

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0165-30-2015	Data/Ora Ricezione 06 Novembre 2015 18:16:16	MTA
--	--	-----

Societa' : ITALCEMENTI
Identificativo : 65221
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ITALCEMN04 - NUZZOLO
Tipologia : IRAG 03
Data/Ora Ricezione : 06 Novembre 2015 18:16:16
Data/Ora Inizio : 06 Novembre 2015 18:31:17
Diffusione presunta
Oggetto : Italcementi S.p.A.: approvati i risultati
consolidati al 30 settembre 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.



ESAMINATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2015

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2015

- **RICAVI CONSOLIDATI:** 3.217,0 MILIONI DI EURO (3.115,7 MILIONI AL 30 SETTEMBRE 2014)
- **MARGINE OPERATIVO LORDO CORRENTE:** 482,9 MILIONI (474,7 MILIONI)
- **RISULTATO OPERATIVO:** 165,6 MILIONI (166,3 MILIONI)
- **RISULTATO DEL PERIODO:** -8,1 MILIONI (-63,8 MILIONI)
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO:** 2.297,8 MILIONI (2.156,7 MILIONI AL 31 DICEMBRE 2014)

Bergamo, 6 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Italcementi S.p.A. ha preso in esame e approvato la Relazione consolidata al 30 settembre 2015.

I ricavi al 30 settembre scorso, pari a 3.217,0 milioni di euro, sono aumentati del 3,2% rispetto a fine settembre 2014 grazie al positivo effetto cambi (a parità di cambi e perimetro -3,9%).

*I risultati di gestione si sono assestati su livelli poco variati rispetto a quelli dell'omologo periodo del 2014. Il **MOL corrente**, pari a 482,9 milioni, segna un leggero incremento (+1,7%) grazie ad azioni mirate sulla gestione (che hanno permesso un contenimento dei costi e una maggiore efficienza) e a favorevoli condizioni di carattere congiunturale (andamento cambi e gestione diritti CO₂). Il **risultato operativo** di 165,6 milioni è sostanzialmente in linea con il precedente esercizio (-0,4%).*

*I primi 9 mesi dell'anno segnano un **risultato netto** negativo per 8,1 milioni, con un netto miglioramento rispetto alla perdita di 63,8 milioni al 30 settembre 2014.*

*Il **cash flow** dell'attività operativa (231,7 milioni) ha quasi totalmente bilanciato il totale dei **flussi per investimenti** (281,7 milioni) al netto dei disinvestimenti (45,4 milioni)*

*Sull'aumento dell'**indebitamento finanziario netto** a 2.297,8 milioni (2.156,7 milioni a fine 2014), tenuto conto della sostanziale stabilità degli oneri finanziari netti correlati all'indebitamento, hanno soprattutto inciso i dividendi distribuiti (94,4 milioni), le differenze di conversione (13,9 milioni) e altre voci (aumento di attività a lungo termine e derivati) per un totale di 31,5 milioni.*

La positiva intonazione dei mercati in Nord America e dei prezzi in India e Marocco, unitamente al rilevante apporto delle azioni di contenimento dei costi operativi in Europa, non compenseranno interamente, nel corso dell'ultimo trimestre dell'anno, l'erosione dei margini operativi imputabile alla flessione della domanda sul mercato francese e alla accentuata tensione competitiva in Egitto, seppure in attenuazione.

In questo mutato contesto di mercato, il Gruppo prevede di realizzare nell'intero anno risultati operativi lievemente inferiori a quelli dell'esercizio precedente.

L'indebitamento netto, grazie all'attenta gestione dei flussi operativi come pure del capitale circolante e degli investimenti, dovrebbe registrare un modesto incremento rispetto a dicembre 2014.

Il Consiglio di Amministrazione ha poi provveduto a cooptare come Amministratore Claudia Rossi, in sostituzione di Elena Zambon, dimessasi lo scorso 30 settembre. Claudia Rossi, attuale presidente dell'Organismo di Vigilanza, è stata cooptata in quanto prima candidata non eletta della lista di maggioranza presentata dall'azionista Italmobiliare ed ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dal Codice di autodisciplina e dal TUF.

