiale elettrico prediligono i fornitori con catalogo più ampio)
 - ha **rafforzato la posizione competitiva in** Italia e **creato grandi opportunità di** penetrare nuovi mercati Europei
 - è **entrata in un mercato**, che solo in Italia vale 25 milioni di Euro
 - ha **ampliato** la struttura produttiva
- Inoltre **grazie alla esistente rete di vendita**, diffusa a livello internazionale, Cembre è stata in grado di garantire una commercializzazione aggressiva e capillare anche di questi nuovi prodotti



Altri prodotti

- Pressacavi e raccordi per guaine, fatturato al 30/09/05: 3,7 milioni di Euro (-1,2% vs 30/09/04)
 - 94,6% Italia
 - 5,4% estero (4,2% in Europa e 1,2% Extra Europa)



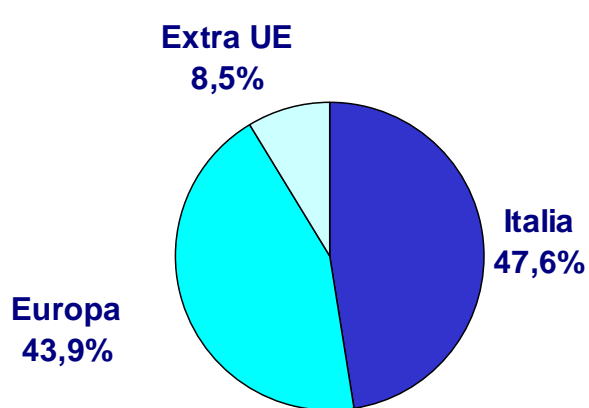
- Morsettiere, fatturato al 30/09/05: 1,6 milioni di Euro (-2,9% vs 30/09/04)
 - 92,0% Italia
 - 8,0% estero (7,5% in Europa e 0,5% Extra Europa)



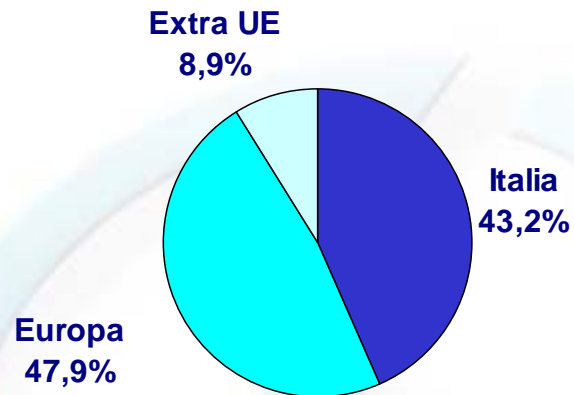
- L'upgrade dei prodotti l'adeguamento alle nuove normative europee in termini di sicurezza ha imposto l'adozione di nuovi sistemi di connessione realizzati dal Gruppo Cembre



Breakdown dei ricavi per area geografica



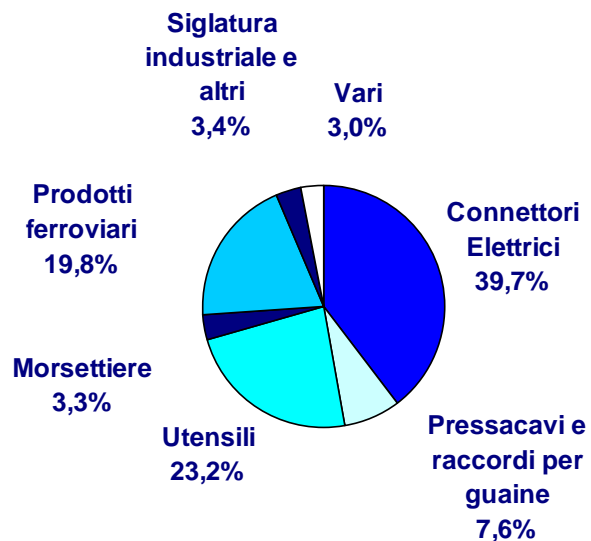
30 settembre 2004
48,7 milioni di Euro



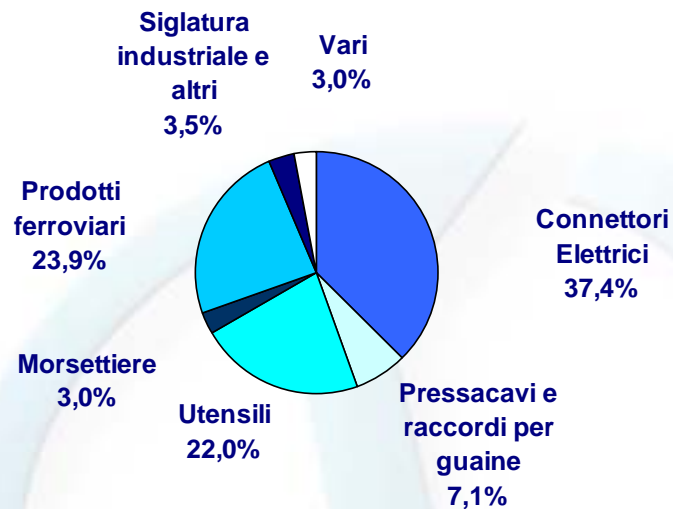
30 settembre 2005
51,2 milioni di Euro



Breakdown dei ricavi per prodotto



30 settembre 2004
48,7 milioni di Euro



30 settembre 2005
51,2 milioni di Euro



Dati Economico-Finanziari Consolidati





Risultati consolidati: highlights

I risultati consolidati dei **primi nove mesi del 2005** sono stati caratterizzati da:

- un **incremento delle vendite** del 5,1% grazie al progressivo **rafforzamento** della **posizione competitiva** sui mercati esteri che ha fatto registrare un incremento su questi mercati del 13,9%
- un forte **miglioramento** di tutti i margini grazie a:
 - una maggiore efficienza operativa
 - una politica di contenimento dei costi
 - una minore incidenza degli ammortamenti
- una **posizione finanziaria netta** positiva pari a 1,8 milioni di Euro (negativa per 3,0 milioni di Euro al 30 settembre 2004)
- **Impatto IAS/IFRS:**
 - L'adozione dei principi IAS non ha comportato impatti di natura rilevante



*Risultati consolidati al 30 settembre 2005**

CE – mln di Euro	30/09/05	30/09/04	Var%	31/12/04
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51,2	48,7	5,1%	65,1
EBITDA <i>In % dei ricavi</i>	10,6 20,8%	8,4 17,2%	26,9%	12,2 18,7%
EBIT <i>In % dei ricavi</i>	7,8 15,3%	5,3 10,9%	47,2%	7,7 11,8%
EBT <i>In % dei ricavi</i>	8,0 15,6%	5,2 10,7%	53,0%	7,3 11,1%

*Dati IAS/IFRS



*Risultati consolidati nel III trimestre 2005**

CE – mln di Euro	III Q 05	III Q 04	Var%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	16,2	15,3	6,1%
EBITDA <i>In % dei ricavi</i>	3,0 18,5%	2,5 16,3%	20,6%
EBIT <i>In % dei ricavi</i>	2,1 13,0%	1,4 9,5%	45,3%
EBT <i>In % dei ricavi</i>	2,0 12,7%	1,4 8,9%	50,8%

*Dati IAS/IFRS



Adozione IAS/IFRS

CE – mln di Euro	30/09/04	30/09/04	31/12/04	31/12/04
	IAS/IFRS	Principi Contabili italiani	IAS/IFRS	Principi Contabili italiani
Ricavi delle vend. e prestazioni	48,8	48,9	65,1	65,3
Costi personale	(15,7)	(15,5)	(20,2)	(19,8)
EBITDA	8,4	8,5	12,2	12,5
EBIT	5,3	5,4	7,7	8,0
EBT	5,2	5,4	7,3	7,7
Utile Netto			3,8	4,1



Adozione IAS/IFRS

Riconciliazione EBT consolidato – primi 9 mesi 2004

Migliaia di Euro

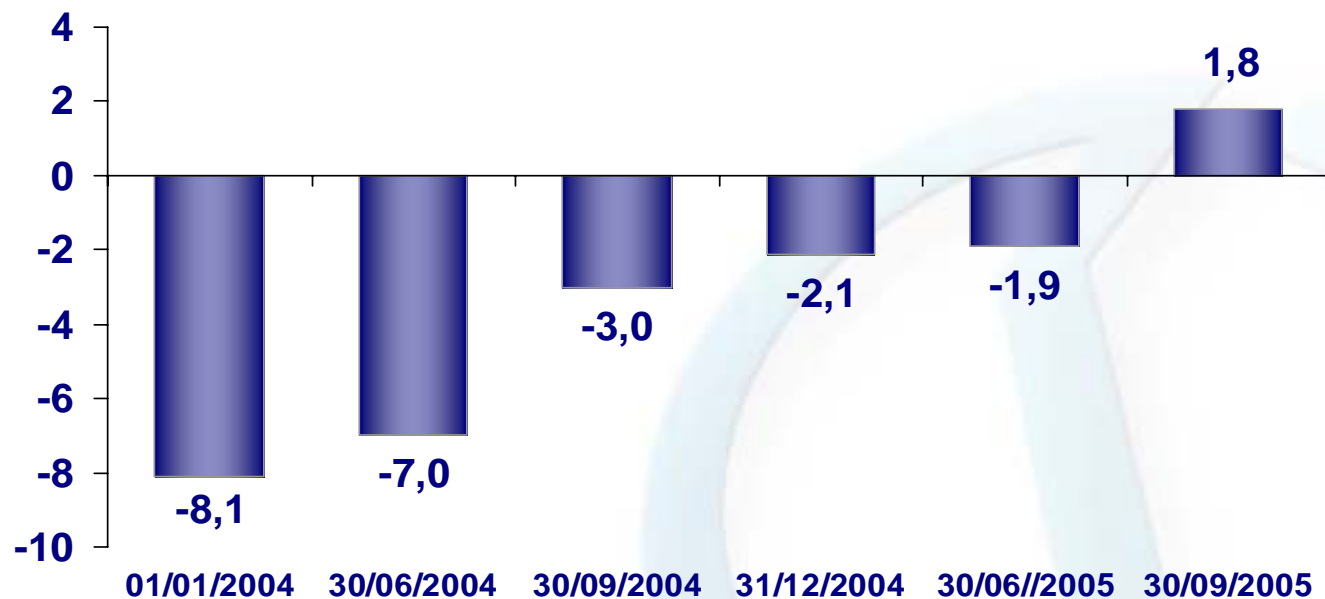
EBT secondo i principi contabili italiani	5.382
<i>Storno ammortamento terreni</i>	14
<i>Attualizzazione TFR</i>	(170)
<i>Fair value IRS</i>	(22)
<i>Riclassifica delle imposte precedentemente iscritte negli oneri straordinari*</i>	20
EBT secondo i principi contabili internazionali	5.224

*Le imposte iscritte negli oneri straordinari sono state riclassificate nella voce imposte



*Posizione finanziaria netta**

Milioni di Euro



*Dati IAS/IFRS



Obiettivi e Strategie





Obiettivi

Gli obiettivi futuri di Cembre:

- **incremento dei ricavi** grazie a:
 - **continuo rinnovamento della gamma e nuovi prodotti sviluppati**
 - **maggiore penetrazione del mercato statunitense**
 - realizzazione delle **linee ad alta velocità** in diversi Paesi Europei

- **continua ripresa dei margini** grazie a:
 - **maggiore efficienza operativa** legata ad una struttura produttiva in grado di rispondere, con investimenti ridotti, ad un aumento della domanda
 - **miglioramento dei risultati reddituali** relativi ai prodotti per la siglatura industriale grazie ai progressivi risultati dovuti alle sinergie tra la produzione di General Marking e la rete di vendita del Gruppo



Strategie

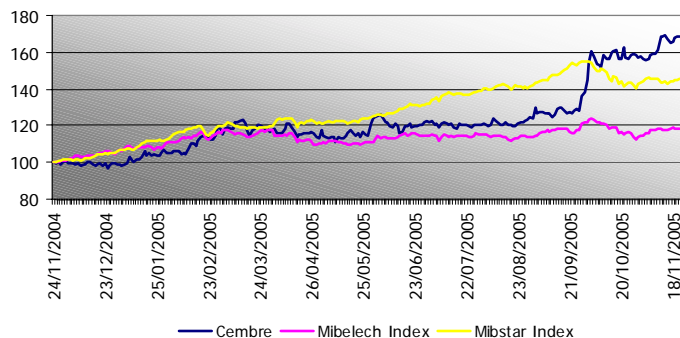
- Continuare a migliorare la qualità dei prodotti e ampliare la gamma grazie alla **costante e intensa attività di ricerca e sviluppo**
- **Accrescere la presenza sui mercati internazionali**
 - incremento della penetrazione negli Stati Uniti
 - ampliamento delle quote di mercato in Europa
 - rafforzamento della presenza sul **mercato del sud-est asiatico**
- Ulteriore **rafforzamento delle quote di mercato in Italia**, dove Cembre gode già di una posizione di leadership



Andamento in Borsa

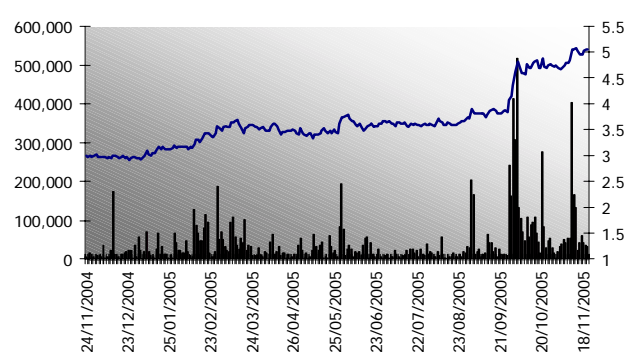
Andamento Cembre e indici di riferimento

Nel periodo 24 novembre 2004 – 23 novembre 2005 il titolo Cembre ha registrato un rialzo del 68.2%, contro una performance positiva dell'indice settoriale di riferimento Mibelech (settore elettronici ed elettromeccanici) del 18% e del Mibstar del 42.2%.



Prezzi e volumi Cembre

Nel periodo 24 novembre 2004 – 23 novembre 2005 la media giornaliera dei titoli trattati è stata pari a 39,867, con un controvalore medio giornaliero di circa € 159,799.



Fonte: elaborazioni Banca Aletti & C. S.p.A. su dati Bloomberg.