

CEMENTIR CEMENTERIE DEL TIRRENO S.P.A.

RELAZIONE TRIMESTRALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 30 GIUGNO 2004

Andamento economico 2° trimestre 2004

L'andamento economico del secondo trimestre 2004 del Gruppo Cementir, a confronto con lo stesso periodo del 2003, è rilevabile dal seguente prospetto:

CONTO ECONOMICO	Migliaia di Euro		%	
	2° trim. 2004	2° trim. 2003	2° trim. 2004	2° trim. 2003
FATTURATO NETTO	79.718	79.304	100,00	100,00
CONSUMI D'ESERCIZIO	31.836	36.130	39,93	45,56
COSTI ESTERNI	17.072	14.674	21,42	18,50
COSTI CAPITALIZZATI	157	35	0,20	0,04
VALORE AGGIUNTO	30.967	28.535	38,85	35,98
COSTO DEL LAVORO	7.722	8.041	9,69	10,14
ALTRI RICAVI	524	0	0,66	0,00
ALTRI COSTI	70	0	0,09	0,00
MARGINE OPERATIVO LORDO	23.699	20.494	29,73	25,84
AMMORTAMENTI	7.166	8.085	8,99	10,19
IMPOSTE INDIRETTE	661	0	0,83	0,00
SALDO ALTRI (COSTI)/PROVENTI	0	(1.520)	0,00	(1,92)
REDDITO OPERATIVO	15.872	10.889	19,91	13,73
RICAVI FINANZIARI	4.472	3.351	5,61	4,23
COSTI FINANZIARI	953	1.678	1,20	2,12
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	3.519	1.673	4,41	2,11
RISULTATO LORDO	19.391	12.562	24,32	15,84
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(671)	(5.814)	(0,84)	(7,33)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	18.720	6.748	23,48	8,51

Fatturato netto

Il fatturato netto del secondo trimestre 2004 ammonta a 79,7 milioni di Euro in leggero aumento rispetto ai 79,3 milioni di Euro del secondo trimestre del 2003.

Valore aggiunto

Il conto economico del trimestre in esame registra invece un valore aggiunto di circa 31 milioni di Euro contro i 28,5 milioni dello stesso periodo del 2003 per un incremento di circa l'8,5%.

Margine operativo lordo

Il margine operativo lordo del secondo trimestre 2004 è risultato di 23,7 milioni di Euro in crescita del 15,6% rispetto al margine dello stesso periodo del 2003 (circa 20,5 milioni di Euro).

Reddito operativo

Il risultato operativo consolidato del secondo trimestre 2004 si attesta a 15,9 milioni di Euro, in aumento del 45,8% rispetto al secondo trimestre del 2003 (10,9 milioni di Euro).

Personale

Il personale delle società del Gruppo è passato dalle 1.270 unità al 31 marzo 2004 alle 1.281 unità in forza al 30 giugno 2004 (720 dipendenti relativi alla Cimentas e 561 dipendenti relativi alla Capogruppo Cementir ed alle altre controllate italiane) di cui 35 dirigenti, 669 quadri, impiegati e intermedi e 577 operai.

Andamento economico 1° semestre 2004

L'andamento economico del primo semestre 2004 del Gruppo Cementir, a confronto con lo stesso periodo del 2003, è rilevabile dal seguente prospetto:

CONTO ECONOMICO	Migliaia di Euro		%	
	1° sem. 2004	1° sem. 2003	1° sem. 2004	1° sem. 2003
FATTURATO NETTO	151.075	142.049	100,00	100,00
CONSUMI D'ESERCIZIO	64.111	62.717	42,43	44,15
COSTI ESTERNI	31.552	26.847	20,89	18,90
COSTI CAPITALIZZATI	182	113	0,12	0,08
VALORE AGGIUNTO	55.594	52.598	36,80	37,03
COSTO DEL LAVORO	16.325	15.900	10,81	11,19
ALTRI RICAVI	885	0	0,59	0
ALTRI COSTI	377	0	0,25	0
MARGINE OPERATIVO LORDO	39.777	36.698	26,33	25,84
AMMORTAMENTI	14.015	14.752	9,28	10,39
IMPOSTE INDIRETTE	1.074	0	0,71	0
SALDO ALTRI (COSTI)/PROVENTI	0	(3.245)	0	(2,29)
REDDITO OPERATIVO	24.688	18.701	16,34	13,16
RICAVI FINANZIARI	9.552	5.681	6,32	4,00
COSTI FINANZIARI	3.937	4.018	2,60	2,83
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	5.615	1.663	3,72	1,17
RISULTATO LORDO	30.303	20.364	20,06	14,33
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	(636)	(6.664)	(0,42)	(4,69)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	29.667	13.700	19,64	9,64
DIPENDENTI (Numero)	1.281	1.215		

Fatturato netto

Il fatturato netto del primo semestre 2004 ammonta a 151,1 milioni di Euro contro i 142,1 milioni di Euro del pari periodo del 2003, per un aumento di 9 milioni di Euro, pari al 6,3%.

Il fatturato netto consolidato è attribuibile per 99,5 milioni di Euro a società italiane e per 51,6 milioni di Euro alle attività del Gruppo in Turchia. L'incremento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente è invece ascrivibile per 1,1 milioni di Euro (+1,1%) alle società in Italia e per 7,9 milioni di Euro (+18,1%) alle società in Turchia.

Per completezza d'informazione si rileva che il fatturato netto consolidato accoglie anche quello relativo alle società operative nel settore del calcestruzzo per circa 18,9 milioni di Euro (13,9 milioni di Euro nel primo semestre dell'esercizio precedente).