Il prossimo 18 dicembre si terrà l'ultima riunione di Consiglio di Amministrazione dell'anno. L'esame del bilancio dell'esercizio 2015 sarà anticipato alla metà del mese di febbraio del prossimo anno.

*Nei primi nove mesi dell'esercizio in corso – tenuto conto di un calo complessivo dei volumi nel terzo trimestre - il settore del **cemento e clinker** ha realizzato vendite per 32,1 milioni di tonnellate (-1,4%), come risultato di un progresso in Nord America, della complessiva stabilità in Asia e della flessione nei Paesi europei (ad eccezione della Bulgaria) e di Egitto e Marocco.*

*Nel settore degli **inerti**, la crescita dei volumi di vendita (+5,3% a 24,5 milioni di tonnellate) è stata sostenuta dall'andamento dei mercati emergenti e Nord America. Nel settore del **calcestruzzo**, l'assestamento dei volumi di vendita (-1,5% a 8,5 milioni di metricubi) è stato determinato dalla contrazione in Europa.*

Situazione progressiva al 30 settembre

Vendite e consumi interni	Cemento e clinker (milioni di tonnellate)			Inerti (milioni di tonnellate)			Calcestruzzo (milioni di m ³)		
	2015	Var. % vs. 2014		2015	Var. % vs. 2014		2015	Var. % vs. 2014	
		A	B		A	B		A	B
Europa	11,2	(3,2)	(3,2)	21,3	0,4	(1,6)	5,0	(6,7)	(6,7)
Nord America	3,4	1,8	1,8	1,1	18,5	18,5	0,6	(0,3)	(0,3)
Nord Africa e Medio oriente	9,0	(3,8)	(3,8)	1,4	26,2	24,6	2,1	12,4	12,4
Asia	8,3	(0,1)	(0,1)	0,7	>100	>100	0,8	0,7	0,7
Trading	2,3	(16,7)	(16,7)	-	-	-	n.s.	n.s.	n.s.
Eliminazioni	(2,1)	n.s.	n.s.	-	-	-	-	-	-
Totale	32,1	(1,4)	(1,4)	24,5	5,3	3,3	8,5	(1,5)	(1,5)

Europa: Italia, Francia-Belgio, Spagna, Grecia, Bulgaria Nord America: U.S.A., Canada
 Nord Africa e Medio oriente: Egitto, Marocco, Kuwait, Arabia Saudita Asia: Thailandia, India, Kazakistan
 A: Storico – B: Perimetro omogeneo; n.s.: non significativo

Nel periodo gennaio-settembre 2015, i ricavi del Gruppo, pari a 3.217,0 milioni di euro (+3,2%), hanno risentito della negativa dinamica segnata da volumi e ricavi medi unitari, ma hanno beneficiato di un positivo effetto cambio (a parità di tassi di cambio e perimetro il fatturato segna una flessione del 3,9%).

Il **Mol corrente**, cresciuto dell'1,7% a 482,9 milioni, è stato sostenuto dal contenimento dei costi fissi e variabili, dai maggiori proventi derivati dalla gestione dei diritti di emissione di CO₂ rispetto al 2014 e dal positivo effetto cambi. Queste dinamiche positive hanno più che compensato gli effetti legati alla diminuzione di prezzi e volumi e all'aumento di alcuni costi operativi.

Il **risultato operativo**, che rimane stabile a 165,6 milioni (-0,4%), ha beneficiato di una variazione positiva delle rettifiche di valore su immobilizzazioni, ma è stato penalizzato da oneri non ricorrenti netti (praticamente assenti nel 2014) e maggiori ammortamenti. Il periodo, gravato da maggiori **oneri finanziari netti** (111,7 milioni, in crescita dell'8,5%) imputabili principalmente all'effetto netto dei cambi su attività e passività finanziarie, è stato tuttavia sostenuto dall'assenza di svalutazioni di attività finanziarie e da un minor carico per imposte rispetto al 2014. Il **risultato del periodo** al 30 settembre scorso segna una perdita di 8,1 milioni rispetto alla perdita di 63,8 milioni dello stesso periodo del passato esercizio.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 settembre 2015, pari a 2.297,8 milioni, è aumentato di 60,2 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2015.

