

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ESAMINA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2016

GRUPPO ITALCEMENTI

- **RICAVI CONSOLIDATI:** 2.122,6 MILIONI DI EURO (2.167,5 NEL PRIMO SEMESTRE 2015)
- **MARGINE OPERATIVO LORDO CORRENTE:** 300,0 MILIONI (324,5 MILIONI)
- **RISULTATO OPERATIVO:** -209,6 MILIONI (UTILE DI 113,0 MILIONI) SU CUI HANNO GRAVATO POSTE NON RICORRENTI PER RIORGANIZZAZIONE DEL GRUPPO E SVALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' IN BELGIO PER UN TOTALE DI CIRCA 320 MILIONI
- **RISULTATO NETTO TOTALE:** -345,7 MILIONI (UTILE DI 3,8 MILIONI)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** 1.954,5 MILIONI AL 30 GIUGNO 2016 IN CALO DI 215,1 MILIONI RISPETTO A FINE 2015

Bergamo, 1 agosto 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Italcementi ha preso in esame ed approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016.

Nel 1° semestre 2016, il Gruppo ha consuntivato in tutti e tre i business in cui opera un leggero incremento dei volumi, più marcato soprattutto nei settori inerti e calcestruzzo.

Nel settore **cemento e clinker**, i volumi di vendita hanno registrato nel semestre in esame un leggero incremento, più marcato nel Nord America.

Nel settore degli **inerti**, l'aumento, in presenza di un marginale incremento in Europa e in Nord Africa e Medio Oriente e di un decremento in Nord America, è stato sostenuto dall'Asia con tassi significativi di crescita.

Nel settore del **calcestruzzo**, i volumi di vendita hanno registrato nel semestre in esame un leggero incremento, più marcato in Nord Africa e Medio Oriente.

Vendite e consumi interni	Cemento e clinker (milioni di tonnellate)			Inerti (milioni di tonnellate)			Calcestruzzo (milioni di m ³)		
	1°sem 2016	Var. % vs. 1°sem 2015		1°sem 2016	Var. % vs. 1°sem 2015		1°sem 2016	Var. % vs. 1°sem 2015	
		A	B		A	B		A	B
Europa	7,7	0,8	0,8	15,0	3,5	3,5	3,5	1,8	1,8
Nord America	2,1	8,1	8,1	0,6	(8,8)	(8,8)	0,3	4,3	4,3
Nord Africa e Medio oriente	6,5	3,9	3,9	0,9	2,6	2,3	1,6	8,3	8,3
Asia	6,0	5,7	5,7	0,6	47,2	47,2	0,5	(0,6)	(0,6)
Trading	1,7	5,7	5,7	-	-	-	n.s.	n.s.	n.s.
Eliminazioni	(1,7)	n.s.	n.s.	-	-	-	-	-	-
Totale	22,3	2,9	(0,1)	17,1	3,9	3,9	5,9	3,3	3,3

Europa: Italia, Francia-Belgio, Spagna, Grecia, Bulgaria Nord America: U.S.A., Canada

Nord Africa e Medio oriente: Egitto, Marocco, Kuwait, Arabia Saudita Asia: Tailandia, India, Kazakistan

A: Storico – B: Perimetro omogeneo; n.s.: non significativo

I **ricavi**, pari a 2.122,6 milioni di euro (2.167,5 milioni di euro nel 1° semestre 2015), hanno registrato una diminuzione del 2,1% rispetto al pari periodo 2015, determinato da un effetto cambio negativo (-3,1%), in presenza di un effetto perimetro (+0,6%) e dell'andamento dell'attività (+0,4%) marginalmente positivi.

A parità di cambi e perimetro, il calo ha interessato tutte le aree geografiche ad eccezione del Nord America.

Il negativo effetto cambi è derivato soprattutto dal deprezzamento di lira egiziana, baht thailandese, tenge kazako e rupia indiana.

Il **marginale operativo lordo corrente**, pari a 300,0 milioni di euro, ha registrato una riduzione del 7,6% rispetto al 1° semestre 2015; al netto degli effetti delle vendite di diritti CO2, il margine operativo lordo corrente conseguito nel primo semestre dell'anno è stato superiore del 2% al valore realizzato nel primo semestre del 2015. Dopo un saldo netto negativo di 123,0 milioni di euro per proventi e oneri non ricorrenti (saldo negativo di 8,5 milioni di euro nel 1° semestre 2015) il **marginale operativo lordo** si è attestato a 177,0 milioni di euro con una riduzione del 44% rispetto al 1° semestre 2015. Il **risultato operativo** ha chiuso in area negativa a -209,6 milioni di euro (113,0 milioni di euro nel 1° semestre 2015).

Sui risultati economici del semestre hanno inciso i costi di ristrutturazione del Gruppo e l'impairment delle attività in Belgio per un totale di circa 320 milioni di euro.

Ricavi e risultati operativi (in milioni di euro)	Ricavi		MOL corrente		MOL		Risultato Operativo	
	1° sem 2016	var % 1° sem 2015	1° sem 2016	var % 1° sem 2015	1° sem 2016	var % 1° sem 2015	1° sem 2016	var % 1° sem 2015
Europa	1.016,4	(1,0)	125,6	(5,7)	12,3	(90,8)	(260,3)	n.s.
Nord America	277,5	14,4	16,4	>100,0	12,4	>100,0	(24,1)	31,0
Nord Africa e Medio Oriente	506,4	(2,4)	111,1	(4,3)	109,4	(5,8)	66,4	(3,0)
Asia	292,4	(12,9)	51,2	(18,4)	51,2	(24,6)	29,3	(35,9)
Trading cemento/clinker	80,2	(11,7)	5,1	(56,4)	(3,8)	n.s.	(5,0)	n.s.
Altri	124,7	(28,2)	(9,5)	(>100,0)	50,5	n.s.	39,1	n.s.
Eliminazioni per scambi fra aree	(174,9)	n.s.	-	n.s.	-	n.s.	-	n.s.
Totale	2.122,6	(2,1)	300,0	(7,6)	177,0	(44,0)	(209,6)	n.s.

Gli **oneri finanziari, al netto di proventi finanziari**, sono stati pari a 85,1 milioni di euro (59,3 milioni di euro nel 1° semestre 2015). Gli oneri finanziari netti correlabili all'indebitamento netto hanno subito una lieve diminuzione (da 59,5 milioni di euro nel 1° semestre 2015 a 57,5 milioni di euro nel periodo in esame). Gli oneri finanziari netti legati alle differenze cambio, al netto delle coperture, sono stati pari a 9,3 milioni di euro (utili su cambio di 7,5 milioni di euro nel 1° semestre 2015), principalmente a causa dell'andamento del cambio euro/lira egiziana.

Il **risultato delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto** è stato positivo per 3,6 milioni di euro (3,5 milioni di euro nel 1° semestre 2015).

La **perdita ante imposte** è stata di 291,1 milioni di euro (utile di 57,3 milioni di euro nel 1° semestre 2015). Il carico stimato per imposte si è attestato a 54,6 milioni di euro, sostanzialmente stabile rispetto a quello del pari periodo 2015 (53,5 milioni di euro).

La **perdita di periodo** è stata di 345,7 milioni di euro (utile di 3,8 milioni di euro nel 1° semestre 2015) con una perdita **attribuibile al Gruppo** di 372,8 milioni di euro (perdita di 32,6 milioni di euro nel 1° semestre 2015) e un utile attribuibile ai terzi di 27,1 milioni di euro (utile di 36,4 milioni di euro nel 1° semestre 2015).

Al 30 giugno 2016, l'**indebitamento finanziario netto**, pari a 1.954,5 milioni di euro, è diminuito di 215,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2015.

I flussi finanziari generati dall'attività operativa sono risultati inferiori rispetto a quelli del 1° semestre 2015 e hanno integralmente coperto i flussi per investimenti del periodo, anch'essi in riduzione.

Sull'andamento dell'indebitamento ha soprattutto inciso la cessione delle attività considerate non strategiche (Italgen e Bravosolution) e di proprietà immobiliari, con effetto positivo complessivo pari a circa 240 milioni di euro.

Il **patrimonio netto complessivo** al 30 giugno 2016, pari a 3.346,8 milioni di euro, ha registrato, rispetto a quello al 31 dicembre 2015 (3.799,8 milioni di euro), una riduzione di 453,0 milioni di euro, originata principalmente dalla differenza tra il risultato del conto economico complessivo (-515,9 milioni di euro), i dividendi distribuiti (51,1 milioni di euro) e dalla plusvalenza di cessione dei non core assets (114,0 milioni di euro). Tale ultima operazione è stata registrata direttamente a patrimonio netto in conformità a quanto previsto dall'Orientamento Preliminare Assirevi n. 1. Il patrimonio di competenza del Gruppo è diminuito di 367,9 milioni di euro, mentre quello di competenza di terzi è diminuito di 85,2 milioni di euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il secondo semestre si presenta esposto a crescente volatilità, ascrivibile al profilo espansivo del settore delle costruzioni in Nord America, ad una tendenza di crescita ancora positiva, ma al di sotto della media, nei Paesi emergenti e alla variabilità delle prospettive dell'area Euro, motivata anche dall'instabilità finanziaria.

In questo contesto, il Gruppo Italcementi ritiene di poter confermare – al netto degli effetti non ricorrenti e delle variazioni di perimetro – risultati economici della seconda parte dell'anno in contenuto miglioramento rispetto al pari periodo dell'anno precedente.

L'indebitamento finanziario netto dovrebbe segnare un ulteriore miglioramento a fine anno, conseguente anche agli effetti dei programmi di efficientamento e alle concordate cessioni di attività.

EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE ED EMISSIONI IN SCADENZA

Nel corso dei 12 mesi antecedenti il 30 giugno 2016 né Italcementi né Italcementi Finance hanno effettuato emissioni obbligazionarie. Nei 18 mesi successivi verrà a scadenza (Aprile 2017) il bond Ciments Français 2007-2017 per 500 milioni di euro.

Disclaimer

Questo comunicato stampa può contenere dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una continua volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi di materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

ITALCEMENTI GROUP SU INTERNET: www.italcementigroup.com

Italcementi

Media Relations

Tel. (39) 035.396977

Italcementi

Investor Relations

Tel. (39) 035.396.866

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Carlo Bianchini 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.

In allegato dati di conto economico, stato patrimoniale e indebitamento in corso di esame da parte della Società di revisione

Gruppo Italcementi					
Conto Economico (migliaia di euro)	1° sem 2016	%	1° sem 2015	%	Var. %
Ricavi	2.122.627	100,0	2.167.487	100,0	-2,1
Altri ricavi e proventi operativi	12.159		15.495		
Variazioni rimanenze	3.340		(14.984)		
Lavori interni	12.587		19.210		
Costi per materie prime e accessori	(822.875)		(879.712)		
Costi per servizi	(560.649)		(553.727)		
Costi per il personale	(444.850)		(446.193)		
Oneri e proventi operativi diversi	(22.364)		16.939		
Margine Operativo Lordo corrente	299.975	14,1	324.515	15,0	-7,6
Plusval. nette da cessione di immobilizz.	19.312		6.459		
Costi non ricorrenti per riorganizzazioni	(131.991)		(14.720)		
Altri proventi (oneri) non ricorrenti	(10.319)		(225)		
Margine Operativo Lordo	176.977	8,3	316.029	14,6	-44,0
Ammortamenti	(198.028)		(201.130)		
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	(188.532)		(1.862)		
Risultato Operativo	(209.583)	-9,9	113.037	5,2	n.s.
Proventi finanziari	12.750		15.819		
Oneri finanziari	(81.110)		(81.798)		
Differenze cambio e derivati netti	(16.752)		6.723		
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	3.645		3.501		
Risultato ante imposte	(291.050)	-13,7	57.282	2,6	n.s.
Imposte	(54.600)		(53.478)		
Utile (perdita) del periodo	(345.650)	-16,3	3.804	0,2	
Attribuibile a:					
Soci dell'entità controllante	(372.755)		(32.561)		
Partecipazioni di minoranza	27.105		36.365		
Utile per azione					
- Base	-1,079 €		-0,094 €		
- Diluito	-1,079 €		-0,094 €		

Gruppo Italcementi					
Conto economico consolidato complessivo (migliaia di euro)	1° sem 2016		1° sem 2015		Var.
		%		%	
Utile (perdita) del periodo	(345.650)	-16,3	3.804	0,2	(349.454)
Altre componenti di conto economico complessivo					
Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico					
Rivalutazioni della passività (attività) netta per benefici dei dipendenti	(31.272)		374		
Imposte sul reddito	4.912		(82)		
Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico	(26.360)		292		(26.652)
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico					
Riserva di conversione delle gestioni estere	(128.629)		110.153		
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	2.907		1.173		
Variazioni di fair value della copertura dei flussi finanziari	(21.660)		3.828		
Variazioni di fair value della copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	25		(21)		
Variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	(101)		24.309		
Variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-		-		
Imposte sul reddito	3.600		130		
Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico	(143.858)		139.572		(283.430)
Totale altre componenti di conto economico complessivo	(170.218)	-8,0	139.864	6,5	(310.082)
Totale conto economico complessivo	(515.868)		143.668		(659.536)
Attribuibile a:					
Soci dell'entità controllante	(493.311)		90.517		(583.828)
Partecipazioni di minoranza	(22.557)		53.151		(75.708)

