

CEMENTIR CEMENTERIE DEL TIRRENO S.P.A.

RELAZIONE TRIMESTRALE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SULLA GESTIONE DEL GRUPPO AL 31 MARZO 2004

Andamento economico

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

CONTO ECONOMICO	Migliaia di Euro		%	
	1° trim. 2004	1° trim. 2003	1° trim. 2004	1° trim. 2003
FATTURATO NETTO	71.357	62.745	100,00	100,00
CONSUMI D'ESERCIZIO	32.275	26.587	45,24	42,37
COSTI ESTERNI	14.480	12.173	20,29	19,40
COSTI CAPITALIZZATI	25	78	0,04	0,12
VALORE AGGIUNTO	24.627	24.063	34,51	38,35
COSTO DEL LAVORO	8.603	7.859	12,06	12,53
ALTRI RICAVI	361	0	0,51	0,00
ALTRI COSTI	307	0	0,43	0,00
MARGINE OPERATIVO LORDO	16.078	16.204	22,53	24,30
AMMORTAMENTI	6.849	6.667	9,60	10,63
IMPOSTE INDIRETTE	413	0	0,58	0,00
SALDO ALTRI (COSTI)/PROVENTI	0	(1.725)	0,00	(2,75)
REDDITO OPERATIVO	8.816	7.812	12,35	12,45
RICAVI FINANZIARI	5.080	2.615	7,12	4,17
COSTI FINANZIARI	2.984	2.625	4,18	4,19
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	2.096	(10)	2,94	(0,02)
RISULTATO LORDO	10.912	7.802	15,29	12,43
SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	35	(850)	0,05	(1,35)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.947	6.952	15,34	11,08
DIPENDENTI (Numero)	1.270	1.209		

Note di commento

Fatturato netto

Il fatturato netto del primo trimestre 2004 ammonta a 71,4 milioni di Euro, contro i 62,7 milioni di Euro del pari periodo del 2003, per un aumento di 8,7 milioni di Euro, pari al 13,7%.

Il fatturato netto consolidato è attribuibile per 45,4 milioni di Euro a società italiane e per 26 milioni di Euro alla Cimentas. L'incremento rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente è invece ascrivibile per 1,2 milioni di Euro (+2,7%) alle società in Italia e per 7,5 milioni di Euro (+40%) 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 9,2 milioni di Euro (5,5 milioni di Euro nel primo trimestre dell'esercizio precedente).

Valore aggiunto

Il conto economico del trimestre in esame registra invece un valore aggiunto di circa 24,6 milioni di Euro contro i 24,1 milioni dello stesso periodo del 2003 per un incremento di circa il 2,3%.

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 la posta compensi ad Amministratori e Sindaci è stata inserita nella voce “costi esterni”.

Margine operativo lordo

Il margine operativo lordo del primo trimestre 2004 è risultato di 16,1 milioni di Euro sostanzialmente invariato rispetto allo stesso periodo del 2003. Al riguardo si precisa altresì che se si fosse adottata la stessa riclassifica utilizzata nel 2003, il margine operativo lordo del periodo in esame sarebbe migliorato di circa 400 mila euro.

Reddito operativo

Il risultato operativo consolidato del primo trimestre 2004 si attesta a 8,8 milioni di Euro, in aumento del 12,9% rispetto al primo trimestre del 2003.

Gestione finanziaria

Relativamente alla gestione finanziaria consolidata del trimestre in considerazione, essa risulta essere positiva per circa 2,1 milioni di Euro a fronte di un risultato netto neutro del corrispondente periodo precedente.

Risultato ante imposte

Il trimestre ha pertanto chiuso con un risultato consolidato positivo, ante imposte, di 11 milioni di Euro contro un utile di 7 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, registrando un significativo incremento del 57% circa.

Personale

Il personale delle società del Gruppo è passato dalle 1.233 unità al 31 dicembre 2003 alle 1.270 unità in forza al 31 marzo 2004 (713 dipendenti relativi alla Cimentas e 557 dipendenti relativi alla Capogruppo Cementir ed alle altre controllate italiane) di cui 35 dirigenti, 661 quadri, impiegati e intermedi e 574 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 Intercem e la Alfacem, società finanziarie e di partecipazioni.

Azioni proprie

Al 31 marzo 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 31 marzo 2004.

Posizione finanziaria netta

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

	Migliaia di Euro		
	31/3/2004	31/12/2003	31/3/2003
DISPONIBILITA' LIQUIDE	188.692	189.535	114.086
DEBITI FINANZIARI A MEDIO/LUNGO TERMINE	50.191	50.191	50.885
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	19.785	26.614	16.803
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	118.716	112.730	46.398

La posizione finanziaria netta risulta essere positiva per circa 118,7 milioni di Euro rispetto ai 112,7 milioni di Euro di fine 2003, segnando un miglioramento di circa 6 milioni di Euro.

Osservazioni degli Amministratori ed evoluzione prevedibile della gestione

Riteniamo che l'andamento positivo dei primi tre 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 13,7% rispetto al corrispondente trimestre precedente, così come il Risultato Operativo si presenta in crescita del 12,9%.

Per quanto attiene gli eventi più significativi intervenuti nel trimestre, si rileva che la Capogruppo Cementir, in data 10 febbraio, ha provveduto al pagamento integrale dell'ammenda comminata dalla Commissione Europea per circa 12,2 milioni di Euro circa la violazione dell'art. 85 del trattato CEE.

Roma, 13 maggio 2004

*Per il Consiglio di Amministrazione
il Presidente*