I flussi per **investimenti** (281,7 milioni contro i 391 dei primi nove mesi del 2014) hanno soprattutto interessato Francia-Belgio, Italia, Kazakistan e India.

Il **patrimonio netto totale** a fine settembre era pari a 3.802,2 milioni rispetto ai 3.926,2 milioni del 30 giugno scorso. Conseguentemente il **gearing** (rapporto indebitamento netto / patrimonio netto) al 30 settembre risultava del 60,4% (57,0% al 30 giugno 2015). Il **leverage** (rapporto tra indebitamento netto e MOL corrente) si attesta su base 12 mesi revolving a 3,5 volte (3,3 a fine giugno scorso).

Un documento esteso sull'andamento della gestione del Gruppo al 30 settembre 2015 è disponibile sul sito www.italcementigroup.com

I risultati al 30 settembre 2015 di Italcementi Group saranno illustrati nel corso della **Conference Call che si terrà lunedì 9 novembre alle ore 15:30 C.E.T.**

La presentazione sarà disponibile in audio conferenza e webstreaming sul sito www.italcementigroup.com

Disclaimer

Questo comunicato stampa, ed in particolare la Sezione "Previsioni", contiene 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 rischiosità ed 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 sia all'estero), e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

**Italcementi
Media Relations
Tel. (39) 02.29024.212**

**Italcementi
Investor Relations
Tel. (39) 035.396.866**



Italcementi Group è uno dei leader mondiali nella produzione di cemento con una forte focalizzazione su innovazione e sostenibilità dei materiali da costruzione. Le società del Gruppo integrano l'esperienza, il know-how e le culture di 22 Paesi in 4 continenti del mondo, attraverso un dispositivo industriale di 46 cementerie, 12 centri di macinazione, 6 terminali di trading, 417 centrali di calcestruzzo e con uno staff di circa 18.000 dipendenti. Nel 2014 Italcementi Group ha registrato un fatturato consolidato di oltre 4,1 miliardi di euro.

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 e alcune grandezze di stato patrimoniale

Gruppo Italcementi					
Conto Economico (migliaia di euro)	3° trimestre 2015		3° trimestre 2014 rideterminato		Var. %
		%		%	
Ricavi	1.049.489	100,0	1.067.308	100,0	-1,7
Altri ricavi e proventi operativi	6.137		6.226		
Variazioni rimanenze	15.181		5.367		
Lavori interni	10.001		14.637		
Costi per materie prime e accessori	(415.161)		(435.621)		
Costi per servizi	(272.106)		(265.058)		
Costi per il personale	(215.451)		(206.280)		
Oneri e proventi operativi diversi	(19.683)		(20.099)		
Margine Operativo Lordo corrente	158.407	15,1	166.480	15,6	-4,8
Plusval. nette da cessione di immobilizz.	250		1.316		
Costi non ricorrenti per riorganizzazioni	(8.195)		596		
Altri proventi (oneri) non ricorrenti	(75)		(84)		
Margine Operativo Lordo	150.387	14,3	168.308	15,8	-10,6
Ammortamenti	(104.900)		(100.777)		
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	7.099		(4.386)		
Risultato Operativo	52.586	5,0	63.145	5,9	-16,7
Proventi finanziari	19.421		5.918		
Oneri finanziari	(38.480)		(39.750)		
Differenze cambio e derivati netti	(33.422)		5.940		
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-		-		
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	3.483		6.545		
Risultato ante imposte	3.588	0,3	41.798	3,9	-91,4
Imposte	(15.511)		(25.965)		
Utile (perdita) del periodo	(11.923)	-1,1	15.833	1,5	n.s.
Attribuibile a:					
Soci della controllante	(22.699)		666		
Interessenze di pertinenza di terzi	10.776		15.167		

