



GOING GLOBAL

Milano, Maggio 2005

DISCLAIMER

La seguente presentazione contiene stime preliminari sulla performance del Gruppo e sull' andamento dei mercati di riferimento basate su ipotesi che il management ritiene ragionevoli e credibili a questa data.

Tuttavia per la loro natura previsionale, tali stime sono soggette ad incertezza e a variazioni dovute a mutamenti nello scenario macroeconomico complessivo.

I risultati a consuntivo potranno differire sostanzialmente dalle informazioni contenute in questo documento.

Questo documento non costituisce sollecitazione al pubblico risparmio né rappresenta in nessuno modo indicazione di acquisto e/o vendita delle azioni delle società menzionate ed è indirizzato ad operatori qualificati e alla comunità finanziaria.

Ogni riproduzione in qualsiasi forma è espressamente vietata.

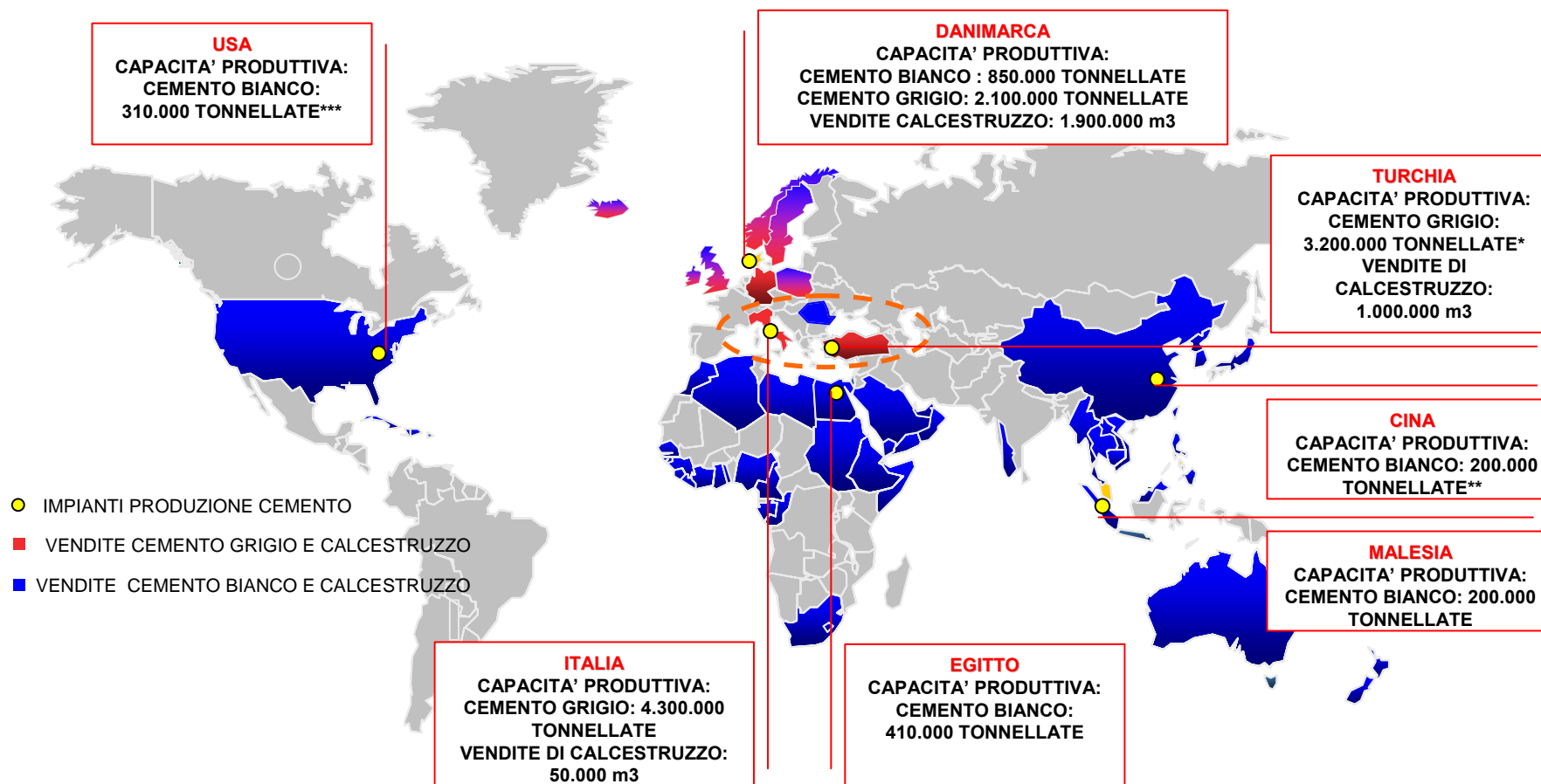
Per ulteriori informazioni, contattare il nostro ufficio Investor Relations:

invrel@cementir.it

Tel. 06-45412213

DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA: IL GRUPPO CEMENTIR OGGI

LA DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA CONSENTE UNA MAGGIORE STABILITA' DEGLI UTILI
ED UNA CRESCITA ORGANICA PIU' RAPIDA



* Includendo l'ampliamento di capacità di 500,000 tonnellate che verrà effettuato entro il 2005.

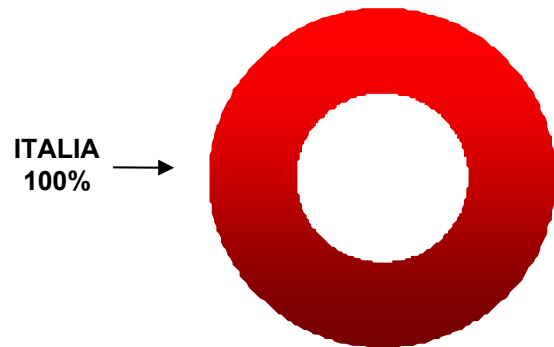
** Dopo l'ampliamento della capacità produttiva.