Gruppo Italcementi			
Stato Patrimoniale (migliaia di euro)	30/6/2016	31/12/2015	Variazione
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	3.124.129	4.110.673	(986.544)
Investimenti immobiliari	21.555	22.148	(593)
Avviamento	1.282.237	1.603.107	(320.870)
Attività immateriali	61.348	75.805	(14.457)
Partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	198.543	203.224	(4.681)
Partecipazioni in altre imprese	17.246	19.310	(2.064)
Attività per imposte anticipate	83.495	84.410	(915)
Altre attività non correnti	130.032	145.788	(15.756)
Totale attività non correnti	4.918.585	6.264.465	(1.345.880)
Attività correnti			
Rimanenze	633.871	704.611	(70.740)
Crediti commerciali	532.783	562.512	(29.729)
Altre attività correnti inclusi strumenti derivati	274.466	252.789	21.677
Crediti tributari	13.175	25.143	(11.968)
Partecipazioni, obbligazioni e crediti finanziari correnti	60.959	83.604	(22.645)
Disponibilità liquide	616.821	537.092	79.729
Attività possedute per la vendita	982.776	177.941	804.835
Totale attività correnti	3.114.851	2.343.692	771.159
Totale attività	8.033.436	8.608.157	(574.721)
Patrimonio netto			
Capitale	401.715	401.715	-
Riserva sovrapprezzo azioni	711.879	711.879	-
Riserve	8.987	103.398	(94.411)
Azioni proprie	(58.690)	(58.690)	-
Utili a nuovo	1.577.325	1.850.782	(273.457)
Patrimonio netto attribuibile soci controllante	2.641.216	3.009.084	(367.868)
Partecipazioni di terzi	705.559	790.716	(85.157)
Totale patrimonio netto	3.346.775	3.799.800	(453.025)
Passività non correnti			
Passività finanziarie	1.558.459	2.095.528	(537.069)
Benefici ai dipendenti	380.988	287.955	93.033
Fondi	190.948	206.243	(15.295)
Passività per imposte differite	102.880	200.407	(97.527)
Altre passività non correnti	87.584	68.115	19.469
Totale passività non correnti	2.320.859	2.858.248	(537.389)
Passività correnti			
Debiti verso banche e prestiti a breve	174.087	310.597	(136.510)
Passività finanziarie	844.592	377.676	466.916
Debiti commerciali	580.462	571.092	9.370
Fondi	1.837	1.386	451
Debiti tributari	13.166	19.838	(6.672)
Altre passività correnti	588.908	612.352	(23.444)
Passività possedute per la vendita	162.750	57.168	105.582
Totale passività correnti	2.365.802	1.950.109	415.693
Totale passività	4.686.661	4.808.357	(121.696)
Totale patrimonio netto e passività	8.033.436	8.608.157	(574.721)

Prospetto sintetico flussi finanziari (milioni di euro)	1° sem. 2016	1° sem. 2015
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo	(2.169,7)	(2.156,7)
Flussi dell'attività operativa	156,4	198,5
Investimenti:		
Immobilizzazioni materiali e immateriali	(137,1)	(192,4)
Immobilizzazioni finanziarie	(0,4)	(2,0)
Totale investimenti	(137,5)	(194,4)
Disinvestimenti	22,1	9,4
Dividendi distribuiti	(15,3)	(52,3)
Aumento capitale	-	(0,2)
Variazione interessenze in società controllate	223,9	-
Differenze di conversione e altri	(34,4)	(42,0)
Variazione indebitamento finanziario netto	215,2	(80,9)
Indebitamento finanziario netto a fine periodo	(1.954,5)	(2.237,6)

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO GRUPPO ITALCEMENTI

Nella seguente tabella si riporta il raccordo delle voci che compongono l'**indebitamento finanziario netto** con le voci di stato patrimoniale:

(migliaia di euro)			
Categoria di attività e passività finanziaria	Voce di stato patrimoniale	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
Attività finanziarie a M/L		(22.746)	(31.703)
Titoli, obbligazioni e crediti finanziari	Altre attività non correnti	(2.345)	(2.146)
Strumenti derivati	Altre attività non correnti	(20.401)	(29.557)
Impieghi monetari e finanziari a breve		(688.150)	(628.206)
Disponibilità liquide	Disponibilità liquide	(616.821)	(537.092)
Crediti finanziari correnti	Partecip., obbl. e crediti fin. correnti	(60.692)	(83.337)
Altre attività finanziarie correnti	Altre attività correnti	(826)	(1.381)
Strumenti derivati	Altre attività correnti	(9.811)	(6.396)
Totale attività finanziarie		(710.896)	(659.909)
Debiti finanziari a M/L		1.621.428	2.138.227
Debiti finanziari non correnti	Passività finanziarie	1.558.459	2.095.528
Strumenti derivati	Altre passività non correnti	62.969	42.699
Debiti finanziari a breve		1.048.666	699.589
Debiti vs banche e prestiti a breve	Debiti vs banche e prestiti a breve	174.087	310.597
Debiti finanziari correnti	Passività finanziarie	844.592	377.678
Strumenti derivati	Altre passività correnti	29.987	11.314
Totale debiti finanziari		2.670.094	2.837.816
Indebitamento finanziario netto		1.959.198	2.177.907
(Attività) e passività finanziarie nette di attività possedute per la vendita		(4.655)	(8.253)
Indebitamento finanziario netto comprensivo delle attività possedute per la vendita		1.954.543	2.169.654