n.s. = non significativo

Gruppo Italcementi					
Conto Economico (migliaia di euro)	Progressivo al 30 sett. 2015		Progressivo al 30 sett. 2014 rideterminato		Var. %
		%		%	
Ricavi	3.216.976	100,0	3.115.743	100,0	3,2
Altri ricavi e proventi operativi	21.632		22.580		
Variazioni rimanenze	197		(4.957)		
Lavori interni	29.211		27.883		
Costi per materie prime e accessori	(1.294.873)		(1.240.605)		
Costi per servizi	(825.833)		(782.021)		
Costi per il personale	(661.644)		(629.232)		
Oneri e proventi operativi diversi	(2.744)		(34.661)		
Margine Operativo Lordo corrente	482.922	15,0	474.730	15,2	1,7
Plusval. nette da cessione di immobilizz.	6.709		2.696		
Costi non ricorrenti per riorganizzazioni	(22.915)		(919)		
Altri proventi (oneri) non ricorrenti	(300)		(1.889)		
Margine Operativo Lordo	466.416	14,5	474.618	15,2	-1,7
Ammortamenti	(306.030)		(299.302)		
Rettifiche di valore su immobilizzazioni	5.237		(9.003)		
Risultato Operativo	165.623	5,1	166.313	5,3	-0,4
Proventi finanziari	35.240		18.181		
Oneri finanziari	(120.278)		(118.147)		
Differenze cambio e derivati netti	(26.699)		(2.976)		
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-		(26.844)		
Risultato società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	6.984		9.645		
Risultato ante imposte	60.870	1,9	46.172	1,5	31,8
Imposte	(68.989)		(109.941)		
Utile (perdita) del periodo	(8.119)	-0,3	(63.769)	-2,0	n.s.
Attribuibile a:					
Soci della controllante	(55.260)		(112.645)		
Interessenze di pertinenza di terzi	47.141		48.876		

n.s. = non significativo

Gruppo Italcementi					
Conto economico consolidato complessivo (migliaia di euro)	Progressivo al 30 sett. 2015		Progressivo al 30 sett. 2014		Var.
		%		%	
Utile (perdita) del periodo	(8.119)	-0,3	(63.769)	-2,0	55.650
Altre componenti di conto economico complessivo					
Componenti che non saranno riclassificate successivamente nel conto economico					
Rivalutazioni della passività (attività) netta per benefici dei dipendenti	383		(21.573)		21.956
Rivalutazioni della passività (attività) netta per benefici dei dipendenti – partecipazioni contabilizzate con il metodo patr. netto	-		-		-
Imposte sul reddito	(285)		5.114		(5.399)
Totale delle voci che non saranno riclassificate nel conto economico	98		(16.459)		16.557
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico					
Riserva di conversione delle gestioni estere	40.444		161.385		(120.941)
Riserva di conversione delle gestioni estere - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	(4.581)		4.492		(9.073)
Variazioni di fair value della copertura dei flussi finanziari	(4.356)		(14.213)		9.857
Variazioni di fair value della copertura dei flussi finanziari - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	69		-		69
Variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.567)		13.256		(18.823)
Variazioni di fair value delle attività finanziarie disponibili per la vendita - partecipazioni in società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto	-		-		-
Imposte sul reddito	1.516		(304)		1.820
Totale delle voci che potrebbero essere riclassificate successivamente nel conto economico	27.525		164.616		(137.091)
Totale altre componenti di conto economico complessivo	27.623	0,9	148.157	4,8	(120.534)
Totale conto economico complessivo	19.504	0,6	84.388	2,7	(64.884)
Attribuibile a:					
Soci della controllante	(22.047)		(2.753)		(19.294)
Partecipazioni di minoranza	41.551		87.141		(45.590)

Gruppo Italcementi					
Posizione finanziaria (migliaia di euro)	30/9/2015	30/6/2015	31/12/2014	Variazione	
				30/09/15-31/12/14 Δ	%
Impieghi monetari e finanziari a breve	(645.489)	(772.415)	(610.597)	(34.892)	5,7
Debiti finanziari a breve	820.386	710.428	529.412	290.974	55,0
Attività finanziarie a medio/lungo termine	(39.464)	(29.105)	(99.272)	59.808	(60,2)
Debiti finanziari a medio/lungo termine	2.162.329	2.328.737	2.337.156	(174.827)	(7,5)
Indebitamento finanziario netto totale	2.297.762	2.237.645	2.156.699	141.063	6,5
Patrimonio netto totale	3.802.225	3.926.221	3.890.981	(88.756)	(2,3)

