

Cementir Holding: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati del primo semestre 2011

Ricavi a 450,9 milioni di euro (398,4 milioni di euro al 30 giugno 2010)

Margine operativo lordo a 47,6 milioni di euro (50,1 milioni di euro al 30 giugno 2010)

Risultato netto di Gruppo negativo per 8,6 milioni di euro (positivo per 301 mila euro al 30 giugno 2010)

Roma, 26 luglio 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Cementir Holding, presieduto da Francesco Caltagirone Jr., ha approvato i risultati del primo semestre 2011.

Principali risultati economici

| (milioni di euro) | 1° semestre 2011 | 1° semestre 2010 | Δ% | 2° trimestre 2011 | 2° trimestre 2010 | Δ% |
|---------------------------|------------------|------------------|-------|-------------------|-------------------|------|
| Ricavi | 450,9 | 398,4 | 13,2 | 262,3 | 240,7 | 8,9 |
| Margine operativo lordo | 47,6 | 50,1 | -5,0 | 39,1 | 40,5 | -3,3 |
| Reddito operativo | 5,6 | 7,2 | -22,9 | 17,9 | 18,2 | -2,0 |
| Risultato ante imposte | -1,9 | 13,5 | - | 0,4 | 24,5 | - |
| Risultato netto di Gruppo | -8,6 | 0,3 | - | | | |

Posizione finanziaria netta

| (milioni di euro) | 30-06-2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| PFN | (367,1) | (336,1) | (382,9) |

Volumi di vendita

| ('000) | 1° semestre 2011 | 1° semestre 2010 | Δ% | 2° trimestre 2011 | 2° trimestre 2010 | Δ% |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------|-------------------|-------------------|------|
| Cemento Grigio e Bianco (tonnellate) | 5.220 | 4.890 | 6,7 | 3.097 | 2.924 | 5,9 |
| Calcestruzzo (m ³) | 1.895 | 1.498 | 26,5 | 1.048 | 917 | 14,3 |
| Inerti (tonnellate) | 1.867 | 1.747 | 6,9 | 1.188 | 1.252 | -5,1 |

Organico di Gruppo

| | 30-06-2011 | 31-12-2010 | 30-06-2010 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Numero dipendenti | 3.322 | 3.289 | 3.340 |

Cementir Holding chiude il primo semestre 2011 con risultati che, nonostante il buon andamento dei ricavi, cresciuti di oltre il 13% rispetto al corrispondente dato 2010 grazie soprattutto alla ripresa della domanda nei Paesi Scandinavi ed in Turchia ed a prezzi stabili o anche in leggera crescita, risentono sensibilmente dell'aumento dei costi operativi condizionati dalla dinamica del prezzo dei combustibili e dell'energia.

I **ricavi** delle vendite al 30 giugno 2011 si sono attestati a 450,9 milioni di euro (398,4 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2010). Come detto, la crescita dei ricavi deriva essenzialmente dal buon andamento della domanda nei Paesi Scandinavi ed in Turchia dove si è registrato un aumento dei volumi in tutti i settori di attività. Anche l'Estremo Oriente ha contribuito alla crescita dei ricavi grazie all'incremento di capacità produttiva in Cina a regime dalla seconda metà del 2010. Permangono le difficoltà in Italia ed Egitto dovute al perdurare degli effetti della crisi economica, nel primo caso, ed alle incertezze socio-politiche nel secondo caso.

I **costi operativi** hanno registrato un aumento del 15,6% rispetto al dato al 30 giugno 2010. Tale risultato deriva essenzialmente dall'aumento del prezzo dei combustibili e dell'energia trainati dall'incremento delle quotazioni del petrolio. I costi per materie prime sono infatti cresciuti del 18,9% rispetto al corrispondente periodo del 2010 e gli altri costi operativi, che includono i trasporti e la logistica, sono cresciuti del 12,9%.

Il **marginale operativo lordo** è stato pari a 47,6 milioni di euro (50,1 milioni di euro al 30 giugno 2010).

La crisi dei mercati finanziari registratasi nel mese di giugno, che ha generato forti ribassi nella valorizzazione degli strumenti finanziari derivati posti in essere ai fini di copertura sui tassi di interesse, valute e *commodities*, ha condizionato il **risultato della gestione finanziaria** che è stato negativo per 7,5 milioni di euro (positivo per 6,3 milioni di euro al 30 giugno 2010). Va evidenziato comunque come tale risultato, rapportato al debito finanziario netto a fine periodo di 367,1 milioni di euro, rappresenta un costo complessivo dell'indebitamento pari a circa il 2% e quindi molto contenuto.

Il risultato netto del periodo è negativo per 5,5 milioni di euro (positivo per 4,8 milioni di euro al 30 giugno 2010) e risente di oneri *una tantum*, a seguito dell'adesione al condono fiscale in Turchia, per 5,5 milioni di euro. Il **risultato netto di Gruppo** è negativo per 8,6 milioni di euro.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2011, negativa per 367,1 milioni di euro, registra un peggioramento di 31 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010 attribuibile principalmente alle dinamiche del capitale circolante dovute alla crescita del fatturato (+13,2%, pari ad oltre 50 milioni di euro rispetto al medesimo periodo del 2010). Sul dato hanno inciso anche le manutenzioni annuali degli impianti, di norma effettuate nei primi mesi dell'anno, gli investimenti in Turchia nel settore del *waste management*, e l'erogazione di dividendi per 9,5 milioni di euro nel mese di maggio. La variazione della posizione finanziaria netta negli ultimi 12 mesi mostra un miglioramento di circa 16 milioni di euro.

Andamento del secondo trimestre 2011

L'andamento dei ricavi del secondo trimestre 2011, aumentati dell'8,9% rispetto ai medesimi valori del 2010, conferma i positivi segnali riscontrati nel primo trimestre in alcuni mercati ove il Gruppo opera. In Italia, dopo i primi tre mesi nei quali si è registrato un calo del fatturato dell'8% rispetto al medesimo periodo del 2010, il secondo trimestre ha fatto registrare una leggera ripresa. Anche i costi operativi hanno tuttavia registrato un aumento del 10,2% rispetto al secondo trimestre del 2010 che ha determinato, nel trimestre, una leggera perdita di redditività aziendale.

Fatti di rilievo del semestre

Nel corso del semestre, Cementir Holding, attraverso la controllata turca Recydia operante nel trattamento dei rifiuti e nelle energie rinnovabili, ha siglato un contratto della durata di 25 anni per la gestione ed il trattamento di circa 700.000 tonnellate annue di rifiuti solidi municipali di Istanbul, che rappresentano il 14% dei rifiuti solidi urbani della capitale.

Previsioni per l'anno in corso

I positivi segnali registrati nel corso del semestre in alcuni mercati di riferimento dovrebbero essere accompagnati, nel secondo semestre dell'anno, da una stabilizzazione del mercato egiziano e da un'inversione di tendenza di quello italiano. La conferma di tale scenario potrebbe determinare risultati complessivi per il Gruppo migliori rispetto alla prima parte dell'anno, salvo shock del contesto economico derivanti dal peggioramento dei conti pubblici di alcuni paesi occidentali oppure dalle crisi sociali e politiche ancora presenti in Nord Africa.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le operazioni di fusione per incorporazione nella Cementir Holding S.p.A. delle due controllate Cementir Delta S.p.A. e Intercem S.p.A..

* * *

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Oprandino Arrivabene, 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.

Si allegano gli schemi consolidati della situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico dal cui esame possono essere tratti ulteriori elementi di valutazione della consistenza finanziaria, patrimoniale ed economica del Gruppo. La relazione finanziaria semestrale è in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione.



