

CALTAGIRONE SpA

**RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE**

**30 giugno 2019**

---



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**

<b>RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE</b>	<b>7</b>
<b>BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO</b>	<b>19</b>
<b>NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO</b>	<b>27</b>
<b>ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30.06.2019</b>	<b>68</b>



PAGINA IN BIANCO



## RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

### Premessa

La presente Relazione Finanziaria Semestrale è riferita al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 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 2018, ad eccezione di quelli aventi efficacia dal 1° gennaio 2019 descritti nel paragrafo "Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo" delle note esplicative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

A partire dal 1° gennaio 2019 il Gruppo ha adottato il nuovo principio contabile IFRS16 – "Leases", che ha determinato la rilevazione tra le attività del diritto di utilizzo dei beni in leasing (*right of use*) e al passivo patrimoniale la passività finanziaria (*lease liability*), con relativa iscrizione nel Conto Economico delle quote di ammortamento delle attività per il diritto di utilizzo e degli oneri finanziari sulle passività del leasing.

Il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2019 ha subito variazioni rispetto allo stesso periodo del 2018 per:

- l'acquisizione della quota addizionale del 38,75% di Lehigh White Cement Company, che si è perfezionata il 29 marzo 2018. Per effetto di tale acquisizione, il gruppo Cementir ha consolidato integralmente la suddetta società a partire dal 1° aprile 2018, mentre la stessa nel primo trimestre 2018 era consolidata con il metodo del patrimonio netto;
- il deconsolidamento della controllata Lovon Samverkan AB, società di diritto svedese aggiudicataria del bando di gara relativo alla costruzione di un tratto della tangenziale di Stoccolma, in virtù della perdita del controllo di fatto della società a seguito della risoluzione contrattuale avvenuta l'11 marzo 2019 da parte della committente TRV e la successiva richiesta della Lovon Samverkan AB di ammissione a procedura di fallimento in data 20 marzo 2019.



## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Il Gruppo Caltagirone chiude il primo semestre del 2019 con un Risultato netto positivo pari a 43,7 milioni di euro, di cui 25,5 milioni di euro di competenza del Gruppo.

Di seguito sono riportati i principali dati economici del primo semestre 2019, posti a confronto con quelli al primo semestre 2018.

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>1° seme 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>	<b>var.</b>	<b>var. %</b>
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>713.318</b>	<b>750.922</b>	<b>(37.604)</b>	<b>(5,0%)</b>
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(599.908)</b>	<b>(649.302)</b>	<b>49.394</b>	<b>7,6%</b>
COSTI PER MATERIE PRIME	(237.605)	(255.299)	17.694	6,9%
COSTI DEL PERSONALE	(129.779)	(126.887)	(2.892)	(2,3%)
ALTRI COSTI OPERATIVI	(232.524)	(267.116)	34.592	13,0%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>113.410</b>	<b>101.620</b>	<b>11.790</b>	<b>11,6%</b>
AMMORTAMENTI, SVALUTAZ. E ACC.TI	(60.684)	(40.777)	(19.907)	(48,8%)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>52.726</b>	<b>60.843</b>	<b>(8.117)</b>	<b>(13,3%)</b>
<b>RISULTATO VALUTAZ. METODO P. NETTO</b>	<b>2.055</b>	<b>2.398</b>	<b>(343)</b>	<b>(14,3%)</b>
PROVENTI FINANZIARI	25.948	77.035	(51.087)	(66,3%)
ONERI FINANZIARI	(25.415)	(26.709)	1.294	4,8%
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>533</b>	<b>50.326</b>	<b>(49.793)</b>	<b>(98,9%)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>55.314</b>	<b>113.567</b>	<b>(58.253)</b>	<b>(51,3%)</b>
IMPOSTE	(11.571)	(13.418)	1.847	13,8%
<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>	<b>43.743</b>	<b>100.149</b>	<b>(56.406)</b>	<b>(56,3%)</b>
QUOTA DELLE MINORANZE	18.234	48.414	(30.180)	(62,3%)
<b>RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>25.509</b>	<b>51.735</b>	<b>(26.226)</b>	<b>(50,7%)</b>

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone SpA ha chiuso il primo semestre del 2019 con Ricavi Operativi consolidati pari a 713,3 milioni di euro (750,9 milioni di euro del 30 giugno 2018), con una contrazione del 5%, principalmente per effetto della diminuzione dei ricavi nei settori delle costruzioni, legati anche alla variazione di perimetro di consolidamento relativa alla controllata Lovon Samverkan AB, ed editoriale.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 113,4 milioni di euro, evidenzia un incremento dell'11,6% rispetto al corrispondente periodo del 2018 (101,6 milioni di euro) principalmente





per effetto dell'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 che ha comportato un miglioramento di 15 milioni di euro.

Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 60,7 milioni di euro (40,8 milioni di euro al 30 giugno 2018), è positivo per 52,7 milioni di euro (60,8 milioni di euro nel primo semestre 2018).

Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, pari a 2,1 milioni di euro (2,4 milioni di euro al 30 giugno 2018), 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 533 mila euro, è in calo rispetto al primo semestre 2018 (50,3 milioni di euro). Tale risultato includeva 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 a seguito dell'acquisizione del controllo.

### **Indebitamento Finanziario Netto**

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

<i>in migliaia di Euro</i>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Attività finanziarie correnti	7.928	7.831
Disp.liquide e mezzi equivalenti	346.372	406.217
Passività finanziarie non correnti	(726.671)	(699.150)
Passività finanziarie correnti	(133.861)	(124.350)
<b>Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)*</b>	<b>(506.232)</b>	<b>(409.451)</b>

\* 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 2019 è pari a 506,2 milioni di euro, in aumento di 96,8 milioni rispetto ai 409,4 milioni relativi al 31 dicembre 2018. Tale variazione è attribuibile principalmente alla rilevazione delle passività finanziarie non correnti e correnti per 98,5 milioni di euro relative ai diritti di utilizzo dei beni in locazione iscritti per pari importo tra le attività materiali, in applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 e ai dividendi distribuiti, al netto dei dividendi incassati su azioni quotate e della variazione di perimetro di consolidamento relativa alla controllata svedese Lovon Samverkan AB.



## Patrimonio Netto

Al 30 giugno 2019 il Patrimonio Netto complessivo risulta pari a 2,13 miliardi di euro (2,07 miliardi di euro al 31 dicembre 2018), di cui 1,08 miliardi di euro di competenza del Gruppo (1,03 miliardi di euro al 31 dicembre 2018). L'incremento del Patrimonio Netto di Gruppo pari a 50,5 milioni di euro è ascrivibile principalmente agli effetti positivi derivanti dalla valutazione al *fair value* al 30 giugno 2019 delle partecipazioni detenute in società quotate e dal risultato positivo registrato nel periodo, al netto dell'adeguamento cambio dei patrimoni netti delle società estere e della distribuzione dei dividendi.

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 2019	31.12.2018	1° sem 2018
<b>ROE*</b> ( <i>Risultato netto/Patrimonio netto</i> )	2,1	6,3	4,8
<b>ROI*</b> ( <i>Risultato operativo/ totale attivo</i> )	1,4	3,5	1,6
<b>ROS*</b> ( <i>Risultato operativo/ricavi operativi</i> )	7,4	8,3	8,1
<b>Equity Ratio</b> ( <i>Patrimonio netto/totale attivo</i> )	0,6	0,6	0,6
<b>Indice di liquidità</b> ( <i>Attività correnti/Passività correnti</i> )	2,2	2,0	2,1
<b>Indice di struttura 1°</b> ( <i>Patrimonio netto/Attività non correnti</i> )	0,8	0,8	0,8

\* Valori percentuali

Gli indici economici (ROE, ROI, ROS) sono positivi e registrano una contrazione rispetto al primo semestre 2018, il cui risultato netto includeva 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.

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.



## Andamento della gestione per settori di attività

### • GRUPPO CEMENTIR HOLDING

Valori in migliaia di euro	30 giugno 2019	30 giugno 2018	Var. %
Ricavi operativi	591.937	588.467	0,6%
Margine operativo lordo	110.064	95.989	14,7%
Risultato operativo	57.463	58.486	(1,7%)
Risultato della gestione finanziaria*	(15.496)	35.482	(143,7%)
Risultato del periodo di Gruppo	27.332	77.591	(64,8%)
<i>Posizione Finanziaria Netta/ (Indebitamento Finanziario Netto)</i>	(399.065)	(255.415)**	

\* Include le valutazioni secondo il metodo del Patrimonio Netto

\*\* al 31 dicembre 2018

I Ricavi operativi del Gruppo Cementir Holding pari a 591,9 milioni di Euro, sono cresciuti dello 0,6% rispetto ai 588,5 milioni di Euro del primo semestre del 2018. L'incremento è dovuto al consolidamento della Lehigh White Cement Company, che nel primo semestre del 2018 era consolidata integralmente a partire dal 1° aprile, e all'andamento positivo della performance in Belgio ed in Egitto in parte bilanciate dalla performance negativa in Turchia per la nota situazione economica.

Il Margine Operativo Lordo si è attestato a 110,1 milioni di Euro, in aumento del 14,7% rispetto ai 96,0 milioni di Euro del primo semestre 2018. L'impatto dell'introduzione dell'IFRS 16 è stato pari a 12,3 milioni di Euro.

Il Risultato netto della gestione finanziaria è stato negativo per 15,5 milioni di Euro rispetto al risultato positivo di 35,5 milioni di Euro del medesimo periodo. Da ricordare che nel 2018 il risultato era influenzato dalla rivalutazione della partecipazione in Lehigh White Cement Company, per 38,9 milioni di Euro e dalla valorizzazione positiva degli strumenti finanziari posti a coperture su valute e tassi di interesse.

Il Risultato netto di Gruppo si attesta a 27,3 milioni di euro (77,6 milioni di euro al 30 giugno 2018)

L'Indebitamento finanziario netto al 30 Giugno 2019 è pari a 399,1 milioni di Euro, in aumento di 143,6 milioni di Euro rispetto ai 255,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. L'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato un impatto di 80,8 milioni di Euro; la restante parte della variazione è dovuta alla ciclicità annuale del capitale circolante e alla distribuzione del



dividendo per 22,2 milioni di euro. Rispetto al 30 giugno del 2018 la variazione, al netto dell'IFRS 16, mostra un miglioramento di 77 milioni di Euro.

• **GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE**

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>30 Giugno 2019</b>	<b>30 Giugno 2018</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi operativi	66.886	70.372	(5,0%)
Margine operativo lordo	(911)	(2.568)	64,5%
Risultato operativo	(4.361)	(4.004)	(8,9%)
Risultato della gestione finanziaria	5.366	5.159	4,0%
Risultato netto del Gruppo	1.647	2.217	(25,7%)
<b>Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)</b>	<b>90.705</b>	<b>99.099*</b>	

\* al 31 dicembre 2018

Il Gruppo Caltagirone Editore ha registrato nei primi sei mesi del 2019 Ricavi Operativi per 66,9 milioni di euro, con una riduzione rispetto al corrispondente periodo del 2018 pari al 5%, per effetto della contrazione dei ricavi diffusionali (-8,3%) e dei ricavi pubblicitari (-2,5%).

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 911 mila euro di euro (negativo per 2,6 milioni di euro al 30 giugno 2018). L'impatto dell'applicazione dell'IFRS 16 è stato pari a 1,7 milioni di euro.

Il Risultato Operativo, dopo ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 3,5 milioni di euro, registra un saldo negativo di 4,4 milioni di euro al 30 giugno 2019 (negativo per 4 milioni di euro nel primo semestre 2018).

Il Risultato netto della gestione finanziaria, positivo per 5,4 milioni di euro (4,2 milioni di euro al 30 giugno 2018), risulta principalmente influenzato dai dividendi ricevuti su azioni quotate per 5,9 milioni di euro.