***In JV con Heidelberg e Cemex

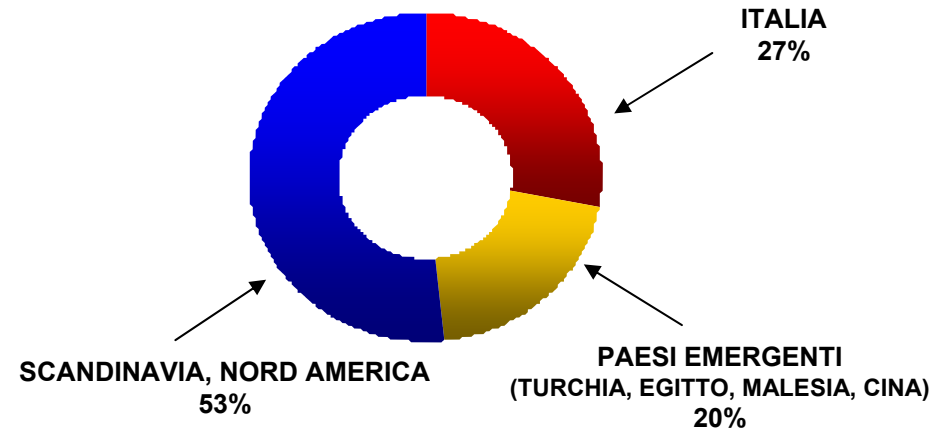
GOING GLOBAL: TRASFORMAZIONE DAL 1996

DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA E PRODUTTIVA DAL 1996

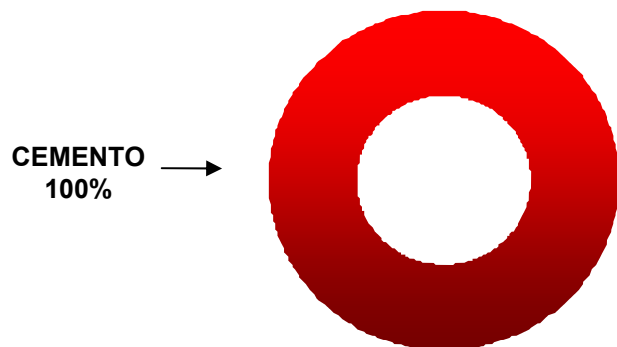
VENDITE 1996 PER GEOGRAFIA



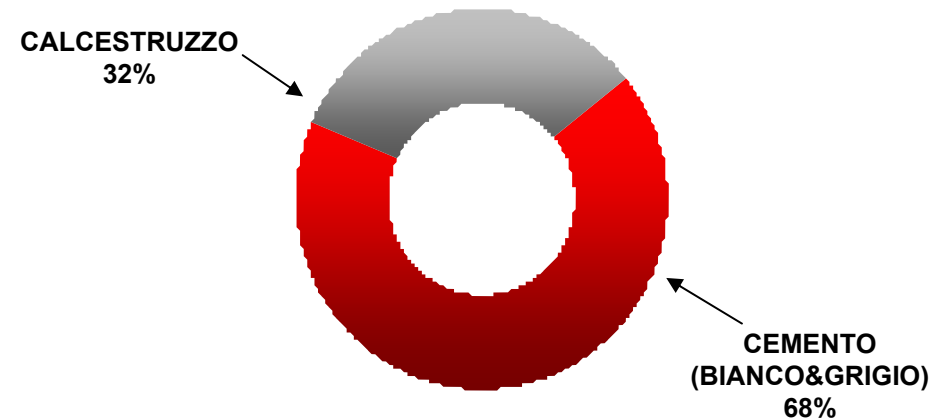
2004 VENDITE PRO-FORMA PER GEOGRAFIA



VENDITE 1996 PER PRODOTTO



2004 VENDITE PRO-FORMA PER PRODOTTO

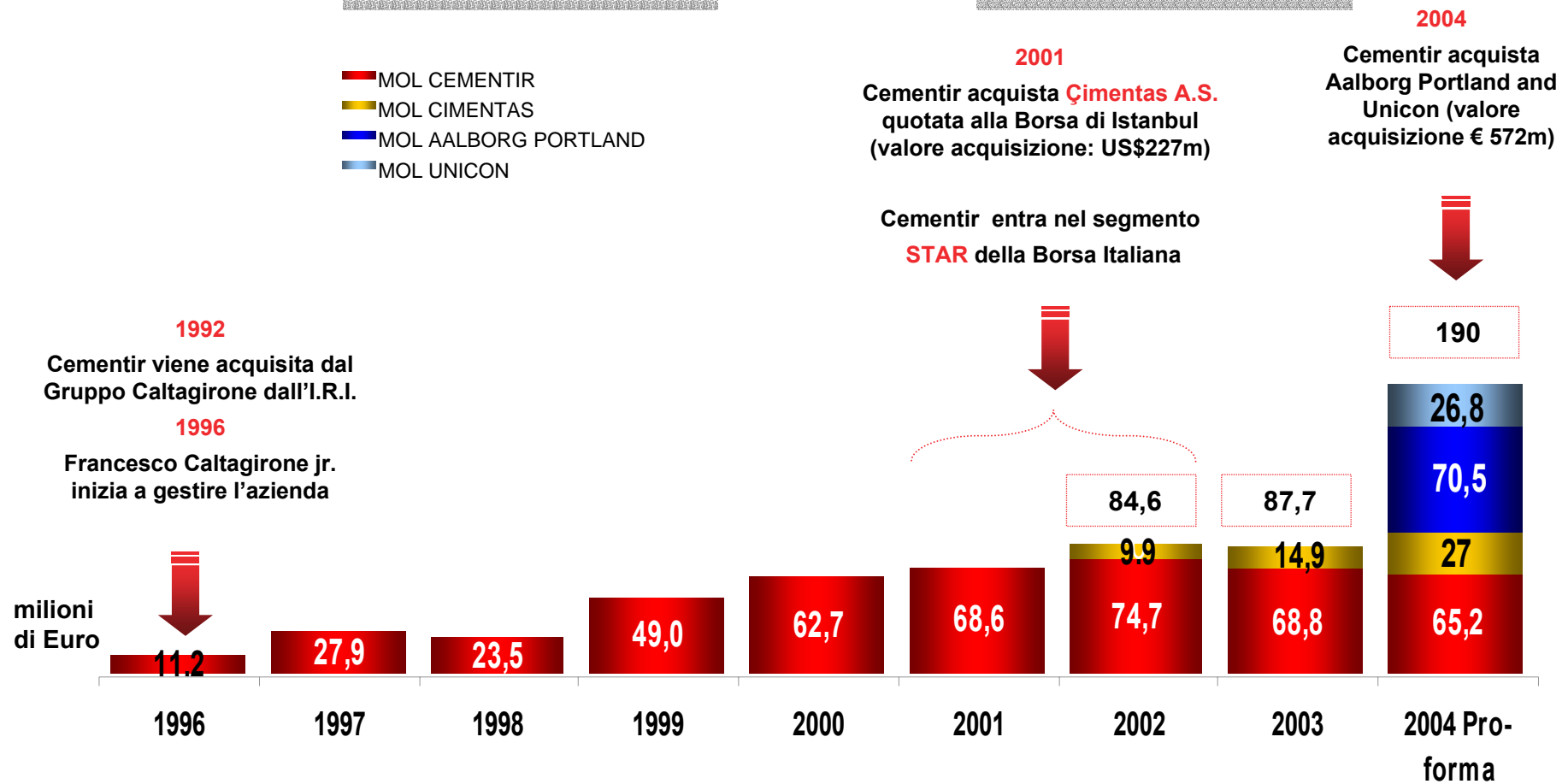


CREAZIONE DI VALORE PER GLI AZIONISTI

CRESCITA DEL M.O.L.: FORTE MIGLIORAMENTO DAL 1996

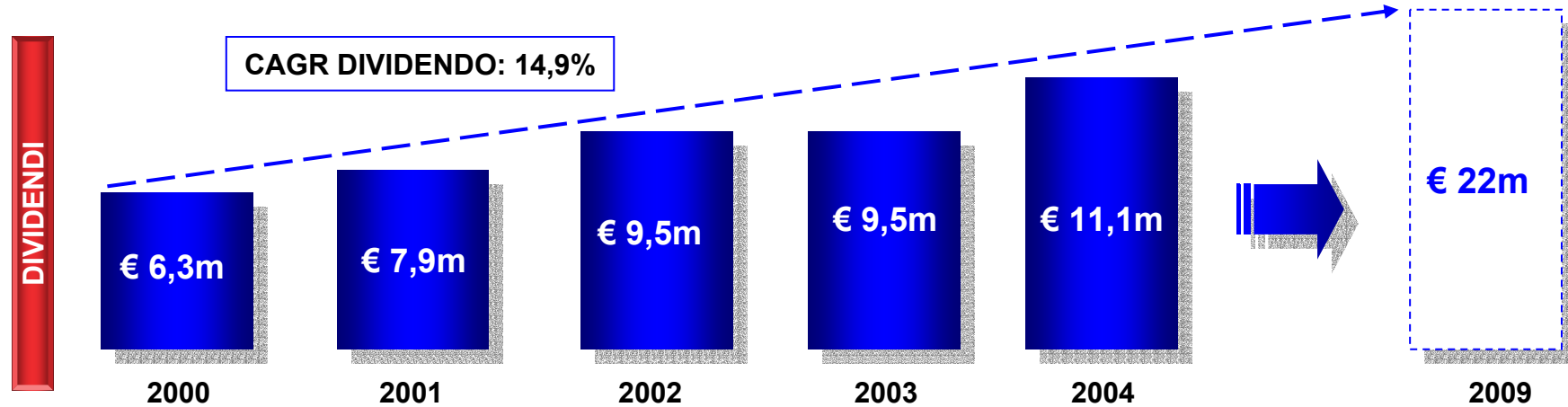