Valore aggiunto

Il conto economico del semestre in esame registra invece un valore aggiunto di circa 55,6 milioni di Euro contro i 52,6 milioni dello stesso periodo del 2003 per un incremento di circa il 5,7%.

Si precisa che, per venire incontro alle esigenze della Comunità Finanziaria e sulla base di criteri più aderenti alle dinamiche gestionali del Gruppo, alcune poste contabili sono state riclassificate; in particolare, i compensi ad Amministratori e Sindaci, precedentemente allocati nella posta "altri costi", sono stati inseriti nella voce "costi esterni".

Margine operativo lordo

Il margine operativo lordo del primo semestre 2004 è risultato di 39,8 milioni di Euro contro gli 36,7 milioni del 2003 segnando un incremento pari a circa 3,1 milioni di Euro (+8,4%).

Il margine operativo lordo delle attività del Gruppo Italia (ad esclusione pertanto del Gruppo Cimentas), è pari a 29,7 milioni di Euro e risulta essere inferiore rispetto al valore registrato nell'esercizio precedente di 3,1 milioni di Euro (-9,5%). Tale decremento è attribuibile principalmente ai maggiori costi energetici e di alcune materie prime.

Il margine operativo lordo della Cimentas è stato di 10,1 milioni di Euro contro i 3,9 milioni del 2003, con un incremento pari a 6,2 milioni di Euro (+160%). Tale incremento di redditività è principalmente frutto del proseguimento dei programmi di riorganizzazione e di ottimizzazione delle società oltre che dell'incremento dei volumi e dei prezzi di vendita rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Reddito operativo

Il risultato operativo consolidato del primo semestre 2004 si attesta a 24,7 milioni di Euro, in aumento del 32% rispetto al primo semestre del 2003 (18,7 milioni di Euro).

Gestione finanziaria

Relativamente alla gestione finanziaria consolidata dei primi sei mesi dell'anno, essa risulta essere positiva per circa 5,6 milioni di Euro a fronte di un risultato netto, anch'esso positivo, del corrispondente periodo precedente di 1,7 milioni di Euro. La posta accoglie proventi su cambi realizzati per circa 3 milioni di Euro.

Risultato ante imposte

Il primo semestre dell'esercizio 2004 ha pertanto chiuso con un risultato consolidato positivo, ante imposte, di 30 milioni di Euro circa contro un utile di 13,7 milioni di Euro del primo semestre dell'esercizio precedente, registrando un significativo incremento del 116% circa, frutto anche della contabilizzazione, nel 2003, di rilevanti oneri straordinari.

Personale

Il personale delle società del Gruppo è passato dalle 1.233 unità al 31 dicembre 2003 alle 1.281 unità in forza al 30 giugno 2004 (720 dipendenti relativi alla Cimentas e 561 dipendenti relativi alla Capogruppo Cementir ed alle altre controllate italiane) di cui 35 dirigenti, 669 quadri, impiegati e intermedi e 577 operai.

Principali società consolidate

Il bilancio consolidato comprende il settore cementiero, con la Cementir, la Cimentas e la Kars Cimento, il settore calcestruzzo con la Calcestruzzi Picciolini e la Cimbeton, nonché la Cementir Delta, la Intercecm e la Alfacem, società finanziarie e di partecipazioni.

Azioni proprie

Al 30 giugno 2004, la Cementir detiene azioni proprie pari a 7,1 milioni di Euro, corrispondenti a n. 2.533.226 azioni ordinarie da nominali 1 Euro ciascuna, in carico ad un valore medio di Euro 2,81 per azione, pari all'1,59% circa del capitale sociale al 30 giugno 2004.

Posizione finanziaria netta

L'andamento della posizione finanziaria del Gruppo Cementir è rilevabile dal seguente prospetto che mette a confronto la situazione al 30/6/2004, al 31/12/2003 ed al 31/3/2004:

	Migliaia di Euro		
	30/6/2004	31/12/2003	31/3/2004
DISPONIBILITA' LIQUIDE	194.336	189.535	188.692
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE	49.718	50.191	50.191
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	33.002	26.614	19.785
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	111.616	112.730	118.716

La posizione finanziaria netta risulta essere positiva per circa 111,6 milioni di Euro rispetto ai 112,7 milioni di Euro di fine 2003 e ai 118,7 milioni di Euro di fine marzo 2004.

Si evidenzia che, nel corso del secondo trimestre del 2004, la Cementir ha distribuito un dividendo per circa 9,4 milioni di Euro e al pagamento di imposte per circa 12 milioni di Euro tra cui prevale l'imposta sostitutiva sulla rivalutazione ex L. 342/2000 effettuata nell'esercizio 2003 dalla Capogruppo (8,5 milioni di Euro).

Si ribadisce, altresì, che la Capogruppo Cementir, in data 10 febbraio 2004, aveva effettuato il pagamento integrale dell'ammenda comminata dalla Commissione Europea per circa 12,2 milioni di Euro relativamente alla violazione dell'art. 85 del trattato CEE.

Osservazioni degli Amministratori ed evoluzione prevedibile della gestione

Riteniamo che l'andamento positivo dei primi sei mesi del 2004 possa essere confermato alla fine dell'esercizio. Anche nel corso di questo anno il Gruppo proseguirà nel consolidamento e miglioramento della gestione caratteristica nonché dei livelli di efficienza e produttività.

In particolare, osserviamo che il dato relativo al fatturato netto risulta essere in aumento del 6,3% rispetto al corrispondente semestre precedente, mentre il Risultato Operativo si presenta in crescita del 32%.

Roma, 30 luglio 2004

*Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente*