

Cementir Holding: il Consiglio di Amministrazione approva i risultati 2011

Ricavi a 933 milioni di euro (842,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010)

Margine operativo lordo a 124,2 milioni di euro (108,9 milioni di euro al 31 dicembre 2010)

Utile netto di Gruppo a 3 milioni di euro (9,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010)

Dividendo proposto: 0,04 euro per azione (0,06 l'anno precedente)

Roma, 8 marzo 2012 – Il Consiglio di Amministrazione della Cementir Holding SpA, presieduto da Francesco Caltagirone Jr., ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

Principali risultati economici

(milioni di euro)	Gennaio Dicembre 2011	Gennaio Dicembre 2010	Variazione %
Ricavi delle vendite	933,0	842,3	10,8%
Margine operativo lordo	124,2	108,9	14,0%
Reddito operativo	36,2	22,5	60,8%
Utile ante imposte	15,6	25,9	-39,8%
Utile netto di Gruppo	3,0	9,3	-67,6%

Posizione finanziaria netta

(milioni di euro)	31-12-2011	31-12-2010
PFN	(357,5)	(336,1)

Volumi di vendita

('000)	Gennaio Dicembre 2011	Gennaio Dicembre 2010	Variazione %
Cemento Grigio e Bianco (tonnellate)	10.468	10.013	4,5%
Calcestruzzo (m ³)	3.843	3.185	20,7%
Inerti (tonnellate)	3.834	3.605	6,3%

Organico di gruppo

	31-12-2011	31-12-2010
Numero dipendenti	3.200	3.289

Cementir Holding chiude l'esercizio 2011 con risultati che evidenziano un recupero della domanda in quasi tutte le aree geografiche di intervento accompagnato da prezzi di vendita stabili o in leggero aumento e dall'incremento dei costi di produzione trainati principalmente dalla crescita del prezzo del petrolio. Grazie a tali dinamiche il margine operativo lordo torna a crescere dopo tre esercizi in progressiva diminuzione.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea, il 18 Aprile in prima convocazione, il 7 Maggio in seconda, la distribuzione di un dividendo di 0,04 euro per azione. Lo stacco della cedola è proposto per il 21 Maggio e il pagamento per il 24 Maggio.

Andamento del 2011

I **ricavi** si sono attestati a 933 milioni di euro, con un incremento, rispetto al precedente esercizio, del 10,8% grazie alla crescita dei volumi in tutti i settori di attività. La crescita del fatturato ha avuto tuttavia un andamento differenziato nelle aree geografiche di intervento. Nei Paesi Scandinavi la robusta crescita della domanda, accompagnata da un moderato aumento dei prezzi di cemento e calcestruzzo, ha determinato un incremento del fatturato nell'ordine del 18,5%. In Turchia, la forte crescita della domanda di calcestruzzo con prezzi di vendita in leggero aumento e la lieve crescita del mercato del cemento con prezzi sostanzialmente stabili, hanno determinato un incremento del fatturato del 16,8%. In Estremo Oriente, grazie soprattutto all'aumento di capacità produttiva realizzato in Cina a fine 2009 ed entrato a regime nella seconda parte del 2010, i ricavi sono cresciuti del 31%. In Italia, pur in presenza di un modesto aumento dei volumi e dei prezzi di vendita è stato registrato un aumento del fatturato del 15,3%, anche grazie alla variazione di perimetro nel settore del calcestruzzo conseguente all'acquisizione da parte della controllata Betontir di 14 impianti intervenuta a fine 2010. Solo l'Egitto, a causa del rallentamento economico conseguente alla crisi socio politica che ha caratterizzato tutto il 2011, ha registrato un fatturato in diminuzione del 19%.

L'aumento del prezzo del petrolio ha condizionato la dinamica dei **costi operativi** cresciuti complessivamente del 9,6% rispetto al 31 dicembre 2010. In particolare, il costo delle materie prime è aumentato del 12,2% sia a seguito delle maggiori quantità prodotte in funzione della ripresa della domanda di mercato, sia a causa dell'aumento del prezzo unitario delle stesse.

Il **marginale operativo lordo** si è attestato a 124,2 milioni di euro in aumento del 14% rispetto al precedente esercizio e segna, come detto, un'inversione di tendenza dopo tre esercizi in progressiva diminuzione.

Il risultato della **gestione finanziaria** è negativo per 20,6 milioni di euro (positivo per 3,4 milioni di euro nel 2010) e risente degli straordinari ribassi registrati nel 2011 sulla valorizzazione degli strumenti derivati posti in essere ai fini di copertura su *commodities*, valute e tassi di interesse a seguito dell'estrema volatilità dei mercati finanziari. Circa 11 milioni di euro sono tuttavia oneri finanziari non realizzati ma contabilizzati a seguito di differenze di cambio negative, prevalentemente sulla Lira Turca, e di valutazioni *Mark to Market* di strumenti finanziari di copertura.

L'**utile ante imposte** è pari a 15,6 milioni di euro (25,9 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

L'**utile netto di Gruppo** ammonta a 3 milioni di euro (9,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2011, negativa per 357,5 milioni di euro, aumenta di 21,4 milioni di euro rispetto al 2010 per effetto degli investimenti realizzati in Turchia nel *Waste Management*, dell'erogazione di dividendi per 9,5 milioni di euro e del pagamento una tantum di imposte relative ad esercizi precedenti per 5,5 milioni di euro. E' da rilevare come nel quarto trimestre 2011 la posizione finanziaria netta sia tuttavia migliorata di 16,2 milioni di euro evidenziando il progressivo riassorbimento del fabbisogno finanziario derivante dalle dinamiche del capitale circolante conseguenti all'incremento di fatturato rispetto al precedente esercizio.

Fatti di rilievo

Nel corso dell'esercizio, 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.

In Italia si è conclusa l'attività di studio ed è iniziata la fase esecutiva del progetto di rifacimento ex novo dell'impianto di Taranto che sarà finalizzato all'incremento dell'efficienza industriale ed alla mitigazione dell'impatto ambientale, sia in termini di consumi energetici che di riduzione delle emissioni in atmosfera.

Previsioni per l'anno in corso

Stante il lento ma graduale miglioramento della crisi finanziaria che ha caratterizzato gli ultimi anni, è possibile prevedere per il 2012 un'evoluzione positiva del contesto economico in tutte le aree geografiche di riferimento che potrebbe produrre risultati in crescita rispetto al 2011 sia in termini di fatturato che in termini di redditività aziendale. Possibili criticità potrebbero riscontrarsi nel mercato italiano a causa di nuove contrazioni del settore delle costruzioni conseguenti alle iniziative di contenimento della spesa pubblica in corso, ed in Egitto dove rimane incerta l'evoluzione dello scenario politico economico.

* * *

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 della situazione patrimoniale-finanziaria e conto economico del bilancio di esercizio e di quello consolidato dal cui esame possono essere tratti ulteriori elementi di valutazione della consistenza finanziaria, patrimoniale ed economica della Società e dell'intero Gruppo. I progetti di bilancio sono in corso di esame, per quanto di loro competenza, da parte del Collegio dei Sindaci e delle Società di Revisione

Relazione con i Media
Tel. +39 06 45412365
Fax +39 06 45412300
ufficiostampa@cementirholding.it

Investor Relations
Tel. +39 06 32493227
Fax +39 06 32493277
invrel@cementirholding.it



