



CALTAGIRONE SpA

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

30 giugno 2018



PAGINA IN BIANCO



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

Presidente Francesco Gaetano Caltagirone

Vice Presidente Azzurra Caltagirone

Consiglieri Alessandro Caltagirone
Elisabetta Caltagirone
Francesco Caltagirone
Saverio Caltagirone
Mario Delfini
Massimo Lapucci *
Luciano Mozzato *
Albino Majore
Sarah Moscatelli *
Filomena Passeggio *

Collegio Sindacale

Presidente Giampiero Tasco

Sindaci Effettivi Maria Assunta Coluccia
Stefano Giannuli

Dirigente preposto Mario Delfini

Società di revisione KPMG SpA

* *Amministratori Indipendenti*



PAGINA IN BIANCO



INDICE

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	7
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	19
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	27
ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30.06.2018	70
LETTERA DI ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	73



PAGINA IN BIANCO



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Premessa

La presente Relazione Finanziaria Semestrale è riferita al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 3, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche nonché del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob (11971/199).

La presente Relazione Finanziaria Semestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34, Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, ad eccezione di quelli aventi efficacia dal 1° gennaio 2018 descritti nel paragrafo "Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo" delle note esplicative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2018 ha subito variazioni rispetto allo stesso periodo del 2017 a seguito:

- della cessione di Cementir Italia SpA e delle società interamente controllate Cementir Sacci SpA e Betontir SpA conclusosi il 2 gennaio 2018 e della dismissione del ramo ferroviario industriale di Aprilia, avvenuto in data 27 settembre 2017 da parte della controllata Vianini SpA; il Gruppo ha rappresentato gli effetti delle cessioni come "attività operative cessate", ai sensi del principio contabile IFRS 5, che prevede la riclassifica in un'unica linea delle attività nette e dei risultati delle attività destinate alla vendita; pertanto, i dati economici del primo semestre 2017 sono stati riesposti per rendere possibile la comparazione;
- dell'acquisizione dell'ulteriore quota del 38,75% di Lehigh White Cement Company, perfezionata il 29 marzo 2018. Per effetto di tale operazione, il gruppo Cementir detiene ora il controllo di LWCC con una quota di circa il 63%.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Il Gruppo Caltagirone chiude il primo semestre del 2018 con un Risultato netto positivo pari a 100,1 milioni di euro, in crescita di circa il 135% rispetto al corrispondente periodo del 2017; il Risultato netto competenza del Gruppo si attesta a 51,7 milioni di euro in aumento del 121% rispetto al primo semestre 2017.



Di seguito sono riportati i principali dati economici del primo semestre 2018, posti a confronto con quelli al primo semestre 2017.

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30.06.2018	30.06.2017 riesposto	Variazione	Variazione %	30.06.2017 pubblicato
Totale Ricavi Operativi	750.922	721.069	29.853	4,1%	807.519
Costi per materie prime	(255.299)	(227.450)	(27.849)	(12,2%)	(272.510)
Costi del Personale	(126.887)	(128.555)	1.668	1,3%	(145.843)
Altri Costi operativi	(267.116)	(266.635)	(481)	(0,2%)	(291.321)
Totale Costi Operativi	(649.302)	(622.640)	(26.662)	(4,3%)	(709.674)
Margine Operativo Lordo	101.620	98.429	3.191	3,2%	97.845
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(40.777)	(40.313)	(464)	(1,2%)	(53.195)
Risultato Operativo	60.843	58.116	2.727	4,7%	44.650
Ris. netto valutazione partecipazioni a P.Netto	2.398	3.071	(673)	(21,9%)	3.071
Risultato della Gestione Finanziaria	50.326	5.472	44.854	819,7%	4.958
Risultato ante imposte	113.567	66.659	46.908	70,4%	52.679
Imposte	(13.418)	(16.201)	2.783	17,2%	(10.034)
Risultato delle attività continuative	100.149	50.458	49.691	98,5%	42.645
Risultato delle attività cessate	-	(7.813)	7.813	100,0%	-
Risultato dell'esercizio	100.149	42.645	57.504	134,8%	42.645
Utile (perdita) Gruppo	51.735	23.390	28.345	121,2%	23.390
Utile (perdita) Terzi	48.414	19.255	29.159	151,4%	19.255

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone SpA ha chiuso il primo semestre del 2018 con Ricavi Operativi consolidati pari a 750,9 milioni di euro (721,1 milioni di euro del 30 giugno 2017), con un incremento del 4,1%, principalmente a seguito della variazione del perimetro di consolidamento della controllata Lehigh White Cement Company, consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2018.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 101,6 milioni di euro evidenzia un incremento del 3,2% rispetto al corrispondente periodo del 2017 (98,4 milioni di euro) con un'incidenza sui ricavi pari al 13,5% in linea con il corrispondente periodo del 2017 Il risultato è attribuibile principalmente al Gruppo Cementir Holding che ha beneficiato, tra l'altro, del contributo di Lehigh White Cement Company per 6,4 milioni di euro.



Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 40,8 milioni di euro (40,3 milioni di euro al 30 giugno 2017), è positivo per 60,8 milioni di euro (58,1 milioni di euro nel primo semestre 2017).

Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, pari a 2,4 milioni di euro (3,1 milioni di euro al 30 giugno 2017), include gli effetti delle società collegate estere facenti capo alla Cementir Holding SpA nonché delle collegate della Vianini Lavori SpA.

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 50,3 milioni di euro, è in aumento rispetto al primo semestre 2017 (5,5 milioni di euro). Tale risultato include la valutazione al fair value di 38,9 milioni di euro della quota di partecipazione del 24,5% già detenuta dal Gruppo Cementir Holding in Lehigh White Cement Company, come previsto dai principi contabili internazionali di riferimento,.

Indebitamento Finanziario Netto

Il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2018 è il seguente:

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30.06.2018	31.12.2017
Attività Finanziarie correnti	8.967	8.448
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	464.976	445.778
Passività finanziarie non correnti	(748.914)	(944.646)
Passività finanziarie correnti	(219.320)	(108.769)
Posizione finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario netto ¹)	(494.290)	(599.189)

* Si fa presente che l'Indebitamento Finanziario Netto così come indicato nella Raccomandazione del ESMA del 10 febbraio 2005 è evidenziato alla nota 30 delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato cui si rinvia

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 è pari a 494,3 milioni di euro, in diminuzione di 104,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2017. Tale variazione è attribuibile principalmente all'incasso del corrispettivo di 315 milioni di euro per la cessione del Gruppo Cementir Italia, al netto del pagamento del corrispettivo di circa 87 milioni di euro per l'acquisizione dell'ulteriore 38,75% di Lehigh White Cement Company, degli investimenti in azioni quotate per 43,4 milioni di euro e delle dinamiche del capitale circolante netto.

¹Si fa presente che la Posizione Finanziaria Netta così come indicata nella Raccomandazione del ESMA del 10 febbraio 2005 è evidenziata alla nota 28 delle Note Esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato cui si rinvia.



Patrimonio Netto

Al 30 giugno 2018 il Patrimonio Netto complessivo risulta pari a 2,1 miliardi di euro (2,07 miliardi di euro al 31 dicembre 2017), di cui 1,01 miliardi di euro di competenza del Gruppo (1,02 miliardi di euro al 31 dicembre 2017). La diminuzione del Patrimonio Netto di Gruppo pari a 5,1 milioni di euro è ascrivibile principalmente agli effetti negativi derivanti dalla valutazione al *fair value* al 30 giugno 2018 delle partecipazioni detenute in società quotate, dall'adeguamento cambio dei patrimoni netti delle società estere e dalla distribuzione dei dividendi, al netto del risultato positivo registrato nel periodo.

Di seguito vengono riportati alcuni indici economici patrimoniali ritenuti maggiormente significativi ai fini di una valutazione sintetica dell'equilibrio economico patrimoniale del Gruppo:

	1° sem 2018	31.12.2017	1° sem 2017
ROE* (<i>Risultato netto/Patrimonio netto</i>) ²	4,8	4,4	2,1
ROI* (<i>Risultato operativo/ totale attivo</i>) ²	1,6	3,3	1,5
ROS* (<i>Risultato operativo/ricavi operativi</i>) ²	8,1	8,6	8,0
Equity Ratio (<i>Patrimonio netto/totale attivo</i>)	0,6	0,5	0,5
Indice di liquidità (<i>Attività correnti/Passività correnti</i>)	2,1	2,5	1,9
Indice di struttura 1° (<i>Patrimonio netto/Attività non correnti</i>)	0,8	0,9	0,8

* Valori percentuali

Gli indici economici (ROE, ROI, ROS) sono positivi ed evidenziano un miglioramento rispetto agli indici registrati nel primo semestre 2017.

Gli indici patrimoniali e finanziari evidenziano una forte solidità patrimoniale ed una buona capacità di far fronte agli impegni a breve scadenza utilizzando fonti a breve scadenza.

² Per la determinazione del "Risultato Netto" e del "Risultato Operativo" si rinvia alla tabella allegata alla presente relazione.



Andamento della gestione per settori di attività

• GRUPPO CEMENTIR HOLDING

Valori in migliaia di euro	30 giugno 2018	30 giugno 2017 riesposto	Var. %	30 giugno 2017 pubblicato
Ricavi Operativi	605.126	568.429	6,5%	647.222
Margine operativo lordo	95.989	87.668	9,5%	85.067
Risultato operativo	58.486	51.169	14,3%	35.818
Risultato della gestione finanziaria*	35.482	(10.694)	n.a.	(11.207)
Risultato del periodo di Gruppo	77.591	15.504	400,5%	15.504
<i>Posizione Finanziaria Netta/ (Indebitamento Finanziario Netto)</i>	(395.310)	(536.624)**		

* *IncludE le valutazioni secondo il metodo del Patrimonio Netto*

** *al 31 dicembre 2017*

I Ricavi operativi del Gruppo Cementir Holding sono stati pari a 605,1 milioni di euro in crescita del 6,5% rispetto ai 568,4 milioni di euro del primo semestre 2017 a seguito della variazione del perimetro di consolidamento: i ricavi relativi a Lehigh White Cement Company, consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2018 sono stati pari a 36,1 milioni di euro; a parità di perimetro i ricavi sono stati sostanzialmente stabili.

Il Margine operativo lordo si è attestato a circa 96 milioni di euro, in aumento del 9,5% rispetto ai 87,7 milioni di euro del primo semestre 2017. Il risultato ha beneficiato principalmente del contributo di Lehigh White Cement Company per 6,4 milioni di euro. Il Risultato operativo, tenuto conto di ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per 37,5 milioni di euro (36,5 milioni di euro nel primo semestre 2017), è stato pari a 58,5 milioni di euro rispetto ai 51,2 milioni di euro dell'analogo semestre 2017; il contributo di Lehigh White Cement Company è stato pari a 4,4 milioni di euro.

Il Risultato netto della gestione finanziaria comprensivo del risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, è positivo per 35,5 milioni di euro (negativo per 10,7 milioni di euro nel primo semestre 2017) ed è influenzato principalmente dalla valutazione al fair value di 38,9 milioni di euro del valore della partecipazione in Lehigh White Cement Company.

Il Risultato netto di Gruppo si attesta a 77,6 milioni di euro (15,5 milioni di euro al 30 giugno 2017)



L'Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 è pari a 395,3 milioni di euro, con una variazione positiva di 141,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2017, per effetto principalmente dell'incasso del corrispettivo di 315 milioni di euro per la cessione del Gruppo Cementir Italia, parzialmente assorbito dal pagamento del corrispettivo di circa 87 milioni di euro per l'acquisizione dell'ulteriore 38,75% di Lehigh White Cement Company, dalle dinamiche del capitale circolante netto, dalle manutenzioni annuali degli impianti, effettuate solitamente nella prima parte dell'esercizio e dalla distribuzione dei dividendi per 15,9 milioni di euro.

• **GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE**

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30 Giugno 2018	30 Giugno 2017	Var. %
Ricavi operativi	70.372	76.731	(8,3%)
Margine operativo lordo	(2.568)	(1.522)	(68,7%)
Risultato operativo	(4.004)	(5.220)	23,3%
Risultato della gestione finanziaria	5.159	4.116	25,3%
Risultato netto del Gruppo	2.217	6	n.a.
Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)	100.270	128.488*	

* al 31 dicembre 2017

Il Gruppo Caltagirone Editore ha registrato nel semestre 2018 Ricavi Operativi per 70,4 milioni di euro, con una riduzione rispetto al corrispondente periodo del 2017 pari all'8,3%, per effetto della contrazione dei ricavi pubblicitari (-10,7%) e dei ricavi diffusionali (-7,4%).

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 2,6 milioni di euro (negativo per 1,5 milioni di euro al 30 giugno 2017).

Il Risultato Operativo, dopo ammortamenti e svalutazioni per 1,4 milioni di euro, registra un saldo negativo di 4 milioni di euro al 30 giugno 2017 (negativo per 5,2 milioni di euro nel primo semestre 2017).

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 5,2 milioni di euro (4,1 milioni di euro al 30 giugno 2017), risulta principalmente influenzato dai dividendi ricevuti su azioni quotate per 5,5 milioni di euro.

Il Risultato netto del Gruppo è positivo per 2,2 milioni di euro (positivo per 6mila euro nel primo semestre 2017).

La Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018 è positiva per 100, 3 milioni di euro (128,5 al 31 dicembre 2017).



- **GRUPPO VIANINI**

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30 giugno 2018	30 giugno 2017 riesposto	Var. %	30 giugno 2017 pubblicato
Ricavi Operativi	7.546	29.417	(74,3%)	37.631
Margine Operativo Lordo	4.471	9.973	(55,2%)	11.983
Risultato Operativo	4.387	9.935	(55,8%)	11.813
Risultato della gestione finanziaria	(3.095)	(3.509)	11,8%	(3.509)
Risultato di Gruppo del periodo	89	3.678	(97,6%)	3.678
<i>Posizione Finanziaria Netta/ (Indebitamento Finanziario Netto)</i>	(239.044)	(243.314)*		

* al 31 dicembre 2017

Il Gruppo Vianini, la cui gestione operativa, presenta nei primi sei mesi del 2018 ricavi operativi pari a 7,5 milioni di euro influenzati principalmente da ricavi derivanti dalla locazione immobiliare per 4,5 milioni di euro e ricavi derivanti dalla valutazione al fair value degli immobili destinati alla locazione per 1,8 milioni di euro.

Il Margine Operativo Lordo è pari a 4,5 milioni di euro (10 milioni di euro al 30 giugno 2017); l'apporto del comparto immobiliare è stato pari a 5,4 milioni di euro. La variazione rispetto al corrispondente periodo 2017 è attribuibile alla valorizzazione al fair value degli immobili destinati alla locazione nel corso del primo semestre 2017.

Il Risultato netto della Gestione Finanziaria, negativo per 3,1 milioni di euro, è relativo esclusivamente agli oneri finanziari principalmente di competenza delle società del Gruppo Domus Italia (3,5 milioni di euro al 30 giugno 2017) legati alla gestione operativa.

Il Risultato del periodo è positivo per 837 mila euro (5,9 milioni di euro nel corrispondente periodo dello scorso esercizio), di cui 89 mila euro di competenza del Gruppo Vianini. Domus Italia e le sue controllate contribuiscono a tale risultato per 1,7 milioni di euro, di cui 910 mila euro di competenza degli azionisti della Vianini.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2018 è pari 239 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 243,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017 ed è influenzato dagli incassi relativi alla cessione delle unità immobiliari vendute, al netto della distribuzione del dividendo.



- **GRUPPO VIANINI LAVORI**

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30 Giugno 2018	30 Giugno 2017	Var. %
Ricavi operativi	68.066	68.990	(1,3%)
Margine operativo lordo	4.694	2.289	105,1%
Risultato operativo	2.894	2.212	30,8%
Risultato della gestione finanziaria*	3.016	21.568	(86,0%)
Risultato netto del Gruppo	4.750	19.502	(75,6%)
Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)	(22.421)	3.357**	

* Include le valutazioni secondo il metodo del Patrimonio Netto

** al 31 dicembre 2017

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi sei mesi del 2018 con Ricavi Operativi pari a 68,1 milioni di euro, in diminuzione dell'1,3% rispetto a quelli registrati nel corrispondente periodo dello scorso esercizio (69 milioni di euro).

Il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2018 risulta in aumento del 105,1% rispetto ai 2,3 milioni del primo semestre 2017, principalmente per il riconoscimento di proventi straordinari legati a commesse già concluse.

Il Risultato della gestione finanziaria, comprensivo del risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, è positivo per circa 3 milioni di euro (21,6 milioni di euro al 30 giugno 2017). L'esercizio precedente beneficiava di plusvalenze realizzate sulle cessioni di azioni quotate in portafoglio.

Il Risultato netto di Gruppo è positivo per 4,7 milioni di euro (19,5 milioni di euro nel primo semestre 2017).

Operazioni con parti correlate

Nel semestre in esame, la Capogruppo, sulla base del Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, adottato con delibera n.17221 del 12 marzo 2010, non ha concluso operazioni di maggior rilevanza né operazioni ordinarie rilevanti, come definite dal Regolamento stesso, tali da richiedere comunicazioni all'Autorità di Vigilanza.

Per quanto concerne le operazioni effettuate con "parti correlate" così come definite dal Principio Contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria e sono regolate a condizioni equivalenti a quelle di mercato.



Le informazioni relative ai rapporti in essere al 30 giugno 2018 con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono dettagliate nella Nota 31 del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Gestione dei rischi finanziari, principali incertezze e continuità aziendale

L'attività del Gruppo Caltagirone è sottoposta genericamente a vari rischi finanziari: rischio di mercato (prezzo delle materie prime, oscillazione delle quotazioni azionarie e degli investimenti immobiliari), rischio di credito, rischio di cambio, rischio di tasso di interesse e rischio di liquidità. La gestione dei rischi finanziari del Gruppo si svolge nell'ambito di precise direttive di natura organizzativa che disciplinano la gestione degli stessi e il controllo di tutte le operazioni che hanno stretta rilevanza nella composizione delle attività e passività finanziarie e/o commerciali.

Nel corso del primo semestre 2018 non sono emersi rischi od incertezze di mercato sostanzialmente differenti rispetto a quelle evidenziate nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 e pertanto è rimasta invariata la relativa strategia di gestione.

Evoluzione prevedibile della gestione

- *Gruppo Cementir Holding*

Il Gruppo Cementir ritiene di poter confermare gli obiettivi economici e finanziari per l'anno 2018 ovvero di raggiungere a livello consolidato ricavi di circa 1,25 miliardi di euro e un margine operativo lordo di circa 235 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto a fine 2018 è previsto pari a 260 milioni di euro, includendo investimenti industriali di circa 80 milioni di euro.

- *Gruppo Caltagirone Editore*

Il trend negativo dei ricavi diffusionali e pubblicitari continua sia a livello di mercato che a livello aziendale e non si manifestano al momento segni di inversione di tendenza. In assenza di novità è ragionevole attendersi che tale tendenza negativa possa continuare anche nell'esercizio in corso.

Il Gruppo prosegue le iniziative di valorizzazione delle versioni multimediali e di miglioramento delle attività internet, finalizzate ad incrementare i nuovi flussi di pubblicità e ad acquisire nuovi lettori.



- **Gruppo Vianini**

Relativamente alle attività del settore immobiliare, si fa presente che l'attività di commercializzazione sia per la locazione sia per la vendita prosegue regolarmente e che una parte consistente del reddito del patrimonio immobiliare è comunque assistito dalle garanzie di canone. Sono stati completamente ultimati e consegnati tutti i fabbricati sociali.

- **Gruppo Vianini Lavori**

Il mercato delle opere pubbliche resta caratterizzato da una situazione di difficoltà soprattutto per quanto riguarda il comparto delle grandi opere infrastrutturali. In questo contesto di mercato il Gruppo Vianini Lavori sta concentrando i suoi sforzi sul completamento delle commesse in fase di realizzazione. Il Gruppo può fare affidamento su un consistente e diversificato portafoglio ordini.

Altre Informazioni

Al 30 giugno 2018 l'organico del Gruppo comprendeva 3.902 unità (108 dirigenti, 1.607 impiegati e quadri, 359 giornalisti e collaboratori, 92 poligrafici e 1.736 operai).

Nel corso del semestre la Capogruppo non ha sottoscritto né alienato azioni proprie e azioni di Società controllate nemmeno per il tramite di Società fiduciarie.

La Capogruppo non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e ss. del codice civile.

Corporate Governance

L'assemblea ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2018 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, composto da 12 membri, che resterà in carica per il triennio 2018 - 2020 fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2020. Sono stati eletti: Francesco Gaetano Caltagirone, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Elisabetta Caltagirone, Francesco Caltagirone, Saverio Caltagirone, Mario Delfini, Massimo Lapucci, Albino Majore, Sarah Moscatelli, Luciano Mozzato, e Filomena Passeggio.

Il Consiglio di Amministrazione del 22 maggio 2018 ha confermato Francesco Gaetano Caltagirone nella carica di Presidente e Azzurra Caltagirone nella carica di Vice Presidente. Il Consiglio ha valutato positivamente la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente in capo agli amministratori Massimo Lapucci, Sarah Moscatelli, Luciano Mozzato, Filomena Passeggio.



Il Consiglio di Amministrazione nella stessa riunione ha confermato il Consigliere Mario Delfini, quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili ai sensi dell'art.23 dello Statuto Sociale e dell'art.154 del TUF.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.

Roma, 2 agosto 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone



PAGINA IN BIANCO



CALTAGIRONE SpA

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

30 giugno 2018



SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITA'

(in migliaia di euro)

	note	30.06.2018	31.12.2017
Attività Immateriali a vita utile definita	1	219.738	129.044
Attività immateriali a vita utile indefinita	2	588.076	553.558
Immobili, impianti e macchinari	3	857.094	818.257
Investimenti Immobiliari	4	336.917	331.023
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	5	47.343	63.576
Partecipazioni e titoli non correnti	6	311.547	351.159
Attività finanziarie non correnti	7	1.902	2.262
Altre attività non correnti	8	14.276	14.404
di cui verso parti correlate		6.414	5.801
Imposte differite attive	9	115.478	115.555
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		2.492.371	2.378.838
Rimanenze	10	321.322	303.681
Attività per lavori in corso su ordinazione	10	-	41.070
Attività derivanti da contratto	11	60.119	-
Crediti commerciali	12	385.280	287.778
di cui verso parti correlate		52.085	49.101
Attività finanziarie correnti	13	8.967	8.448
di cui verso parti correlate		6.732	6.876
Attività per imposte correnti	14	7.520	5.912
Altre attività correnti	15	26.090	23.025
di cui verso parti correlate		1.399	322
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16	464.976	445.778
di cui verso parti correlate		-	1.683
Attività destinate alla vendita	33	-	431.821
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		1.274.274	1.547.513
TOTALE ATTIVITA'		3.766.645	3.926.351



SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(in migliaia di Euro)

	note	30.06.2018	31.12.2017
Capitale sociale		120.120	120.120
Riserve		841.531	849.499
Utile (Perdita) del periodo di Gruppo		51.735	48.909
Patrimonio Netto del Gruppo		1.013.386	1.018.528
Riserve		1.033.625	1.010.756
Utile (Perdita) del periodo di azionisti Terzi		48.414	41.364
Patrimonio Netto di azionisti Terzi		1.082.039	1.052.120
TOTALE PATRIMONIO NETTO	17	2.095.425	2.070.648
Fondi per benefici ai dipendenti	18	50.107	52.698
Fondi non correnti	19	39.714	39.765
Passività finanziarie non correnti	20	748.914	944.646
di cui verso parti correlate		26.147	26.147
Altre passività non correnti	23	18.834	16.889
Imposte differite passive	9	203.391	188.867
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		1.060.960	1.242.865
Fondi correnti	19	7.790	7.792
Passività derivanti da contratto	21	29.223	-
Debiti commerciali	22	256.556	289.462
di cui verso parti correlate		34.501	29.088
Passività finanziarie correnti	20	219.319	108.769
di cui verso parti correlate		536	9.174
Debiti per imposte correnti	9	15.104	15.024
Altre passività correnti	23	82.268	73.917
di cui verso parti correlate		74	58
Passività connesse alle attività destinate alla vendita	34	-	117.874
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		610.260	612.838
TOTALE PASSIVITA'		1.671.220	1.855.703
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		3.766.645	3.926.351



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	note	30.06.2018	30.06.2017 ¹
Ricavi		735.096	680.261
di cui verso parti correlate	25.039		39.682
Variazione delle rimanenze		(3.059)	15.603
Incrementi per lavori interni		5.263	5.226
Altri ricavi operativi		13.622	19.979
di cui verso parti correlate	3.822		2.666
TOTALE RICAVI OPERATIVI	24	750.922	721.069
Costi per materie prime	25	(255.299)	(227.450)
Costi del Personale	18	(126.887)	(128.555)
Altri Costi operativi	25	(267.116)	(266.635)
di cui verso parti correlate	(36.183)		(55.548)
TOTALE COSTI OPERATIVI		(649.302)	(622.640)
MARGINE OPERATIVO LORDO		101.620	98.429
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	26	(40.777)	(40.313)
RISULTATO OPERATIVO		60.843	58.116
RIS. NETTO DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL P. NETTO	5-27	2.398	3.071
Proventi finanziari		77.035	35.746
di cui verso parti correlate	12.390		15.730
Oneri finanziari		(26.709)	(30.274)
di cui verso parti correlate	(92)		(865)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	27	50.326	5.472
RISULTATO ANTE IMPOSTE		113.567	66.659
Imposte	9	(13.418)	(16.201)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE		100.149	50.458
Risultato delle attività operative cessate	34	-	(7.813)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		100.149	42.645
Utile (Perdita) di Esercizio di Gruppo		51.735	23.390
Utile (Perdita) di Esercizio di azionisti Terzi		48.414	19.255
Utile (perdita) base per azione	28	0,431	0,195
Utile (perdita) diluito per azione	28	0,431	0,195

¹ I dati del primo semestre 2017 sono stati riesposti a seguito della riclassifica degli importi relativi alle società destinate alla vendita e del ramo ferroviario industriale ceduto nella voce "Risultato delle attività operative cessate".



CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	30.06.2018	30.06.2017
Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico	100.149	42.645
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	(44.482)	17.748
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	7.866	-
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio		
Variatione riserva di conversione delle imprese estere	(32.919)	(44.611)
Effetto valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto	20	(19)
Fair Value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	(3.785)	104
Totale altre componenti del conto economico complessivo	(73.300)	(26.778)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	26.849	15.867
Attribuibile a:		
Soci controllanti	4.883	20.889
Interessenze di pertinenza di Terzi	21.966	(5.022)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserve			Risultato dell'esercizio di Gruppo	Totale	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
		Riserva Legale	Riserva Fair Value	Altre Riserve				
Saldo al 1° gennaio 2017	120.120	24.024	3.725	762.674	82.414	992.957	1.165.595	2.158.552
Risultato esercizio precedente a nuovo				82.414	(82.414)	-		-
Dividendi distribuiti				(7.207)		(7.207)	(92.936)	(100.143)
Somme a disposizione del CDA				(151)		(151)		(151)
Variazione perimetro di consolidamento				(987)		(987)	1.576	589
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	-	74.069	(82.414)	(8.345)	(91.360)	(99.705)
Differenze cambio				(18.854)		(18.854)	(25.757)	(44.611)
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto				(3)		(3)	(16)	(19)
Variazione netta riserva fair value			16.300			16.300	1.448	17.748
Variazione nette riserva strumenti finanziari derivati				56		56	48	104
Risultato dell'esercizio					23.390	23.390	19.255	42.645
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	-	-	16.300	(18.801)	23.390	20.889	(5.022)	15.867
Altre variazioni				(1.588)		(1.588)	(1.657)	(3.245)
Saldo al 30 giugno 2017	120.120	24.024	20.025	816.355	23.390	1.003.914	1.067.556	2.071.470
Saldo al 1° gennaio 2018	120.120	24.024	24.803	800.672	48.909	1.018.528	1.052.120	2.070.648
Effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9				2.010		2.010	2.224	4.234
Effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 15				220		220	170	390
Saldo al 1° gennaio 2018 rettificato	120.120	24.024	24.803	802.902	48.909	1.020.758	1.054.514	2.075.272
Risultato esercizio precedente a nuovo				48.909	(48.909)	-		-
Dividendi distribuiti				(7.207)		(7.207)	(55.971)	(63.178)
Somme a disposizione del CDA				(2.964)		(2.964)		(2.964)
Totale operazioni con gli azionisti	-	-	-	38.738	(48.909)	(10.171)	(55.971)	(66.142)
Differenza cambio				(16.026)		(16.026)	(16.893)	(32.919)
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto				11		11	9	20
Variazione nette riserva strumenti finanziari derivati				(1.748)		(1.748)	(2.037)	(3.785)
Variazione netta riserva fair value			(33.531)			(33.531)	(10.951)	(44.482)
Variazione altre riserve				4.442		4.442	3.424	7.866
Risultato dell'esercizio					51.735	51.735	48.414	100.149
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio	-	-	(33.531)	(13.321)	51.735	4.883	21.966	26.849
Altre variazioni				(2.084)		(2.084)	61.530	59.446
Saldo al 30 giugno 2018	120.120	24.024	(8.728)	826.235	51.735	1.013.386	1.082.039	2.095.425



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in migliaia di euro

	Note	30.06.2018	30.06.2017
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	15	471.722¹	552.734
Utile (Perdita) del periodo		100.149	42.645
Ammortamenti		40.302	52.390
(Rivalutazioni) e Svalutazioni		(38.770)	564
(Rivalutazione) investimenti immobiliari		(1.784)	(6.225)
Risultato netto della valutazione partecipazioni al PN		(2.398)	(3.071)
Risultato netto della gestione finanziaria		(11.512)	1.814
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni		(483)	(7.270)
Imposte su reddito		13.418	10.035
Variazione Fondi per Dipendenti		(2.890)	(5.613)
Variazione Fondi non correnti/correnti		(806)	(2.563)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.		95.226	82.706
(Incremento) Decremento Rimanenze		(20.192)	(36.642)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali		(81.952)	(45.575)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali		(14.420)	236
Variazione altre attività e passività non corr./ corr		3.899	21.083
Variazioni imposte correnti e differite		6.718	(835)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO		(10.721)	20.973
Dividendi incassati		18.843	16.779
Interessi incassati		1.821	1.956
Interessi pagati		(11.423)	(13.092)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati		4.613	(8.025)
Imposte pagate		(18.574)	(12.938)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. OPERATIVE		(15.441)	5.653
Investimenti in Attività Immateriali		(594)	(7.133)
Investimenti in Attività Materiali		(32.205)	(37.467)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti		(130.042)	(53.836)
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali		2.135	4.106
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti		749	589
Variazioni Attività Fin. non correnti		361	364
Variazioni Attività Fin. correnti		(1.033)	312
Variazione attività/passività afs		289.057	-
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.		128.428	(93.065)
Variazioni Passività Fin. non correnti		(202.883)	(8.753)
Variazioni Passività Fin. correnti		106.500	49.711
Dividendi Distribuiti		(20.677)	(35.841)
Altre variazioni		(3.897)	(4.496)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.		(120.957)	621
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		1.224	(8.092)
Variazione Netta delle Disponibilità e mezzi equivalenti (A+B+C+D)		(6.746)	(94.883)
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	15	464.976	457.851

¹ L'importo è comprensivo delle disponibilità liquide riferite al Gruppo Cementir Italia, pari a 25,9 milioni di euro, riclassificato tra le attività disponibili per la vendita nei prospetti di bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.



PAGINA IN BIANCO



CALTAGIRONE SpA

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

30 giugno 2018



PAGINA IN BIANCO



Informazioni generali

La Caltagirone SpA (la Capogruppo) è una società per azioni operante attraverso le società controllate nei settori del cemento, dei grandi lavori, dell'editoria e immobiliare, con sede legale a Roma (Italia), Via Barberini n. 28.

Al 30 giugno 2018, gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 3% del capitale sociale, così come risulta dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998, e dalle altre informazioni a disposizione sono:

1. Francesco Gaetano Caltagirone n. 65.216.783 azioni (54,293%)

La predetta partecipazione è detenuta:

Indirettamente tramite le Società:

- Finanziaria Italia 2005 SpA (53,914%)
- Fincal SpA (0,379%)

2. Edoardo Caltagirone n. 40.049.851 azioni (33,342%)

La predetta partecipazione è detenuta:

Direttamente per n. 107.635 azioni (0,090%)

Indirettamente tramite le Società:

- Partecipazioni Finanziarie 4C Srl (31,691%)
- Sofedil di Caltafood Srl & C. Sas (0,552%)
- Edilizia Commerciale Srl (0,483%)
- 2C Costruzioni Civili Srl (0,137%)
- Cinque Aprile Srl (0,388%)

Alla data della presente Relazione, la controllante ultima è la FGC SpA, per effetto delle azioni detenute tramite proprie controllate.

Il Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 include il Bilancio Semestrale abbreviato della Capogruppo e delle sue controllate (insieme denominate il "Gruppo"). Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni contabili alla stessa data predisposte dagli Amministratori delle singole società consolidate.

Il presente Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato è stato autorizzato alla pubblicazione dagli Amministratori in data 2 agosto 2018.



Conformità ai principi contabili IFRS/IAS

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018 del Gruppo Caltagirone è stato redatto ai sensi dell'art.154-ter, comma 3, del Decreto Legislativo n.58/1998 e successive modifiche ed integrazioni ed è stato predisposto ai sensi degli art. 2 e 3 del D.Lgs 38/2005, in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di bilancio, nonché ai precedenti International Accounting Standard (IAS). Per semplicità l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito con "IFRS".

In particolare, tale bilancio consolidato semestrale abbreviato, predisposto in conformità allo IAS 34, non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 depositato presso la sede della società Caltagirone SpA in via Barberini, 28 Roma e disponibile sul sito internet www.caltagironespa.it.

I prospetti contabili sono conformi a quelli che compongono il Bilancio annuale in applicazione dello IAS 1 – Presentazione del Bilancio. I principi contabili adottati per la redazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del Bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, a eccezione di quelle applicabili dal 1° gennaio 2018 e riepilogati nella nota Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo. La medesima nota espone gli effetti derivanti dall'applicazione di tali nuovi principi.

Criteri di presentazione

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2018 è presentato in euro, valuta funzionale della Capogruppo, e tutti i valori sono espressi in migliaia di euro, tranne quando espressamente indicato. È costituito dalla Situazione Patrimoniale - Finanziaria Consolidata, dal Conto Economico Consolidato, dal Conto Economico Complessivo Consolidato, dal prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato, dal Rendiconto Finanziario Consolidato e dalle Note esplicative. La società adotta il semestre quale periodo intermedio di riferimento ai fini dell'applicazione del citato Principio Contabile Internazionale IAS 34 e della definizione di bilancio intermedio ivi indicata.

Si specifica, inoltre, che la Situazione Patrimoniale - Finanziaria è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti, il Conto Economico è classificato in base alla natura dei costi, il Conto Economico Complessivo, partendo dal risultato del periodo, espone gli effetti degli utili e delle perdite



rilevati direttamente a Patrimonio Netto, il Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto rappresenta le variazioni intervenute nel periodo nelle singole voci che compongono il Patrimonio netto mentre il Rendiconto Finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

I dati patrimoniali di raffronto presentati nelle note esplicative si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2017, mentre i dati economici, di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono raffrontati con i relativi dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Conversione dei bilanci delle imprese estere

I principali tassi di cambio utilizzati per la conversione in Euro dei bilanci delle imprese con valuta funzionale diversa dall'Euro, sono i seguenti:

	1° semestre 2018		31 dicembre	1° semestre
	Finale	Medio	2017 Finale	2017 Medio
Lira turca – TRY	5,34	4,96	4,55	3,94
Dollaro USA – USD	1,17	1,21	1,20	1,08
Sterlina inglese – GBP	0,89	0,88	0,89	0,86
Sterlina egiziana – EGP	20,72	21,46	21,34	19,45
Corona danese – DKK	7,45	7,45	7,45	7,44
Corona islandese – ISK	123,40	123,81	124,30	117,05
Corona norvegese – NOK	9,51	9,59	9,84	9,18
Corona svedese – SEK	10,45	10,15	9,84	9,60
Ringgit malese - MYR	4,71	4,77	4,85	4,75
Yuan renminbi cinese - CNY	7,72	7,71	7,80	7,44

Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo

A partire dal 1° Gennaio 2018, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili:

- “IFRS 15 - *Revenue from Contracts with Customers*”, la cui omologazione da parte della UE è avvenuta in data 29 ottobre 2016 con il Regolamento n. 1905, e “*Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers*”, la cui omologazione da parte della UE è avvenuta in data 9 Novembre 2017 con il Regolamento n. 291. L'IFRS 15 definisce i criteri di rilevazione e valutazione dei ricavi derivanti da contratti con i clienti. In sintesi, il principio richiede l'analisi dei seguenti 5 step per la rilevazione dei ricavi: (i) identificazione del contratto; (ii) identificazione delle performance obligation contenute nel contratto; (iii) determinazione del prezzo



dell'operazione; (iv) allocazione del prezzo previsto dal contratto alle performance obligation; (v) riconoscimento dei ricavi.

La Capogruppo e le società controllate del Gruppo Caltagirone hanno condotto un'analisi dettagliata per verificare se dall'introduzione di tale nuovo principio derivassero modifiche nella modalità di rilevazione dei ricavi o nella modalità di presentazione.

La Capogruppo e le società controllate del Gruppo Caltagirone hanno optato per l'applicazione retrospettiva dell'IFRS 15, contabilizzando l'effetto cumulato dell'applicazione iniziale alla data del 1° gennaio 2018 con riferimento ai soli contratti che non sono stati completati alla data di prima applicazione.

In relazione al settore editoriale, l'applicazione dell'IFRS 15 ha principalmente comportato l'iscrizione dei ricavi diffusionali sulla base del prezzo di copertina al lordo di tutti gli aggi corrisposti, inclusa la quota parte riconosciuta ai distributori ed agli edicolanti. Conseguentemente e quale differenza rispetto al precedente trattamento contabile, tale aggio è stato rilevato separatamente come costo di distribuzione e non più portato a riduzione dei ricavi; inoltre, i ricavi pubblicitari consolidati sono esposti al netto dei canoni editore derivanti dalla raccolta pubblicitaria per conto di editori terzi, precedentemente iscritti nei costi per servizi. Tale modifica non ha comportato impatti sul risultato operativo né sull'utile di periodo né sul Patrimonio Netto. Avendo optato per l'applicazione retrospettiva dell'IFRS 15, il primo semestre 2017, come previsto dallo stesso principio contabile, non è stato riesposto; nel caso, i ricavi derivanti dalla vendita dei giornali e i costi per servizi sarebbero risultati entrambi superiori di 7,5 milioni di euro e i ricavi derivanti dalla vendita di pubblicità e i costi per servizi sarebbero risultati entrambi inferiori di 2,6 milioni di euro.

Relativamente al settore lavori, le nuove disposizioni IFRS 15 hanno complessivamente comportato una rettifica positiva del patrimonio netto di Gruppo pari, al 1° gennaio 2018, a 220 mila euro; riguardo gli altri settori, non si registrano rettifiche.

- IFRS 9 - “*Strumenti finanziari*”, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta in data 29 Novembre 2016 con il regolamento n.2067. L'IFRS 9 “*Strumenti finanziari*” ha sostituito dal 1° Gennaio 2018 il principio contabile IAS 39 “*Strumenti Finanziari: Rilevazione e Valutazione*” andando a determinare un nuovo set di regole contabili applicabili alla classificazione e misurazione degli Strumenti Finanziari, all'*impairment* dei crediti ed all'*hedge accounting*.



Inoltre, tra le altre cose, l'IFRS 9 prevede che in caso di modifica o scambio di una passività finanziaria che non comporta l'eliminazione contabile, gli eventuali effetti derivanti dalla rideterminazione del valore della nuova passività utilizzando i flussi finanziari modificati e il tasso di interesse effettivo originario, devono essere rilevati immediatamente nel risultato dell'esercizio, al contrario di quanto prevedeva lo IAS 39 in base al quale la contabilizzazione della nuova passività finanziaria avveniva in maniera prospettica. I costi o le commissioni sostenuti per la modifica continuano invece ad essere rilevati a diretta rettifica del valore contabile della passività finanziaria modificata e ammortizzati utilizzando il tasso di interesse effettivo lungo la vita dello strumento. Dall'introduzione dell'IFRS 9 non sono emersi impatti contabili con riferimento alla classificazione e misurazione. Inoltre, in merito all'*hedge accounting*, sono stati verificati i requisiti previsti dall'IFRS 9 necessari per l'applicazione delle nuove disposizioni per la contabilizzazione delle operazioni di copertura. Sulla base delle analisi effettuate si ritiene che tutte le relazioni di copertura esistenti soddisfano i criteri necessari per continuare l'applicazione dell'*hedge accounting*. Con riferimento al modello di *impairment*, l'adozione dell'IFRS 9 ha cambiato radicalmente le modalità di determinazione e contabilizzazione delle perdite per riduzione di valore delle attività finanziarie, andando a sostituire l'approccio delle *incurred loss* previsto dal previgente IAS 39 con un criterio basato sul modello delle *forward-looking expected credit loss* (ECL).

In base al nuovo principio, infatti, a prescindere da uno specifico evento di perdita (*trigger event*) accaduto, devono essere rilevate, per tutte le attività finanziarie (eccetto per quelle valutate a Fair Value To Profit and Loss), le perdite attese determinate secondo il modello dell'ECL. Con riferimento ai crediti commerciali, è stato implementato un modello di *impairment* che tiene conto del c.d. approccio semplificato previsto dal principio per tale tipologia di crediti. In particolare i crediti sono stati suddivisi per *cluster* omogenei, con riferimenti ai quali sono stati successivamente determinati, per ogni *cluster*, i parametri di riferimento per il calcolo delle *lifetime expected credit losses* utilizzando le informazioni disponibili. Dalle analisi condotte, l'introduzione dell'IFRS 9 non ha comportato effetti significativi rispetto a quanto posto in essere in precedenza. Con riferimento alla modifica delle passività finanziarie, le società del Gruppo hanno rideterminato i valori dei finanziamenti le cui condizioni contrattuali si sono modificate nel tempo rispetto al contratto originario.

Dall'analisi è emerso un incremento del patrimonio netto pari a 2 milioni di euro rilevato retroattivamente sul patrimonio netto al 1° Gennaio 2018, secondo quanto stabilito



dalla regole di transizione previste dall'IFRS 9 ed un effetto negativo sul prospetto di conto economico del primo semestre 2018 pari a 1,1 milioni di euro.

Così come previsto dalle citate disposizioni non sono stati rideterminati i saldi economici e patrimoniali dei periodi comparativi degli esercizi precedenti. Il Gruppo ha, invece, applicato le nuove disposizioni relative all'hedge accounting in modo prospettico a partire dal 1° gennaio 2018.

Con riferimento modello di classificazione e misurazione delle attività e passività finanziarie, le società del Gruppo hanno classificato come “strumenti di equity” i titoli azionari quotati posseduti, precedentemente contabilizzati come “attività finanziarie disponibili per la vendita” e classificati nella voce “Partecipazioni e titoli non correnti”; la misurazione continua ad essere al fair value ma con contropartita a patrimonio netto tramite il conto economico complessivo, senza mai passare a conto economico separato; tali strumenti sono indicati nelle note esplicative come “Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale”. Non si segnalano impatti sul patrimonio netto al 1° gennaio 2018.

Si segnala inoltre che l'adozione dei seguenti nuovi standard in vigore a partire dal 1° gennaio 2018 non ha comportato effettivi significativi.

- IFRS 2 – *Share-based Payment*, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta in data 26 Febbraio 2018 con il regolamento n.289. Il documento “*Classifications and Measurement of Share-based Payment Transactions (Amendments to IFRS 2)*” ha risolto alcune tematiche relative alla contabilizzazione dei pagamenti basati su azioni. In particolare, tale emendamento apporta notevoli miglioramenti (i) nella valutazione dei pagamenti basati su azioni regolati per cassa, (ii) nella classificazione degli stessi e (iii) nella modalità di contabilizzazione in caso di modifica da pagamenti basati su azioni regolati per cassa a pagamenti basati su azioni regolati mediante strumenti di capitale.
- IFRS 4 *Insurance Contracts*, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta in data 3 Novembre 2017 con il regolamento n.1988. Il documento “*Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts*” ha l'obiettivo di risolvere le incongruenze derivanti dal differimento delle date di entrata in vigore dell'IFRS 9 e del nuovo principio contabile sui contratti assicurativi.
- IFRIC 22 – “Foreign Currency Transaction and Advance Consideration”, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta in data 28 Marzo 2018 con il regolamento n.



519. Il documento intende fornire chiarimenti circa la corretta contabilizzazione di un'operazione in valuta estera, in caso di pagamenti effettuati o ricevuti in anticipo rispetto all'oggetto della transazione cui i pagamenti si riferiscono. L'interpretazione chiarisce che la data della transazione da utilizzare per la conversione è la data in cui l'entità effettua o riceve il pagamento in anticipo.

- IAS 40 *Investment Property*, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta in data 14 Marzo 2018. Il documento "*Amendments to IAS 40: Transfers of Investment Property*" ha l'obiettivo di chiarire gli aspetti relativi al trattamento dei trasferimenti da, e verso, gli investimenti immobiliari. In particolare, la modifica chiarisce che un trasferimento deve avere luogo se e solo se si verifica un effettivo cambiamento nell'uso del bene. Un cambiamento nell'intenzione del management di per sé non è sufficiente a supportare un trasferimento.
- "*Annual Improvements to IFRS Standards 2014-2016 Cycle*" la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta in data 7 Febbraio 2018. Le modifiche introdotte rientrano nell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali.

Principi contabili e interpretazioni su standard efficaci per gli esercizi finanziari successivi al 2018 e non adottati anticipatamente dal Gruppo:

- In data 12 ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche all'IFRS 9 – *Financial Instruments*. Il documento "*Prepayment features with Negative Compensation (Amendments to IFRS 9)*" ha l'obiettivo di modificare i requisiti dell'IFRS 9 con riferimento alle seguenti due fattispecie: (i) le attività finanziarie che contengono opzioni di pagamento anticipato mediante compensazione negativa possono ora essere valutate al costo ammortizzato o al *fair value* tramite le altre componenti di conto economico complessivo (FVOCI) se soddisfano gli altri requisiti rilevanti dell'IFRS 9; (ii) vengono introdotti nuovi criteri di contabilizzazione nel caso di modifiche non sostanziali che non comportano una *derecognition* in caso di modifiche o scambio di passività finanziarie a tasso fisso. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2019, o successivamente; è consentita l'applicazione anticipata. L'omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 22 marzo 2018.
- In data 13 gennaio 2016, lo IASB ha pubblicato il nuovo *standard* IFRS 16 - *Leases*, che sostituisce lo IAS 17. L'IFRS 16 si applica a partire dal 1° gennaio 2019. Il nuovo principio elimina di fatto la differenza nella contabilizzazione del leasing operativo e



finanziario pur in presenza di elementi che consentono di semplificarne l'applicazione ed introduce il concetto di controllo all'interno della definizione di *leasing*. In particolare, per determinare se un contratto rappresenti o meno un *leasing*, l'IFRS 16 richiede di verificare se il locatario abbia o meno il diritto di controllare l'uso di una determinata attività per un determinato periodo di tempo. E' consentita un'applicazione anticipata per le entità che applicano anche l'IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*. L'omologazione da parte della UE è avvenuta in data 31 ottobre 2017 con il Regolamento n. 1986.

Alla data di approvazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono in corso da parte del Gruppo le analisi per verificare l'esistenza di eventuali impatti derivanti dall' applicazione di tali nuovi principi contabili ed interpretazioni.

Principi contabili e interpretazioni di prossima applicazione:

Alla data di approvazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, risultano emanati dallo IASB, ma non ancora omologati dall'Unione Europea, taluni principi contabili, interpretazioni ed emendamenti, alcuni ancora in fase di consultazione, tra i quali si segnala quanto segue:

- In data 18 maggio 2017, lo IASB ha pubblicato il nuovo *standard* IFRS 17 *Insurance Contracts*, che sostituisce l'attuale IFRS 4. Il nuovo standard sui contratti assicurativi ha l'obiettivo di aumentare la trasparenza sulle fonti di profitto e sulla qualità degli utili realizzati e di garantire una elevata comparabilità dei risultati, introducendo un singolo principio di rilevazione dei ricavi che riflette i servizi forniti. L'IFRS 17 si applica ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2021 o successivamente. L'*Endorsement Process* da parte dell'EFRAG è tuttora in corso.
- In data 7 Giugno 2017, lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*, che fornisce indicazioni su come riflettere nella contabilizzazione delle imposte sui redditi le incertezze sul trattamento fiscale di un determinato fenomeno. L'IFRIC 23 si applica ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2019 o successivamente. L'*Endorsement Process* è avvenuto in data 6 novembre 2017, mentre l'omologazione da parte dell'UE è prevista per il terzo trimestre 2018.
- In data 12 ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 28 – *Investments in associates and joint venture*. Il documento “*Long-term interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)*” ha l'obiettivo di chiarire alcuni



aspetti nei casi in cui le società finanziano società collegate e *joint venture* con azioni privilegiate o mediante finanziamenti per i quali non è previsto il rimborso nel prevedibile futuro ("Long-Term Interests" o "LTI"). Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2019, o successivamente; è consentita l'applicazione anticipata. L'*Endorsement Process* è avvenuto in data 24 aprile 2018, mentre l'omologazione da parte dell'UE è prevista per la fine del 2018.

- In data 12 dicembre 2017 lo IASB ha pubblicato il documento "*Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle*". Le modifiche introdotte, rientranti nell'ordinaria attività di razionalizzazione e di chiarimento dei principi contabili internazionali, riguardano i seguenti principi: (i) IFRS 3 - *Business Combinations* e IFRS 11 - *Joint Arrangements*: lo ISAB ha chiarito come contabilizzare l'incremento di interessenza in una *joint operation* che rispetta la definizione di business; (ii) IAS 12 - *Income Taxes*: lo IASB ha chiarito che gli effetti fiscali correlati al pagamento di dividendi (inclusi i pagamenti relativi a strumenti finanziari classificati nel patrimonio netto) sono rilevati in modo coerente con le transazioni o gli eventi sottostanti che hanno generato gli importi oggetto di distribuzione (es. rilevazione nel prospetto dell'utile/(perdita), ad OCI o nel patrimonio netto); (iii) IAS 23 - *Borrowing Costs*: lo IASB ha chiarito che i *general borrowing* per il calcolo degli oneri finanziari da capitalizzare sui *qualifying assets* non includono i *borrowings* che sono relativi specificatamente ai *qualifying asset* in fase di costruzione o sviluppo. Nel momento in cui tali *qualifying asset* sono disponibili per l'uso, i relativi *borrowings* sono considerati *general borrowing* ai fini dello IAS 23. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2019, o successivamente; è consentita l'applicazione anticipata. L'*Endorsement Process* è avvenuto in data 21 marzo 2018, mentre l'omologazione da parte dell'UE è prevista per la fine del 2018
- In data 7 febbraio 2018 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 19 - *Employee Benefits*. Il documento "*Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19)*" chiarisce alcuni aspetti contabili relativi a modifiche, riduzioni o estinzioni di un piano a benefici definiti. Le modifiche si applicano per modifiche di piani, riduzioni o transazioni che si verificano a partire dal 1° gennaio 2019 o la data in cui vengono applicate per la prima volta (è consentita un'applicazione anticipata). La conclusione dell'*Endorsement Process* da parte dell'EFRAG è avvenuta il 28 maggio 2018, mentre l'omologazione da parte dell'UE è prevista per il 2018.
- In data 29 marzo 2018 lo IASB ha pubblicato la versione rivista del *Conceptual Framework for Financial Reporting*. Le principali modifiche rispetto alla versione del



2010 riguardano un nuovo capitolo in tema di valutazione, migliori definizioni e *guidance*, in particolare con riferimento alla definizione di passività, e chiarimenti di importanti concetti, come *stewardship*, prudenza e incertezza nelle valutazioni. L'*Endorsement Process* da parte dell'EFRAG è tuttora in corso.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria del Gruppo sono in corso di approfondimenti e valutazione.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Area di consolidamento

L'area di consolidamento include la capogruppo Caltagirone SpA e tutte le società controllate, direttamente ed indirettamente, dalla stessa (di seguito anche il "Gruppo").

Ragione Sociale	Sede
Caltagirone SpA.	Italia
Aalborg Cement Company Inc	U.S.A.
Aalborg Portland A/S	Danimarca
Aalborg Portland Holding A/S	Danimarca
Aalborg Portland Australia Pty Ltd	Australia
Aalborg Portland Belgium SA	Belgio
Aalborg Portland France SAS	Francia
Aalborg Portland Espana SL	Spagna
Aalborg Portland Islandi EHF	Islanda
Aalborg Portland Malaysia SDN BHD	Malesia
Aalborg Portland OOO LLC	Russia
Aalborg Portland Polska Spzoo	Polonia
Aalborg Portland US Inc	U.S.A.
Aalborg Portland Anqing Co Ltd	Cina
Aalborg Resources Sdn Bhd	Malesia
AB Sydsten	Svezia
Alfacem Srl	Italia
Aventina SpA	Italia
Basi 15 Srl	Italia
Buccimazza Ind.Work Corp.	Liberia
Calt 2004 Srl	Italia
Caltagirone Editore SpA	Italia
Capitolium SpA	Italia
Ced Digital & Servizi Srl	Italia
Cementir Holding SpA	Italia
Cementir Espana S.L.	Spagna
Centro Stampa Veneto SpA	Italia
Cimbeton A.S.	Turchia
Cimentas A.S.	Turchia
Compagnie des Cimentes Belges SA	Belgio



Compagnie des Cimentes Belges France SA	Francia
Corriere Adriatico SpA	Italia
De Paepe Beton NV	Belgio
Destek A.S.	Turchia
Domus Italia SpA	Italia
Domus Italia 2 Srl	Italia
Domus Roma 15 Srl	Italia
Everts Betongpump & Entreprenad AB	Svezia
Finced Srl	Italia
Gaetano Cacciatore Inc.	U.S.A.
Globocem S.L.	Spagna
Il Gazzettino SpA	Italia
Il Mattino SpA	Italia
Il Messaggero SpA	Italia
Ilion Ltd	Turchia
Imprese Tipografiche Venete SpA	Italia
Ind 2004 Srl	Italia
Kars Cimento A.S.	Turchia
Kudsk Og Dahl A/S	Danimarca
Leggo SpA	Italia
Lehigh White Cement	U.S.A.
Lovon Samverkan AB	Svezia
Mantegna '87 Srl	Italia
Neales Waste Management Limited	Gran Bretagna
NWM Holding Limited	Gran Bretagna
Parted 1982 SpA	Italia
Piemme SpA	Italia
P.I.M. Srl	Italia
Quercia Limited	Gran Bretagna
Quotidiano di Puglia SpA	Italia
Recydia AS	Turchia
Rofin 2008 Srl	Italia
Servizi Italia 15 Srl	Italia
S.i.Me. SpA	Italia
Sinai White Portland Cement Company SAE	Egitto
Skane Grus AB	Svezia
So.Fi.Cos Srl	Italia
Societe des Carrieres du Tournais SA	Belgio
Spartan Hive SpA	Italia
Stampa Roma 2015 Srl	Italia
Stampa Napoli 2015 Srl	Italia
Sureko AS	Turchia
Svim 15 Srl	Italia
Trabel Affretement SA	Belgio
Trabel Transport SA	Belgio
Unicon A/S	Danimarca
Unicon AS	Norvegia
Vianco SpA	Italia
Vianini Energia Srl	Italia
Vianini SpA	Italia
Vianini Lavori SpA	Italia
Vianini Pipe Inc	U.S.A.



Viapar Srl
White Cement Company

Italia
U.S.A.

Per l'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento si fa riferimento al prospetto allegato alla presente Relazione.

Uso di stime

La predisposizione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati nei prospetti di bilancio, nonché l'informativa fornita. I risultati finali per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci del periodo di formulazione della stima a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico, qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri (ad esempio la revisione della vita utile delle immobilizzazioni), la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

Alcuni processi valutativi, in particolare la determinazione di eventuali riduzioni di valore delle attività immobilizzate nonché le misurazioni del fair value degli investimenti immobiliari, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite durevoli di valore o variazioni significative di fair value.

Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Piani per i benefici ai dipendenti in base alle disposizioni contenute nel principio contabile IAS 19 sono elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Alla data odierna non sono stati rilevati indicatori che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite durevoli di valore delle attività immobilizzate.

Le imposte sul reddito sono calcolate sulla base della miglior stima dell'aliquota media attesa a livello consolidato per l'intero esercizio.



Valore del Gruppo

La capitalizzazione in Borsa del titolo Caltagirone risulta attualmente inferiore al patrimonio netto contabile del Gruppo (capitalizzazione in Borsa al 30 giugno 2018 pari a 324 milioni di euro a fronte di un Patrimonio Netto di competenza del Gruppo di 1,01 miliardo di euro), significativamente distante dalla valutazione basata sui fondamentali del Gruppo espressa dal valore economico dei suoi asset così come determinato al 31 dicembre 2017, ancora valido al 30 giugno 2018.

Si ritiene che il valore del Gruppo debba essere determinato avendo riguardo alla capacità di generare flussi finanziari piuttosto che su valori di Borsa che riflettono anche situazioni non strettamente collegate al Gruppo, con aspettative focalizzate nel breve termine. Inoltre si consideri il fatto che normalmente per le società che svolgono attività di Holding quale la Caltagirone SpA il mercato sconta il costo della struttura di Holding e attribuisce una diseconomia gestionale rispetto all'acquisto dei singoli assets sottostanti, che separatamente considerati, esprimono valori intrinseci superiori alle loro quotazioni di Borsa.



ATTIVITA'

1. Attività Immateriali a vita utile definita

	Costo storico	Costi di sviluppo	Diritti di concessione, licenze e marchi	Altre attività immateriali	Imm. in corso e acconti	Totale
01.01.2017		2.006	31.295	137.130	1.053	171.484
Incrementi			4.333	14.969	1.285	20.587
Decrementi			(26)			(26)
Riclassifiche			1.108	171	(911)	368
Riclassifica attività destinate alla vendita	(2)		(75)	(5.490)		(5.567)
Differenze di conversione	(16)		(948)	(1.055)	(3)	(2.022)
31.12.2017		1.988	35.687	145.725	1.424	184.824
01.01.2018		1.988	35.687	145.725	1.424	184.824
Incrementi			41	1.559	183	1.783
Decrementi		(207)		(69)	(2)	(278)
Riclassifiche			50	923	(973)	-
Variazione perimetro di consolidamento				92.968		92.968
Differenze di conversione	5		(2)	3.055		3.058
30.06.2018		1.786	35.776	244.161	632	282.355

	Ammortamento e perdite durevoli	Costi di sviluppo	Diritti di concessione, licenze e marchi	Altre	Imm. in corso e acconti	Totale
01.01.2017		1.766	17.412	26.840	-	46.018
Incrementi		156	1.473	11.085		12.714
Decrementi			(26)			(26)
Riclassifiche			2	386		388
Riclassifica attività destinate alla vendita				(2.182)		(2.182)
Differenze di conversione	(16)		(205)	(911)		(1.132)
31.12.2017		1.906	18.656	35.218		55.780
01.01.2018		1.906	18.656	35.218	-	55.780
Incrementi		41	773	6.410		7.224
Decrementi		(207)		(42)		(249)
Riclassifiche			(4)			(4)
Variazione perimetro di consolidamento				322		322
Differenze di conversione	5		40	(501)		(456)
30.06.2018		1.745	19.465	41.407	-	62.617

	Valore netto					
01.01.2017		240	13.883	110.290	1.053	125.466
31.12.2017		82	17.031	110.507	1.424	129.044
30.06.2018		41	16.311	202.754	632	219.738

Al 30 giugno 2018 le attività immateriali a vita utile definita ammontano a 219,7 milioni di euro (129 milioni di Euro al 31 dicembre 2017).

I diritti di concessione e licenze si riferiscono prevalentemente alle concessioni sull'utilizzo di cave e alle licenze software relative all'implementazione del sistema informativo (SAP R/3).

L'incremento del periodo è principalmente attribuibile alla rilevazione di una lista di clienti pari a circa 93 milioni di euro iscritta dal Gruppo Cementir Holding nell'ambito dell'allocatione provvisoria del prezzo pagato per l'acquisizione del controllo della società Lehigh White Cement Company, come descritto nella nota 33.

L'ammortamento è calcolato in conto ed è determinato in base alla prevista utilità futura.



2. Attività immateriali a vita utile indefinita

Costo storico	Avviamento	Testate	Totale
01.01.2017	376.715	235.144	611.859
Svalutazioni		(29.800)	(29.800)
Riclassifica attività destinate alla vendita	(6.935)		(6.935)
Differenze di conversione	(21.566)		(21.566)
31.12.2017	348.214	205.344	553.558
<hr/>			
01.01.2018	348.214	205.344	553.558
Incrementi	43.830		43.830
Differenze di conversione	(9.312)		(9.312)
30.06.2018	382.732	205.344	588.076

L'incremento del periodo è attribuibile alla rilevazione da parte del Gruppo Cementir Holding dell'avviamento provvisorio riconducibile all'acquisto del controllo della società Lehigh White Cement Company, come descritto nella nota 33.

L'avviamento è allocato ai seguenti raggruppamenti di *cash generating unit* :

	30.06.2018	31.12.2017
Nordic & Baltic	257.350	259.277
Nord America	45.507	-
Mediterraneo Orientale	75.143	84.296
Asia Pacifico	3.159	3.068
Gruppo Cementir Holding	1.573	1.573
Totale	382.732	348.214

Di seguito è riportata la composizione del saldo relativo alle testate editoriali dei quotidiani:

	30.06.2018	31.12.2017
Il Messaggero SpA	90.808	90.808
Il Mattino SpA	42.296	42.296
Corriere Adriatico SpA	11.578	11.578
Il Gazzettino SpA	59.787	59.787
Altre testate minori	875	875
Totale	205.344	205.344

Le attività immateriali a vita indefinita non sono ammortizzate ma sottoposte periodicamente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali riduzioni durevoli di valore.

Ai fini del presente Bilancio semestrale consolidato abbreviato è stata valutata la presenza di possibili indicatori di perdite di valore delle attività in questione. Sulla base delle informazioni disponibili, tenuto conto dei prevedibili risultati futuri e dell'assenza di elementi significativi di perdita di valore (*trigger event*), si è ritenuto non necessario svolgere test di *impairment*, che verranno comunque svolti in sede di redazione del bilancio consolidato annuale. L'ultima stima effettuata rimane, pertanto, quella fatta in occasione della redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017.



3. Immobili, impianti e macchinari

Costo storico	Terreni e fabbricati	Cave	Impianti e Macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01.01.2017	670.590	215.794	1.935.592	124.109	55.673	3.001.758
Incrementi	1.795	892	27.536	3.829	53.710	87.762
Decrementi	(141)	(36)	(8.938)	(9.655)		(18.770)
Riclassifica attività destinate alla vendita	(103.099)	(28.700)	(371.288)	(11.620)	(20.500)	(535.207)
Svalutazioni			(3.468)			(3.468)
Differenze cambio	(23.621)	(1.288)	(67.668)	(4.930)	(679)	(98.186)
Riclassifiche	1.727	567	34.361	590	(36.819)	426
31.12.2017	547.251	187.229	1.546.127	102.323	51.385	2.434.315
01.01.2018	547.251	187.229	1.546.127	102.323	51.385	2.434.315
Incrementi	497	968	8.757	1.645	21.193	33.060
Decrementi	(39)	(142)	(5.519)	(2.963)	(2.703)	(11.366)
Variazione perimetro di consolidamento	17.568	850	80.009	2.994	3.719	105.140
Differenze cambio	(8.681)	(621)	(27.148)	(2.982)	(52)	(39.484)
Riclassifiche	1.037		16.322	187	(16.601)	945
30.06.2018	557.633	188.284	1.618.548	101.204	56.941	2.522.610

Ammortamento e perdite durevoli	Terreni e fabbricati	Cave	Impianti e Macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01.01.2017	360.746	24.044	1.434.323	96.009	-	1.915.122
Incrementi	12.901	1.396	48.665	4.547		67.509
Decrementi			(7.853)	(8.998)		(16.851)
Riclassifica attività destinate alla vendita	(39.303)	(4.834)	(236.582)	(8.393)		(289.112)
Differenze cambio	(10.041)	(605)	(47.235)	(3.048)		(60.929)
Riclassifiche	(252)	367	940	(736)		319
31.12.2017	324.051	20.368	1.192.258	79.381	-	1.616.058
01.01.2018	324.051	20.368	1.192.258	79.381	-	1.616.058
Incrementi	5.596	512	24.924	2.046		33.078
Decrementi	(36)		(4.998)	(2.830)		(7.864)
Variazione perimetro di consolidamento	12.951	124	35.779	2.626		51.480
Differenze cambio	(3.533)	(388)	(22.192)	(1.784)		(27.897)
Riclassifiche	538		34	89		661
30.06.2018	339.567	20.616	1.225.805	79.528	-	1.665.516

Valore netto						
01.01.2017	309.844	191.750	501.269	28.100	55.673	1.086.636
31.12.2017	223.200	166.861	353.869	22.942	51.385	818.257
30.06.2018	218.066	167.668	392.743	21.676	56.941	857.094

Gli ammortamenti dell'esercizio sono calcolati considerando il logorio tecnico, l'obsolescenza tecnologica e il presunto valore di realizzo. Per la variazione del perimetro di consolidamento si fa riferimento alla nota 33

4. Investimenti immobiliari

Investimenti immobiliari	01.01.2017	Incrementi/ decrementi	Riclassifica	Valutazioni al Fair Value	Delta cambio	31.12.2017
Investimenti immobiliari	281.869	(3.571)	48.074	18.461	(13.810)	331.023
Totale	281.869	(3.571)	48.074	18.461	(13.810)	331.023

Investimenti immobiliari	01.01.2018	Incrementi/ decrementi	Riclassifica	Valutazioni al Fair Value	Delta cambio	30.06.2018
Investimenti immobiliari	331.023	(218)	14.116	1.784	(9.788)	336.917
Totale	331.023	(218)	14.116	1.784	(9.788)	336.917



Gli investimenti immobiliari, pari a 336,9 milioni di euro, sono costituiti principalmente da immobili situati in Roma (a destinazione residenziale, commerciale ed uffici), da terreni situati in Turchia, e dal terreno situato a Bagnoli.

Per quanto riguarda il Gruppo Domus Italia, si segnala che nel corso del primo semestre 2018 sono stati ultimati i lavori di un edificio situato in zona De Chirico. Tale immobile è stato riclassificato dalle rimanenze agli investimenti immobiliari in quanto destinato alla locazione.

Gli immobili sono iscritti al fair value sulla base di perizie tecniche effettuate da esperti indipendenti.

5. Partecipazioni valutate al Patrimonio netto

La voce è così composta:

	01.01.2017	Variazioni	31.12.2017
Partecipazioni in imprese consortili collegate	21.468	(1.318)	20.150
Partecipazioni in altre imprese collegate	43.896	(470)	43.426
Totale	65.364	(1.788)	63.576

	01.01.2018	Variazioni	30.06.2018
Partecipazioni in imprese consortili collegate	20.150	(14)	20.136
Partecipazioni in altre imprese collegate	43.426	(16.219)	27.207
Totale	63.576	(16.233)	47.343

La tabella successiva mostra la movimentazione delle partecipazioni in imprese consortili collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto:

Partecipazioni in imprese consortili collegate	01.01.2017	Incrementi/ (decrementi)	Altre variazioni	31.12.2017	% possesso
FE.LO.VI. S.c.n.c. in liq.	8		(8)	-	-
SELE Scarl in liquidaz.	10		(10)	-	-
SCAT 5 Scarl	8			8	37,5
ANGITOLA Scarl in liquidazione	16		(1)	15	100
SUD EST Scarl	11		(1)	10	34
NOVA METRO Scarl in Liq.	12			12	36,14
CONSORZIO CO.MA.VI	289			289	28
SUD METRO Scarl	11			11	23,16
METROTEC Scarl	23			23	46,43
CONSORZIO VIDIS	6			6	25
CONS. SALINE JONICHE	5			5	31
METROSUD Scarl in liquidazione	24			24	23,16
TOR VERGATA SCARL	1.308		(1.298)	10	33,23
METRO C SCPA	19.672			19.672	34,5
NPF –NUOVO POLO FIERISTICO SCARL	10			10	25
SAT LAVORI SCARL	36			36	34,65



CAPOSELE SCARL	8			8	41,05
RIVIERA SCARL	11			11	20,7
Totale	21.468	-	(1.318)	20.150	

Partecipazioni in imprese consortili collegate	01.01.2018	Incrementi/ (decrementi)	Altre variazioni	30.06.2018	% possesso
SCAT 5 Scarl	8		(8)	-	-
ANGITOLA Scarl in liquidazione	15			15	100
SUD EST Scarl	10			10	34
NOVA METRO Scarl in Liq.	12			12	36,14
CONSORZIO CO.MA.VI	289			289	28
SUD METRO Scarl	11			11	23,16
METROTEC Scarl	23			23	46,43
CONSORZIO VIDIS	6		(6)	-	-
CONS. SALINE JONICHE	5			5	31
METROSUD Scarl in liquidazione	24			24	23,16
TOR VERGATA SCARL	10			10	33,23
METRO C SCPA	19.672			19.672	34,5
NPF –NUOVO POLO FIERISTICO SCARL	10			10	25
SAT LAVORI SCARL	36			36	34,65
CAPOSELE SCARL	8			8	41,05
RIVIERA SCARL	11			11	20,7
Totale	20.150	-	(14)	20.136	

La partecipazione in Metro C Scpa è esposta al netto del debito per la quota di capitale sottoscritto ma non ancora versato dalla Vianini Lavori SpA (31,9 milioni di euro).

La tabella successiva mostra la movimentazione delle partecipazioni in altre imprese collegate valutate con il metodo del Patrimonio Netto:

	01.01.2017	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	31.12.2017	% di possesso
Lehigh White Cement Company	17.671	5.316	(5.073)	17.914	11,28
Ecol Unicon Spzoo	2.941	(336)	157	2.762	22,57
Sola Betong AS	1.178	115	(324)	969	15,34
Agab Syd Aktiebolag	1.031	(238)	(27)	766	18,42
Recybel	75	(16)	-	59	11,75
EPI UK R&D	-	(56)	56	-	23,03
Eurostazioni Spa	9.555	142	13	9.710	18,47
Acqua Campania SpA	9.787	1.368	(1.390)	9.765	27,05
Torreblanca del Sol SA	551	(92)	(28)	431	30,00
Metro B Srl	1.107	(57)	-	1.050	25,42
Totale	43.896	6.146	(6.616)	43.426	

	01.01.2018	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	30.06.2018	% di possesso
Lehigh White Cement Company	17.914	719	(18.633)	-	11,28
Ecol Unicon Spzoo	2.762	(302)	(2)	2.458	22,57
Sola Betong AS	969	93	45	1.107	15,34
Agab Syd Aktiebolag	766	70	(47)	789	18,42
Recybel	59	-	-	59	11,75
EPI UK R&D	-	-	-	-	23,03
Eurostazioni Spa	9.710	(79)	-	9.631	18,47
Acqua Campania SpA	9.765	862	20	10.647	27,05
Torreblanca del Sol SA	431	-	-	431	30,00
Metro B Srl	1.050	1.035	-	2.085	25,42
Totale	43.426	2.398	(18.617)	27.207	



La partecipazione in Metro B Srl è esposta al netto del debito per la quota di capitale sottoscritto ma non ancora versato dalla Vianini Lavori SpA (6,8 milioni di euro).

Si evidenzia che la quota-parte di risultato e relativa percentuale di possesso della Lehigh White Cement Company si riferisce al primo trimestre 2018, prima dell'acquisizione del controllo avvenuta il 29 marzo 2018.

Per le suddette partecipazioni non si rilevano indicatori di *impairment*.

6. Partecipazioni e Titoli non correnti

La voce risulta così composta:

	01.01.2017	Variazioni	31.12.2017
Partecipazioni in imprese controllate	140		140
Partecipazioni in altre imprese	4.661	(4)	4.657
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	387.762	(41.400)	346.362
Totale	392.563	(41.404)	351.159

	01.01.2018	Variazioni	30.06.2018
Partecipazioni in imprese controllate	140		140
Partecipazioni in altre imprese	4.657	(3)	4.654
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	346.362	(39.609)	306.753
Totale	351.159	(39.612)	311.547

a) Partecipazioni in imprese controllate

Le partecipazioni in imprese controllate non consolidate riguardano società consortili che funzionano con il sistema del "ribaltamento costi" e non sono significative ai fini della rappresentazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Partecipazioni in imprese controllate	01.01.2017	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2017	% possesso
Consorzio del Sinni Scarl	8		8	40,96
San Benedetto Scarl	2		2	54,00
Metrofc Scarl	14		14	70,00
CMV Scarl	28		28	55,28
Consorzio Vianini Porto Torre	88		88	75,00
Totale	140	-	140	

Partecipazioni in imprese controllate	01.01.2018	Incrementi/ (Decrementi)	30.06.2018	% possesso
Consorzio del Sinni Scarl	8		8	40,96
San Benedetto Scarl	2		2	54,00
Metrofc Scarl	14		14	70,00
CMV Scarl	28		28	55,28
Consorzio Vianini Porto Torre	88		88	75,00
Totale	140	-	140	



b) Partecipazioni in altre imprese

Il dettaglio delle partecipazioni è il seguente:

Partecipazioni in altre imprese	01.01.2017	Incrementi/ (Decrementi)	Altre variazioni	31.12.2017	% possesto
CONSORZIO IRICAV UNO	72			72	16,28
IGEI SpA In Liquidazione	223			223	9,6
IRINA Srl	86			86	14,1
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	59			59	18,00
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	1.903			1.903	10,00
METROPOLITANA DI NAPOLI	958			958	18,12
ANSA	1.198			1.198	6,71
ALTRE MINORI	162		(4)	158	
Totale	4.661	-	(4)	4.657	

Partecipazioni in altre imprese	01.01.2018	Incrementi/ (Decrementi)	Altre variazioni	30.06.2018	% possesto
CONSORZIO IRICAV UNO	72			72	16,28
IGEI SpA In Liquidazione	223			223	9,6
IRINA Srl	86			86	14,1
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	59			59	18,00
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	1.903			1.903	10,00
METROPOLITANA DI NAPOLI	958			958	18,12
ANSA	1.198			1.198	6,71
ALTRE MINORI	158		(3)	155	
Totale	4.657	-	(3)	4.654	

c) Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2017	Aumento di Capitale	Acquisti/ (Cessioni)	Riclassifica attività destinate alla vendita	Valutazione al fair value	31.12.2017
Acea SpA	57.291		(16.010)		5.749	47.030
Assicurazioni Generali SpA	201.210				15.390	216.600
Suez SA	128.712	6.883	(60.263)		7.197	82.529
Altre minori	549		(6)	(340)	-	203
Totale	387.762	6.883	(76.279)	(340)	28.336	346.362

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2018	Aumento di Capitale	Acquisti/ (Cessioni)	Riclassifica attività destinate alla vendita	Valutazione al fair value	30.06.2018
Acea SpA	47.030		(2.712)		(8.646)	35.672
Assicurazioni Generali SpA	216.600		11.255		(19.490)	208.365
Suez SA	82.529				(20.013)	62.516
Altre minori	203		(3)		-	200
Totale	346.362	-	8.540	-	(48.149)	306.753

Numero di azioni	01.01.2017	Aumento di capitale	Acquisti/ (Cessioni)	31.12.2017
Acea SpA	4.960.300		(1.906.420)	3.053.880
Assicurazioni Generali SpA	14.250.000			14.250.000
Suez SA	9.180.627	435.656	(3.986.739)	5.629.544



	01.01.2018	Aumento di Capitale	Acquisti/ (Cessioni)	30.06.2018
Acea SpA	3.053.880		(253.880)	2.800.000
Assicurazioni Generali SpA	14.250.000		250.000	14.500.000
Suez SA	5.629.544			5.629.544

Nel corso del primo semestre 2018 la controllata Vianini Lavori SpA ha distribuito dividendi, parte in contanti e parte in natura, mediante attribuzione di partecipazioni in Acea SpA e Assicurazioni Generali SpA; l'operazione ha fatto registrare, per la parte distribuita a terzi, una plusvalenza pari a 823mila euro relativamente alle azioni Acea e una plusvalenza pari a 7 milioni relativamente alle azioni Assicurazioni Generali; entrambe le plusvalenze sono state registrate, al netto dell'effetto fiscale, nel conto economico complessivo, come previsto dal nuovo principio contabile IFRS 9.

Inoltre, sono state acquistate n. 2.800.000 azioni in Assicurazioni Generali SpA per un importo pari a 43,3 milioni di euro.

La valutazione al fair value delle partecipazioni ha avuto come contropartita, attraverso il Conto Economico Complessivo, la specifica riserva di Patrimonio Netto.

Riserva Fair value	01.01.2017	Variazione di perimetro	Incrementi / (decrementi)	31.12.2017
Riserva Fair Value	6.805		28.336	35.141
Effetto fiscale	(1.914)		(329)	(2.243)
Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale	4.891	-	28.007	32.898
<i>di cui quota Gruppo</i>	3.725	(113)	21.191	24.803

	01.01.2018	Variazione di perimetro	Incrementi / (decrementi)	30.06.2018
Riserva Fair Value	35.141		(48.149)	(13.008)
Effetto fiscale	(2.243)		3.667	1.424
Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale	32.898	-	(44.482)	(11.584)
<i>di cui quota Gruppo</i>	24.803		(33.531)	(8.728)
Variazione netta dell'esercizio di Gruppo				(33.531)

Relativamente all'informativa richiesta dall'IFRS 13, in riferimento alla cosiddetta "gerarchia del *fair value*", si rileva che Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale appartengono al livello 1, trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.



7. Attività finanziarie non correnti

La voce, pari a 1,9 milioni di euro (2,3 milioni di euro al 31 dicembre 2017), si riferisce principalmente a partite finanziarie che avranno la loro manifestazione economica con la scadenza del contratto di finanziamento sottoscritto dalla controllata Cementir Holding SpA.

8. Altre attività non correnti

Le altre attività non correnti pari a 14,3 milioni di euro (14,4 milioni di euro al 31 dicembre 2017) si riferiscono per circa 7,6 milioni di euro a crediti IVA e depositi e per 6,6 milioni di euro a ritenute a garanzia operate dai Committenti, in aderenza a clausole contrattuali, sui lavori in corso di esecuzione; tali ritenute sono state oggetto di attualizzazione sulla base del tasso di interesse effettivo.

9. Imposte differite e imposte correnti

Le imposte differite sono riferite a differenze temporanee tra i valori di bilancio e i corrispondenti valori fiscalmente riconosciuti.

Di seguito viene fornita la movimentazione delle Imposte differite attive e passive:

	01.01.2017	Accantonamenti al netto degli utilizzi a conto economico	Riclassifica attività/passività destinate alla vendita	Altre variazioni	31.12.2017
Imposte differite attive sul reddito	173.232	(7.713)	(45.308)	(4.656)	115.555
Imposte differite passive sul reddito	229.014	(33.724)	(415)	(6.008)	188.867
Valore netto per imposte differite	(55.782)	26.011	(44.893)	1.352	(73.312)

	01.01.2018	Accantonamenti al netto degli utilizzi a conto economico	Riclassifica attività/passività destinate alla vendita	Altre variazioni	30.06.2018
Imposte differite attive sul reddito	115.555	1.274		(1.351)	115.478
Imposte differite passive sul reddito	188.867	413		14.111	203.391
Valore netto per imposte differite	(73.312)	861	-	(15.462)	(87.913)

Tenuto anche conto che le imposte differite passive relative a differenze temporanee imponibili sono superiori alle imposte differite attive e sulla base dei piani previsionali, si ritiene che il Gruppo avrà, nel corso dei prossimi esercizi, redditi imponibili sufficienti per poter recuperare le attività per imposte differite attive presenti nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.



Il debito per imposte correnti evidenzia la posizione netta per imposte sul reddito, rappresentata dai debiti per IRES e IRAP al netto degli acconti di imposta e altri crediti di imposta:

	30.06.2018	31.12.2017
Debiti Lordi per imposte sul reddito	(20.780)	(17.970)
Acconti versati	4.369	1.552
Crediti a nuovo	1.307	1.394
Totale	(15.104)	(15.024)

Le imposte sul reddito del periodo sono così composte:

	30.06.2018	30.06.2017
Imposte sul reddito	15.058	19.827
IRAP	1.488	719
Imposte relative ad esercizi precedenti	(2.267)	(492)
Imposte correnti	14.279	20.054
Accantonamento imposte differite passive	1.454	4.213
Utilizzo imposte differite passive	(1.041)	(5.643)
Imposte differite passive	413	(1.430)
Accertamento imposte differite attive	(6.423)	(11.492)
Utilizzo imposte differite attive	5.149	9.069
Imposte differite attive	(1.274)	(2.423)
Totale imposte	13.418	16.201
Totale imposta IRES corrente e differita	13.926	15.528
Totale imposta IRAP corrente e differita	1.759	1.165
Imposte relative ad esercizi precedenti	(2.267)	(492)
Totale imposte	13.418	16.201

10. Rimanenze

	30.06.2018	31.12.2017
Materie prime, sussidiarie e di consumo	96.963	82.582
Semilavorati, prodotti finiti e merci	223.435	220.309
Acconti per magazzino	924	790
Totale rimanenze	321.322	303.681
Attività per lavori in corso su ordinazione	-	41.070
Totale	321.332	344.751

La voce "Semilavorati, prodotti finiti e merci" è rappresentata principalmente dai fabbricati del Gruppo Domus Italia. Le "Attività per lavori in corso su ordinazione" al 30 giugno 2018 sono classificate nella voce di bilancio "Attività derivanti da contratto", come previsto dal nuovo principio contabile IFRS 15.

11. Attività derivanti da contratto

La voce "Attività derivanti da contratto", pari a 60,1 milioni di euro, è completamente attribuibile al Gruppo Vianini Lavori e si riferisce all'ammontare lordo dovuto dai clienti per i contratti relativi alle commesse in corso per i quali i costi sostenuti, più i margini rilevati (meno le perdite rilevate), eccedono la fatturazione di avanzamento lavori.



12. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	30.06.2018	31.12.2017
Crediti verso clienti	344.517	253.602
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(17.611)	(17.260)
Crediti verso clienti	326.906	236.342
Crediti verso imprese correlate	52.085	49.101
Anticipi a fornitori	5.765	1.819
Crediti verso clienti > 12 mesi	524	516
Totale crediti commerciali	385.280	287.778

I crediti commerciali sono originati da transazioni commerciali per le vendite di beni e di servizi e non presentano concentrazioni significative di rischio di credito.

I crediti verso clienti sono imputabili ai seguenti Gruppi:

	30.06.2018	31.12.2017
Gruppo Cementir	245.280	153.671
Gruppo Caltagirone Editore	43.570	50.050
Gruppo Vianini Lavori	35.337	30.175
Altre società	2.719	2.446
Totale crediti verso clienti	326.906	236.342

Il fondo svalutazione crediti verso clienti si riferisce principalmente al Gruppo Caltagirone Editore e al Gruppo Cementir Holding.

13. Attività finanziarie correnti

La voce è così composta:

	30.06.2018	31.12.2017
Attività finanziarie verso terzi	400	110
Attività finanziarie verso correlate	6.732	6.876
Risconti per costi anticipati su commissioni e interessi passivi	1.034	1.127
Strumenti derivati	801	335
Totale	8.967	8.448

Le attività finanziarie verso correlate si riferiscono principalmente a finanziamenti erogati a società sotto comune controllo.

14. Attività per imposte correnti

La voce, pari a 7,5 milioni di euro, è costituita da imposte chieste a rimborso da alcune società controllate e da altri crediti verso l'Erario di varia natura.



15. Altre attività correnti

La voce è così composta:

	30.06.2018	31.12.2017
Crediti verso il personale	345	360
Attività verso controllanti	1.181	190
Attività verso correlate	218	132
Crediti per IVA	794	2.584
Crediti verso altri	11.378	12.992
Ratei attivi	622	279
Risconti attivi	11.552	6.488
Totale altre attività	26.090	23.025

I crediti verso controllanti rappresentano i crediti per l'adesione al consolidato IVA di FGC SpA.

I risconti attivi sono relativi a quote di costi di competenza dell'esercizio successivo per canoni di locazione, assicurazioni ed altri.

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.

16. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così composta:

	30.06.2018	31.12.2017
Depositi bancari e postali	464.240	443.378
Depositi bancari e postali presso correlate	-	1.683
Denaro e valori in cassa	736	717
Totale	464.976	445.778

Per quanto concerne l'illustrazione dei fenomeni che hanno determinato le variazioni del saldo delle "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" si fa riferimento allo schema di Rendiconto Finanziario.



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

17. PATRIMONIO NETTO

Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio netto Consolidati sono evidenziate nei prospetti di Bilancio.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 30 giugno 2018 è quello della Capogruppo Caltagirone SpA, interamente sottoscritto e versato, ed è costituito da n. 120.120.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro ciascuna e non risulta variato rispetto all'esercizio precedente. Non ci sono pegni o vincoli sulle azioni.

Riserve

	30.06.2018	31.12.2017
Riserva legale	24.024	24.024
Riserva straordinaria	348.335	355.542
Riserva sovrapprezzo azioni	23.241	23.241
Riserva netta fair Value partecipazioni	(8.728)	24.802
Riserva conversione	(246.538)	(230.524)
Altre riserve	36.315	33.255
Risultati esercizi precedenti	664.882	619.159
Totale	841.531	849.499

Per maggiori dettagli sulla riserva di *fair value* si rinvia alla nota 6 lettera c).

La riserva di conversione è negativa per 246,5 milioni di euro ed è così ripartita:

	30.06.2018	31.12.2017
Turchia (Lira Turca - TRY)	(221.337)	(200.872)
Stati Uniti (Dollaro - USD)	1.532	(385)
Egitto (Sterlina egiziana - EGP)	(28.416)	(29.138)
Islanda (Corona islandese - ISK)	(1.051)	(1.076)
Cina (Renminbi -Yuan - CNY)	3.857	3.474
Norvegia (Corona norvegese - NOK)	(2.003)	(2.553)
Svezia (Corona svedese - SEK)	(608)	(353)
Altri Paesi	1.488	379
Totale	(246.538)	(230.524)

Dividendi

L'Assemblea tenutasi il 24 aprile 2018 ha deliberato la distribuzione di dividendi in ragione di 0,06 euro per ciascuna delle 120.120.000 azioni ordinarie, per un importo complessivo pari a 7,2 milioni di euro.



PASSIVITA' CORRENTI E NON CORRENTI

18. Fondi per benefici ai dipendenti e costi del personale

I fondi per benefici ai dipendenti ammontano a 50,1 milioni di euro (52,7 milioni di euro al 31 dicembre 2017) e comprendono principalmente le passività per benefici ai dipendenti e le indennità di fine rapporto.

Relativamente al Gruppo Cementir Holding sono rilevate le passività riferite agli impegni futuri relativi ai piani di incentivazione di medio/lungo termine da erogare ai dipendenti al termine del periodo di riferimento previsto. Il piano di incentivazione di lungo termine (LTI) prevede l'erogazione di un beneficio monetario variabile, calcolato in percentuale sulla retribuzione annua lorda del beneficiario, legato al raggiungimento di predeterminati obiettivi economici e finanziari e di performance legati al Piano Industriale.

Le passività per benefici ai dipendenti, principalmente in Turchia, Belgio e Norvegia, rientrano tra i piani a benefici definiti e sono in parte finanziate da piani assicurativi. In particolare le attività a servizio del piano riguardano i piani pensionistici del Belgio e della Norvegia.

L'indennità di fine rapporto (TFR), per i dipendenti delle società italiane, rappresenta una passività, non finanziata ed interamente accantonata, relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro.

Tale passività rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti e pertanto è determinata applicando la metodologia attuariale.

Costi del personale

	1° sem 2018	1° sem 2017
Salari e stipendi	98.089	98.510
Oneri sociali	21.159	21.876
Altri costi	7.639	8.169
Totale costi del personale	126.887	128.555

Forza lavoro

	30.06.2018	31.12.2017	Media 2018	Media 2017
Dirigenti	108	103	105	123
Impiegati e quadri	1.607	1.558	1.561	1.817
Giornalisti e collaboratori	359	370	361	378
Poligrafici	92	97	97	97
Operai	1.736	1.669	1.664	1.927
Totale	3.902	3.797	3.788	4.342



19. Fondi correnti e non correnti

	Fondi vertenze e liti	Fondo ripristino e smantellamento cave	Altri Rischi	Totale
Saldo al 1° gennaio 2017	7.850	25.965	24.683	58.498
Accantonamenti	209	686	6.081	6.976
Utilizzo	(445)	(18)	(6.224)	(6.687)
Decrementi		(172)	(1.248)	(1.420)
Differenza cambio		(1.061)	(443)	(1.504)
Riclassifiche	(369)	211	(2.211)	(2.369)
Riclassifica attività cessate		(385)	(5.552)	(5.937)
Saldo al 31 dicembre 2017	7.245	25.226	15.086	47.557
Di cui:				
Quota corrente	2.046	301	5.445	7.792
Quota non corrente	5.199	24.925	9.641	39.765
Totale	7.245	25.226	15.086	47.557
Saldo al 1° gennaio 2018	7.245	25.226	15.086	47.557
Accantonamenti	15	19	840	874
Utilizzo	(93)	(77)	(728)	(898)
Decrementi			(43)	(43)
Differenza cambio		(572)	(115)	(687)
Variazione perimetro di consolidamento			669	669
Altre variazioni		27	5	32
Saldo al 30 giugno 2018	7.167	24.623	15.714	47.504
Di cui:				
Quota corrente	2.003	318	5.469	7.790
Quota non corrente	5.164	24.305	10.245	39.714
Totale	7.167	24.623	15.714	47.504

Il fondo vertenze e liti, pari a 7,2 milioni di euro, è formato da accantonamenti effettuati principalmente dalle Società del Gruppo Editoriale a fronte di passività derivanti da richieste di indennizzi per diffamazione e da cause di lavoro. Il fondo è stato stimato tenendo conto della particolare natura dell'attività esercitata, sulla base dell'esperienza maturata in situazioni analoghe e sulla base di tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato, considerando l'obiettiva difficoltà di stimare gli oneri e la tempistica connessi alle singole cause in corso.

Il fondo ripristino e smantellamento cave, pari a 24,6 milioni di euro, è accantonato in relazione ad interventi di pulizia e di manutenzione sulle cave per l'estrazione delle materie prime delle società cementiere da effettuarsi entro la scadenza delle concessioni di utilizzo.



20. Passività finanziarie correnti e non correnti

	30.06.2018	31.12.2017
Passività finanziarie non correnti		
Debiti per beni in leasing	5.964	7.949
Debiti verso banche	715.637	909.781
Debiti finanziari verso correlate	26.147	26.147
Fair value degli strumenti derivati di copertura	1.166	769
Totale Passività finanziarie non correnti	748.914	944.646
Passività finanziarie correnti		
Debiti verso banche	67.247	14.479
Quota a breve di finanziamenti non correnti	117.810	51.270
Debiti finanziari verso correlate	536	9.174
Fair value degli strumenti derivati di copertura	9.318	8.683
Debiti per beni in leasing	2.615	844
Altri debiti finanziari	21.103	23.566
Ratei passivi su interessi	690	753
Totale Passività finanziarie correnti	219.319	108.769
Totale Passività finanziarie	968.233	1.053.415

Per quanto concerne le passività finanziarie non correnti e correnti, il valore contabile è un'approssimazione ragionevole del fair value.

La diminuzione delle passività finanziarie non correnti è attribuibile all'estinzione da parte del Gruppo Cementir Holding della linea di credito *term loan* del valore di 195 milioni di euro nel mese di febbraio.

L'aumento delle passività finanziarie correnti è attribuibile principalmente al pagamento del corrispettivo di 107,6 milioni di dollari (circa 89 milioni di euro) per l'acquisizione del 38,75% di Lehigh White Cement Company, come descritto nella nota 32.

Gli altri debiti finanziari sono costituiti principalmente dagli incassi operati dalla controllata Vianini Lavori nella sua qualità di mandataria dei Raggruppamenti Temporanei di imprese cui partecipa, da trasferire alle mandanti dei raggruppamenti alla data del 30 giugno 2018 (21,1 milioni di euro).

Relativamente al totale delle passività finanziarie correnti e non correnti si evidenzia che circa il 75,2% prevede il rispetto di soglie di parametri finanziari (*covenant*) che risultano rispettate alla data del 30 giugno 2018.

21. Passività derivanti da contratto

La voce, pari a 29,2 milioni di euro, è relativa agli acconti ricevuti da clienti, classificata tra le 'Passività derivanti da contratto' come previsto dal nuovo principio IFRS 15.



22. Debiti commerciali

	30.06.2018	31.12.2017
Debiti verso fornitori	222.055	240.459
Acconti	-	19.915
Totale debiti verso terzi	222.055	260.374
Debiti verso controllanti	18	15
Debiti verso correlate	34.483	29.073
Totale debiti commerciali	256.556	289.462
Quota corrente	237.826	271.271
Quota non corrente	18.730	18.191
Totale	256.556	289.462

La voce debiti commerciali accoglie i debiti per forniture di materie prime, combustibili, energia, materiali e apparecchiature e quelli relativi ad appalti e prestazioni diverse a fronte di attività svolte nel primo semestre 2018.

Gli importi relativi agli acconti da clienti al 30 giugno 2018, sono stati classificati nella voce 'Passività derivanti da contratto', come previsto dal nuovo principio contabile IFRS 15.

Tra i debiti verso correlate sono compresi i debiti verso imprese consortili, rappresentativi di rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato dalla controllata Vianini Lavori con consorzi e società consortili costituite per l'esecuzione unitaria delle commesse acquisite in Raggruppamenti Temporanei di Imprese.

Il valore dei debiti commerciali è rappresentativo del relativo fair value.

23. Altre passività correnti e non correnti

	30.06.2018	31.12.2017
Altre passività non correnti		
Altri Debiti	13.018	10.041
Risconti passivi	5.816	6.848
Totale Altre passività non correnti	18.834	16.889
Altre passività correnti		
Debiti verso istituti previdenziali	8.592	9.011
Debiti verso il personale	36.333	30.840
Debiti verso altri	32.744	30.541
Ratei passivi	1.464	1.361
Risconti passivi	3.061	2.106
Totale altre passività correnti verso terzi	82.194	73.859
Debiti verso correlate	74	58
Totale Altre passività correnti	82.268	73.917



CONTO ECONOMICO

24. Ricavi operativi

	1° sem 2018	1° sem 2017
Ricavi	735.096	680.261
Variazione delle rimanenze	(3.059)	15.603
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	5.263	5.226
Altri ricavi operativi	13.622	19.979
Totale ricavi operativi	750.922	721.069
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>28.861</i>	<i>42.348</i>

Di seguito si riportano i ricavi per prodotto:

	1° sem 2018	1° sem 2017
Cemento	339.358	310.462
Calcestruzzo	216.058	213.403
Inerti	42.636	41.716
Waste	9.201	11.789
Vendite giornali	33.042	28.140
Pubblicità	33.918	40.528
Costruzioni	65.924	66.366
Gestione Immobiliare	13.526	4.045
Altre attività ed eliminazioni intrasettoriali	(18.567)	(36.188)
Totale	735.096	680.261

Il dettaglio degli "Altri ricavi operativi" è evidenziato nella seguente tabella:

	1° sem 2018	1° sem 2017
Fitti, canoni e noleggi	674	700
Sopravvenienze attive	1.648	105
Recupero spese da terzi	929	920
Rivalutazioni investimenti immobiliari	1.784	6.225
Plusvalenze da alienazione	508	377
Altri proventi	6.396	9.320
Altri ricavi società consortili	1.577	2.329
Altri ricavi diversi	106	3
Totale altri ricavi operativi	13.622	19.979
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.822</i>	<i>2.666</i>

La rivalutazione degli investimenti immobiliari è attribuibile alla valutazione al *fair value* degli immobili del Gruppo Domus Italia.

Gli altri ricavi verso società consortili comprendono prestazioni rese dalla controllata Vianini Lavori SpA nell'ambito di Raggruppamenti Temporanei di Imprese o di Consorzi per assistenza tecnica, amministrativa, societaria e fiscale, i cui corrispettivi sono determinati sulla base degli importi contrattuali.



25. Costi operativi

	1° sem 2018	1° sem 2017
Materie prime per editoria	4.764	5.072
Materie prime per cemento e manufatti cemento	93.002	82.263
Semilavorati per la produzione di cemento e calcestruzzo	20.517	7.071
Materiali di confezionamento	7.255	6.446
Combustibili	61.155	58.773
Energia e forza motrice	37.347	36.816
Altre materie prime	24.944	23.952
Altri materiali di consumo	16.195	20.027
Variazione delle rimanenze materie prime e merci	(9.880)	(12.970)
Totale costi per materie prime	255.299	227.450
Ribaltamento costi società consortili	27.116	25.827
Costi per servizi società correlate	5.367	26.729
Manutenzione impianti	28.305	28.174
Trasporti	70.262	68.118
Aggi di distribuzione	7.354	0
Servizi redazionali	6.334	6.474
Assicurazioni	2.559	3.193
Consulenze	9.451	8.183
Emolumenti amministratori e sindaci	4.631	4.049
Altri costi	70.541	60.545
Totale costi per servizi	231.920	231.292
Fitti e noleggi	18.690	14.546
Totale costi per godimento beni di terzi	18.690	14.546
Imposte indirette	1.731	1.786
Tasse locali e amministrative	1.056	939
Oneri diversi di gestione terzi	13.694	18.064
Altri oneri	25	8
Totale altri costi	16.506	20.797
Totale altri costi operativi	267.116	266.635
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>36.183</i>	<i>55.548</i>

È opportuno precisare che la voce “Costi per servizi” comprende anche le quote di competenza della controllata Vianini Lavori SpA per prestazioni rese da società operative costituite per l’esecuzione unitaria di opere, acquisite nell’ambito di associazioni temporanee di imprese, per un ammontare complessivo di 27,1 milioni di euro in rappresentanza dei seguenti valori:

	1° sem 2018	1° sem 2017
Lavoro dipendente	3.396	3.993
Materiali	2.521	2.951
Prestazioni di terzi	18.944	17.391
Spese diverse	1.588	446
Oneri finanziari	247	288
Ammortamenti	420	758
Totale	27.116	25.827



26. Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti

	1° sem 2018	1° sem 2017
Ammortamenti Attività Immateriali	7.224	3.652
Ammortamenti Attività Materiali	33.078	36.026
Accantonamenti per rischi e oneri	389	113
Svalutazioni Crediti correnti	86	522
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	40.777	40.313

27. Risultato della gestione finanziaria e valutazione partecipazioni al patrimonio netto

	1° sem 2018	1° sem 2017
Utili da partecipazioni ad equity	2.779	3.985
Perdite da partecipazioni ad equity	(381)	(914)
Risultato netto della società valutate a Patrimonio Netto	2.398	3.071
Proventi finanziari	77.035	35.746
Oneri finanziari	(26.709)	(30.274)
Totale proventi e oneri finanziari	50.326	5.472
Totale	52.724	8.543

Il dettaglio dei proventi finanziari è il seguente:

	1° sem 2018	1° sem 2017
Dividendi	17.750	15.656
Plusvalenze su cessione partecipazioni	-	8.315
Interessi attivi su depositi bancari	1.053	964
Utili su cambio	4.258	5.321
Prov. da operazioni su derivati	14.220	4.464
Rivalutazione partecipazioni	38.855	-
Altri proventi finanziari	899	1.026
Totale proventi finanziari	77.035	35.746
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>12.390</i>	<i>15.730</i>

Il dettaglio dei dividendi è il seguente:

dettaglio dividendi	1° sem 2018	1° sem 2017
Acea	1.766	1.893
Suez	3.659	2.363
Assicurazioni Generali	12.325	11.400
Totale dividendi	17.750	15.656

I proventi finanziari includono per 38,9 milioni di euro la rivalutazione a *fair value* del valore della quota del 24,5% già detenuta dal Gruppo Cementir Holding in Lehigh White Cement Company, come richiesto dai principi contabili internazionali (IFRS 3 Business



Combination), registrata nel secondo trimestre in occasione del consolidamento integrale della Società, a seguito dell'acquisizione del controllo.

Il dettaglio degli oneri finanziari è il seguente:

	1° sem 2018	1° sem 2017
Minusvalenze su cessione partecipazioni	-	(1.543)
Interessi passivi su mutui	(7.196)	(8.645)
Interessi passivi su debiti verso banche	(1.850)	(1.942)
Interessi passivi su finanziamenti	(1.439)	(1.864)
Commissioni e spese bancarie	(6.100)	(3.870)
Perdita su cambi	(7.257)	(7.706)
Oneri da operazioni su derivati	(1.319)	(2.926)
Altri	(1.548)	(1.778)
Totale oneri finanziari	(26.709)	(30.274)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(92)</i>	<i>(865)</i>

28. Utile/(Perdita) per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile al Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

	1° sem 2018	1° sem 2017
Utile (perdita) netto (in migliaia di euro)	51.735	23.390
N° medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione (migliaia)	120.120	120.120
Utile base per azione (euro per azione)	0,431	0,195

L'utile/(perdita) diluito per azione coincide con quello base in quanto sono presenti nel capitale sociale della Caltagirone SpA solo azioni ordinarie e non sono presenti strumenti finanziari e/o contratti che possano attribuire al possessore il diritto ad ottenere azioni ordinarie.

29. Altre componenti del Conto Economico Complessivo

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre componenti del conto economico complessivo al lordo e al netto del relativo effetto fiscale:

	1° sem 2018			1° sem 2017		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	(48.149)	3.667	(44.482)	19.358	(1.610)	17.748
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	7.736	130	7.866	-	-	-
Variazione riserva di conversione delle imprese estere	(32.919)	-	(32.919)	(44.611)	-	(44.611)
Effetto valutazione al Patrimonio Netto delle società collegate	20	-	20	(19)	-	(19)
Fair value strumenti finanziari derivati	(5.001)	1.216	(3.785)	81	23	104
Totale	(78.313)	5.013	(73.300)	(25.191)	(1.587)	(26.778)



30. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito la Posizione Finanziaria Netta del Gruppo:

	1° sem 2018	31.12.2017	1° sem 2017
A. Cassa	736	717	824
B. Depositi bancari	464.240	445.061	457.027
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)	464.976	445.778	457.851
E. Crediti finanziari correnti	8.967	8.448	10.265
F. Debiti bancari correnti	67.247	22.893	61.821
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	117.810	51.270	55.439
H. Debiti verso altri finanziatori correnti	34.262	34.606	63.565
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	219.319	108.769	180.825
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(254.624)	(345.457)	(287.291)
K. Debiti bancari non correnti	715.637	909.781	944.647
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	33.277	34.865	2.315
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	748.914	944.646	946.962
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	494.290	599.189	659.671

31. Informazioni per settore di attività

	Cemento e calcestruzzo	Editoria	Costruzioni	Manufatti cemento	Gestione Immobiliare	Altre attività	Scritture	Consolidato ante eliminazioni di settore	Elimin. Intrasett.	Consolidato
30.06.2017										
Ricavi di settore da terzi	540.827	69.524	53.166	13.675	28.238	23.954	(8.315)	721.069		721.069
Ricavi intrasettoriali	329	1.237	15.829	157	1.165	37.125	364	56.206	(56.206)	-
Ricavi di settore	541.156	70.761	68.995	13.832	29.403	61.079	(7.951)	777.275	(56.206)	721.069
Risultato di settore (MOL)	88.537	(1.701)	2.352	966	11.106	(521)	(2.310)	98.429		98.429
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(31.690)	(3.661)	(77)	(272)	(15)	(4.729)	131	(40.313)		(40.313)
Risultato Operativo	56.847	(5.362)	2.275	694	11.091	(5.250)	2.179	58.116	-	58.116
Risultato della gestione finanziaria										5.472
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity										3.071
Risultato ante imposte										66.659
Imposte										(16.201)
Risultato delle attività continuative										50.458
Risultato delle attività operative cessate										(7.813)
Risultato del periodo										42.645
Attività di settore	1.918.004	344.436	226.027	32.263	438.034	851.752	245.836	4.056.352		4.056.352
Passività di settore	720.022	111.790	156.499	33.352	271.873	666.185	25.161	1.984.882		1.984.882
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	4.388		61.266		5.177	26.354	7.511	104.696		104.696
Investimenti in attività materiali e immateriali	34.473	889	7.393	106	9	3.819		46.689		46.689
30.06.2018										
Ricavi di settore da terzi	575.830	68.230	67.940		7.424	34.656	(3.158)	750.922		750.922
Ricavi intrasettoriali	3.031	1.198	128		4	53.792	175	58.328	(58.328)	-
Ricavi di settore	578.861	69.428	68.068	-	7.428	88.448	(2.983)	809.250	(58.328)	750.922
Risultato di settore (MOL)	93.277	(2.870)	4.728		5.447	1.111	(73)	101.620		101.620
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(32.857)	(1.415)	(1.800)		(58)	(4.647)		(40.777)		(40.777)
Risultato Operativo	60.420	(4.285)	2.928	-	5.389	(3.536)	(73)	60.843	-	60.843
Risultato della gestione finanziaria										50.326
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity										2.398
Risultato ante imposte										113.567
Imposte										(13.418)
Risultato del periodo										100.149
Attività di settore	1.869.182	197.746	202.266		424.464	835.420	237.567	3.766.645		3.766.645
Passività di settore	728.592	93.813	141.354		254.391	434.451	18.619	1.671.220		1.671.220
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	4.413		22.205		5.128	8.084	7.513	47.343		47.343
Investimenti in attività materiali e immateriali	27.464	139	3.626		53	3.579		34.861		34.861



32. Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate ivi incluse le operazioni infragruppo, rientrano generalmente nella gestione ordinaria.

Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa, le seguenti tabelle ne evidenziano i valori:

	Società controllanti	Società consortili controllate	Società collegate	Società consortili collegate	Società sottoposte al comune controllo	Altre società consortili correlate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali										
31 dicembre 2017										
Altre attività non correnti				2.746		2.068	987	5.801	14.404	40,3%
Crediti commerciali		2.468	3.319	21.348	19.642	1.277	1.047	49.101	287.778	17,1%
Attività finanziarie correnti		876	5.779	111	6	104		6.876	8.448	81,4%
Altre attività correnti	190		77		55			322	23.025	1,4%
Disponibilità liquide							1.683	1.683	445.778	0,4%
Passività finanziarie non correnti					26.147			26.147	944.646	2,8%
Debiti commerciali	15	1.898	4	17.841	5.646	3.350	334	29.088	289.462	10,0%
Passività finanziarie correnti				578	180	2	8.414	9.174	108.769	8,4%
Altre passività correnti					58			58	73.917	0,1%
Rapporti economici										
30 giugno 2017										
Ricavi		30	10.813	10.445	14.320	763	3.311	39.682	680.261	5,8%
Altri ricavi operativi		265	4	971	332	1.094		2.666	19.979	13,3%
Altri costi operativi		3.060		22.584	29.463	179	262	55.548	266.635	20,8%
Proventi finanziari			8		66		15.656	15.730	35.746	44,0%
Oneri finanziari	8				93	2	762	865	30.274	2,9%
Rapporti patrimoniali										
30 giugno 2018										
Altre attività non correnti				2.798		2.386	1.230	6.414	14.276	44,9%
Crediti commerciali		928	358	20.634	25.549	2.749	1.867	52.085	385.280	13,5%
Attività finanziarie correnti		26	6.486	109	7	104		6.732	8.967	75,1%
Altre attività correnti	1.181				218			1.399	26.090	5,4%
Passività finanziarie non correnti					26.147			26.147	748.914	3,5%
Debiti commerciali	19	1.011		20.540	9.395	3.165	371	34.501	285.779	12,1%
Passività finanziarie correnti				448	86	2		536	219.319	0,2%
Altre passività correnti					74			74	82.268	0,1%
Rapporti economici										
30 giugno 2018										
Ricavi		76	162	13.104	5.528	3.769	2.400	25.039	735.096	3,4%
Altri ricavi operativi		276	7	790	2.238	511		3.822	13.622	28,1%
Altri costi operativi		4.488		22.373	8.897	255	170	36.183	267.116	13,5%
Proventi finanziari		32	29	3		1	12.325	12.390	77.035	16,1%
Oneri finanziari	4				88			92	26.709	0,3%

Le posizioni nei confronti delle società consortili sono relative alla gestione operativa della controllata Vianini Lavori SpA con consorzi e società consortili che funzionano con il sistema "a ribaltamento costi".

In merito ai rapporti con società sotto comune controllo si segnalano principalmente:

- crediti commerciali del Gruppo Domus Italia nei confronti della Ical 2 SpA per 6,8 milioni



- di euro relativi alle garanzie di canone rilasciate sul portafoglio immobiliare al momento dell'acquisizione;
- crediti commerciali della Vianini Lavori SpA nei confronti di Finanziaria Italia SpA (5,3 milioni di euro) e Seneca Terreni Srl (10,9 milioni di euro) per la realizzazione di edifici residenziali;
 - le passività finanziarie non correnti sono relative al debito, pari a 26,1 milioni di euro, del Gruppo Domus Italia nei confronti dell'Istituto Finanziario SpA, società sotto comune controllo.
 - debiti commerciali della Vianini Lavori SpA nei confronti della Porto Torre SpA per 8,2 milioni di euro per lo stato di avanzamento degli immobili in corso di costruzione;
 - debiti commerciali del Gruppo Domus Italia nei confronti della Progecal 2005 Srl per 955mila euro in merito ad attività per servizi tecnici e 189mila euro verso la Intermedia Srl per attività di commercializzazione del portafoglio immobiliare;
 - ricavi per 4,9 milioni di euro e altri costi operativi per 5 milioni di euro nei confronti di società sotto comune controllo per lo stato di avanzamento degli immobili in corso di costruzione;
 - altri ricavi del Gruppo Domus Italia per 2,1 milioni di euro nei confronti della Ical 2 SpA relativi alle garanzie di canone rilasciate sul portafoglio immobiliare al momento dell'acquisizione;
 - altri costi Operativi per 3,7 milioni di euro relativi all'affitto di immobili di proprietà di società sotto comune controllo, utilizzati da alcune società del Gruppo per le rispettive sedi sociali e operative.

I proventi finanziari verso altre parti correlate sono relativi ai dividendi percepiti sulle azioni Assicurazioni Generali SpA.

33. Acquisizioni e cessioni aziendali

Acquisizione di Lehigh White Cement Company

In data 29 marzo 2018, la controllata Cementir Holding SpA ha perfezionato l'acquisizione di un'ulteriore quota del 38,75% di Lehigh White Cement Company ("LWCC") da Lehigh Cement Company LLC, controllata da HeidelbergCement AG.

Per effetto di tale operazione, il gruppo Cementir Holding detiene ora il controllo di Lehigh White Cement Company con una quota del 63,25%, mentre la restante quota del 36,75% è detenuta dal gruppo Cemex.



L'acquisizione consente di entrare nella gestione diretta di asset negli Stati Uniti nel segmento del cemento bianco, core business del Gruppo, rafforzandone la leadership globale in coerenza con la strategia di sviluppo.

Il corrispettivo inizialmente stabilito per l'acquisizione è stato pari a 107,6 milioni di dollari (88,9 milioni di euro), interamente corrisposto al *closing* utilizzando cassa e linee di credito disponibili.

Il corrispettivo sarà soggetto ad aggiustamenti in linea con i termini del contratto di acquisizione. L'operazione si configura come un'aggregazione aziendale, realizzata in più fasi, ed è stata trattata in conformità con le disposizioni dell'IFRS 3. Alla data del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato, la determinazione del *fair value* delle attività acquisite e delle passività assunte non risulta ancora completata. Il valore corrente delle attività nette acquisite è stato determinato in via preliminare e verrà completato nel momento in cui verranno acquisite tutte le informazioni circa i fatti e le circostanze in essere alla data di acquisizione, e comunque non oltre 12 mesi dalla stessa.

Nella seguente tabella sono esposti i *fair value* provvisori delle attività nette acquisite alla data di acquisizione:

in migliaia di euro

	Situazione contabile al 29.03.2018	Rettifiche provvisorie	Fair value provvisorio al 29.03.2018
Attività immateriali a vita utile definita	1	92.645	92.646
Immobili, impianti e macchinari	28.507	25.151	53.657
Partecipazioni	-	-	-
Attività finanziarie non correnti	-	-	-
Imposte differite attive	-	-	-
Rimanenze	30.992	-	30.992
Crediti commerciali	16.404	-	16.404
Attività per imposte correnti	-	-	-
Altre attività correnti	706	-	706
Fondi per benefici ai dipendenti	-	-	-
Altri fondi non correnti	(669)	-	(669)
Imposte differite passive	-	(16.460)	(16.460)
Debiti commerciali	(10.977)	-	(10.977)
Passività per imposte correnti	(42)	-	(42)
Altre passività correnti	(607)	-	(607)
Attività nette acquisite di pertinenza del Gruppo	64.317	101.333	165.649
Corrispettivo pagato per l'acquisizione del controllo			88.934
Riesposizione al fair value dell'interessenza precedentemente detenuta			56.229
Goodwill di pertinenza del Gruppo			43.830

Sulla base di quanto esposto la rilevazione provvisoria dei *fair value* delle attività acquisite e delle passività assunte ha comportato i seguenti principali riflessi contabili.

- **Attività immateriali a vita utile definita:** includono la rilevazione del *fair value* della lista clienti relativa al mercato americano per circa 93 milioni di Euro, che, in base al tasso di



turnover della clientela, si ritiene possa esaurire la propria utilità futura in un periodo di 20 anni;

- **Immobili, Impianti e macchinari:** la voce include una rettifica di *fair value* pari a complessivi 25,2 milioni di Euro attribuibile principalmente al maggior valore riconosciuto ai due impianti di proprietà della società ed ai terreni circostanti.

A fronte delle rettifiche di cui sopra sono stati rilevati i rispettivi effetti fiscali differiti.

L'allocazione provvisoria del corrispettivo pagato per l'acquisizione del controllo ha comportato la rilevazione di un avviamento pari a 43.830 migliaia di Euro (nota 2).

Come sopra esposto, le attività di identificazione dei *fair value* sono ancora in corso di definizione e, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, si fa presente che al termine delle analisi gli importi indicati in precedenza possono subire delle modifiche; se, nel periodo di misurazione, le nuove informazioni ottenute porteranno a delle rettifiche dei valori preliminarmente attribuiti alle attività nette acquisite, la contabilizzazione dell'acquisizione sarà rivista.

Trattandosi di un'aggregazione aziendale realizzata in più fasi, l'interessenza precedentemente detenuta al 24,5% è stata riesposta al rispettivo Fair Value alla data di acquisizione con rilevazione a conto economico del provento risultante pari a 38,9 milioni di Euro (nota 27). La società Lehigh White Cement Company, a partire dalla data di acquisizione, ha generato ricavi pari a circa 36 milioni di Euro ed un risultato di periodo pari a circa 4 milioni di Euro.

Gli amministratori della controllata Cementir Holding ritengono che se l'acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2018, i ricavi consolidati sarebbero stati maggiori di circa 30 milioni di Euro ed il risultato di periodo consolidato sarebbe stato maggiore di circa 3 milioni di Euro.

34. Risultato delle attività operative cessate

Gruppo Cementir Holding

In data 2 gennaio 2018 Cementir Holding SpA ha perfezionato la cessione del 100% del capitale sociale di Cementir Italia SpA, incluse le società interamente controllate Cementir Sacci SpA e Betontir SpA (gruppo Cementir Italia), a Italcementi SpA, società interamente controllata da HeidelbergCement AG.

Il controvalore della transazione (*Enterprise Value*) è di 315 milioni di euro, su base *cash and debt-free* e il corrispettivo è stato interamente incassato in tale data. Tale corrispettivo sarà soggetto ad aggiustamenti in linea con i termini del contratto di cessione.



In conformità all' IFRS 5, al fine di rendere comparabili i valori di Conto Economico, si è provveduto a riclassificare i dati comparativi dell'anno 2017 nella voce "Risultato delle attività operative cessate", i cui dettagli sono indicati nella tabella seguente:

Conto economico

In migliaia di euro	1° semestre 2017
Totale Ricavi operativi	78.793
Totale Costi operativi	(81.394)
Margine operativo lordo	(2.601)
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(12.750)
Risultato operativo	(15.351)
Risultato netto della gestione finanziaria e valutazione partecipazioni a Patrimonio Netto	(513)
Risultato ante imposte	(15.864)
Imposte	6.773
Risultato dell'esercizio delle attività operative cessate	(9.091)

Gruppo Vianini

Nel corso del secondo semestre del 2017 è stato dismesso il ramo industriale ferroviario di Aprilia. In particolare, in data 27 settembre 2017 la Vianini SpA ha sottoscritto un accordo con SALCEF Costruzioni Edili e Ferroviarie SpA per la cessione del 100% del capitale sociale di Vianini Industria Srl conferitaria del ramo d'azienda relativo alla produzione di traverse ferroviarie in cemento armato e altri manufatti presso lo stabilimento di Aprilia.

Così come previsto dal principio contabile internazionale IFRS 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations", tale vendita ha comportato la necessità di classificare separatamente e riesporre le voci di conto economico al 30 giugno 2017 del Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2018.