Prospetto sintetico flussi finanziari (migliaia di euro)	30 settembre 2015	30 settembre 2014
Flusso dell'attività operativa ante variazione capitale d'esercizio	248.435	274.497
Variazione capitale d'esercizio	(16.700)	(27.119)
Flusso dell'attività operativa	231.735	247.378
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(218.325)	(328.962)
Variazione debiti per acquisto immobiliz. materiali e immateriali	(59.235)	(58.633)
Flussi di cassa al netto degli investimenti in immobilizz. materiali e immateriali	(45.825)	(140.217)
Investimenti finanziari (partecipazioni)	(4.194)	(3.398)
Disinvestimenti di immobilizzazioni	45.395	14.878
Dividendi	(94.437)	(82.106)
Variazione capitale sociale	(171)	488.688
Variazioni delle interessenze partecipative in società controllate	-	(458.115)
Altri	(41.831)	(59.242)
Variazione Indebitamento finanziario netto	(141.063)	(239.512)



BOARD OF DIRECTORS EXAMINES CONSOLIDATED RESULTS AT SEPTEMBER 30, 2015

RESULTS AT SEPTEMBER 30, 2015

- **CONSOLIDATED REVENUE:** 3,217.0 MILLION EURO (3,115.7 MILLION EURO AT SEPTEMBER 30, 2014)
- **RECURRING EBITDA:** 482.9 MILLION EURO (474.7 MILLION EURO)
- **EBIT:** 165.6 MILLION EURO (166.3 MILLION EURO)
- **LOSS FOR THE PERIOD:** 8.1 MILLION EURO (LOSS OF 63.8 MILLION EURO)
- **NET DEBT:** 2,297.8 MILLION EURO (2,156.7 MILLION EURO AT DECEMBER 31, 2014)

Bergamo, November 6, 2015 – *The Italcementi S.p.A. Board of Directors examined and approved the consolidated report as at and for the nine months ended September 30, 2015.*

Revenue for the nine months ended September 30, 2015, amounted to 3,217.0 million euro, an increase of 3.2% from the year-earlier period generated by the positive exchange-rate effect (-3.9% at constant exchange rates and on a like-for-like basis).

*Operating results showed little change from those of the year-earlier period. **Recurring EBITDA**, at 482.9 million euro, reflected a small improvement (+1.7%) thanks to specific measures to contain the costs and raise the efficiency of operations, to favorable economic conditions (exchange rates) and carbon emission rights sales. **EBIT** was 165.6 million euro, substantially in line with the year-earlier period (-0.4%).*

*The Group reported a **loss** for the first nine months of 2015 of 8.1 million euro, a sharp reduction compared with the loss for the nine months to September 30, 2014 (63.8 million euro).*

*Cash flows from operations (231.7 million euro) almost completely covered **capital expenditure** (281.7 million euro) net of proceeds from the sale of assets (45.4 million euro).*

Net debt rose to 2,297.8 million euro (2,156.7 million euro at December 31, 2014). Given the substantial neutrality of the above metrics, the increase was chiefly due to dividends paid (94.4 million euro), negative translation effects (13.9 million euro) and other items (increase in non-current assets and derivatives) for a total of 31.5 million euro.

The positive trend on the North American markets and in sales prices in India and Morocco, together with the significant effect of the measures taken to cut operating expense in Europe, will not counterbalance fully the erosion in operating margins in the fourth quarter stemming from the fall in demand on the French market and continuing, if less intense, competitive pressures in Egypt.

In this mutated market context, the Group expects its full-year operating results to be slightly down on 2014. Net debt is expected to show a modest increase from December 31, 2014, thanks to prudent management of operating cash flows and of working capital and capital expenditure.

The Board of Directors coopted Claudia Rossi. She replaces Elena Zambon, who resigned on September 30. The current chair of the Supervisory Body, Claudia Rossi was coopted by virtue of her position as the first unelected candidate on the majority list presented by the shareholder Italmobiliare. She declared her compliance with the conditions of independence required by the Code of Conduct and by the Consolidated Law on Finance.

The Board of Directors will hold its last meeting of the year on December 18 next. Its examination of the 2015 financial statements will be brought forward to mid-February 2016.

After an overall reduction in sales volumes in the third quarter, for the first nine months of the year the **cement and clinker** segment reported sales volumes of 32.1 million metric tons (-1.4%), reflecting progress in North America, overall stability in Asia and a downturn in the European countries (with the exception of Bulgaria), Egypt and Morocco. In **aggregates**, the increase in sales volumes (+5.3% to 24.5 million metric tons) was supported by the emerging markets and North America. In **ready mixed concrete**, the downturn in sales volumes (-1.5% to 8.5 million m³) arose from a contraction in Europe.

Nine months ended September 30,

Sales volumes and internal transfers	Cement and clinker (millions of metric tons)			Aggregates (millions of metric tons)			Ready mixed concrete (millions of m ³)		
	2015	% change vs. 2014		2015	% change vs. 2014		2015	% change vs. 2014	
		A	B		A	B		A	B
Europe	11.2	(3.2)	(3.2)	21.3	0.4	(1.6)	5.0	(6.7)	(6.7)
North America	3.4	1.8	1.8	1.1	18.5	18.5	0.6	(0.3)	(0.3)
North Africa and Middle East	9.0	(3.8)	(3.8)	1.4	26.2	24.6	2.1	12.4	12.4
Asia	8.3	(0.1)	(0.1)	0.7	>100	>100	0.8	0.7	0.7
Trading	2.3	(16.7)	(16.7)	-	-	-	n.s.	n.s.	n.s.
Eliminations	(2.1)	n.s.	n.s.	-	-	-	-	-	-
Total	32.1	(1.4)	(1.4)	24.5	5.3	3.3	8.5	(1.5)	(1.5)

Europe: Italy, France-Belgium, Spain, Greece, Bulgaria **North America:** U.S.A., Canada
North Africa and Middle East: Egypt, Morocco, Kuwait, Saudi Arabia **Asia:** Thailand, India, Kazakhstan
A: Historic – B: Like for like; n.s.: not significant

Group **revenue** for the period January-September 2015 was 3, 217.0 million euro (+3.2%), reflecting the negative trend in sales volumes and average revenue per unit, and the positive exchange-rate effect (at constant exchange rates and on a like-for-like basis revenue was down 3.9%).

Recurring EBITDA grew by 1.7% to 482.9 million euro, supported by the containment of overheads and variable costs, higher income from carbon emission rights compared with 2014 and the positive exchange-rate effect. These positive trends outweighed the effects of the downturn in prices and sales volumes and the increase in some operating expense.

EBIT was stable at 165.6 million euro (-0.4%), benefiting from impairment reversals on non-current assets, but penalized by net non-recurring expense (virtually absent in 2014) and higher amortization and depreciation. The first nine months saw an increase in **net finance costs** (to 111.7 million euro, up by 8.5%) arising largely from the net exchange-rate effect on financial assets and liabilities, but was supported by the absence of impairment losses on financial assets and a reduction in income tax expense compared with 2014.

The Group posted a **loss** of 8.1 million euro for the nine months to September 30, compared with a loss of 63.8 million euro in the year-earlier period.

Net debt at September 30, 2015, was 2,297.8 million euro, an increase of 60.2 million euro from June 30, 2015.

Capital expenditure (281.7 million euro compared with 391 million euro in the first nine months of 2014) was mainly in France-Belgium, Italy, Kazakhstan and India.

Total equity at the end of September was 3,802.2 million euro from 3,926.2 million euro at June 30, 2015. The **gearing ratio** at September 30 (net debt / equity) was 60.4% (57.0% at June 30, 2015). **Leverage** (net debt / recurring EBITDA), computed on a 12-month rolling-year basis, was 3.5 (3.3 at June 30, 2015).