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| (Euro '000) | 30 giugno 2011 | 31 dicembre 2010 | 30 giugno 2010 |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|
| ATTIVITA' | | | |
| Attività immateriali | 469.124 | 494.678 | 502.306 |
| Immobili, impianti e macchinari | 815.956 | 876.176 | 941.309 |
| Investimenti immobiliari | 90.163 | 98.577 | 27.950 |
| Partecipazioni valutate al patrimonio netto | 15.594 | 16.868 | 19.937 |
| Altre partecipazioni | 6.632 | 6.519 | 8.338 |
| Attività finanziarie non correnti | 664 | 527 | 482 |
| Imposte differite attive | 39.541 | 34.130 | 30.970 |
| Altre attività non correnti | 1.870 | 1.886 | 2.096 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 1.439.544 | 1.529.361 | 1.533.388 |
| Rimanenze | 129.766 | 143.837 | 128.792 |
| Crediti commerciali | 199.677 | 150.974 | 183.572 |
| Attività finanziarie correnti | 1.995 | 1.510 | 2.384 |
| Attività per imposte correnti | 5.366 | 6.078 | 5.604 |
| Altre attività correnti | 18.447 | 18.939 | 13.409 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 93.234 | 100.019 | 91.078 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 448.485 | 421.357 | 424.839 |
| TOTALE ATTIVITA' | 1.888.029 | 1.950.718 | 1.958.227 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | | | |
| Capitale sociale | 159.120 | 159.120 | 159.120 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 35.710 | 35.710 | 35.710 |
| Altre Riserve | 811.253 | 872.967 | 863.443 |
| Utile (perdita) Gruppo | (8.657) | 9.344 | 301 |
| PATRIMONIO NETTO GRUPPO | 997.426 | 1.077.141 | 1.058.574 |
| Utile (perdita) Terzi | 3.110 | 8.255 | 4.523 |
| Riserve Terzi | 67.941 | 71.216 | 73.178 |
| PATRIMONIO NETTO TERZI | 71.051 | 79.471 | 77.701 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 1.068.477 | 1.156.612 | 1.136.275 |
| Fondi per benefici ai dipendenti | 18.381 | 18.695 | 18.148 |
| Fondi non correnti | 14.651 | 15.234 | 11.412 |
| Passività finanziarie non correnti | 204.306 | 223.898 | 255.558 |
| Imposte differite passive | 92.938 | 98.944 | 99.216 |
| Altre passività non correnti | 2.493 | 4.188 | 1.668 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 332.769 | 360.959 | 386.002 |
| Fondi correnti | 1.378 | 1.648 | 6.596 |
| Debiti commerciali | 163.193 | 167.419 | 151.490 |
| Passività finanziarie correnti | 258.042 | 213.763 | 220.813 |
| Passività per imposte correnti | 13.515 | 6.043 | 7.575 |
| Altre passività correnti | 50.655 | 44.274 | 49.476 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 486.783 | 433.147 | 435.950 |
| TOTALE PASSIVITA' | 819.552 | 794.106 | 821.952 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' | 1.888.029 | 1.950.718 | 1.958.227 |



Conto economico consolidato

| (Euro '000) | 1° semestre 2011 | 1° semestre 2010 |
|---|---------------------|---------------------|
| RICAVI | 450.913 | 398.446 |
| Variazioni rimanenze | (8.157) | (11.042) |
| Incrementi per lavori interni | 2.489 | 2.791 |
| Altri ricavi operativi | 2.709 | 6.219 |
| TOTALE RICAVI OPERATIVI | 447.954 | 396.414 |
| Costi per materie prime | (215.182) | (181.058) |
| Costi del personale | (77.281) | (69.704) |
| Altri costi operativi | (107.886) | (95.514) |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | (400.349) | (346.276) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO | 47.605 | 50.138 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti | (42.032) | (42.913) |
| RISULTATO OPERATIVO | 5.573 | 7.225 |
| Risultato netto valutazione partecipazione a patrimonio netto | 511 | 575 |
| Risultato netto gestione finanziaria | (8.035) | 5.749 |
| RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA E VALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A PATRIMONIO NETTO | (7.524) | 6.324 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | (1.951) | 13.549 |
| Imposte del periodo | (3.596) | (8.725) |
| RISULTATO DEL PERIODO | (5.547) | 4.824 |
| Attribuibile a: | | |
| UTILE NETTO DEI TERZI | 3.110 | 4.523 |
| UTILE NETTO DI GRUPPO | (8.657) | 301 |