

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
31 MARZO 2013

 **cementir**holding
GRUPPO CALTAGIRONE





Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

in carica per il triennio 2012 – 2014

Presidente

Vice Presidente

Consiglieri

Francesco Caltagirone Jr.

Carlo Carlevaris (*indipendente*)

Alessandro Caltagirone

Azzurra Caltagirone

Edoardo Caltagirone

Saverio Caltagirone

Flavio Cattaneo (*indipendente*)

Mario Ciliberto

Paolo Di Benedetto (*indipendente*)

Fabio Corsico

Mario Delfini

Alfio Marchini (*indipendente*)

Riccardo Nicolini

Comitato Esecutivo

Presidente

Componenti

Francesco Caltagirone Jr.

Mario Delfini

Riccardo Nicolini

Comitato Controllo e Rischi

Presidente

Componenti

Paolo Di Benedetto* (*indipendente*)

Flavio Cattaneo (*indipendente*)

Alfio Marchini (*indipendente*)

Comitato per le Nomine e Remunerazioni

Presidente

Componenti

Paolo Di Benedetto* (*indipendente*)

Mario Delfini

Flavio Cattaneo (*indipendente*)

Collegio Sindacale

in carica per il triennio 2011 – 2013

Presidente

Sindaci

Claudio Bianchi

Giampiero Tasco (*effettivo*)

Federico Malorni (*effettivo*)

Vincenzo Sportelli (*supplente*)

Maria Assunta Coluccia (*supplente*)

Patrizia Amoretti (*supplente*)

Dirigente preposto

Massimo Sala

Società di revisione

per il periodo 2012 – 2020

KPMG SpA

* *Lead Independent Director*



Resoconto intermedio sulla gestione al 31 marzo 2013

Andamento economico nel 1° trimestre 2013

Il presente resoconto intermedio di gestione del Gruppo Cementir Holding è predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS), riconosciuti nell'Unione europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002, ed è redatto ai sensi dell'art. 154-ter (Relazioni Finanziarie) del D.Lgs. 58/1998 (TUF) e sue successive modifiche ed integrazioni.

Di seguito sono riportati i risultati economici dei primi tre mesi del 2013 posti a confronto con quelli relativi al medesimo periodo del 2012:

Risultati

(Euro '000)	1° Trimestre 2013	1° Trimestre 2012	Variazione %
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	194.750	195.381	-0,3%
Variazione delle rimanenze	6.487	9.150	
Altri ricavi ¹	3.300	4.020	
TOTALE RICAVI OPERATIVI	204.537	208.551	-1,9%
Costi per materie prime	(99.999)	(99.789)	0,2%
Costo del personale	(39.187)	(38.836)	0,9%
Altri costi operativi	(56.159)	(57.356)	-2,1%
TOTALE COSTI OPERATIVI	(195.345)	(195.981)	-0,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO	9.192	12.570	-26,9%
<i>MOL / RICAVI %</i>	<i>4,72%</i>	<i>6,43%</i>	
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(21.645)	(20.549)	
REDDITO OPERATIVO	(12.453)	(7.979)	-56,1%
<i>RO / RICAVI %</i>	<i>-6,39%</i>	<i>-4,08%</i>	
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(1.227)	(3.389)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(13.680)	(11.368)	-20,3%
<i>RISULTATO ANTE IMPOSTE / RICAVI %</i>	<i>-7,02%</i>	<i>-5,82%</i>	

¹ Altri ricavi, include le voci del prospetto di conto economico "Incrementi per lavori interni" e "Altri ricavi".

Volumi di vendita

('000)	1° Trimestre 2013	1° Trimestre 2012	Variazione %
Cemento grigio e bianco (tonnellate)	1.878	1.892	-0,7%
Calcestruzzo (m ³)	795	823	-3,4%
Inerti (tonnellate)	475	719	-33,9%



Organico del Gruppo

	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2012
Numero dipendenti	3.286	3.311	3.224

Nel primo trimestre 2013 i ricavi delle vendite e prestazioni hanno raggiunto 194,7 milioni di Euro (195,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2012), il margine operativo lordo si è attestato a 9,2 milioni di Euro (12,6 milioni di Euro nel medesimo periodo del 2012), il reddito operativo è risultato pari a -12,4 milioni di Euro (-8,0 milioni di Euro nel primo trimestre 2012) ed il risultato ante imposte è stato pari a -13,7 milioni di Euro (-11,4 milioni di Euro nel medesimo periodo 2012).

I ricavi delle vendite del primo trimestre 2013 risultano in linea con il precedente esercizio per effetto di un andamento differenziato nelle principali aree geografiche di intervento: la diminuzione dei ricavi registrata nei Paesi Scandinavi ed in Italia è stata parzialmente compensata dall'aumento conseguito in Turchia ed Estremo Oriente, mentre l'Egitto è rimasto sui livelli del primo trimestre 2012. In particolare, nei Paesi Scandinavi le sfavorevoli condizioni climatiche, soprattutto nel mese di marzo, con le temperature più basse registrate negli ultimi 25 anni, hanno determinato una temporanea paralisi nel settore delle costruzioni ed una diminuzione dei volumi venduti di cemento e calcestruzzo rispettivamente del 20% e del 12%, con la conseguente riduzione dei ricavi di circa 9 milioni di Euro; si ritiene, tuttavia, che tali minori vendite saranno recuperate nei prossimi mesi con l'avvento di migliori condizioni atmosferiche. In Italia, invece, la diminuzione dei ricavi di circa 3,6 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2012 deriva da un'ulteriore contrazione della domanda di mercato, con vendite di cemento e di calcestruzzo in riduzione rispettivamente del 15% e del 28%, con il perdurare della crisi strutturale in cui versa il comparto delle infrastrutture pubbliche ed il settore dell'edilizia privata.