Di seguito viene esposto il conto economico delle attività cedute per il primo semestre 2017:

	1° semestre 2017
Ricavi operativi delle attività cedute o cessate	8.222
Costi operativi	(5.772)
Costi operativi verso correlate	(565)
Costi operativi delle attività cedute o cessate	(6.337)
Imposte delle attività cedute o cessate	(607)
Risultato delle attività cedute o cessate	1.278



35. Gerarchia del fair value

Di seguito si evidenzia il livello gerarchico per le attività e passività che sono valutate al fair value:

31.12.2017	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti immobiliari	4		301.898	29.125	331.023
Investimenti in Partecipazioni	6	346.362			346.362
Attività finanziarie correnti	12		335		335
Totale attività		346.362	302.233	29.125	677.720
Passività finanziarie non correnti	18		(769)		(769)
Passività finanziarie correnti	18		(8.683)		(8.683)
Totale passività		-	(9.452)	-	(9.452)

30.06.2018	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti immobiliari	4		307.792	29.125	336.917
Investimenti in Partecipazioni	6	306.753			306.753
Attività finanziarie correnti	13		801		801
Totale attività		306.753	308.593	29.125	644.471
Passività finanziarie non correnti	20		(1.166)		(1.166)
Passività finanziarie correnti	20		(9.318)		(9.318)
Totale passività		-	(10.484)	-	(10.484)

Nel corso del primo semestre 2018 non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Non sono intervenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.



ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30.06.2018

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO		%
				DIRETTO %	INDIRETTO TRAMITE	
IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE						
CALTAGIRONE EDITORE SPA	ITALIA	125.000.000	EUR	-	PARTED 1982 SPA	35,564%
CEMENTIR HOLDING SPA	ITALIA	159.120.000	EUR	13,576%	CALT 2004 SRL	30,078%
					VIANINI LAVORI SPA	1,534%
					CAPITOLIUM SPA	1,539%
VIANINI SPA	ITALIA	30.105.387	EUR	54,141%	CAPITOLIUM SPA	26,167%
AALBORG CEMENT COMPANY INC	USA	1.000	USD		AALBORG PORTLAND US INC.	100,00%
AALBORG PORTLAND A/S (ex NEWAAP A/S)	DANIMARCA	100.000.000	DKK	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	100,000%
AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	DANIMARCA	300.000.000	DKK	-	CEMENTIR ESPANA S.L.	75,00%
AALBORG PORTLAND AUSTRALIA PtyLtd	AUSTRALIA	1.000	AUD	-	GLOBO CEM S.L.	25,00%
					AALBORG PORTLAND MALAYSIA Sdn Bhd	100,00%
					AALBORG PORTLAND A/S	99,9998%
AALBORG PORTLAND BELGIUM SA	BELGIO	500.000	EUR	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	0,0002%
AALBORG PORTLAND ESPANA SL (EX SPRING RAIN INVESTMENT SL)	SPAGNA	3.004	EUR	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	100,000%
AALBORG PORTLAND FRANCE SAS	FRANCIA	10.010	EUR	-	AALBORG PORTLAND A/S	100,0000%
AALBORG PORTLAND ISLANDI EHF	ISLANDIA	303.000.000	ISK	-	AALBORG PORTLAND A/S	100,00%
AALBORG PORTLAND MALAYSIA Sdn Bhd	MALESIA	95.400.000	MYR	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	70,00%
AALBORG PORTLAND OOO	RUSSIA	14.700.000	RUB	-	AALBORG PORTLAND A/S	99,90%
AALBORG PORTLAND POLSKA SPZOO	POLONIA	100.000	PLN	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	0,10%
					AALBORG PORTLAND A/S	100,00%
AALBORG PORTLAND US INC	USA	1.000	USD	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	100,00%
AALBORG RESOURCES Sdn Bhd	MALESIA	2.543.972	MYR	-	AALBORG PORTLAND MALAYSIA Sdn Bhd	100,00%
AALBORG PORTLAND ANQING, Co.Ltd.	CINA	265.200.000	CNY	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	100,00%
AB SYDSTEN AB	SVEZIA	15.000.000	SEK	-	UNICON A/S	50,00%
ALFACEM SRL	ITALIA	1.010.000	EUR	-	CEMENTIR HOLDING SPA	99,9999%
AVENTINA SPA	ITALIA	3.720.000	EUR	99,999%	SPARTAN HIVE SPA	0,0001%
					MANTEGNA '87 SRL	0,001%
					CEMENTIR HOLDING SPA	99,999975%
BASI 15 SRL	ITALIA	400.000	EUR	-	ALFACEM SRL	0,000025%
BUCCIMAZZA IND.WORKS CORP. ltd	LIBERIA	130.000	LRD	-	VIAFIN SRL	99,98%
CALT 2004 SRL	ITALIA	10.000	EUR	99,99%	VIANINI LAVORI SPA	0,02%
					CAPITOLIUM SPA	0,01%
					MANTEGNA '87 SRL	0,002%
CED DIGITAL & SERVIZI SRL	ITALIA	100.000	EUR	99,998%	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,990%
CEMENTIR ESPANA S.L.	SPAGNA	3.007	EUR	-	FINCED SRL	0,01%
					CEMENTIR HOLDING SPA	100,00%
					IL GAZZETTINO SpA	100,00%
CENTRO STAMPA VENETO SPA	ITALIA	567.000	EUR	-	CIMENTAS AS	50,285%
CIMBETON AS	TURCHIA	1.770.000	TRY	-	KARS CIMENTO AS	0,062%
CIMENTAS AS	TURCHIA	87.112.463,00	TRY	-	AALBORG PORTLAND ESPANA SL	97,803%
					CIMBETON AS	0,117%
					KARS CIMENTO AS	0,480%
Compagnie des Cimentes Belges Sa	BELGIO	179.344.485	EUR	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	100,000%
Compagnie des Cimentes Belges France Sa	FRANCIA	34.363.400	EUR	-	AALBORG PORTLAND A/S	0,000%
					Compagnie des Cimentes Belges Sa	100,000%
CORRIERE ADRIATICO SPA	ITALIA	200.000	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,950%
De Paepe Beton NV	BELGIO	500.000	EUR	-	FINCED SRL	0,050%
					Compagnie des Cimentes Belges Sa	99,990%
DESTEK AS	TURCHIA	50.000	TRY	-	Trabel Affretement SA	0,010%
Domus Italia Spa	ITALIA	20.000.000	EUR	-	CIMENTAS AS	99,986%
Domus Italia 2 Srl	ITALIA	100.000	EUR	-	VIANINI SPA	100,000%
Domus Roma 15 Srl	ITALIA	30.000	EUR	-	Domus Italia Spa	55,000%
EVERTS BETONGPUMP & ENTREPENAD AB	SVEZIA	100.000	SEK	-	Domus Italia 2 Srl	100,000%
FINCED SRL	ITALIA	10.000	EUR	-	AB SYDSTEN AB	100,00%
GAETANO CACCIATORE LLC	USA	NA	USD	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,99%
GLOBO CEM S.L.	SPAGNA	3.007	EUR	-	PIEMME SPA	0,01%
IL GAZZETTINO SPA	ITALIA	200.000	EUR	-	AALBORG CEMENT COMPANY INC	100,00%
IL MATTINO SPA	ITALIA	500.000	EUR	-	ALFACEM SRL	100,00%
					CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
					FINCED SRL	0,0500%
IL MESSAGGERO SPA	ITALIA	1.265.385	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,95%
					FINCED SRL	0,050%
					FINCED SRL	0,050%
ILION CIMENTO Ltd	TURCHIA	300.000	TRY	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,950%
					FINCED SRL	0,050%
IMPRESE TIPOGRAFICHE VENETE SPA	ITALIA	936.000	EUR	-	CIMBETON AS	100,00%
				-	IL GAZZETTINO SPA	100,00%



IND 2004 SRL	ITALIA	10.000	EUR	-	VIANINI SPA	99,99%
					VIAFIN SRL	0,01%
KARS CIMENTO AS	TURCHIA	3.000.000	TRY	-	CIMENTAS AS	58,381%
					ALFACEM SRL	41,619%
KUDSK & DAHL A/S	DANIMARCA	10.000.000	DKK	-	UNICON A/S	100,00%
LEGGIO SPA	ITALIA	1.000.000	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,95%
					FINCED SRL	0,05%
LEHIGH WHITE CEMENT COMPANY J.V.	USA	N/A	USD	-	AALBORG CEMENT COMPANY INC	24,50%
					WHITE CEMENT COMPANY LLC	38,75%
Lovon Samverkan AB	SVEZIA	50.000	SEK		VIANINI LAVORI SPA	51,00%
MANTEGNA '87 SRL	ITALIA	5.408.000	EUR	99,99%	VIAFIN SRL	0,01%
NEALES WASTE MANAGEMENT LIMITED	GRAN BRETAGNA	100.000	GBP		NWM HOLDINGS LTD	100,000%
NWM HOLDINGS LTD	GRAN BRETAGNA	5.000.001	GBP		RECYDIA AS	100,000%
PARTED 1982 SPA	ITALIA	103.300	EUR	99,95%	MANTEGNA '87 SRL	0,050%
PIEMME SPA	ITALIA	2.643.139	EUR		CALTAGIRONE EDITORE SPA	100,000%
					FINCED SRL	0,00%
P.I.M. PUBBLICITA' ITALIANA						
MULTIMEDIA SRL	ITALIA	1.044.000	EUR	-	IL GAZZETTINO SPA	100,00%
QUERCIA LIMITED	GRAN BRETAGNA	5.000.100	GBP		NWM HOLDINGS LTD	100,00%
QUOTIDIANO DI PUGLIA SPA	ITALIA	1.020.000	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,950%
					FINCED SRL	0,050%
RECYDIA ATIK YONETIMI AS	TURCHIA	551.544.061	TRY	-	CIMENTAS AS	24,937%
					AALBORG PORTLAND A/S	12,238%
					KARS CIMENTO AS	62,820%
ROFIN 2008 SRL	ITALIA	10.000	EUR	20,00%	CALTAGIRONE EDITORE SPA	30,00%
					VIANINI LAVORI SPA	30,00%
					VIANINI SPA	20,00%
SERVIZI ITALIA 15 SRL	ITALIA	100.000	EUR		CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
					FINCED SRL	0,05%
SINAI WHITE PORTLAND CEMENT COMPANY SAE	EGITTO	350.000.000	EGP	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	66,42%
SKANE GRUS AB	SVEZIA	1.000.000	SEK		AB SYDSTEN AB	60,00%
SO.FI.COS. SRL	ITALIA	1.040.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	99,988%
					VIANINI INGEGNERIA SPA	0,012%
SOC.ITALIANA METROPOLITANE S.I.M.E. SPA	ITALIA	121.500	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	99,889%
					VIAPAR SRL	0,111%
Société des Carrieres du Tournais Sa	BELGIO	12.297.053	EUR		Compagnie des Cimentes Belges Sa	65,00%
SPARTAN HIVE SPA	ITALIA	300.000	EUR	-	CEMENTIR HOLDING SPA	99,999%
					ALFACEM SRL	0,001%
STAMPA NAPOLI 2015 SRL	ITALIA	10.000	EUR		CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
					FINCED SRL	0,05%
STAMPA ROMA 2015 SRL	ITALIA	10.000	EUR		CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
					FINCED SRL	0,05%
SUREKO AS	TURCHIA	43.443.679	TRY		RECYDIA AS	100,000%
SVIM 15 SRL	ITALIA	400.000	EUR	-	CEMENTIR HOLDING SPA	100,0000%
					ALFACEM SRL	0,0000%
Trabel Affretement SA	BELGIO	61.500	EUR	-	Compagnie des Cimentes Belges Sa	99,84%
					Trabel Transport SA	0,16%
Trabel Transport SA	BELGIO	750.000	EUR	-	Compagnie des Cimentes Belges Sa	99,97%
					Trabel Affretement SA	0,03%
UNICON A/S	DANIMARCA	150.000.000	DKK	-	AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	100,00%
UNICON AS	NORVEGIA	13.289.100	NOK	-	UNICON A/S	100,00%
VIANCO SPA	ITALIA	3.000.000	EUR	-	SOFICOS SRL	0,002%
					VIANINI LAVORI SPA	99,998%
VIANINI ENERGIA SRL	ITALIA	10.000	EUR		VIANINI SPA	99,990%
					IND 2004 SRL	0,010%
VIANINI LAVORI SPA	ITALIA	43.797.507	EUR	50,045%	CAPITOLIUM SPA	6,426%
VIANINI PIPE INC	USA	4.483.396	USD	-	AALBORG PORTLAND US INC	99,99%
VIAPAR SRL	ITALIA	10.000	EUR		VIANINI LAVORI SPA	99,99%
					SOFICOS SRL	0,01%
WHITE CEMENT COMPANY LLC	USA	N/A	USD		AALBORG CEMENT COMPANY INC	100,00%

PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

ACQUA CAMPANIA SPA	ITALIA	4.950.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	47,897%
ADDUTTORE PONTEBARCA scarl in liquidazione	ITALIA	45.900	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	24,330%
AGAB Syd Aktiebolag AB	SVEZIA	500.000	SEK	-	AB SYDSTEN AB	40,000%
CAPOSELE SCARL	ITALIA	20.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	41,050%
CONSORZIO CO.MA.VI.	ITALIA	1.020.000	EUR		VIANINI LAVORI SPA	28,000%
CONSORZIO VIDIS in liquidazione	ITALIA	25.822	EUR		VIANINI LAVORI SPA	25,000%
CONSORZIO SALINE JONICHE	ITALIA	15.300	EUR		VIANINI LAVORI SPA	31,000%
ECOL UNICON Sp. Z o.o.	POLONIA	1.000.000	PLN	-	UNICON A/S	49,00%
EUROSTAZIONI SPA	ITALIA	16.000.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	32,71%
EPI (UK R&D) LTD	GRAN BRETAGNA	100	GBP		RECYDIA AS	50,00%
GRANDI STAZIONI IMMOBILIARE SPA	ITALIA	4.000.000	EUR	-	EUROSTAZIONI SPA	40,00%
METRO B SRL	ITALIA	20.000.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	45,01%
METRO C scpa	ITALIA	150.000.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	34,500%
METROSUD scarl	ITALIA	102.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	23,165%
METROTEC scarl	ITALIA	50.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	46,426%
N.P.F.-NUOVO POLO FIERISTICO scarl in	ITALIA	40.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	25,00%



liquidazione						
NOVAMETRO scarl IN LIQUIDAZIONE	ITALIA	40.800	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	36,14%
OBRAS Y FIRMES ESPECIALES OFESA SA	SPAGNA	120.200	EUR	-	AVENTINA SPA	45,00%
RIVIERA SCARL	ITALIA	50.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	20,700%
SAT LAVORI scarl	ITALIA	100.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	34,65%
SCAT 5 scarl in liquidazione	ITALIA	25.500	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	37,50%
SOLA BETONG AS	NORVEGIA	9.000.000	NOK	-	UNICON AS	33,33%
SUD EST scarl	ITALIA	30.600	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	34,00%
SUDMETRO Scarl	ITALIA	50.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	23,16%
TOR VERGATA scarl	ITALIA	30.600	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	33,23%
TORRE BLANCA DEL SOL SA	SPAGNA	1.202.000	EUR	-	AVENTINA SPA	30,00%

ALTRE PARTECIPAZIONI IN CONSORZI O SOCIETA' CONSORTILI CONTROLLATI

ANGITOLA scarl in liquidazione	ITALIA	15.300	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	50,00%
					VIANINI SPA	50,00%
CONSORZIO VIANINI PORTO TORRE	ITALIA	25.500	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	75,00%
SAN BENEDETTO VAL DI SAMBRO scarl	ITALIA	10.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	54,00%
S.E.D.E.C.sae in liquidazione	EGITTO	75.000	EGP	-	VIANINI LAVORI SPA	100,00%
METRO FC SCARL	ITALIA	20.000	EUR	-	VIANINI LAVORI SPA	70,00%



LETTERA DI ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO



Società per Azioni – Cap.Soc. Euro 120.120.000

Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

1. I sottoscritti Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Mario Delfini, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Caltagirone S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2018.

2. L'attività è stata svolta valutando la struttura organizzativa e i processi di esecuzione, controllo e monitoraggio delle attività aziendali necessarie per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni con parti correlate.

Roma, 2 agosto 2018

Il Presidente

F.to Francesco Gaetano Caltagirone

Il Dirigente Preposto

F.to Mario Delfini

Sede in Roma - 00187 Via Barberini, 28 - tel. 06/45412200 (ric.aut.) - Telefax 06/45412299
R.I.Roma 173/08 - C.C.I.A.A. Roma 365 - Cod.Fisc. 00433670585 - Part. I.V.A. 00891131005



PAGINA IN BIANCO



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Caltagirone S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo e delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo Caltagirone al 30 giugno 2018. Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Caltagirone al 30 giugno 2018 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.



Gruppo Caltagirone

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2018

Richiamo di informativa – Informazioni comparative

Si segnala quanto riportato dagli amministratori nella nota esplicativa n. 34 del bilancio consolidato semestrale abbreviato in merito alla riesposizione di alcuni dati comparativi relativi al periodo precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati, in applicazione dell'IFRS 5 – “Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate”. Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

Roma, 3 agosto 2018

KPMG S.p.A.

Marcella Balistreri
Socio