CAGR VENDITE 17%

CAGR MOL 33%

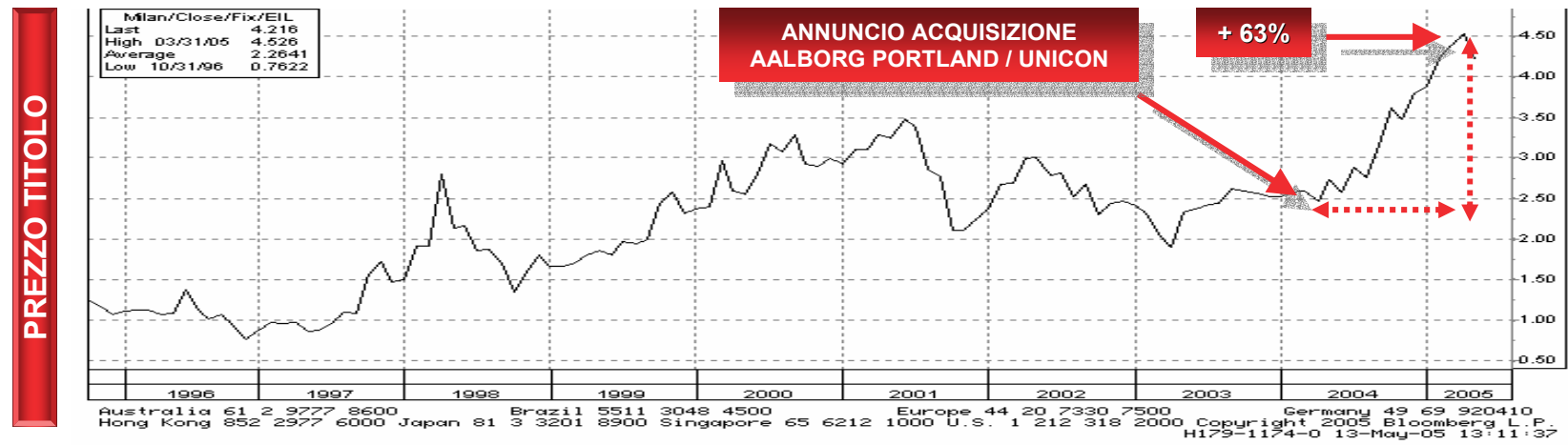


CREAZIONE DI VALORE PER GLI AZIONISTI

OBIETTIVO: RADDOPPIO DEL DIVIDENDO IN 5 ANNI IPOTIZZANDO RISULTATI CEMENTIR STABILI



TITOLO IN CRESCITA DEL 370% DAL 1996



CREAZIONE DI VALORE PER GLI AZIONISTI

OBIETTIVI: MASSIMIZZARE FREE CASH FLOW E CRESCITA



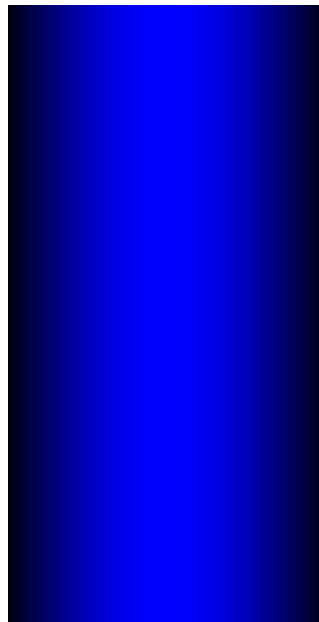
* Rapporto Investimenti / Fatturato di Aalborg Portland nel 2003 = 17%

CREAZIONE DI VALORE PER GLI AZIONISTI

RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO AALBORG PORTLAND / UNICON

**AALBORG PORTLAND / UNICON:
COSTO MEDIO DEL DEBITO PRIMA
DELL'ACQUISIZIONE DA PARTE DI
CEMENTIR**

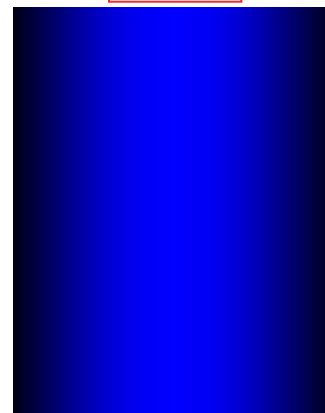
7%



- DEBITO A BREVE TERMINE
- GARANZIE REALI

**COSTO MEDIO DEL DEBITO DOPO
L'ACQUISIZIONE DA PARTE DI
CEMENTIR**

4%



- LINEA DI CREDITO 5 ANNI MULTIVALUTA
(REVOLVING MULTICURRENCY FACILITY)
- NESSUNA GARANZIA / PEGNO



€ 6.4m

**INTERESSI PASSIVI
ANNUALI PIU' BASSI
(EQUIVALENTI A
CIRCA 4% DEL
M.O.L. PRO-FORMA)**



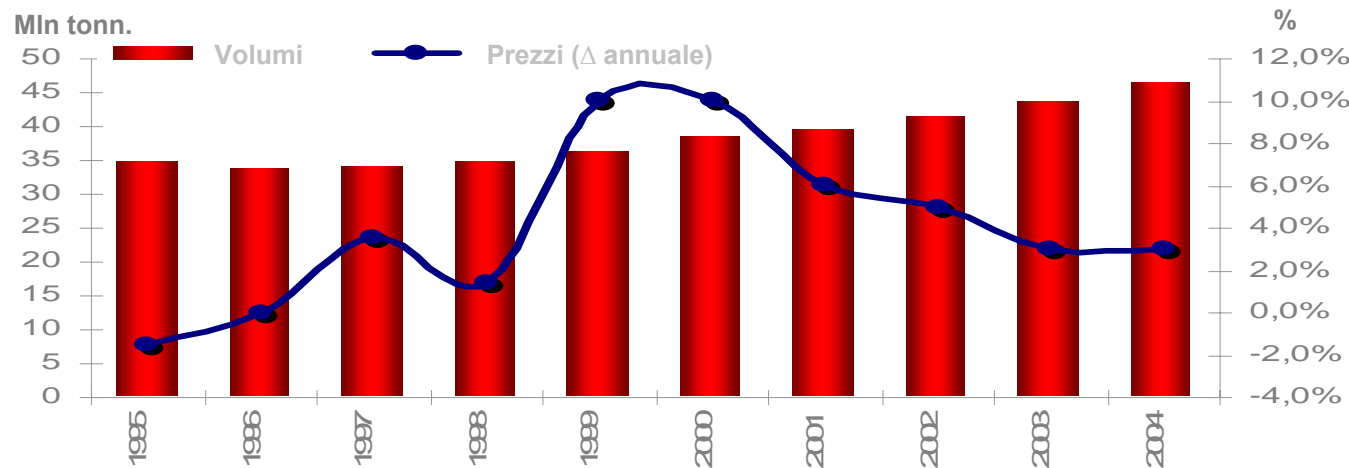
4° PRODUTTORE DI CEMENTO

IMPIANTI DI CEMENTO E CALCESTRUZZO

● IMPIANTI CEMENTO	CAPACITA' (TONN.)
Arquata Scrivia	0.8m
Spoletto	0.7m
Maddaloni	1.4m
Taranto	1.5m
TOTALE CAPACITA' CEMENTO	4.3m
IMPIANTI CALCESTRUZZO	m3
n. 3 Italia centro-meridionale	0.4m



VOLUMI E VARIAZIONE DEI PREZZI DEL CEMENTO IN ITALIA



2004

VENDITE NETTE
€206,1m

M.O.L.
€65,2m

TURCHIA

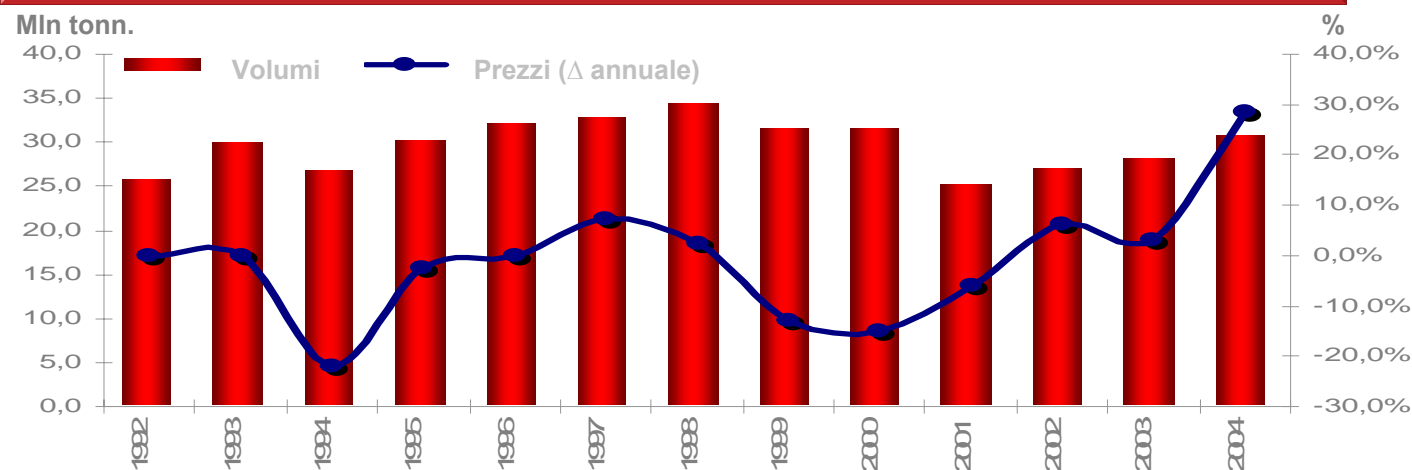
7° PRODUTTORE IN TURCHIA

IMPIANTI DI CEMENTO E CALCESTRUZZO

● IMPAINTI CEMENTO	CAPACITA' (TONN.)
Izmir ¹	2.6m
Kars	0.6m
TOTALE CAPACITA' CEMENTO	3.2m
● IMPIANTI CALCESTRUZZO	m3
n. 15 Aegean region (Turchia orientale)	1.0m



VOLUMI E VARIAZIONE DEI PREZZI DEL CEMENTO IN TURCHIA



2004

VENDITE NETTE
€114,3 m

M.O.L.
€27m

¹ Includendo l' aumento capacità produttiva di 500,000 tonnellate entro fine 2005 (costo: € 14 m).

DANIMARCA

CAPACITA' PRODUTTIVA CEMENTO BIANCO & GRIGIO ¹

● CEMENTO BIANCO	CAPACITA' (TONN.)	EXPORT
Danimarca	0.9m	USA, Germania, Francia, Gran Bretagna
Egitto	0.4m	Algeria, Siria, Marocco
Malesia	0.2m	Corea, Thailandia, Indonesia, Australia
Cina	0.2m ²	-
TOTALE	1.7m³	

● CEMENTO GRIGIO	TONN.)	EXPORT
Danimarca	2.1m	Gran Bretagna, Irlanda del Nord, Porto Rico

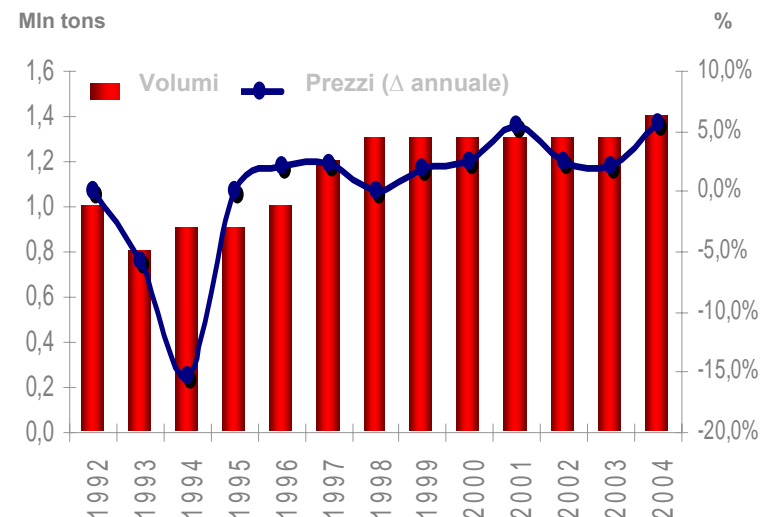
Un nuovo terminale da 200.000 tonn. a Tampa (Florida) sarà operativo dalla fine del 2005



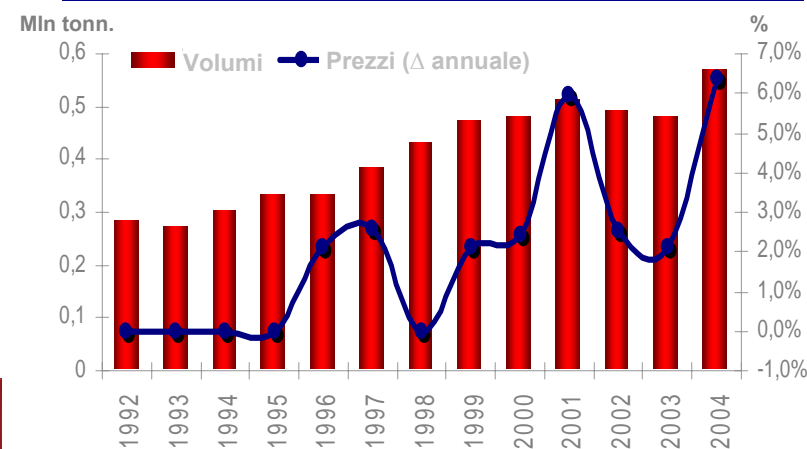
VENDITE NETTE
€230,8m

MOL
€70,5m

VOLUMI E VARIAZIONE PREZZI CEMENTO GRIGIO IN DANIMARCA⁴



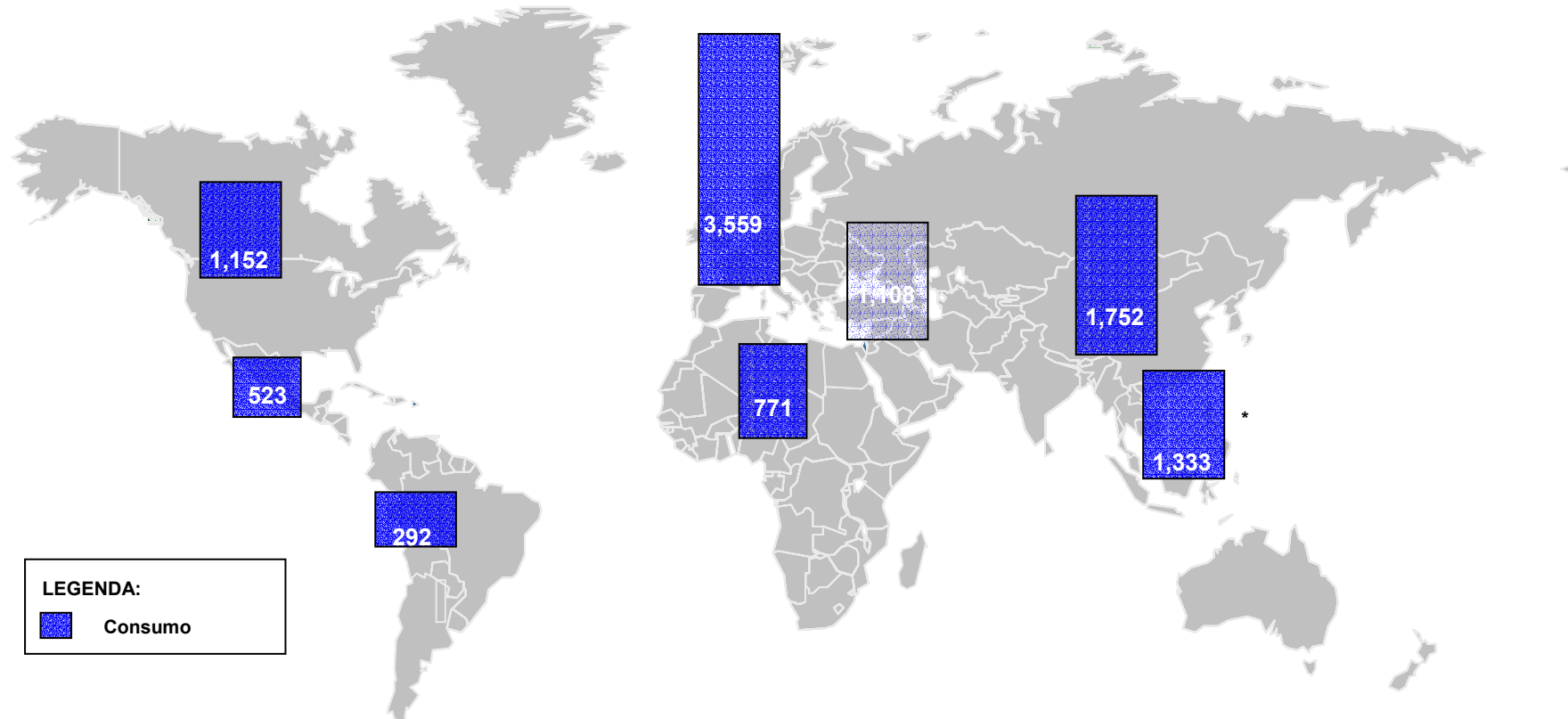
VOLUMI E VARIAZIONE PREZZI CEMENTO BIANCO⁴



1. Capacità nominale;
 2. Include 100,000 tonn. di espansione di capacità produttiva.
 3. Non include joint venture Leigh White USA (24.5%)
 4. Volumi e prezzi

LEADERSHIP GLOBALE NEL CEMENTO BIANCO

MERCATO GLOBALE DEL CEMENTO BIANCO (000 tonn)



- ◆ La domanda globale di cemento bianco ha registrato un tasso di crescita annuale del 5-6% negli ultimi 10 anni*
- ◆ Il cemento bianco è influenzato in maniera contenuta dalle importazioni
- ◆ E' un materiale usato per l'edilizia residenziale e decorativa; di conseguenza la domanda è più stabile

PAESI SCANDINAVI: CALCESTRUZZO

CEMENTIR E' IL PRINCIPALE PRODUTTORE DI CALCESTRUZZO IN SCANDINAVIA



CAPACITA' PRODUTTIVA DI CALCESTRUZZO

IMPIANTI CALCESTRUZZO *	IMPIANTI	VOLUMI ANNUI VENDUTI
Denmark	28	0.9 m ³
Norway	29	0.7 m ³
Sweden**	8	0.15 m ³
Poland	10	0.5 m ³
TOTAL	75	2.2m. 3

UNICON 2004

VENDITE NETTE
€206,7m

M.O.L.
€26,8m

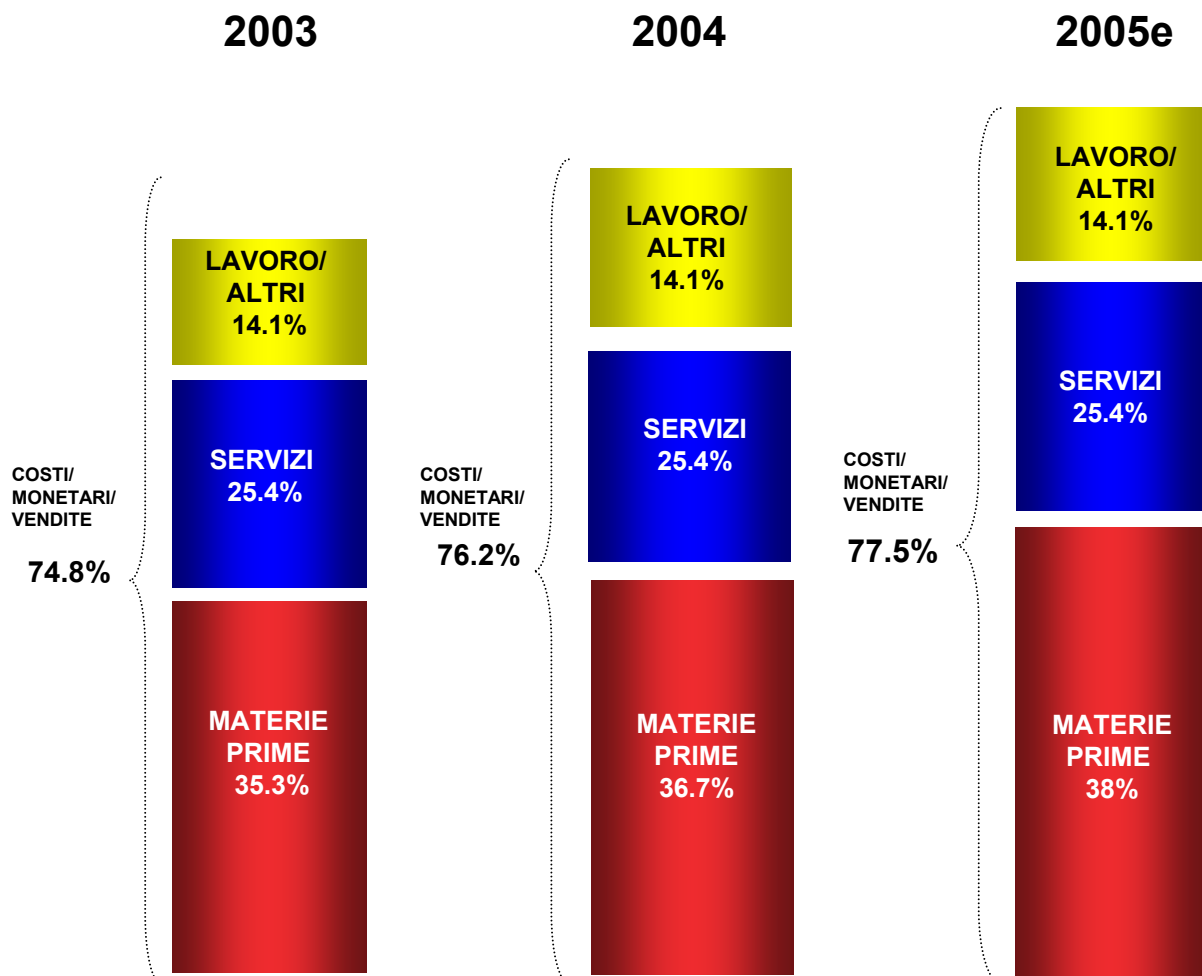
* Unicon detiene inoltre 50% di una società portoghese attiva nella produzione di elementi in calcestruzzo.

** Controllata al 50% da Unicon e per il restante 50% da Skanska.

PRINCIPALI SFIDE NEL 2005

COSTI OPERATIVI IN CRESCITA

COMMENTI



Stimiamo che l'incremento dei costi delle materie prime e dei noli marittimi annulleranno le sinergie almeno per il 2005 e il 2006.

L'incremento di carburante e altri costi delle materie prime appesantisce la struttura dei costi. Stimiamo un rallentamento dell'incremento del costo del carburante nel 2005.

La tecnologia all'avanguardia di Aalborg P. consente di coprire il 18% del costo del carburante utilizzando fonti di energia alternativa. L'obiettivo è il raggiungimento del 20%. Lo stesso obiettivo verrà perseguito nei prossimi anni anche in Italia ed in Turchia.

DATI FINANZIARI

DATI FINANZIARI: PRIMO TRIMESTRE 2005*

MINOR NUMERO DI GIORNATE LAVORATIVE E CONDIZIONI CLIMATICHE AVVERSE, SPECIALMENTE IN DANIMARCA, HANNO INFLUENZATO NEGATIVAMENTE UN PRIMO TRIMESTRE GIA' DEBOLE

<i>(Euro 000)</i>	1° TRIM 2005*	1° TRIM 2004	Δ %
FATTURATO NETTO	171.709	71.357	140,63
MATERIE PRIME	(68.122)	(32.275)	111,07
VALORE AGGIUNTO	56.252	24.627	128,42
<i>V.A./FATTURATO NETTO %</i>	<i>32,76</i>	<i>34,51</i>	
COSTO DEL LAVORO	(28.371)	(8.603)	229,78
M.O.L.	25.850	15.665	65,02
<i>M.O.L./FATTURATO %</i>	<i>15,05</i>	<i>21,95</i>	
AMMORTAMENTI	(16.167)	(6.849)	136,04
REDDITO OPERATIVO	9.683	8.816	9,83
<i>R.O./FATTURATO NETTO %</i>	<i>5,64</i>	<i>12,35</i>	
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(2.236)	2.096	(206,67)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	7.285	10.947	(33,45)

- I consumi per le attività di Aalborg sono in linea con il budget
- I risultati di Unicon hanno registrato un sensibile incremento rispetto ai dati di budget
- Il mercato Turco conferma un buon andamento
- Le vendite deboli in Italia sono dovute alle condizioni climatiche negative e ad un rallentamento della domanda. Miglioramento in Aprile.
- Il MOL tiene conto di -€2.4m di tasse indirette escluse in precedenza. I dati 2004 sono riclassificati di conseguenza
- Il decremento del RO/Fatturato netto è legato al diverso business mix e ad una minor contribuzione delle attività italiane

*I dati 2005 includono i risultati di Aalborg Portland e Unicon e, di conseguenza, non sono direttamente paragonabili con i dati 2004.

LA MAGGIOR DIVERSIFICAZIONE GEOGRAFICA CONSENTE ALLA CEMENTIR DI CONTROBILANCIARE IL CICLO ECONOMICO DI CIASCUN PAESE

DETTAGLIO DELLE VENDITE NETTE PER DIVISIONE

<i>(Euro 000)</i>	1° TRIM 2005 *	1° TRIM 2004	Δ %
EUROPA	130,0	49,4	163,16
ASIA	28,8	22,0	30,91
NORD/CENTRO AMERICA	7,3	0	n/a
NORD AFRICA	5,6	0	n/a
FATTURATO NETTO GRUPPO	171,7	71,4	140,48

DETTAGLIO DELLE VENDITE NETTE PER PRODOTTO

<i>(Euro 000)</i>	1° Q 2005*	1° Q 2004	Δ %
CEMENTO GRIGIO & BIANCO	110,2	62,2	77,17
CALCESTRUZZO	61,5	9,2	568,48
FATTURATO NETTO GRUPPO	171,7	71,4	140,48

*I dati 2005 includono i risultati di Aalborg Portland e Unicon e, di conseguenza, non sono direttamente paragonabili con i dati 2004.

DATI FINANZIARI : DEBITO NETTO

OBIETTIVO: DIMINUZIONE DEL DEBITO

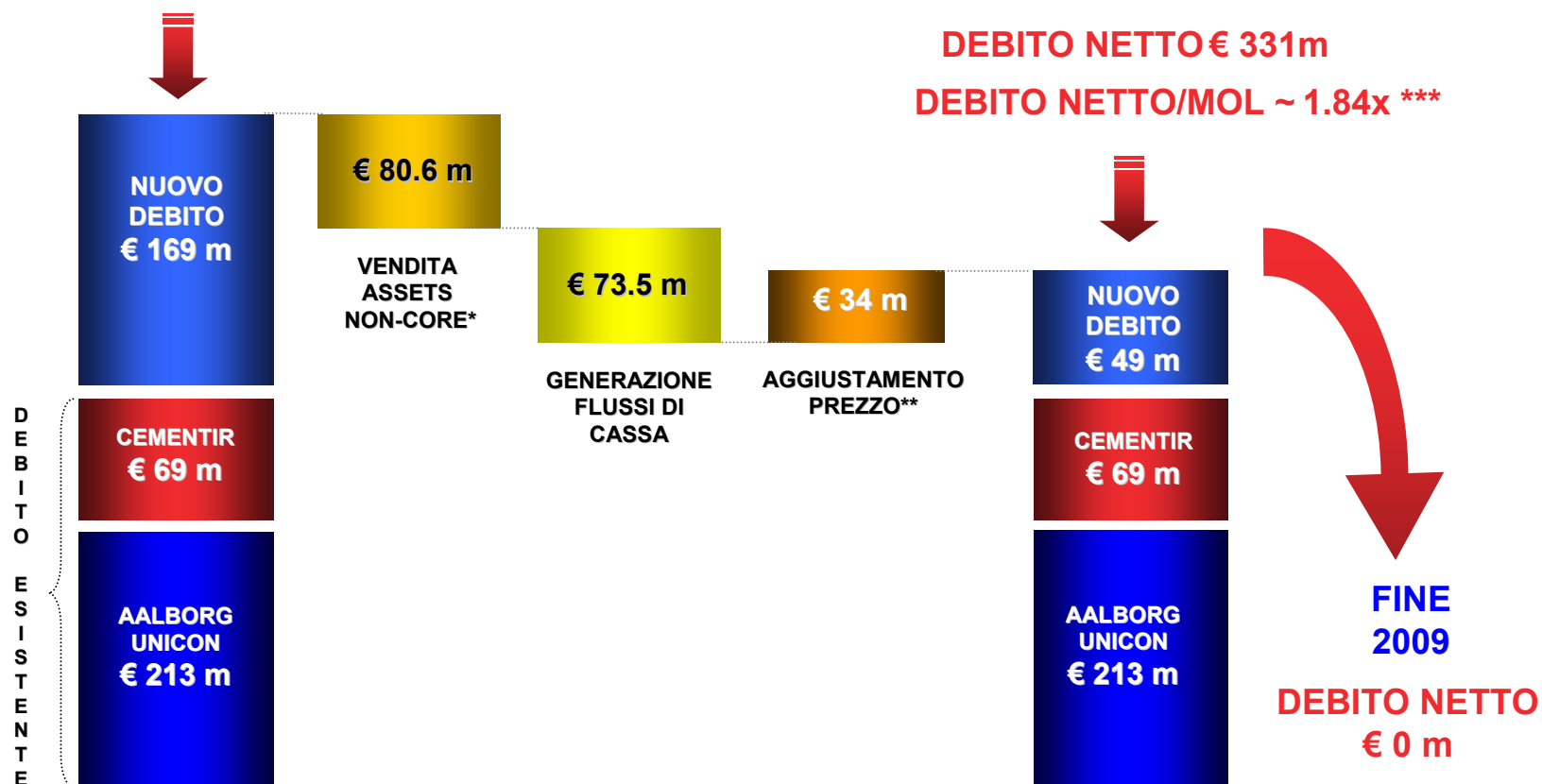
**CONSIDERANDO RISULTATI STABILI, L'OBIETTIVO E':
DEBITO NETTO/MOL UGUALE A ZERO PER FINE 2009**

**ACQUISIZIONE
AALBORG PORTLAND-UNICON**

**DEBITO NETTO € 451m
DEBITO NETTO/MOL = 2.5x**

31-Marzo-2005

**DEBITO NETTO € 331m
DEBITO NETTO/MOL ~ 1.84x *****



* €46.6 m da vendita azioni proprie e partecipazione in Caltagirone Editore; €20 m dal real estate; €14 m da altri investimenti finanziari

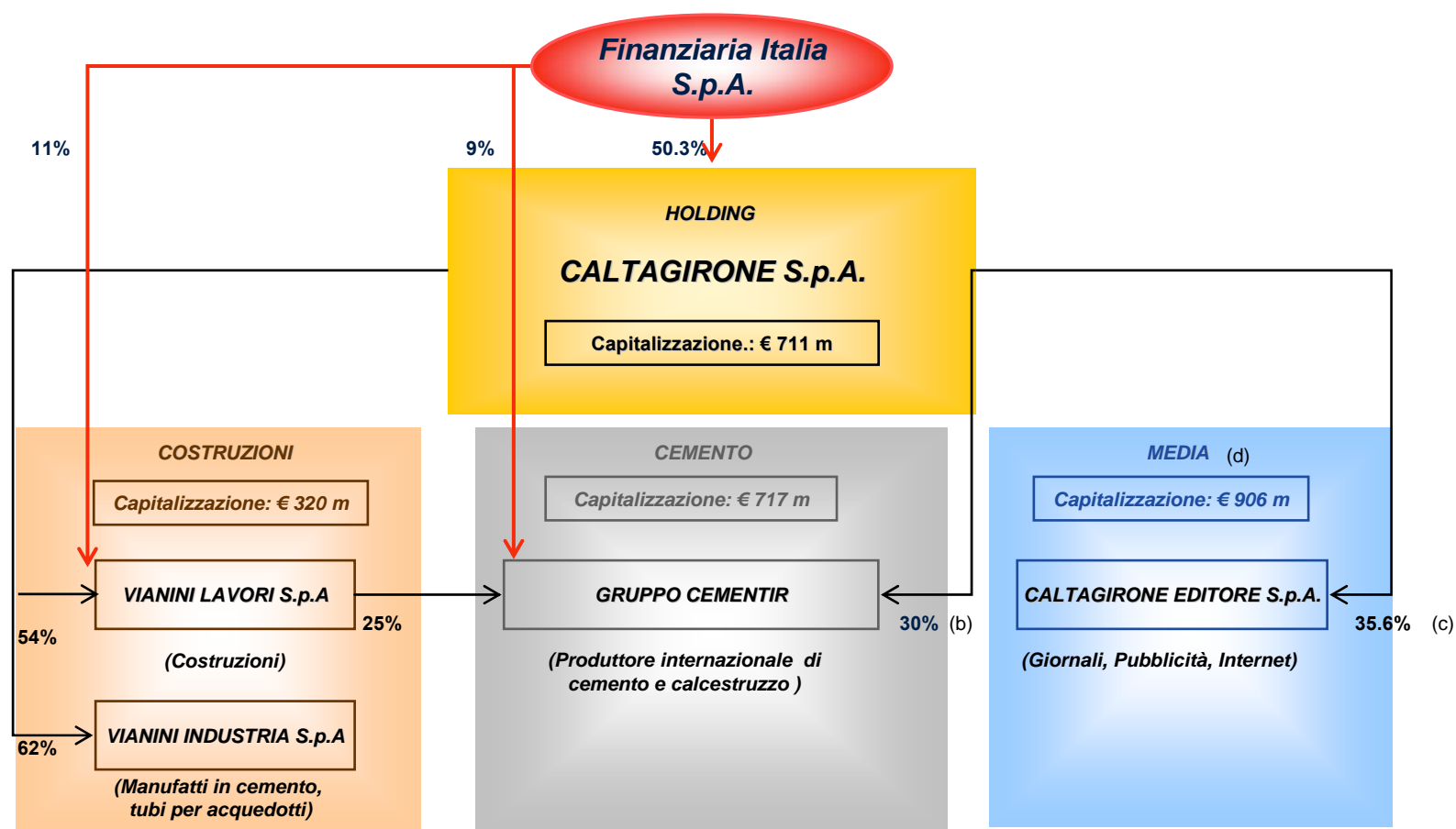
** Pagamento del saldo del prezzo di acquisizione a FLS per il periodo da gennaio al 29 ottobre 2004 più gli oneri connessi all'operazione