Il Risultato netto del Gruppo è positivo per 1,6 milioni di euro (positivo per 2,2 milioni di euro nel primo semestre 2018).

La Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2019 è positiva per 90,7 milioni di euro (99,1 al 31 dicembre 2018).



- **GRUPPO VIANINI**

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>30 giugno 2019</b>	<b>30 giugno 2018</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi Operativi	6.341	7.546	(16,0%)
Margine Operativo Lordo	4.003	4.471	(10,5)%
Risultato Operativo	3.743	4.387	(14,7)%
Risultato della gestione finanziaria	(2.693)	(3.095)	13,0%
Risultato di Gruppo del periodo	46	89	(58,6)%
<i>Posizione Finanziaria Netta/ (Indebitamento Finanziario Netto)</i>	(230.254)	(238.784)*	

\* al 31 dicembre 2018

Il Gruppo Vianini chiude il primo semestre del 2019 con un risultato positivo pari a 356 mila euro (837 mila euro al 30 giugno 2018), di cui 46 mila euro di competenza del Gruppo Vianini. Domus Italia e le sue controllate contribuiscono a tale risultato per 876 mila euro, di cui 566 mila euro di competenza degli azionisti della Vianini.

Il Margine Operativo Lordo risulta pari a 4 milioni di euro (4,5 milioni di euro al 30 giugno 2018); l'apporto del comparto immobiliare è stato pari a 4,6 milioni di euro (5,4 milioni di euro al 30 giugno 2018).

Il Risultato netto della Gestione Finanziaria, negativo per 2,7 milioni di euro (negativo per 3,1 milioni di euro al 30 giugno 2018), è relativo quasi esclusivamente agli oneri finanziari legati alla gestione operativa del settore immobiliare.

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 è pari 230,3 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 238,8 milioni di euro al 31 dicembre 2018 principalmente per effetto degli incassi relativi alla cessione di alcune unità immobiliari.



- **GRUPPO VIANINI LAVORI**

<i>Valori in migliaia di euro</i>	<b>30 Giugno 2019</b>	<b>30 Giugno 2018</b>	<b>Var. %</b>
Ricavi operativi	36.256	68.066	(46,7%)
Margine operativo lordo	1.094	4.694	(76,7)%
Risultato operativo	(3.078)	2.894	n.a.
Risultato della gestione finanziaria*	1.894	3.016	(37,2%)
Risultato netto del Gruppo	(867)	4.750	n.a.
<b>Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)</b>	<b>4.093</b>	<b>(45.027) **</b>	

\* Include le valutazioni secondo il metodo del Patrimonio Netto

\*\* al 31 dicembre 2018

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi sei mesi del 2019 con Ricavi Operativi pari a 36,3 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 68,1 milioni di euro del 30 giugno 2018, principalmente per effetto della risoluzione del contratto relativo alla costruzione della tangenziale di Stoccolma.

Il Margine Operativo Lordo al 30 giugno 2019 risulta pari a 1,1 milioni di euro (4,7 milioni di euro al 30 giugno 2018).

Il Risultato della gestione finanziaria, comprensivo del risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto, è positivo per circa 1,9 milioni di euro (3 milioni di euro al 30 giugno 2018).

Il Risultato netto di Gruppo è negativo per 867 mila euro (4,7 milioni di euro nel primo semestre 2018).

### **Operazioni con parti correlate**

Nel semestre in esame, la Capogruppo, sulla base de 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 2019 con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono dettagliate nella Nota 32 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 2019 non sono emersi rischi od incertezze di mercato sostanzialmente differenti rispetto a quelle evidenziate nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e pertanto è rimasta invariata la relativa strategia di gestione.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

- *Gruppo Cementir Holding*

Il Gruppo Cementir Holding conferma l'obiettivo di raggiungere a livello consolidato ricavi di circa 1,25 miliardi di Euro e un margine operativo lordo tra i 250 ed i 260 milioni di Euro. L'indebitamento finanziario netto a fine 2019 è previsto pari a circa 245 milioni di Euro, includendo investimenti industriali di circa 70 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 nel secondo semestre. Il Gruppo Caltagirone Editore 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**

Per quanto riguarda il settore immobiliare, procede regolarmente l'attività di locazione e di vendita; una parte consistente del reddito del patrimonio immobiliare è comunque assistito dalle garanzie di canone.

Nel corso dell'anno proseguiranno le azioni finalizzate alla dismissione degli asset non strategici.

- **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.

## **Altre Informazioni**

Al 30 giugno 2019 l'organico del Gruppo comprendeva 3.726 unità (106 dirigenti, 1.531 impiegati e quadri, 349 giornalisti e collaboratori, 88 poligrafici e 1.652 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 della normativa vigente avendo completa autonomia sulle decisioni prese dal proprio organo amministrativo.

## **Corporate Governance**

Il Consiglio di Amministrazione del 17 maggio 2019 ha confermato Francesco Gaetano Caltagirone nella carica di Presidente e Azzurra Caltagirone nella carica di Vice Presidente.

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, 30 luglio 2019

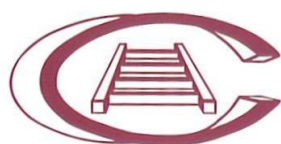
*Per il Consiglio di Amministrazione*

*Il Presidente*

*Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone*



PAGINA IN BIANCO



CALTAGIRONE SpA

**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**

**30 giugno 2019**



## SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

### ATTIVITA'

(in migliaia di Euro)

	note	30.06.2019	31.12.2018 <sup>1</sup>
Attività Immateriali a vita utile definita	1	219.838	224.093
Attività immateriali a vita utile indefinita	2	544.029	547.651
Immobili, impianti e macchinari	3	918.267	848.646
Investimenti Immobiliari	4	365.117	370.011
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	5	47.490	45.534
Partecipazioni e titoli non correnti	6	376.927	325.348
Attività finanziarie non correnti	7	1.212	1.619
Altre attività non correnti	8	7.697	7.208
Imposte differite attive	9	140.824	138.458
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>2.621.401</b>	<b>2.508.568</b>
Rimanenze	10	296.766	309.340
Attività derivanti da contratto	11	22.312	41.679
Crediti commerciali	12	317.468	311.759
di cui verso parti correlate		35.128	58.366
Attività finanziarie correnti	13	7.928	7.831
di cui verso parti correlate		6.717	6.685
Attività per imposte correnti	14	12.065	11.167
Altre attività correnti	15	35.747	39.766
di cui verso parti correlate		662	2.861
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16	346.372	406.217
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>1.038.658</b>	<b>1.127.759</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>3.660.059</b>	<b>3.636.327</b>

<sup>1</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS16 il 1° gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata, in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate.



## SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

### PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(in migliaia di Euro)

	note	30.06.2019	31.12.2018 <sup>1</sup>
Capitale sociale		120.120	120.120
Riserve		934.196	848.578
Utile (Perdita) del periodo di Gruppo		25.509	60.638
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>		<b>1.079.825</b>	<b>1.029.336</b>
Riserve		1.027.987	970.193
Utile (Perdita) del periodo di azionisti Terzi		18.234	69.033
<b>Patrimonio Netto di azionisti Terzi</b>		<b>1.046.221</b>	<b>1.039.226</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>17</b>	<b>2.126.046</b>	<b>2.068.562</b>
Benefici ai dipendenti	<b>18</b>	47.149	47.957
Fondi non correnti	<b>19</b>	51.903	36.831
Passività finanziarie non correnti	<b>20</b>	726.671	673.003
di cui verso parti correlate		10.023	-
Altre passività non correnti	<b>23</b>	20.128	19.434
Imposte differite passive	<b>9</b>	204.318	202.964
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>1.050.169</b>	<b>980.189</b>
Fondi correnti	<b>19</b>	19.472	20.190
Passività derivanti da contratto	<b>21</b>	973	21.253
Debiti commerciali	<b>22</b>	226.150	297.735
di cui verso parti correlate		18.369	31.917
Passività finanziarie correnti	<b>20</b>	133.861	150.497
di cui verso parti correlate		29.008	26.736
Debiti per imposte correnti	<b>9</b>	20.365	15.049
Altre passività correnti	<b>23</b>	83.023	82.852
di cui verso parti correlate		242	831
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>483.844</b>	<b>587.576</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>1.534.013</b>	<b>1.567.765</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>3.660.059</b>	<b>3.636.327</b>

<sup>1</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS16 il 1° gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata, in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate.



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	note	1° sem 2019	1° sem 2018 <sup>1</sup>
Ricavi		705.094	735.096
di cui verso parti correlate	24.654		25.039
Variazione delle rimanenze		(3.997)	(3.059)
Incrementi per lavori interni		3.574	5.263
Altri ricavi operativi		8.647	13.622
di cui verso parti correlate	1.620		3.822
<b>TOTALE RICAVI OPERATIVI</b>	<b>24</b>	<b>713.318</b>	<b>750.922</b>
Costi per materie prime	<b>25</b>	(237.605)	(255.299)
Costi del Personale	<b>18</b>	(129.779)	(126.887)
Altri Costi operativi	<b>25</b>	(232.524)	(267.116)
di cui verso parti correlate	(26.115)		(36.183)
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>		<b>(599.908)</b>	<b>(649.302)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>113.410</b>	<b>101.620</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti		(60.684)	(40.777)
<b>Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti</b>	<b>26</b>	<b>(60.684)</b>	<b>(40.777)</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>52.726</b>	<b>60.843</b>
<b>RIS. NETTO DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5-27</b>	<b>2.055</b>	<b>2.398</b>
Proventi finanziari		25.948	77.035
di cui verso parti correlate	13.745		12.390
Oneri finanziari		(25.415)	(26.709)
di cui verso parti correlate	(127)		(92)
<b>RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>27</b>	<b>533</b>	<b>50.326</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>55.314</b>	<b>113.567</b>
Imposte	<b>9</b>	(11.571)	(13.418)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>43.743</b>	<b>100.149</b>
Utile (Perdita) di Esercizio di Gruppo		25.509	51.735
Utile (Perdita) di Esercizio di azionisti Terzi		18.234	48.414
Utile (perdita) base per azione	<b>28</b>	0,212	0,431
Utile (perdita) diluito per azione	<b>28</b>	0,212	0,431

<sup>1</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS16 il 1° gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata, in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate.



## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	1° sem 2019	1° sem 2018 <sup>1</sup>
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico</b>	<b>43.743</b>	<b>100.149</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo:</b>		
<b>Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>		
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	48.160	(44.482)
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale	-	7.866
<b>Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) dell'esercizio</b>		
Variazione riserva di conversione delle imprese estere	(10.443)	(32.919)
Effetto valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto	(59)	20
Fair Value strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale	(2.032)	(3.785)
<b>Totale altre componenti del conto economico complessivo</b>	<b>35.626</b>	<b>(73.300)</b>
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	<b>79.369</b>	<b>26.849</b>
<b>Attribuibile a :</b>		
Soci controllanti	59.938	4.883
Interessenze di pertinenza di Terzi	19.431	21.966

<sup>1</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS16 il 1° gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata, in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate.



## 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 <sup>1</sup>
		Riserva Legale	Riserva Fair Value	Altre Riserve				
<b>Saldo al 1 gennaio 2018</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>	<b>24.803</b>	<b>800.672</b>	<b>48.909</b>	<b>1.018.528</b>	<b>1.052.120</b>	<b>2.070.648</b>
Effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9				2.010		<b>2.010</b>	2.224	<b>4.234</b>
Effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 15				220		<b>220</b>	170	<b>390</b>
<b>Saldo al 1 gennaio 2018 rettificato</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>	<b>24.803</b>	<b>802.902</b>	<b>48.909</b>	<b>1.020.758</b>	<b>1.054.514</b>	<b>2.075.272</b>
Risultato esercizio precedente a nuovo				48.909	(48.909)	-	-	-
Dividendi distribuiti				(7.207)		<b>(7.207)</b>	(55.971)	<b>(63.178)</b>
Somme a disposizione del CDA				(2.964)		<b>(2.964)</b>		<b>(2.964)</b>
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.738</b>	<b>(48.909)</b>	<b>(10.171)</b>	<b>(55.971)</b>	<b>(66.142)</b>
Differenze cambio				(16.026)		<b>(16.026)</b>	(16.893)	<b>(32.919)</b>
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto				11		<b>11</b>	9	<b>20</b>
Variazione nette riserva strumenti finanziari derivati				(1.748)		<b>(1.748)</b>	(2.037)	<b>(3.785)</b>
Variazione netta riserva fair value			(33.531)			<b>(33.531)</b>	(10.951)	<b>(44.482)</b>
Variazione netta riserva TFR				4.442		<b>4.442</b>	3.424	<b>7.866</b>
Risultato del periodo					51.735	<b>51.735</b>	48.414	<b>100.149</b>
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33.531)</b>	<b>(13.321)</b>	<b>51.735</b>	<b>4.883</b>	<b>21.966</b>	<b>26.849</b>
Altre variazioni				(2.084)		<b>(2.084)</b>	61.530	<b>59.446</b>
<b>Saldo al 30 giugno 2018</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>	<b>(8.728)</b>	<b>826.235</b>	<b>51.735</b>	<b>1.013.386</b>	<b>1.082.039</b>	<b>2.095.425</b>
<b>Saldo al 1 gennaio 2019</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>	<b>(6.276)</b>	<b>830.830</b>	<b>60.638</b>	<b>1.029.336</b>	<b>1.039.226</b>	<b>2.068.562</b>
Risultato esercizio precedente a nuovo				60.638	(60.638)	-	-	-
Dividendi distribuiti				(8.408)		<b>(8.408)</b>	(12.371)	<b>(20.779)</b>
Somme a disposizione del CDA				(1.121)		<b>(1.121)</b>		<b>(1.121)</b>
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.109</b>	<b>(60.638)</b>	<b>(9.529)</b>	<b>(12.371)</b>	<b>(21.900)</b>
Differenza cambio				(5.582)		<b>(5.582)</b>	(4.861)	<b>(10.443)</b>
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto				(18)		<b>(18)</b>	(41)	<b>(59)</b>
Variazione nette riserva strumenti finanziari derivati				(948)		<b>(948)</b>	(1.084)	<b>(2.032)</b>
Variazione netta riserva fair value			40.977			<b>40.977</b>	7.183	<b>48.160</b>
Risultato del periodo					25.509	<b>25.509</b>	18.234	<b>43.743</b>
<b>Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.977</b>	<b>(6.548)</b>	<b>25.509</b>	<b>59.938</b>	<b>19.431</b>	<b>79.369</b>
Altre variazioni				80		<b>80</b>	(65)	<b>15</b>
<b>Saldo al 30 giugno 2019</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>	<b>34.701</b>	<b>875.471</b>	<b>25.509</b>	<b>1.079.825</b>	<b>1.046.221</b>	<b>2.126.046</b>

<sup>1</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS16 il 1° gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata, in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate.





## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in migliaia di euro

	Note	30.06.2019	30.06.2018 <sup>1</sup>
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE</b>	<b>16</b>	<b>406.217</b>	<b>471.722</b>
Utile (Perdita) del periodo		43.743	100.149
Ammortamenti (Rivalutazioni) e Svalutazioni		55.594	40.302
(Rivalutazioni) e Svalutazioni		815	(38.770)
(Rivalutazione) investimenti immobiliari		-	(1.784)
Risultato netto della valutazione partecipazioni al PN		(2.055)	(2.398)
Risultato netto della gestione finanziaria		(533)	(11.512)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni		(463)	(483)
Imposte su reddito		11.571	13.418
Variatione Fondi per Dipendenti		(1.081)	(2.890)
Variatione Fondi non correnti/correnti		(7.985)	(806)
<b>FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.</b>		<b>99.606</b>	<b>95.226</b>
(Incremento) Decremento Rimanenze		17.207	(20.192)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali		(12.798)	(81.952)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali		(64.694)	(14.420)
Variatione altre attività e passività non corr./ corr		2.223	3.899
Variationi imposte correnti e differite		(322)	6.718
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>		<b>41.222</b>	<b>(10.721)</b>
Dividendi incassati		19.426	18.843
Interessi incassati		1.267	1.821
Interessi pagati		(9.368)	(11.423)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati		(4.066)	4.613
Imposte pagate		(12.401)	(18.574)
<b>A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. OPERATIVE</b>		<b>36.080</b>	<b>(15.441)</b>
Investimenti in Attività Immateriali		(4.651)	(594)
Investimenti in Attività Materiali		(26.929)	(32.205)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti		(1.754)	(130.042)
Realizzo Vendita Attività Immateriali e Materiali		984	2.135
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti		-	749
Variationi Attività Fin. non correnti		1.028	361
Variationi Attività Fin. correnti		896	(1.033)
Variatione attività/passività destinate alla vendita		-	289.057
<b>B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.</b>		<b>(17.834)</b>	<b>128.428</b>
Variationi Passività Fin. non correnti		(16.296)	(202.883)
Variationi Passività Fin. correnti		(22.729)	106.500
Dividendi Distribuiti		(20.779)	(20.677)
Altre variationi		(17.545)	(3.897)
<b>C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.</b>		<b>(77.349)</b>	<b>(120.957)</b>
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		(742)	1.224
<b>Variatione Netta delle Disponibilità e mezzi equivalenti (A+B+C+D)</b>		<b>(59.845)</b>	<b>(6.746)</b>
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO</b>	<b>16</b>	<b>346.372</b>	<b>464.976</b>

<sup>1</sup> Il Gruppo ha adottato l'IFRS16 il 1° gennaio 2019 utilizzando il metodo dell'applicazione retroattiva modificata, in virtù del quale le informazioni comparative non sono state rideterminate.



PAGINA IN BIANCO



CALTAGIRONE SpA

**NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**30 giugno 2019**



PAGINA IN BIANCO



## Informazioni generali

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

Al 30 giugno 2019, 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 2019 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 30 luglio 2019.



## **Conformità ai principi contabili IFRS/IAS**

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 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 2018 depositato presso la sede della società Caltagirone SpA in via Barberini, 28 Roma e disponibile sul sito internet [www.caltagironespa.it](http://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 2018, a eccezione di quelli applicabili dal 1° gennaio 2019 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 2019 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 2018, 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 2019		31 dicembre 2018	1° semestre 2018	
	Finale	Medio	Finale	Medio	
Lira turca – TRY	6,57	6,36	6,06	4,96	
Dollaro USA – USD	1,14	1,13	1,15	1,21	
Sterlina inglese – GBP	0,90	0,87	0,89	0,88	
Sterlina egiziana – EGP	19,00	19,56	20,55	21,46	
Corona danese – DKK	7,46	7,47	7,47	7,45	
Corona islandese – ISK	141,70	137,00	133,20	123,81	
Corona norvegese – NOK	9,69	9,73	9,95	9,59	
Corona svedese – SEK	10,56	10,52	10,25	10,15	
Ringgit malese - MYR	4,71	4,65	4,73	4,77	
Yuan renminbi cinese - CNY	7,82	7,67	7,88	7,71	

### Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo

a) A partire dal 1° gennaio 2019, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili:

- “IFRS 16 - “Leases”, la cui omologazione da parte della UE è avvenuta in data 31 Ottobre 2017 con il Regolamento n. 1986. L'IFRS 16 sostituisce il principio IAS 17 *Leases*, nonché le interpretazioni IFRIC 4-Determinare se un accordo contiene un leasing, SIC 15-*Leasing* operativo – Incentivi e SIC 27-La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del *leasing*. Il principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sul controllo per distinguere i contratti di *lease* dai contratti per la fornitura di servizi. 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'utilizzo di una determinata attività per un determinato



periodo di tempo. Il principio si applica ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° gennaio 2019 o successivamente e in tema di rilevazione contabile prevede un unico modello di rilevazione per il locatario (*lessee*) richiedendo, quale regola generale, la rilevazione tra le attività del diritto d'utilizzo del bene (*right-of-use asset*) e al passivo patrimoniale la passività finanziaria (*lease liability*), che rappresenta l'obbligazione a pagare la quota capitale dei canoni di leasing. Non sono, invece, particolarmente rilevanti le modifiche introdotte dal nuovo principio contabile con riferimento al bilancio del locatore (*lessor*).

*Locatario*

#### Individuazione del leasing

Alla data di inizio del contratto (*inception date*, anteriore tra quella di stipula del contratto e quella in cui le parti si impegnano a rispettare i termini contrattuali), e successivamente, ad ogni modifica dei termini e delle condizioni contrattuali, la società verifica se lo stesso contiene o rappresenta un *leasing*. In particolare, un contratto contiene o rappresenta un *leasing* se trasferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un bene identificato, per un periodo di tempo stabilito, in cambio di un corrispettivo. Per valutare se un contratto contiene o rappresenta un leasing la società:

- valuta se, rispetto all'attività identificata, detiene il diritto di ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici connessi con il suo utilizzo lungo tutto il periodo di utilizzo;
- verifica se il contratto si riferisce all'utilizzo di una attività specificata, esplicitamente o implicitamente, fisicamente distinta o rappresentante sostanzialmente tutta la capacità di un'attività fisicamente distinta. Se il fornitore ha il diritto sostanziale di sostituzione, l'attività non è identificata;
- verifica se ha il diritto di dirigere l'utilizzo dell'attività. La società ritiene di godere di questo diritto quando ha i diritti per assumere le decisioni che sono le più rilevanti per cambiare la modalità e la finalità di utilizzo dell'attività stessa.

Per i contratti contenenti più componenti, di natura *leasing* e non *leasing*, e quindi rientranti sotto altri principi contabili, occorre separare le singole componenti alle quali applicare i rispettivi principi contabili.

La durata del *leasing* inizia quando il locatore mette il bene a disposizione del locatario (*commencement date*) ed è determinata considerando il periodo non annullabile del contratto, cioè il periodo durante il quale le parti hanno dei diritti e degli obblighi





legalmente esecutivi (*enforceable*) e include anche i *rent-free period*. A tale durata si aggiunge:

- il periodo coperto da un'opzione di rinnovo del contratto ("opzione di proroga" o *renewal option*), quando la società è ragionevolmente certa di esercitare tale opzione;
- i periodi successivi alla data di risoluzione ("opzione di risoluzione" o *termination option*), quando la società è ragionevolmente certa di non esercitare tale opzione.

Le opzioni di risoluzione detenute solo dal locatore non sono considerate.

La ragionevole certezza di esercitare o meno un'opzione di proroga o risoluzione prevista dal contratto è verificata dalla società alla data di decorrenza, considerando tutti i fatti e le circostanze che generano un incentivo economico all'esercizio o meno dell'opzione, ed è successivamente riverificata ogni qualvolta si presentino eventi significativi o cambiamenti nelle circostanze che potrebbero incidere sulla sua determinazione, e che sono sotto il controllo della società.

#### Contabilizzazione del *leasing*

Alla data di decorrenza del *leasing*, la società rileva l'attività per il diritto di utilizzo (*Right of Use o RoU*) e la passività del *leasing* (*lease liability*).

L'attività consistente nel diritto di utilizzo viene inizialmente valutata al costo, comprensivo dell'importo della valutazione iniziale della passività del *leasing*, rettificato dei pagamenti dovuti per il *leasing* effettuati alla data o prima della data di decorrenza, incrementato dei costi diretti iniziali sostenuti e di una stima dei costi che il locatario dovrà sostenere per lo smantellamento e la rimozione dell'attività sottostante o per il ripristino dell'attività sottostante o del sito in cui è ubicata, al netto degli incentivi al *leasing* ricevuti.

La passività del *leasing* viene valutata al valore attuale dei pagamenti dovuti per il *leasing* non versati alla data di decorrenza. Ai fini dell'attualizzazione la società utilizza, quando possibile e se evincibile dal contratto, il tasso di interesse implicito del *leasing* o, in alternativa, il tasso di finanziamento marginale (*incremental borrowing rate - IBR*). I pagamenti dovuti per il *leasing* inclusi nella valutazione della passività comprendono i pagamenti fissi, i pagamenti variabili che dipendono da un indice o un tasso, gli importi che si prevede di pagare a titolo di garanzia sul valore residuo, il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto (che la società ha la ragionevole certezza di esercitare), i pagamenti dovuti in un periodo di rinnovo facoltativo (se la società ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione di rinnovo) e le penalità di risoluzione anticipata (a meno che la società non abbia la ragionevole certezza di non risolvere anticipatamente il *leasing*).



Successivamente, l'attività per il diritto di utilizzo viene ammortizzata a quote costanti per l'intera durata del contratto, a meno che il contratto stesso non preveda il trasferimento della proprietà al termine della durata del *leasing* ovvero il costo del *leasing* rifletta il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto. In tale ultima fattispecie l'ammortamento dovrà essere il più breve tra la vita utile del bene e la durata del contratto. Le vite utili stimate delle attività per il diritto di utilizzo sono calcolate secondo il medesimo criterio applicato alle voci di immobilizzazioni di riferimento. Inoltre, l'attività per il diritto di utilizzo viene diminuita delle eventuali perdite per riduzione di valore (*impairment*) e rettificata al fine di riflettere le rimisurazioni della passività del *leasing*.

La passività del *leasing*, successivamente alla valutazione iniziale alla data di decorrenza, è valutata al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo ed è rimisurata in caso di modifica dei futuri pagamenti dovuti per il *leasing* derivanti da una variazione dell'indice o tasso, in caso di modifica dell'importo che la società prevede di dover pagare a titolo di garanzia sul valore residuo o quando la società modifica la sua valutazione con riferimento all'esercizio o meno di un'opzione di acquisto, proroga o risoluzione. Quando la passività del *leasing* viene rimisurata, il locatario procede ad una corrispondente modifica dell'attività per il diritto di utilizzo. Se il valore contabile dell'attività per il diritto di utilizzo è ridotto a zero, la modifica viene rilevata nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, la società espone le attività per il diritto di utilizzo tra le immobilizzazioni, nella stessa voce nella quale sarebbero esposte tali attività, se fossero di proprietà; e le passività del *leasing* tra le passività finanziarie. A conto economico gli interessi passivi sulle passività del *leasing* costituiscono una componente degli oneri finanziari e sono esposti separatamente dalle quote di ammortamento delle attività per il diritto di utilizzo.

#### *Locatore*

##### Individuazione del leasing

Alla data di inizio del contratto e, successivamente, ad ogni modifica dei termini e delle condizioni contrattuali, la società classifica ognuno dei suoi *leasing* "attivi" come *leasing* finanziario o *leasing* operativo. A tal fine, la società valuta in linea generale se il *leasing* trasferisce sostanzialmente tutti i rischi e i benefici connessi alla proprietà dell'attività sottostante. In tal caso, il *leasing* è classificato quale finanziario, altrimenti quale operativo. Nell'ambito di tale valutazione, la società considera tra i vari indicatori, se la



durata del *leasing* copre la maggior parte della vita economica dell'attività sottostante e/o la presenza o meno di opzioni di acquisto ragionevolmente esercitabili.

Per i contratti contenenti una componente *leasing* e una o più componenti *leasing* e non *leasing*, la società ripartisce il corrispettivo del contratto applicando l'IFRS 15.

#### Contabilizzazione del leasing

In caso di *leasing finanziario* la società rileva nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria l'attività quale credito ad un valore uguale all'investimento netto nel *leasing*. Per valutare l'investimento netto nel *leasing* la società ricorre al tasso di interesse implicito del *leasing*, definito in modo tale da ricomprendere i costi diretti iniziali. All'investimento netto nel *leasing*, la società applica le disposizioni previste dall'IFRS 9 in tema di eliminazione contabile ed accantonamenti per riduzione di valore.

I proventi finanziari vengono rilevati lungo la durata del *leasing* sulla base di un criterio sistematico.

In caso di *leasing operativo* la società rileva i pagamenti ricevuti come proventi con un criterio a quote costanti lungo la durata del *leasing*, nella voce "altri ricavi delle vendite e prestazioni".

#### *Sub-leasing*

Per quanto riguarda i *sub-leasing*, la società, in qualità di locatore intermedio, classifica la sua quota nel *leasing* principale separatamente dal *sub-leasing*. A tal fine, classifica il *sub-leasing* con riferimento all'attività per il diritto di utilizzo derivante dal *leasing* principale, piuttosto che facendo riferimento all'attività sottostante. Se il *leasing* principale è un *leasing* a breve termine che la società ha contabilizzato applicando l'esenzione prevista dal principio e di seguito esposta, il *sub-leasing* è classificato come *leasing operativo*. In presenza di *sub-leasing* il *leasing* principale non è mai considerato di modesto valore.

#### *Prima applicazione dell'IFRS 16*

Il Gruppo Caltagirone ha applicato l'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019; in tale contesto, è stata condotta un'analisi dettagliata per verificare gli impatti derivanti dall'introduzione di tale nuovo principio. In sede di prima applicazione il Gruppo ha adottato l'approccio "Modified Retrospective" cd anche retrospettico "modificato", che prevede la rilevazione degli impatti derivanti dalla prima applicazione al 1° gennaio 2019 senza rideterminazione dei valori comparativi, determinando il valore del diritto



d'uso relativo a ciascun contratto di leasing in misura pari alla passività finanziaria per leasing, rettificata per gli eventuali pagamenti anticipati/maturati al 1° gennaio 2019.

Dalle analisi effettuate, relativamente agli impatti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16, si segnala un incremento delle attività per il diritto di utilizzo (*right-of-use*) pari a circa 98,5 milioni di Euro ed un corrispondente effetto negativo sull'indebitamento finanziario netto pari a circa 98,5 milioni di Euro. Infine, l'introduzione dell'IFRS16 ha comportato sul Conto Economico di periodo i seguenti effetti:

- minori costi operativi per 15 milioni di Euro;
- ammortamenti per 14,2 milioni di Euro;
- oneri finanziari pari a 0,8 milioni di Euro.

Per quanto riguarda i tassi di interesse applicati a quei contratti di leasing che non evidenziano il tasso implicito negli stessi, in fase di prima introduzione, si è fatto riferimento ai tassi applicati all'indebitamento del Gruppo. Gli stessi tassi sono stati aggiornati con cadenza semestrale per riflettere l'evoluzione degli stessi e del differenziale verso i benchmark bonds.

La società ha scelto di non applicare il principio IFRS 16 ai contratti di breve durata (*short term lease*), ovvero non oltre i 12 mesi; ai contratti di modesto valore (*low value lease*), ovvero quelli in cui il bene, quando nuovo, oppure il valore complessivo del contratto, siano pari o inferiori a 5.000 euro. Per queste tipologie di contratto la società rileva i pagamenti dovuti come costo con un criterio a quote costanti, o con un altro criterio sistematico, se maggiormente rappresentativo. In caso di *leasing* di breve durata, lo stesso viene considerato quale nuovo *leasing* in caso di modifiche contrattuali o variazioni della durata.

- “*Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle*”, la cui omologazione da parte della UE è avvenuta in data 14 Marzo 2019 con il Regolamento n. 412. Le modifiche introdotte, che si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2019, o successivamente e 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.

- Modifiche allo IAS 19 - *Employee Benefits*. Il documento "*Plan Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19)*", la cui omologazione da parte della UE è avvenuta in data 13 Marzo 2019 con il Regolamento n. 402, 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.
- Modifiche allo IAS 28 – *Investments in associates and joint venture*. Il documento "*Long-term interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)*", la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta l'8 Febbraio 2019 con il Regolamento n. 237, 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"). In particolare, l'emendamento chiarisce che tali tipologie di crediti, sebbene rappresentino un'estensione dell'investimento netto in tali partecipate a cui si applica lo IAS 28, sono comunque soggette alle disposizioni in materia di riduzione di valore ("*impairment*") dell'IFRS 9. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2019, o successivamente.
- *IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments*, la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta in data 23 ottobre 2018 con il Regolamento n. 1595, 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.
- Modifiche all'IFRS 9 – *Financial Instruments*. Il documento "*Prepayment features with Negative Compensation (Amendments to IFRS 9)*", la cui omologazione da parte dell'UE è avvenuta il 22 Marzo 2018 con il Regolamento n. 498, 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.

Ad eccezione di quanto già in precedenza commentato con riferimento all'IRFS 16, l'adozione dei nuovi standard applicabili a partire dal 1° gennaio 2019 non ha comportato effettivi significativi.

#### **b) 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 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'omologazione da parte dell'UE è prevista nel corso del 2019.
- In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche all'IFRS 3. Il documento "*Amendment to FRS 3 Business Combinations*" ha introdotto una definizione di business molto più restrittiva rispetto a quella contenuta nell'attuale versione dell'IFRS 3, nonché un percorso logico da seguire per verificare se una transazione è configurabile come una "*business combination*" o una semplice



acquisizione di un asset. L'emendamento dovrà essere applicato alle acquisizioni che si verificano a partire dal 1° gennaio 2020. L'omologazione da parte dell'UE è prevista nel corso del 2019.

- In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material*” con l'obiettivo di affinare e di allineare la definizione di “*Material*” presente in alcuni IFRS, in modo che la stessa sia anche coerente con il nuovo *Conceptual Framework for Financial Reporting* approvato a Marzo 2018. Le modifiche si applicano ai bilanci relativi agli esercizi che hanno inizio il 1° Gennaio 2020. È consentita l'applicazione anticipata. L'omologazione da parte dell'UE è prevista nel corso del 2019.

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”).

<b>Ragione Sociale</b>	<b>Sede</b>
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 Srl	Italia
Basi 15 Srl	Italia
Buccimazza Ind.Work Corp.	Liberia
Calt 2004 Srl	Italia
Caltagirone Editore SpA	Italia





Capitolium Srl	Italia
Ced Digital & Servizi Srl	Italia
Cementir Holding SpA	Italia
Cementir Espana S.L.	Spagna
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 Srl	Italia
Ind 2004 Srl	Italia
Kars Cimento A.S.	Turchia
Kudsk Og Dahl A/S	Danimarca
Leggo Srl	Italia
Lehigh White Cement	U.S.A.
Mantegna '87 Srl	Italia
Neales Waste Management Limited	Gran Bretagna
NWM Holding Limited	Gran Bretagna
Parted 1982 Srl	Italia
Piemme SpA	Italia
P.I.M. Srl	Italia
Quercia Limited	Gran Bretagna
Quotidiano di Puglia Srl	Italia
Recydia AS	Turchia
Servizi Italia 15 Srl	Italia
S.i.Me. Srl	Italia
Sinai White Portland Cement Company SAE	Egitto
Skane Grus AB	Svezia
So.Fi.Cos Srl	Italia
Societe des Carrieres du Tournaisis SA	Belgio
Spartan Hive SpA	Italia
Stampa Roma 2015 Srl	Italia
Stampa Napoli 2015 Srl	Italia
Stampa Venezia 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	Italia
White Cement Company	U.S.A.

Il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2019 ha subito variazioni rispetto allo stesso periodo del 2018 per il deconsolidamento della controllata Lovon Samverkan AB, società di diritto svedese aggiudicataria del bando di gara relativo alla costruzione di un tratto della tangenziale di Stoccolma, in virtù della perdita del controllo di fatto della società a seguito della risoluzione contrattuale avvenuta l'11 marzo 2019 da parte della committente TRV e la successiva richiesta della Lovon Samverkan AB di ammissione a procedura di fallimento in data 20 marzo 2019.

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.

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

### **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 2019 non sono emersi rischi od incertezze di mercato sostanzialmente differenti rispetto a quelle evidenziate nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 e pertanto è rimasta invariata la relativa strategia di gestione.

### **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 2019 pari a 300 milioni di euro a fronte di un Patrimonio Netto di competenza del Gruppo di 1,08 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 2018, ancora valido al 30 giugno 2019.

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

<i>Costo storico</i>	<b>Costi di sviluppo</b>	<b>Diritti di concessione, licenze e marchi</b>	<b>Altre attività immateriali</b>	<b>Imm. in corso e acconti</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2018</b>	1.988	35.687	145.725	1.424	184.824
Incrementi		261	2.985	1.043	4.289
Decrementi	-207	(1.615)	(2.150)	(1.747)	(5.719)
Riclassifiche		233	1.705		1.938
Riclassifica attività destinate alla vendita		19.178	81.415		100.593
Differenze di conversione	(7)	1.171	5.292	7	6.463
<b>31.12.2018</b>	<b>1.774</b>	<b>54.915</b>	<b>234.972</b>	<b>727</b>	<b>292.388</b>
<b>01.01.2019</b>	1.774	54.915	234.972	727	292.388
Incrementi		1.564	315	2.607	4.486
Decrementi		(30)		(294)	(324)
Riclassifiche			49		49
Variazione perimetro di consolidamento					0
Differenze di conversione		235	419	(9)	645
<b>30.06.2019</b>	<b>1.774</b>	<b>56.684</b>	<b>235.755</b>	<b>3.031</b>	<b>297.244</b>

<i>Ammortamento e perdite durevoli</i>	<b>Costi di sviluppo</b>	<b>Diritti di concessione, licenze e marchi</b>	<b>Altre</b>	<b>Imm. in corso e acconti</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2018</b>	1.906	18.656	35.218	-	55.780
Incrementi	82	3.015	13.807		16.904
Decrementi	(207)	(34)	(1.373)		(1.614)
Riclassifiche		(1.445)	(756)		(2.201)
Riclassifica attività destinate alla vendita			314		314
Differenze di conversione	(7)	(12)	(869)		(888)
<b>31.12.2018</b>	<b>1.774</b>	<b>20.180</b>	<b>46.341</b>		<b>68.295</b>
<b>01.01.2019</b>	1.774	20.180	46.341	-	68.295
Incrementi		1.664	7.544		9.208
Decrementi		(25)			(25)
Riclassifiche					0
Variazione perimetro di consolidamento					0
Differenze di conversione		79	(151)		(72)
<b>30.06.2019</b>	<b>1.774</b>	<b>21.898</b>	<b>53.734</b>	<b>-</b>	<b>77.406</b>

<i>Valore netto</i>					
<b>01.01.2018</b>	<b>82</b>	<b>17.031</b>	<b>110.507</b>	<b>1.424</b>	<b>129.044</b>
<b>31.12.2018</b>	<b>-</b>	<b>34.735</b>	<b>188.631</b>	<b>727</b>	<b>224.093</b>
<b>30.06.2019</b>	<b>-</b>	<b>34.786</b>	<b>182.021</b>	<b>3.031</b>	<b>219.838</b>

Al 30 giugno 2019 le attività immateriali a vita utile definita ammontano a 219,8 milioni di euro (224,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2018).

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).

Le altre attività immateriali includono la determinazione dei valori assegnati in sede di acquisizione del Gruppo Compagnie des Ciments Belges e della società Lehigh White Cement Company ad alcune grandezze quali le liste clienti e i contratti inerenti lo sfruttamento in esclusiva di cave. Tali grandezze sono state iscritte nell'ambito dell'allocazione del prezzo pagato per l'acquisizione delle suddette società.



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
<b>01.01.2018</b>	348.214	205.344	<b>553.558</b>
Incrementi	24.971		<b>24.971</b>
Svalutazioni		(13.200)	<b>(13.200)</b>
Differenze di conversione	(17.678)		<b>(17.678)</b>
<b>31.12.2018</b>	<b>355.507</b>	<b>192.144</b>	<b>547.651</b>
<b>01.01.2019</b>	355.507	192.144	<b>547.651</b>
Differenze di conversione	(3.622)		<b>(3.622)</b>
<b>30.06.2019</b>	<b>351.885</b>	<b>192.144</b>	<b>544.029</b>

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nordic & Baltic	257.979	257.149
Nord America	27.035	26.870
Turchia e Egitto	62.143	66.776
Asia Pacifico	3.155	3.139
Gruppo Cementir Holding	1.573	1.573
<b>Totale</b>	<b>351.885</b>	<b>355.507</b>

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

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Il Messaggero SpA	90.808	90.808
Il Mattino SpA	35.496	35.496
Corriere Adriatico SpA	11.578	11.578
Il Gazzettino SpA	53.387	53.387
Altre testate minori	875	875
<b>Totale</b>	<b>192.144</b>	<b>192.144</b>

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.

### *Gruppo Cementir Holding*

Alla luce dell'evoluzione della crisi finanziaria in Turchia, si è provveduto ad un aggiornamento del test di impairment. Lo stesso non ha evidenziato perdite di valore.



Nell'ambito di tale valutazione, sono stati presi in considerazione gli andamenti attesi per il 2019-2020 e per gli anni successivi, confermate specifiche previsioni dell'andamento del business utilizzate nel precedente test, tenendo pertanto conto del contesto economico-finanziario di mercato. Il tasso di attualizzazione utilizzato è stato pari al 17,3%, mentre il tasso di crescita dei valori terminali è stato pari al 4%.

### *Gruppo Caltagirone Editore*

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 2018.

### **3. Immobili, impianti e macchinari**

<b>Costo storico</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Cave</b>	<b>Impianti e Macchinari</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Attività per diritti di utilizzo</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2018</b>	547.251	187.229	1.546.127	102.323	-	51.385	<b>2.434.315</b>
Incrementi	1.656	2.002	28.223	3.953		39.652	<b>75.486</b>
Decrementi	(2.497)	(1.286)	(11.786)	(9.549)		(4.381)	<b>(29.499)</b>
Variazione perimetro di consolidamento	35.027	919	61.443	3.994		3.653	<b>105.036</b>
Differenze cambio	(14.759)	(840)	(50.881)	(4.810)		(227)	<b>(71.517)</b>
Riclassifiche	(2.110)	945	39.009	578		(42.609)	<b>(4.187)</b>
<b>31.12.2018</b>	<b>564.568</b>	<b>188.969</b>	<b>1.612.135</b>	<b>96.489</b>	-	<b>47.473</b>	<b>2.509.634</b>
<b>01.01.2019</b>	564.568	188.969	1.612.135	96.489	108.108	47.473	<b>2.617.742</b>
Incrementi	238	662	1.506	1.733	7.503	22.669	<b>34.311</b>
Decrementi	(128)	(39)	(415)	(3.982)	(1.369)	(195)	<b>(6.128)</b>
Variazione perimetro di consolidamento			(23.659)	(1.559)		(127)	<b>(25.345)</b>
Differenze cambio	(2.294)	(144)	(8.655)	(1.167)	(207)	158	<b>(12.309)</b>
Riclassifiche	2.609		8.508	(2.999)		(11.147)	<b>(3.029)</b>
<b>30.06.2019</b>	<b>564.993</b>	<b>189.448</b>	<b>1.589.420</b>	<b>88.515</b>	<b>114.035</b>	<b>58.831</b>	<b>2.605.242</b>
<b>Ammortamento e perdite durevoli</b>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Cave</b>	<b>Impianti e Macchinari</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Attività per diritti di utilizzo</b>	<b>Immobilizzazioni in corso</b>	<b>Totale</b>
<b>01.01.2018</b>	<b>324.051</b>	<b>20.368</b>	<b>1.192.258</b>	<b>79.381</b>		-	<b>1.616.058</b>
Incrementi	12.007	1.625	51.140	4.421			<b>69.193</b>
Decrementi	(1.289)	(92)	(10.249)	(8.979)			<b>(20.609)</b>
Variazione perimetro di consolidamento	12.721	122	35.147	2.580			<b>50.570</b>
Differenze cambio	(6.694)	(525)	(39.778)	(3.000)			<b>(49.997)</b>
Riclassifiche	(5)		(4.208)	(14)			<b>(4.227)</b>
<b>31.12.2018</b>	<b>340.791</b>	<b>21.498</b>	<b>1.224.310</b>	<b>74.389</b>	-	-	<b>1.660.988</b>
<b>01.01.2019</b>	340.791	21.498	1.224.310	74.389	3.524	-	<b>1.664.512</b>
Incrementi	6.267	873	23.124	1.936	14.154		<b>46.354</b>
Decrementi	(239)		(300)	(3.880)	(138)		<b>(4.557)</b>
Variazione perimetro di consolidamento			(5.427)	(339)			<b>(5.766)</b>
Differenze cambio	(1.139)	(180)	(7.893)	(736)	(34)		<b>(9.982)</b>
Riclassifiche	(36)		36	(1.609)	(1.977)		<b>(3.586)</b>
<b>30.06.2019</b>	<b>345.644</b>	<b>22.191</b>	<b>1.233.850</b>	<b>69.761</b>	<b>15.529</b>	-	<b>1.686.975</b>



<i>Valore netto</i>							
01.01.2018	223.200	166.861	353.869	22.942	-	51.385	818.257
31.12.2018	223.777	167.471	387.825	22.100	-	47.473	848.646
30.06.2019	219.349	167.257	355.570	18.754	98.506	58.831	918.267

La voce “Attività per diritti di utilizzo” è relativa ai contratti di locazione operativa, il cui valore complessivo attualizzato è stato iscritto tra le attività materiali in applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019.

#### 4. Investimenti immobiliari

Investimenti immobiliari	01.01.2018	Incrementi/ decrementi	Riclassifica	Valutazioni al Fair Value	Delta cambio	31.12.2018
Investimenti immobiliari	331.023	(304)	37.627	18.124	(16.459)	370.011
<b>Totale</b>	<b>331.023</b>	<b>(304)</b>	<b>37.627</b>	<b>18.124</b>	<b>(16.459)</b>	<b>370.011</b>
Investimenti immobiliari	01.01.2019	Incrementi/ decrementi	Riclassifica	Valutazioni al Fair Value	Delta cambio	30.06.2019
Investimenti immobiliari	370.011	(184)			(4.710)	365.117
<b>Totale</b>	<b>370.011</b>	<b>(184)</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>(4.710)</b>	<b>365.117</b>

Gli investimenti immobiliari, pari a 365 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.

Gli immobili sono iscritti al fair value sulla base di perizie tecniche effettuate da esperti indipendenti. Tali perizie sono ancora ritenute valide dagli Amministratori in quanto nel 1° semestre 2019 non vi sono stati cambiamenti nelle condizioni economiche del mercato immobiliare, in particolare di quello romano, tali da richiedere un aggiornamento delle suddette perizie.