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(Euro '000)	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010
ATTIVITA'		
Attività immateriali	477.617	494.678
Immobili, impianti e macchinari	815.310	876.176
Investimenti immobiliari	93.740	98.577
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	15.956	16.868
Partecipazioni disponibili per la vendita	8.148	6.519
Attività finanziarie non correnti	1.620	527
Imposte differite attive	48.015	34.130
Altre attività non correnti	3.070	1.886
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.463.476	1.529.361
Rimanenze	144.287	143.837
Crediti commerciali	188.771	150.974
Attività finanziarie correnti	1.888	1.510
Attività per imposte correnti	3.681	6.078
Altre attività correnti	14.691	18.939
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	91.651	100.019
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	444.969	421.357
TOTALE ATTIVITA'	1.908.445	1.950.718
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale	159.120	159.120
Riserva sovrapprezzo azioni	35.710	35.710
Altre riserve	806.707	872.967
Utile (perdita) Gruppo	3.025	9.344
Patrimonio netto Gruppo	1.004.562	1.077.141
Utile (perdita) Terzi	6.813	8.255
Riserve Terzi	71.506	71.216
Patrimonio netto Terzi	78.319	79.471
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.082.881	1.156.612
Fondi per benefici ai dipendenti	17.344	18.695
Fondi non correnti	15.552	15.234
Passività finanziarie non correnti	153.164	223.898
Imposte differite passive	96.599	98.944
Altre passività non correnti	1.469	4.188
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	284.128	360.959
Fondi correnti	2.862	1.648
Debiti commerciali	182.935	167.419
Passività finanziarie correnti	297.909	213.763
Passività per imposte correnti	6.009	6.043
Altre passività correnti	51.721	44.274
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	541.436	433.147
TOTALE PASSIVITA'	825.564	794.106
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	1.908.445	1.950.718



Conto economico consolidato

(Euro '000)	2011	2010
RICAVI	933.014	842.260
Variazioni rimanenze	4.289	2.595
Incrementi per lavori interni	4.036	4.862
Altri ricavi operativi	12.354	15.869
TOTALE RICAVI OPERATIVI	953.693	865.586
Costi per materie prime	(448.968)	(400.071)
Costi del personale	(154.459)	(145.267)
Altri costi operativi	(226.075)	(211.318)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(829.502)	(756.656)
MARGINE OPERATIVO LORDO	124.191	108.930
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(87.985)	(86.409)
RISULTATO OPERATIVO	36.206	22.521
Risultato netto valutazione partecipazione a patrimonio netto	2.000	2.112
Risultato netto gestione finanziaria	(22.602)	1.272
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA E VALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A PATRIMONIO NETTO	(20.602)	3.384
RISULTATO ANTE IMPOSTE	15.604	25.905
Imposte	(5.766)	(8.306)
RISULTATO DEL PERIODO	9.838	17.599
Attribuibile a:		
UTILE NETTO DEI TERZI	6.813	8.255
UTILE NETTO DI GRUPPO	3.025	9.344