*** Basato su EBITDA pro-forma atteso per il 2005

APPENDICE

IL GRUPPO CALTAGIRONE

- Il Gruppo Caltagirone opera in 3 principali settori di attività: Costruzioni, Cemento, Media con fatturato aggregato di oltre € 1,3 miliardi nel 2004 (a)
- Il Gruppo possiede partecipazioni finanziarie in alcune società quotate



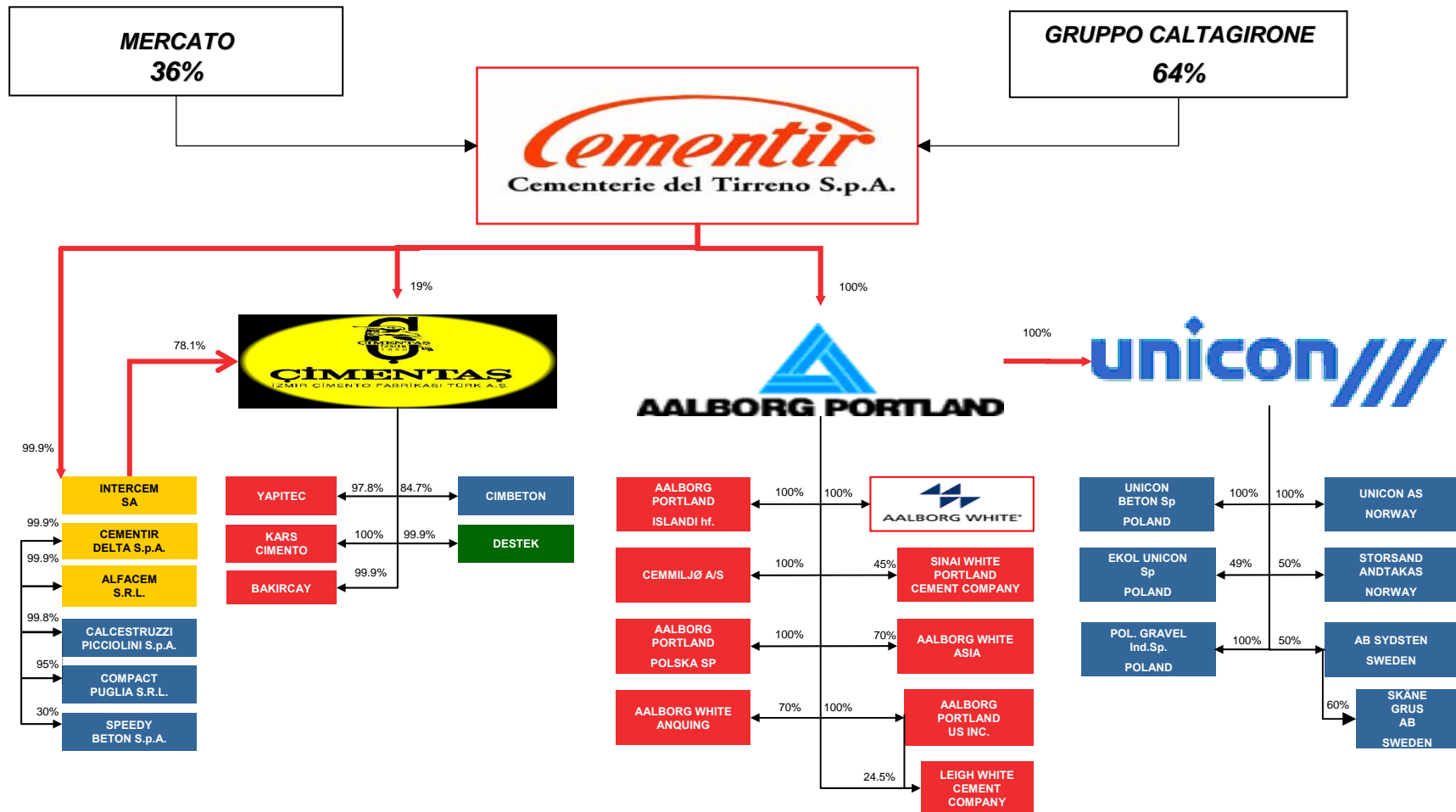
(a) Includendo Aalborg Portland e Unicon per 12 mesi nel 2004

(b) Include 30% detenuto da Mantegna '87 Srl, controllata al 100% da Caltagirone S.p.A.

(c) Direttamente: Capitolium (4.3%), Vianini Lavori (3.6%), Vianini Industria (2.88%), Mantegna (10.36%), Caltagirone Spa (14.4%)

(d) La famiglia Caltagirone detiene direttamente e/o indirettamente un altro 34% di CED SpA

STRUTTURA DI GRUPPO



LEGENDA: **CEMENTO** (Red) **CALCESTRUZZO** (Blue) **SOCIETA' FINANZIARIE** (Yellow) **ALTRE ATTIVITA'** (Green)

ANALYST COVERAGE

BROKERS	RACCOMANDAZIONE	SITO INTERNET
ABAX BANK PARINI	MARKET PERFORM	www.abaxbank.com
ACTINVEST CASTELLI	ACCUMULATE	www.actinvest.com
BANCA AKROS LOGOLUSO	ACCUMULATE	www.bancaakros
CABOTO LA SCALIA	HOLD	www.caboto.it
CAZENOVE FERRARI	OUTPERFORM	www.cazenove.com
CENTROSIM PEDRAZZINI	BUY	www.centrosim.it
CHEUVREUX CRISTOFORI	OUTPERFORM	www.caicheuvreux.com
CREDIT SUISSE COLLISON	NEUTRAL	www.credit-suisse.com
EUROMOBILIARE CHIANDETTI	HOLD	www.bancaeuromobiliare.it
INTERMONTE MOSOLE	NEUTRAL	www.intermonte.it
MEDIOBANCA ARENA	UNDERPERFORM	www.mediobanca.it
UBS WARBURG CIPELLETTI	NEUTRAL	www.ubs.com

INVESTOR RELATIONS

invrel@cementir.it

Tel. +39 06 45412213

Fax. +39 06 45412288