In Turchia i ricavi sono aumentati di circa 6 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2012 grazie all'incremento delle quantità vendute di cemento e calcestruzzo (+15% e +11% rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente), sia nel mercato domestico che nei mercati di esportazione, con prezzi di vendita stabili. In Estremo Oriente, invece, l'aumento dei ricavi di circa 1,3 milioni di Euro è dovuto al buon andamento delle attività in Cina, dove i volumi venduti sono cresciuti del 13% rispetto al primo trimestre 2012, parzialmente mitigato dalla riduzione dei ricavi registrata in Malesia, a causa dello slittamento di alcune esportazioni di cemento in Australia.

In Egitto, infine, i ricavi delle vendite risultano sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2012 per effetto di una differente combinazione di mercati e prezzi di vendita: nel mercato domestico, nonostante l'instabile situazione politica, i volumi di vendita sono più che raddoppiati ma i prezzi di vendita sono diminuiti di circa il 7%; nei mercati di esportazione, invece, i volumi venduti sono diminuiti di circa il 30% con prezzi di vendita in sensibile incremento.



I costi operativi, pari a 195,3 milioni di Euro, sono complessivamente in linea con il primo trimestre 2012 a seguito di un leggero aumento dei costi per materie prime e dei costi del personale (+0,2% e +0,9% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente) e della diminuzione degli altri costi operativi (-2,1% rispetto al primo trimestre 2012). In particolare, il costo delle materie prime, pari a 100,0 milioni di Euro (99,8 milioni di Euro nel primo trimestre 2012), ha risentito dell'incremento del prezzo dell'energia elettrica in Danimarca, Turchia ed Italia che è stato compensato dalle efficienze ottenute sui costi di approvvigionamento delle altre materie prime, in particolare dei combustibili. Gli altri costi operativi, pari a 56,2 milioni di Euro, risultano in diminuzione di 1,2 milioni di Euro rispetto al primo trimestre 2012 a seguito degli interventi di ottimizzazione realizzati sui principali costi fissi industriali.

Il margine operativo lordo, pari a 9,2 milioni di Euro (12,6 milioni di Euro nel primo trimestre 2012), evidenzia una diminuzione del 26,9% a causa principalmente del minor contributo garantito dai Paesi Scandinavi, dal ritardo nella piena operatività nel settore del Waste Business in Turchia ed anche dalla variazione delle scorte.

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per 1,2 milioni di Euro (-3,4 milioni di Euro nel primo trimestre 2012), è in miglioramento grazie alla maggiore stabilità dei mercati finanziari che ha generato una progressiva riduzione del costo medio del denaro ed una positiva valorizzazione degli strumenti derivati posti in essere a fini di copertura su *commodities* e tassi di interesse.

Principali dati patrimoniali

(Euro '000)	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2012
Capitale Investito Netto	1.509.547	1.487.152	1.490.805
Totale Patrimonio Netto ²	1.108.440	1.114.123	1.080.843
Indebitamento Finanziario Netto	401.107	373.029	409.962

² Il Patrimonio Netto al 31 marzo 2013 e 2012 non include il calcolo delle imposte sul risultato del periodo.

L'indebitamento finanziaria netto al 31 marzo 2013 è pari a 401,1 milioni di Euro, con una variazione negativa di 28,1 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2012, attribuibile principalmente alle dinamiche del capitale circolante ed alle manutenzioni annuali degli impianti, effettuate solitamente nella prima parte dell'esercizio. Si evidenzia, tuttavia, che tale andamento è migliore rispetto al primo trimestre 2012, nel quale la variazione negativa era stata di 52,4 milioni di Euro.

Osservazioni degli Amministratori e fatti di rilievo

L'andamento del primo trimestre del 2013, nonostante condizioni climatiche particolarmente avverse nei Paesi Scandinavi ed in Italia, è stato sostanzialmente in linea con le aspettative del management con l'eccezione dell'Italia, paese nel quale si è registrata un'ulteriore flessione della domanda di mercato.

All'attuale scenario economico, contraddistinto dal positivo andamento delle attività in Turchia, Egitto ed Estremo Oriente, dovrebbe aggiungersi nel prosieguo dell'esercizio un maggior contributo da parte dei



Paese Scandinavi e del Waste Management; nessuna novità positiva è invece attesa per il mercato italiano. Vengono pertanto confermati gli obiettivi economici e finanziari per l'anno 2013.

Relativamente al piano industriale, si evidenzia che nel corso del primo trimestre 2013 sono proseguite le attività necessarie a dare piena attuazione all'accordo strategico perfezionato nel 2012 con il gruppo Adelaide Brighton Limited: tale accordo prevede l'espansione della capacità produttiva di clinker bianco dell'impianto in Malesia ed il conseguente incremento delle vendite nel mercato australiano.

Sono altresì in corso le attività legate al progetto finalizzato al recupero delle redditività che dovrebbe portare ad economie di circa 30 milioni di euro a partire dal 2014. Gli obiettivi e le tempistiche saranno meglio precisati in occasione del Consiglio di Amministrazione che approverà la Relazione Semestrale al 30 giugno 2013.

Roma, 9 maggio 2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

/s/ Francesco Caltagirone Jr.

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Massimo Sala, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.