#### 5. Partecipazioni valutate al Patrimonio netto

La voce è così composta:

	01.01.2018	Variazioni	31.12.2018
Partecipazioni in imprese consortili collegate	20.150	(14)	20.136
Partecipazioni in altre imprese collegate	43.426	(18.028)	25.398
<b>Totale</b>	<b>63.576</b>	<b>(18.042)</b>	<b>45.534</b>
	01.01.2019	Variazioni	30.06.2019
Partecipazioni in imprese consortili collegate	20.136	(15)	20.121
Partecipazioni in altre imprese collegate	25.398	1.971	27.369
<b>Totale</b>	<b>45.534</b>	<b>1.956</b>	<b>47.490</b>



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

Partecipazioni in imprese consortili collegate	01.01.2018	Incrementi/ (decrementi)	Altre variazioni	31.12.2018	% 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	34,50%
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	20,70%
<b>Totale</b>	<b>20.150</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>20.136</b>	

Partecipazioni in imprese consortili collegate	01.01.2019	Incrementi/ (decrementi)	Altre variazioni	30.06.2019	% possesso
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%
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	34,50%
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	20,70%
<b>Totale</b>	<b>20.136</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>20.121</b>	

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:

	01.01.2018	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	31.12.2018	% di possesso
Lehigh White Cement Company	17.914	737	(18.651)	-	-
Ecol Unicon Spzoo	2.762	(16)	(80)	2.666	22,57%
Sola Betong AS	969	178	(1.147)	-	-
Agab Syd Aktiebolag	766	152	(31)	887	18,42%
Recybel	59	0	0	59	11,75%
Eurostazioni Spa	9.710	(193)		9.517	18,47%
Acqua Campania S.p.A.	9.765	1.535	(1.498)	9.802	27,05%
Torreblanca del Sol SA	431	(29)	15	417	30,00%
Metro B Srl	1.050	1.000		2.050	25,42%
<b>Totale</b>	<b>43.426</b>	<b>3.364</b>	<b>(21.392)</b>	<b>25.398</b>	



	01.01.2019	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	30.06.2019	% di possesso
Ecol Unicon Spzoo	2.666	(61)	2	2.607	22,57%
Agab Syd Aktiebolag	887	119	(27)	979	18,42%
Recybel	59	-	(59)	-	11,75%
Eurostazioni Spa	9.517	(62)		9.455	18,47%
Acqua Campania S.p.A.	9.802	2.102		11.904	27,05%
Torreblanca del Sol SA	417	-		417	30,00%
Metro B Srl	2.050	(43)		2.007	25,42%
<b>Totale</b>	<b>25.398</b>	<b>2.055</b>	<b>(84)</b>	<b>27.369</b>	

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).

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

## 6. Partecipazioni e Titoli non correnti

La voce risulta così composta:

	01.01.2018	Variazioni	31.12.2018
Partecipazioni in imprese controllate	140	(88)	52
Partecipazioni in altre imprese	4.657	(14)	4.643
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	346.362	(25.709)	320.653
<b>Totale</b>	<b>351.159</b>	<b>(25.811)</b>	<b>325.348</b>

	01.01.2019	Variazioni	30.06.2019
Partecipazioni in imprese controllate	52	-	52
Partecipazioni in altre imprese	4.643	80	4.723
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	320.653	51.499	372.152
<b>Totale</b>	<b>325.348</b>	<b>51.579</b>	<b>376.927</b>

### 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	01.01.2018	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2018	% 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)	0	75,00%
<b>Totale</b>	<b>140</b>	<b>(88)</b>	<b>52</b>	

Partecipazioni in imprese controllate	01.01.2019	Incrementi/ (Decrementi)	30.06.2019	% 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%
<b>Totale</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	





**b) Partecipazioni in altre imprese**

Il dettaglio delle partecipazioni è il seguente:

Partecipazioni in altre imprese	01.01.2018	Incrementi/ (Decrementi)	Altre variazioni	31.12.2018	% possesso
CONSORZIO IRICAV UNO	72			72	16,28%
IGEI S.P.A. In Liquidazione	223			223	9,60%
IRINA Srl	86			86	14,10%
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	59			59	18%
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	1.903			1.903	10%
METROPOLITANA DI NAPOLI	958			958	18,12%
ANSA	1.198			1.198	6,71%
ALTRE MINORI	158	(10)	(4)	144	
<b>Totale</b>	<b>4.657</b>	<b>(10)</b>	<b>(4)</b>	<b>4.643</b>	

Partecipazioni in altre imprese	01.01.2019	Incrementi/ (Decrementi)	Altre variazioni	30.06.2019	% possesso
CONSORZIO IRICAV UNO	72			72	16,28%
IGEI S.P.A. In Liquidazione	223			223	9,60%
IRINA Srl	86			86	14,10%
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	59			59	18%
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	1.903			1.903	10%
METROPOLITANA DI NAPOLI	958			958	18,12%
ANSA	1.198			1.198	6,71%
ALTRE MINORI	144	59	21	224	
<b>Totale</b>	<b>4.643</b>	<b>59</b>	<b>21</b>	<b>4.723</b>	

**c) Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale**

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2018	Aumento di Capitale	Acquisti/ (Cessioni)	Valutazioni al fair value	31.12.2018
Acea SpA	47.030		(2.712)	(10.690)	33.628
Assicurazioni Generali SpA	216.600		21.297	(15.977)	221.920
Suez SA	82.529			(17.620)	64.909
Altre minori	203		(8)	1	196
<b>Totale</b>	<b>346.362</b>	<b>0</b>	<b>18.577</b>	<b>(44.286)</b>	<b>320.653</b>

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2019	Aumento di Capitale	Acquisti/ (Cessioni)	Valutazioni al fair value	30.06.2019
Acea SpA	33.628			13.244	46.872
Assicurazioni Generali SpA	221.920			29.792	251.712
Suez SA	64.909		1.755	6.710	73.374
Altre minori	196			(2)	194
<b>Totale</b>	<b>320.653</b>	<b>-</b>	<b>1.755</b>	<b>49.744</b>	<b>372.152</b>

Numero di azioni	01.01.2018	Aumento di capitale	Acquisti/ (Cessioni)	31.12.2018
Acea SpA	3.053.880		(253.880)	2.800.000
Assicurazioni Generali SpA	14.250.000		950.000	15.200.000
Suez SA	5.629.544			5.629.544

	01.01.2019	Aumento di Capitale	Acquisti/ (Cessioni)	30.06.2019
Acea SpA	2.800.000			2.800.000
Assicurazioni Generali SpA	15.200.000			15.200.000
Suez SA	5.629.544		152.456	5.782.000

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



	01.01.2018	Variazione di perimetro	Incrementi / (decrementi)	31.12.2018
Riserva Fair value				
Riserva Fair Value	35.141		(44.288)	(9.147)
Effetto fiscale	(2.243)		3.362	1.119
<b>Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>32.898</b>	-	<b>(40.926)</b>	<b>(8.028)</b>
<i>di cui quota Gruppo</i>	<i>24.803</i>		<i>(31.079)</i>	<i>(6.276)</i>

	01.01.2019	Variazione di perimetro	Incrementi / (decrementi)	30.06.2019
Riserva Fair Value	(9.147)		49.744	40.597
Effetto fiscale	1.119		(1.586)	(467)
<b>Riserva Fair Value al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(8.028)</b>	-	<b>48.158</b>	<b>40.130</b>
<i>di cui quota Gruppo</i>	<i>(6.276)</i>		<i>40.977</i>	<i>34.701</i>
<b>Variazione netta dell'esercizio</b>				<b>40.977</b>

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 1,2 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 31 dicembre 2018), 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 7,7 milioni di euro (7,2 milioni di euro al 31 dicembre 2018) si riferisce principalmente a crediti iva e depositi, relativi al Gruppo Cementir Holding.

#### **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:



	01.01.2018	Accantonamenti al netto degli utilizzi a conto economico	Altre variazioni	31.12.2018
Imposte differite attive	115.555	8.736	14.167	138.458
Imposte differite passive	188.867	479	13.618	202.964
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>(73.312)</b>	<b>8.257</b>	<b>549</b>	<b>(64.506)</b>

	01.01.2019	Accantonamenti al netto degli utilizzi a conto economico	Altre variazioni	30.06.2019
Imposte differite attive	138.458	3.404	(1.038)	140.824
Imposte differite passive	202.964	882	472	204.318
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>(64.506)</b>	<b>2.522</b>	<b>(1.510)</b>	<b>(63.494)</b>

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 2019.

I debiti per imposte correnti includono le imposte sul reddito maturate nel corso del periodo e sono pari a 20,4 milioni di euro (15 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

Le imposte sul reddito del periodo sono così composte:

	30.06.2019	30.06.2018
Imposte sul reddito	15.605	15.058
IRAP	806	1.488
Imposte relative ad esercizi precedenti	(2.318)	(2.267)
<b>Imposte correnti</b>	<b>14.093</b>	<b>14.279</b>
Accantonamento imposte differite passive	1.526	1.454
Utilizzo imposte differite passive	(727)	(1.041)
Variazione aliquota	83	-
<b>Imposte differite passive</b>	<b>882</b>	<b>413</b>
Accertamento imposte differite attive	(6.538)	(6.423)
Utilizzo imposte differite attive	3.175	5.149
Variazione aliquota	(41)	-
<b>Imposte differite attive</b>	<b>(3.404)</b>	<b>(1.274)</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>11.571</b>	<b>13.418</b>
Totale imposta sul reddito correnti e differite	12.898	13.926
Totale imposta IRAP corrente e differita	991	1.759
Imposte relative ad esercizi precedenti	(2.318)	(2.267)
<b>Totale imposte</b>	<b>11.571</b>	<b>13.418</b>



## 10. Rimanenze

	30.06.2019	31.12.2018
Materie prime, sussidiarie e di consumo	98.739	103.050
Immobili destinati alla vendita	111.203	119.942
Semilavorati, prodotti finiti e merci	86.006	85.358
Acconti per magazzino	818	990
<b>Totale Rimanenze</b>	<b>296.766</b>	<b>309.340</b>

## 11. Attività derivanti da contratto

La voce "Attività derivanti da contratto", pari a 22,3 milioni di euro, è 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:

	30.06.2019	31.12.2018
Crediti verso clienti	295.042	265.865
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(18.180)	(17.919)
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>276.862</b>	<b>247.946</b>
Crediti verso imprese correlate	35.128	58.366
Anticipi a fornitori	5.269	5.241
Crediti verso clienti > 12 mesi	209	206
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>317.468</b>	<b>311.759</b>

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:

	30.06.2019	31.12.2018
Gruppo Cementir	197.167	158.980
Gruppo Caltagirone Editore	41.419	45.962
Gruppo Vianini Lavori	36.464	40.773
Altre società	1.812	2.231
<b>Totale crediti verso clienti</b>	<b>276.862</b>	<b>247.946</b>

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:

	30.06.2019	31.12.2018
Attività finanziarie verso correlate	6.717	6.685
Risconti per costi anticipati su commissioni e interessi passivi	976	1.075
Strumenti derivati	235	71
<b>Totale</b>	<b>7.928</b>	<b>7.831</b>

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 12,1 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:

	30.06.2019	31.12.2018
Crediti verso il personale	297	360
Attività verso controllanti	662	2.662
Attività verso correlate	0	199
Crediti per IVA	14.097	15.845
Crediti verso altri	11.543	12.174
Ratei attivi	483	256
Risconti attivi	8.665	8.270
<b>Totale altre attività</b>	<b>35.747</b>	<b>39.766</b>

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:

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Depositi bancari e postali	345.505	405.820
Denaro e valori in cassa	867	397
<b>Totale</b>	<b>346.372</b>	<b>406.217</b>

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 2019 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

	30.06.2019	31.12.2018
Riserva legale	24.024	24.024
Riserva straordinaria	339.926	348.335
Riserva sovrapprezzo azioni	23.241	23.241
Riserva netta fair Value partecipazioni	34.701	(6.276)
Riserva conversione	(268.229)	(262.654)
Altre riserve	30.739	31.685
Risultati esercizi precedenti	749.794	690.223
<b>Totale</b>	<b>934.196</b>	<b>848.578</b>

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

La riserva di conversione è negativa per 268,2 milioni di euro ed è così ripartita:

	30.06.2019	31.12.2018
Turchia (Lira Turca - TRY)	(243.110)	(234.529)
Stati Uniti (Dollaro - USD)	1.764	1.485
Egitto (Sterlina egiziana - EGP)	(28.246)	(30.221)
Islanda (Corona islandese - ISK)	(1.278)	(1.169)
Cina (Renminbi -Yuan - CNY)	3.654	3.499
Norvegia (Corona norvegese - NOK)	(2.193)	(2.519)
Svezia (Corona svedese - SEK)	(649)	(508)
Altri Paesi	1.829	1.310
<b>Totale</b>	<b>(268.229)</b>	<b>(262.654)</b>

#### Dividendi

L'Assemblea tenutasi il 18 aprile 2019 ha deliberato la distribuzione di dividendi in ragione di 0,07 euro per ciascuna delle 120.120.000 azioni ordinarie, per un importo complessivo pari a 8,4 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 47,1 milioni di euro (47,9 milioni di euro al 31 dicembre 2018) 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 2019	1° sem 2018
Salari e stipendi	98.729	98.089
Oneri sociali	21.974	21.159
Altri costi	9.076	7.639
<b>Totale costi del personale</b>	<b>129.779</b>	<b>126.887</b>

La voce costi del personale pari a 129.779 migliaia di Euro (126.887 migliaia di Euro al 30 giugno 2018) è in aumento del 2,3% rispetto al primo semestre del 2018 principalmente per l'impatto di Lehigh White Cement Company, consolidata integralmente a partire dal 1° aprile 2018.