A detailed document on Group operations for the nine months ended September 30, 2015 is available on the website www.italcementigroup.com

The Italcementi Group results for the nine months ended September 30, 2015, will be illustrated during a **Conference Call to be held on Monday, November 9, at 3:30 p.m. C.E.T.**

The presentation will be available on an audio conference and webstreaming link on www.italcementigroup.com

Disclaimer

This press release may contain forward-looking statements. These statements are based on the Group's current expectations and projections about future events and, by their nature, are subject to inherent risks and uncertainties. They relate to events and depend on circumstances that may or may not occur or exist in the future, and, as such, undue reliance should not be placed on them. Actual results may differ materially from those expressed in such statements as a result of a variety of factors, including: continued volatility and further deterioration of capital and financial markets, changes in commodity prices, changes in general economic conditions, economic growth and other changes in business conditions, changes in legislation and the institutional context (in each case, in Italy or abroad), and many other factors, most of which are beyond the Group's control.

**Italcementi
Media Relations
Tel. (39) 02.29024.212**

**Italcementi
Investor Relations
Tel. (39) 035.396.866**



Italcementi Group is one of the world's leading cement producers, with a strong focus on innovation and sustainable construction materials. The Group companies combine the experience, know-how and cultures of **22 countries** in **4 continents**, through an industrial network of **46 cement plants**, **12 grinding centers**, **6 trading terminals**, **417 concrete batching units** and a workforce of **about 18,000 people**. In **2014**, Italcementi Group consolidated sales totaled **more than 4.1 billion euro**.

The manager in charge of preparing the company's financial reports, Carlo Bianchini, declares, pursuant to paragraph 2, article 154 bis of the Consolidated Law on Finance, that the accounting information contained in this press release corresponds to the document results, books and accounting entries.

Attachments: income statement and data from the statement of financial position

Italcementi Group					
Income statement (in thousands of euro)	Q3 2015	%	Q3 2014 re-stated	%	% change
Revenue	1,049,489	100.0	1,067,308	100.0	-1.7
Other revenue	6,137		6,226		
Change in inventories	15,181		5,367		
Internal work capitalized	10,001		14,637		
Raw materials and supplies	(415,161)		(435,621)		
Services	(272,106)		(265,058)		
Employee expense	(215,451)		(206,280)		
Other operating income (expense)	(19,683)		(20,099)		
Recurring EBITDA	158,407	15.1	166,480	15.6	-4.8
Net gains from sale of non-current assets	250		1,316		
Non-recurring income (expense) for re-orgs	(8,195)		596		
Other non-recurring income (expense)	(75)		(84)		
EBITDA	150,387	14.3	168,308	15.8	-10.6
Amortization and depreciation	(104,900)		(100,777)		
Impairment reversals (losses)	7,099		(4,386)		
EBIT	52,586	5.0	63,145	5.9	-16.7
Finance income	19,421		5,918		
Finance costs	(38,480)		(39,750)		
Exch-rate differences and derivatives	(33,422)		5,940		
Impairment on financial assets	-		-		
Share of profit (loss) of equity-accounted investees	3,483		6,545		
Profit before tax	3,588	0.3	41,798	3.9	-91.4
Income tax expense	(15,511)		(25,965)		
Profit (loss) for the period	(11,923)	-1.1	15,833	1.5	n.s.
Attributable to:					
Owners of the parent	(22,699)		666		
Non-controlling interests	10,776		15,167		

n.s. = not significant

Italcementi Group					
Income statement (in thousands of euro)	Nine months to Sept. 30 2015		Nine months to Sept. 30 2014, re-stated		% change
		%		%	
Revenue	3,216,976	100.0	3,115,743	100.0	3.2
Other revenue	21,632		22,580		
Change in inventories	197		(4,957)		
Internal work capitalized	29,211		27,883		
Raw materials and supplies	(1,294,873)		(1,240,605)		
Services	(825,833)		(782,021)		
Employee expense	(661,644)		(629,232)		
Other operating income (expense)	(2,744)		(34,661)		
Recurring EBITDA	482,922	15.0	474,730	15.2	1.7
Net gains from sale of non-current assets	6,709		2,696		
Non-recurring expense for re-orgs	(22,915)		(919)		
Other non-recurring income (expense)	(300)		(1,889)		
EBITDA	466,416	14.5	474,618	15.2	-1.7
Amortization and depreciation	(306,030)		(299,302)		
Impairment reversals (losses)	5,237		(9,003)		
EBIT	165,623	5.1	166,313	5.3	-0.4
Finance income	35,240		18,181		
Finance costs	(120,278)		(118,147)		
Exch-rate differences and derivatives	(26,699)		(2,976)		
Impairment on financial assets	-		(26,844)		
Share of profit (loss) of equity-accounted investees	6,984		9,645		
Profit before tax	60,870	1.9	46,172	1.5	31.8
Income tax expense	(68,989)		(109,941)		
Loss for the period	(8,119)	-0.3	(63,769)	-2.0	n.s.
Attributable to:					
Owners of the parent	(55,260)		(112,645)		
Non-controlling interests	47,141		48,876		