Situazione patrimoniale-finanziaria

(Euro)	31 Dicembre 2011	31 Dicembre 2010
ATTIVITA'		
Attività immateriali	658.564	565.938
Immobili, impianti e macchinari	83.101	66.776
Investimenti immobiliari	23.000.000	23.000.000
Partecipazioni in imprese controllate	779.439.058	438.917.296
Partecipazioni disponibili per la vendita	7.962.826	6.325.000
Attività finanziarie non correnti	105.968	106.035
Imposte differite attive	23.887.864	9.538.197
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	835.137.381	478.519.242
Crediti commerciali	5.153.612	13.285.372
<i>Crediti commerciali verso Terzi</i>	117.002	356.955
<i>Crediti commerciali verso Parti Correlate</i>	5.036.610	12.928.417
Attività finanziarie correnti	6.215.764	370.590.576
<i>Attività finanziarie correnti verso Terzi</i>	803.336	559.518
<i>Attività finanziarie correnti verso Parti Correlate</i>	5.412.428	370.031.058
Attività per imposte correnti	2.091.773	2.233.110
Altre attività correnti	1.957.549	2.112.202
<i>Altre attività correnti verso Terzi</i>	691.644	2.111.986
<i>Altre attività correnti verso Parti Correlate</i>	1.265.905	216
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.376.605	8.363.715
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti presso Terzi</i>	3.036.732	3.219.532
<i>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti presso Parti Correlate</i>	2.339.873	5.144.183
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	20.795.303	396.584.975
TOTALE ATTIVITA'	855.932.684	875.104.217
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale	159.120.000	159.120.000
Riserva sovrapprezzo azioni	35.710.275	35.710.275
Altre riserve	462.182.534	387.957.718
Utile (perdita) del periodo	(20.175.215)	(12.718.123)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	636.837.594	570.069.870
Fondi per benefici ai dipendenti	325.154	482.036
Fondi non correnti	600.000	600.000
Passività finanziarie non correnti	71.715.245	123.449.300
<i>Passività finanziarie non correnti verso Terzi</i>	26.926.182	78.702.425
<i>Passività finanziarie non correnti verso Parti Correlate</i>	44.789.063	44.746.875
Imposte differite passive	4.640.513	4.657.976
Altre passività non correnti	1.128.053	2.654.206
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	48.408.965	131.843.518
Debiti commerciali	2.097.407	2.500.964
<i>Debiti commerciali verso Terzi</i>	1.257.392	1.445.027
<i>Debiti commerciali verso Parti Correlate</i>	840.015	1.055.937
Passività finanziarie correnti	118.350.064	158.041.779
<i>Passività finanziarie correnti verso Terzi</i>	105.652.136	45.423.637
<i>Passività finanziarie correnti verso Parti Correlate</i>	12.697.928	112.618.142
Passività per imposte correnti	1.516.689	1.516.689
Altre passività correnti	18.721.965	11.131.397
<i>Altre passività correnti verso Terzi</i>	2.628.931	1.144.952
<i>Altre passività correnti verso Parti Correlate</i>	16.093.034	9.986.445
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	140.686.125	173.190.829
TOTALE PASSIVITA'	219.095.090	305.034.347
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	855.932.684	875.104.217



Conto economico

(Euro)	2011	2010
RICAVI	12.181.242	11.494.029
<i>Ricavi Parti Correlate</i>	12.181.242	11.494.029
Altri ricavi operativi	1.232.913	1.254.643
<i>Altri ricavi operativi Terzi</i>	462.542	433.542
<i>Altri ricavi operativi Parti Correlate</i>	770.371	821.101
TOTALE RICAVI OPERATIVI	13.414.155	12.748.672
Costi del personale	(9.134.729)	(5.902.708)
<i>Costi personale Terzi</i>	(8.826.927)	-
<i>Costi personale Parti Correlate</i>	(307.802)	-
Altri costi operativi	(6.008.924)	(7.531.794)
<i>Altri costi operativi Terzi</i>	(5.386.195)	(6.751.828)
<i>Altri costi operativi Parti Correlate</i>	(622.729)	(779.966)
TOTALE COSTI OPERATIVI	(15.143.653)	(13.434.502)
MARGINE OPERATIVO LORDO	(1.729.498)	(685.830)
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(353.745)	(315.038)
RISULTATO OPERATIVO	(2.083.243)	(1.000.868)
Proventi finanziari	3.017.366	5.606.398
<i>Proventi finanziari Terzi</i>	2.985.587	5.533.832
<i>Proventi finanziari Parti Correlate</i>	31.779	72.566
Oneri finanziari	(28.164.621)	(8.188.611)
<i>Oneri finanziari Terzi</i>	(26.181.572)	(5.426.361)
<i>Oneri finanziari Parti Correlate</i>	(1.983.049)	(2.762.250)
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA	(25.147.255)	(2.582.213)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(27.230.499)	(3.583.081)
Imposte dell'esercizio	7.055.284	(9.135.042)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(20.175.215)	(12.718.123)