## Forza lavoro

	30.06.2019	31.12.2018	Media 2019	Media 2018
Dirigenti	106	104	106	105
Impiegati e quadri	1.531	1.596	1.525	1.589
Giornalisti e collaboratori	349	352	350	360
Poligrafici	88	92	89	93
Operai	1.652	1.762	1.678	1.710
<b>Totale</b>	<b>3.726</b>	<b>3.906</b>	<b>3.748</b>	<b>3.857</b>

## 19. Fondi correnti e non correnti

	Fondi vertenze e liti	Fondo ripristino e smantellamento cave	Altri Rischi	Totale
Saldo al 1 gennaio 2018	7.245	25.226	15.086	47.557
Accantonamenti	196	330	15.307	15.833
Utilizzo	(117)	(1.202)	(3.639)	(4.958)
Decrementi			(243)	(243)
Differenza cambio		(990)	(379)	(1.369)
Variazione perimetro di consolidamento			657	657
Altre variazioni		(199)	(257)	(456)
<b>Saldo al 31 dicembre 2018</b>	<b>7.324</b>	<b>23.165</b>	<b>26.532</b>	<b>57.021</b>
Di cui:				
Quota corrente	1.964	261	17.965	20.190
Quota non corrente	5.360	22.904	8.567	36.831
<b>Totale</b>	<b>7.324</b>	<b>23.165</b>	<b>26.532</b>	<b>57.021</b>

Saldo al 1 gennaio 2019	7.324	23.165	26.532	57.021
Accantonamenti	1.075	359	4.418	5.852
Utilizzo	(79)	(221)	(1.576)	(1.876)
Decrementi			(63)	(63)
Riclassifiche			10.853	10.853
<b>Saldo al 30 giugno 2019</b>	<b>8.320</b>	<b>23.144</b>	<b>39.911</b>	<b>71.375</b>
Di cui:				
Quota corrente	2.008	385	17.079	19.472
Quota non corrente	6.312	22.759	22.832	51.903
<b>Totale</b>	<b>8.320</b>	<b>23.144</b>	<b>39.911</b>	<b>71.375</b>

Il fondo vertenze e liti, pari a 8,3 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'obiettivo difficoltà di stimare gli oneri e la tempistica connessi alle singole cause in corso.

Il fondo ripristino e smantellamento cave, pari a 23,1 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.

I fondi per altri rischi includono anche la prudente valutazione pari a 10,9 milioni di euro, effettuata dal management della controllata Vianini Lavori SpA, inerente al rischio di



mancata recuperabilità dei lavori relativi alla costruzione di un tratto della tangenziale di Stoccolma.

## 20. Passività finanziarie correnti e non correnti

	30.06.2019	31.12.2018
<b>Passività finanziarie non correnti</b>		
Debiti per beni in leasing	73.384	6.538
Debiti verso banche	640.403	654.440
Fair value degli strumenti derivati di copertura	12.884	12.025
<b>Totale Passività finanziarie non correnti</b>	<b>726.671</b>	<b>673.003</b>
<b>Passività finanziarie correnti</b>		
Debiti verso banche	32.928	65.781
Debiti finanziari verso correlate	26.648	26.736
Quota a breve di finanziamenti non correnti	18.501	19.821
Fair value degli strumenti derivati di copertura	15.468	10.182
Debiti per beni in leasing	22.894	5.137
Debiti per beni in leasing verso correlate	2.360	-
Altri debiti finanziari	14.664	22.062
Ratei passivi su interessi	398	778
<b>Totale Passività finanziarie correnti</b>	<b>133.861</b>	<b>150.497</b>
<b>Totale Passività finanziarie</b>	<b>860.532</b>	<b>823.500</b>

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

Le passività finanziarie non correnti e correnti sono aumentate di 98,5 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 in virtù del nuovo principio contabile IFRS 16 Lease che disciplina il trattamento contabile dei contratti di leasing.

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 2019 (14,7 milioni di euro).

Relativamente al totale delle passività finanziarie correnti e non correnti si evidenzia che circa il 75,6% prevede il rispetto di soglie di parametri finanziari (*covenant*) che risultano rispettate alla data del 30 giugno 2019.

## 21. Passività derivanti da contratto

La voce, pari a 973 mila euro (21,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2018) è relativa agli acconti ricevuti da clienti, classificata tra le 'Passività derivanti da contratto' come previsto dal nuovo principio IFRS 15. La variazione è dovuta principalmente alla variazione di perimetro di consolidamento relativa alla controllata svedese Lovon Samverkan AB.



## 22. Debiti commerciali

	30.06.2019	31.12.2018
Debiti verso fornitori	205.427	262.072
Acconti	2.354	3.746
<b>Totale debiti verso terzi</b>	<b>207.781</b>	<b>265.818</b>
Debiti verso controllanti	1	7
Debiti verso correlate	18.368	31.910
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>226.150</b>	<b>297.735</b>
Quota corrente	226.150	297.735
Quota non corrente	-	-
<b>Totale</b>	<b>226.150</b>	<b>297.735</b>

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 2019.

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

	30.06.2019	31.12.2018
<b>Altre passività non correnti</b>		
Altri Debiti	14.250	13.032
Risconti passivi	5.878	6.402
<b>Totale Altre passività non correnti</b>	<b>20.128</b>	<b>19.434</b>
<b>Altre passività correnti</b>		
Debiti verso istituti previdenziali	6.543	8.286
Debiti verso il personale	34.229	30.794
Debiti verso altri	38.225	39.789
Ratei passivi	1.771	1.151
Risconti passivi	2.013	2.001
<b>Totale altre passività correnti verso terzi</b>	<b>82.781</b>	<b>82.021</b>
Debiti verso controllanti	166	803
Debiti verso correlate	76	28
<b>Totale Altre passività correnti</b>	<b>83.023</b>	<b>82.852</b>



## CONTO ECONOMICO

### 24. Ricavi operativi

	1° sem 2019	1° sem 2018
Ricavi	705.094	735.096
Variazione delle rimanenze	(3.997)	(3.059)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	3.574	5.263
Altri ricavi operativi	8.647	13.622
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>713.318</b>	<b>750.922</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	26.274	28.861

Di seguito si riportano i ricavi per prodotto:

30.06.2019	Nordic & Baltic		Belgio	Nord America USA	Turchia	Egitto	Asia Pacifico	Italia	Poste non allocate e rettifiche	Gruppo Caltagirone
	Danimarca	Altri *								
(Euro '000)										
<b>Cemento</b>	127.513	29.102	66.858	70.894	33.706	17.262	43.594	-	(31.619)	<b>357.310</b>
<b>Calcestruzzo</b>	66.154	85.299	37.420	-	11.870	-	-	-	-	<b>200.743</b>
<b>Inerti</b>	2.014	15173	30.189	-	-	-	1.066	-	-	<b>48.442</b>
<b>Waste</b>	-	-	-	-	7.260	-	-	-	-	<b>7.260</b>
<b>Vendite giornali</b>	-	-	-	-	-	-	-	30.301	-	<b>30.301</b>
<b>Pubblicità</b>	-	-	-	-	-	-	-	33.748	-	<b>33.748</b>
<b>Costruzioni</b>	-	-	-	-	-	-	-	33.786	-	<b>33.786</b>
<b>Gestione Immobiliare</b>	-	-	-	-	-	-	-	14.700	-	<b>14.700</b>
<b>Altre attività</b>	-	(1.491)	-	5.867	6.216	-	-	33.140	(13.587)	<b>30.145</b>
Poste non allocate e rettifiche	(14.514)	-	-	-	(5.862)	-	(1.002)	(117)	(29.846)	<b>(51.341)</b>
<b>Ricavi</b>	<b>181.167</b>	<b>128.083</b>	<b>134.467</b>	<b>76.761</b>	<b>53.190</b>	<b>17.262</b>	<b>43.658</b>	<b>145.558</b>	<b>(75.052)</b>	<b>705.094</b>

30.06.2018	Nordic & Baltic		Belgio	Nord America USA	Turchia	Egitto	Asia Pacifico	Italia	Poste non allocate e rettifiche	Gruppo Caltagirone
	Danimarca	Altri *								
(Euro '000)										
<b>Cemento</b>	120.196	26.990	59.881	36.911	68.505	11.276	41.450	-	(25.850)	<b>339.359</b>
<b>Calcestruzzo</b>	68.759	94.605	39.057	-	26.715	-	-	-	(1.610)	<b>227.526</b>
<b>Inerti</b>	1.992	-	27.683	-	-	-	1.493	-	-	<b>31.168</b>
<b>Waste</b>	-	-	-	-	9.201	-	-	-	-	<b>9.201</b>
<b>Vendite giornali</b>	-	-	-	-	-	-	-	33.042	-	<b>33.042</b>
<b>Pubblicità</b>	-	-	-	-	-	-	-	34.603	-	<b>34.603</b>
<b>Costruzioni</b>	-	23.125	-	-	-	-	-	42.799	-	<b>65.924</b>
<b>Gestione Immobiliare</b>	-	-	-	-	-	-	-	15.639	-	<b>15.639</b>
<b>Altre attività</b>	-	-	0	5.065	8.812	-	-	40.799	(5.850)	<b>48.826</b>
Poste non allocate e rettifiche	(15.138)	-	-	-	(12.161)	-	(1.478)	(3.313)	(38.102)	<b>(70.192)</b>
<b>Ricavi</b>	<b>175.809</b>	<b>144.720</b>	<b>126.621</b>	<b>41.976</b>	<b>101.072</b>	<b>11.276</b>	<b>41.465</b>	<b>163.569</b>	<b>(71.412)</b>	<b>735.096</b>

\*La voce altri include le attività in Norvegia, Svezia, Islanda, Polonia e Russia.

