

## Comunicato stampa Cooperativa Muratori e Cementisti C.M.C. di Ravenna Scpa

### Il Consiglio di Amministrazioni della CMC di Ravenna ha approvato il bilancio semestrale al 30 giugno 2014

Al 30 giugno 2014 i principali risultati del primo semestre dell'anno, comparati con quelli del primo semestre dell'esercizio precedente sono i seguenti:

- Il valore della produzione è aumentato del 6.5%, passando da € 472.3 milioni a € 503.1 milioni;
- I ricavi per attività di costruzioni sono aumentati del 6.1%, passando da € 457.2 milioni a € 485.0 milioni, di cui il 47.6% relativo a progetti eseguiti in Italia, ed il 52.4% all'estero.
- L'EBITDA è aumentato del 4.7%, passando da € 51.0 milioni a € 53.4 milioni, sostanzialmente stabile come percentuale sui ricavi passata da 10.8% a 10.6% rispetto al primo semestre del 2013;
- L'EBIT è aumentato del 7.5%, passando da € 25.3 milioni a € 27.2 milioni, che rappresenta la medesima percentuale del primo semestre del 2013 pari a 5.4%;
- L'utile netto passa da € 7.2 milioni a € 6.3 milioni.

Nel periodo sono stati acquisiti € 733.1 milioni di nuovi contratti (€ 844.0 milioni nel primo semestre del 2013) di cui il principale è rappresentato dal progetto per la costruzione di una diga e del relativo impianto di trattamento delle acque in Kenya.

I principali indici economici, finanziari e patrimoniali sono i seguenti:

- Il volume della produzione degli ultimi dodici mesi (LTM – Last twelve months) è aumentato al 30 giugno 2014 di € 27.8 milioni, passando da € 979.6 milioni a € 1.007.6 milioni;
- L'EBIDTA degli ultimi dodici mesi (LTM – Last twelve months) è aumentato al 30 giugno 2014 di € 2.5 milioni, passando da € 106.1 milioni a € 103.6 milioni;
- Il capitale netto circolante è diminuito al 30 giugno 2014 di € 33.4 milioni, passando da € 176.7 milioni a € 143.3 milioni principalmente per l'aumento di accantonamenti per imposte e tasse ed altre passività a breve termine, parzialmente compensato dall'aumento dei lavori in corso su ordinazione e dei crediti;

- La posizione finanziaria netta è aumentata di € 10.5 milioni, passando da € 269.6 a € 280.1. Il rapporto fra la posizione finanziaria netta e l'EBITDA degli ultimi dodici mesi è passato da 2.60 volte a 2.64.
- La posizione finanziaria netta rettificata è diminuita di € 3.5 milioni, passando da € 406,5 milioni a € 403 milioni per effetto di un minore utilizzo delle cessioni di credito pro solvendo ed il rimborso di € 3.0 milioni del PREPS. Il rapporto fra la posizione finanziaria netta e l'EBITDA degli ultimi dodici mesi è migliorato, passando da 3.92 volte a 3.79.
- Il portafoglio ordini è aumento di € 213.5 milioni, passando da € 2.970.0 milioni a € 3.183,5 milioni. Il rapporto fra il portafoglio ordini ed il volume della produzione degli ultimi dodici mesi (LTM) è migliorato passando da 3.03 volte a 3.16.

Di seguito una sintesi dei componenti del cash flow dei primi sei mesi del 2014, comparati con quelli del primo semestre del 2013:

- Il cash flow per attività di esercizio (cash flow from operations) è aumentato di € 82.9 milioni, passando da (meno) € 15.1 milioni a € 67.8 milioni, grazie ad una significativa riduzione del capitale circolante netto;
- Il Cash flow da (per) attività di investimento è aumentato di € 34.2 milioni, passando da € 23.5 milioni a € 57.7 milioni a causa degli investimenti per l'acquisto di TBM ed altro macchinario per progetti in fase di avviamento;
- Il Cash flow da (per) attività finanziaria è aumentato di € 37.7 milioni, passando da (meno) € 11.8 milioni a € 25.9 milioni, per effetto del maggiore utilizzo di linee di credito e del corrispondente aumento delle disponibilità liquide al 30 giugno 2014, nelle settimane precedenti all'emissione avvenuta il 18 luglio dei bond per € 300 milioni.

Il conto economico, lo stato patrimoniale ed il rendiconto finanziario inclusi nel bilancio consolidato semestrale ad 30 giugno 2014 sono allegati nelle pagine seguenti.

Per informazioni:

Andrea Pierpaoli

Investor Relation CMC di Ravenna

[investor@cmcra.com](mailto:investor@cmcra.com)

Tel: +44 207 832 3502

Mob: + 44 786 0862 797