n.s. = not significant

Italcementi Group					
Statement of comprehensive income (in thousands of euro)	Nine months Sept. 30, 2015	%	Nine months Sept. 30, 2014	%	Change
Profit (loss) for the period	(8,119)	-0.3	(63,769)	-2.0	55,650
Other comprehensive income (expense)					
Items that will not be reclassified to profit or loss subsequently					
Remeasurement of the net liability (asset) for employee benefits	383		(21,573)		21,956
Remeasurement of the net liability (asset) for employee benefits – investments in equity-accounted investees	-		-		-
Income tax	(285)		5,114		(5,399)
Total items that will not be reclassified to profit or loss subsequently	98		(16,459)		16,557
Items that might be reclassified to profit or loss subsequently					
Translation reserve on foreign operations	40,444		161,385		(120,941)
Translation reserve on foreign operations – investments in equity-accounted investees	(4,581)		4,492		(9,073)
Fair value losses on cash flow hedges	(4,356)		(14,213)		9,857
Fair value gains on cash flow hedges – investments in equity-accounted investees	69		-		69
Fair value gains (losses) on available-for-sale financial assets	(5,567)		13,256		(18,823)
Fair value gains (losses) on available-for-sale financial assets – investments in equity-accounted investees	-		-		-
Income tax	1,516		(304)		1,820
Total items that might be reclassified to profit or loss subsequently	27,525		164,616		(137,091)
Total other comprehensive income	27,623	0.9	148,157	4.8	(120,534)
Total comprehensive income	19,504	0.6	84,388	2.7	(64,884)
Attributable to:					

Italcementi Group					
Financial position (in thousands of euro)	09/30/2015	06/30/2015	12/31/2014	Change	
				09/30/15-12/31/14 Δ	%
Current financial assets	(645,489)	(772,415)	(610,597)	(34,892)	5.7
Current financial liabilities	820,386	710,428	529,412	290,974	55.0
Non-current financial assets	(39,464)	(29,105)	(99,272)	59,808	(60.2)
Non-current financial liabilities	2,162,329	2,328,737	2,337,156	(174,827)	(7.5)
Total net debt	2,297,762	2,237,645	2,156,699	141,063	6.5
Total equity	3,802,225	3,926,221	3,890,981	(88,756)	(2.3)
Owners of the parent	(22,047)		(2,753)	(19,294)	
Non-controlling interests	41,551		87,141	(45,590)	

Condensed statement of cash flows (in thousands of euro)	September 30, 2015	September 30, 2014
Cash flow from operating activities before change in working cap.	248,435	274,497
Change in working capital	(16,700)	(27,119)
Cash flow from operating activities	231,735	247,378
Investments in PPE, investment property and intangible assets	(218,325)	(328,962)
Change in liabilities for purchases of PPE, inv. prop., intangibles	(59,235)	(58,633)
Cash flows net of investments in PPE, investment property and intangible assets	(45,825)	(140,217)
Investments in financial assets (equity investments)	(4,194)	(3,398)
Proceeds from the sale of non-current assets	45,395	14,878
Dividends paid	(94,437)	(82,106)
Change in share capital	(171)	488,688
Change in interests in subsidiaries	-	(458,115)
Others	(41,831)	(59,242)
Change in net debt	(141,063)	(239,512)

Fine Comunicato n.0165-30

Numero di Pagine: 18