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



	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Fitti, canoni e noleggi	1.057	674
Sopravvenienze attive	273	1.648
Recupero spese da terzi	924	929
Rivalutazioni investimenti immobiliari	-	1.784
Plusvalenze da alienazione	523	508
Altri ricavi società consortili	1.472	1.577
Altri ricavi diversi	4.398	6.502
<b>Totale altri ricavi operativi</b>	<b>8.647</b>	<b>13.622</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.620</i>	<i>3.822</i>

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**

	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Acquisto materie prime e semilavorati	122.482	134.322
Acquisto combustibili	42.061	61.155
Energia elettrica	36.100	37.346
Materie prime per editoria	4.926	4.764
Altri materiali di consumo	30.551	27.592
Variazione delle rimanenze materie prime e merci	1.485	(9.880)
<b>Totale costi per materie prime</b>	<b>237.605</b>	<b>255.299</b>
Trasporti	79.941	76.914
Prestazioni di impresa e manutenzioni varie	50.980	53.281
Ribaltamento costi società consortili	23.384	27.116
Subappalti	3.873	9.845
Consulenze	9.300	9.464
Servizi redazionali	5.179	6.012
Assicurazione	3.343	3.057
Altri costi	36.054	46.229
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>212.054</b>	<b>231.918</b>
Fitti e noleggi	7.136	18.690
<b>Totale costi per godimento beni di terzi</b>	<b>7.136</b>	<b>18.690</b>
<b>Totale oneri diversi di gestione</b>	<b>13.334</b>	<b>16.508</b>
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>232.524</b>	<b>267.116</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>26.115</i>	<i>36.183</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 23,4 milioni di euro in rappresentanza dei seguenti valori:



	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Lavoro dipendente	3.993	3.396
Materiali	3.560	2.521
Prestazioni di terzi	14.337	18.944
Spese diverse	502	1.588
Oneri finanziari	492	247
Ammortamenti	500	420
<b>Totale</b>	<b>23.384</b>	<b>27.116</b>

## **26. Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti**

	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Ammortamenti Attività Immateriali	9.208	7.224
Ammortamenti Attività Materiali	32.232	33.078
Ammortamenti beni in leasing	14.154	-
Accantonamenti per rischi e oneri	4.275	389
Svalutazioni Crediti correnti	815	86
<b>Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti</b>	<b>60.684</b>	<b>40.777</b>

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

	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Utili da partecipazioni ad equity	2.221	2.779
Perdite da partecipazioni ad equity	(166)	(381)
<b>Risultato netto della società valutate a Patrimonio Netto</b>	<b>2.055</b>	<b>2.398</b>
Proventi finanziari	25.948	77.035
Oneri finanziari	(25.415)	(26.709)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>533</b>	<b>50.326</b>
<b>Totale</b>	<b>2.588</b>	<b>52.724</b>

Il dettaglio dei proventi finanziari è il seguente:

	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Dividendi	19.426	17.750
Interessi attivi su depositi bancari	1.099	1.053
Utili su cambio	3.550	4.258
Prov. da operazioni su derivati	465	14.220
Rivalutazione partecipazioni	-	38.855
Altri proventi finanziari	1.408	899
<b>Totale proventi finanziari</b>	<b>25.948</b>	<b>77.035</b>



I proventi finanziari al 30 giugno 2018 includevano 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.

Il dettaglio dei dividendi è il seguente:

<b>dettaglio dividendi</b>	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Acea	1.988	1.766
Assicurazioni Generali	13.680	12.325
Suez	3.758	3.659
<b>Totale dividendi</b>	<b>19.426</b>	<b>17.750</b>

Il dettaglio degli oneri finanziari è il seguente:

	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Interessi passivi su mutui	(6.018)	(7.196)
Interessi passivi su debiti verso banche	(430)	(1.850)
Interessi passivi su finanziamenti	(1.316)	(1.439)
Commissioni e spese bancarie	(3.371)	(6.100)
Perdita su cambi	(7.263)	(7.257)
Interessi passivi su Leasing	(782)	-
Oneri da operazioni su derivati	(5.150)	(1.319)
Altri	(1.085)	(1.548)
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>(25.415)</b>	<b>(26.709)</b>

## **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.

	<b>1° sem 2019</b>	<b>1° sem 2018</b>
Utile (perdita) netto (in migliaia di euro)	25.509	51.735
N° medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione (migliaia)	120.120	120.120
Utile base per azione (euro per azione)	<b>0,212</b>	<b>0,431</b>

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 2019			1° sem 2018		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto
Utili/(perdite) dalla rideterminazione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	49.746	(1.586)	48.160	(48.149)	3.667	(44.482)
Utili/(perdite) dalla cessione di Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	-	-	-	7.736	130	7.866
Variazione riserva di conversione delle imprese estere	(10.443)	-	(10.443)	(32.919)	-	(32.919)
Effetto valutazione al Patrimonio Netto delle società collegate	(59)	-	(59)	20	-	20
Fair value strumenti finanziari derivati	(2.057)	25	(2.032)	(5.001)	1.216	(3.785)
<b>Totale</b>	<b>37.187</b>	<b>(1.561)</b>	<b>35.626</b>	<b>(78.313)</b>	<b>5.013</b>	<b>(73.300)</b>

## 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 2019	31.12.2018	1° sem 2018
A. Cassa	867	397	736
B. Depositi bancari	345.505	405.820	464.240
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)</b>	<b>346.372</b>	<b>406.217</b>	<b>464.976</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>7.928</b>	<b>7.831</b>	<b>8.967</b>
F. Debiti bancari correnti	32.928	65.781	67.247
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	18.501	19.821	117.810
H. Debiti verso altri finanziatori correnti	82.432	64.895	34.262
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>133.861</b>	<b>150.497</b>	<b>219.319</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)</b>	<b>(220.439)</b>	<b>(263.551)</b>	<b>(254.624)</b>
K. Debiti bancari non correnti	640.403	654.440	715.637
L. Obbligazioni emesse	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	86.268	18.563	33.277
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>726.671</b>	<b>673.003</b>	<b>748.914</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>	<b>506.232</b>	<b>409.452</b>	<b>494.290</b>





### 31. Informazioni per settore di attività

	Cemento, calcestruzzo e inerti	Editoria	Costruzioni	Gestione Immobiliare	Altre attività	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
<b>30.06.2018</b>							
<b>Ricavi di settore</b>	581.627	70.475	68.069	7.444	78.500	(55.193)	750.922
Ricavi intrasettore	(5.511)	(153)	(128)	(4)	(49.397)	55.193	-
Ricavi operativi in contribuzione	<b>576.116</b>	<b>70.322</b>	<b>67.941</b>	<b>7.440</b>	<b>29.103</b>		<b>750.922</b>
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>95.992</b>	<b>(1.642)</b>	<b>4.723</b>	<b>5.076</b>	<b>(2.529)</b>		<b>101.620</b>
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(34.352)	(1.436)	(1.800)	(58)	(3.131)		(40.777)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>61.640</b>	<b>(3.078)</b>	<b>2.923</b>	<b>5.018</b>	<b>(5.660)</b>	-	<b>60.843</b>
Risultato della gestione finanziaria						50.326	50.326
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity						2.398	2.398
<b>Risultato ante imposte</b>							<b>113.567</b>
Imposte							(13.418)
<b>Risultato del periodo</b>							<b>100.149</b>
Attività di settore	2.115.472	303.635	203.535	436.075	707.928		3.766.645
Passività di settore	643.707	123.274	141.368	256.127	506.744		1.671.220
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	6.128	-	22.213	10.060	8.942		47.343
Investimenti in attività materiali e immateriali	27.994	202	3.626	26	2.995		34.843
<b>30.06.2019</b>							
<b>Ricavi di settore</b>	590.390	66.848	36.260	6.335	62.717	(49.232)	713.318
Ricavi intrasettore	(4.808)	(54)	(301)	(27)	(44.042)	49.232	-
Ricavi operativi in contribuzione	<b>585.582</b>	<b>66.794</b>	<b>35.959</b>	<b>6.308</b>	<b>18.675</b>		<b>713.318</b>
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>106.804</b>	<b>(221)</b>	<b>1.109</b>	<b>4.344</b>	<b>1.374</b>		<b>113.410</b>
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	(47.919)	(3.349)	(4.161)	(224)	(5.031)		(60.684)
<b>Risultato Operativo</b>	<b>58.885</b>	<b>(3.570)</b>	<b>(3.052)</b>	<b>4.120</b>	<b>(3.657)</b>	-	<b>52.726</b>
Risultato della gestione finanziaria						533	533
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity						2.055	2.055
<b>Risultato ante imposte</b>							<b>55.314</b>
Imposte							(11.571)
<b>Risultato del periodo</b>							<b>43.743</b>
Attività di settore	1.973.459	294.768	123.843	423.836	844.153		3.660.059
Passività di settore	560.981	128.019	80.285	244.110	520.618		1.534.013
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	3.586	-	22.127	9.870	11.905		47.488
Investimenti in attività materiali e immateriali	28.468	580	10	82	2.214		31.354

### 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
<b>Rapporti patrimoniali 31 dicembre 2018</b>										
Crediti commerciali		2.047	225	25.237	25.340	3.801	1.716	<b>58.366</b>	<b>311.759</b>	18,7%
Attività finanziarie correnti		31	6.523		6	125		<b>6.685</b>	<b>7.831</b>	85,4%
Altre attività correnti	2.662				199			<b>2.861</b>	<b>39.766</b>	7,2%
Debiti commerciali	7	1.487		16.058	11.496	2.568	301	<b>31.917</b>	<b>297.735</b>	10,7%
Passività finanziarie correnti				413	26.321	2		<b>26.736</b>	<b>150.497</b>	17,8%
Altre passività correnti	803				28			<b>831</b>	<b>82.852</b>	1,0%
<b>Rapporti economici 30 giugno 2018</b>										
Ricavi		76	162	13.104	5.528	3.769	2.400	<b>25.039</b>	<b>735.096</b>	3,4%
Altri ricavi operativi		276	7	790	2.238	511		<b>3.822</b>	<b>13.622</b>	28,1%
Altri costi operativi		4.488		22.373	8.897	255	170	<b>36.183</b>	<b>267.116</b>	13,5%
Proventi finanziari		32	29	3		1	12.325	<b>12.390</b>	<b>77.035</b>	16,1%
Oneri finanziari	4				88			<b>92</b>	<b>26.709</b>	0,3%
<b>Rapporti patrimoniali 30 giugno 2019</b>										
Crediti commerciali		371	164	24.574	4.167	3.945	1.907	<b>35.128</b>	<b>317.468</b>	11,1%
Attività finanziarie correnti		37	6.549		6	125		<b>6.717</b>	<b>7.928</b>	84,7%
Altre attività correnti	662							<b>662</b>	<b>35.747</b>	1,9%
Passività finanziarie non correnti					10.023			<b>10.023</b>	<b>726.671</b>	1,4%
Debiti commerciali		196		14.185	1.340	2.315	333	<b>18.369</b>	<b>226.150</b>	8,1%
Passività finanziarie correnti				413	28.593	2		<b>29.008</b>	<b>133.861</b>	21,7%
Altre passività correnti	166				76			<b>242</b>	<b>83.023</b>	0,3%
<b>Rapporti economici 30 giugno 2019</b>										
Ricavi		1.573	560	16.017	3.997	616	1.891	<b>24.654</b>	<b>705.094</b>	3,5%
Altri ricavi operativi		232	10	602	137	639		<b>1.620</b>	<b>8.647</b>	18,7%
Altri costi operativi		4.562		18.546	1.569	275	1.163	<b>26.115</b>	<b>232.524</b>	11,2%
Proventi finanziari			36	12		17	13.680	<b>13.745</b>	<b>25.948</b>	53,0%
Oneri finanziari					127			<b>127</b>	<b>25.415</b>	0,5%

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 2,8 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 Società per lo sviluppo Urbano SpA (1,1 milioni di euro) per la realizzazione di edifici residenziali;
- le passività finanziarie correnti sono relative al debito, pari a 26,2 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 1,2 milioni di euro per lo stato di avanzamento degli immobili in corso di costruzione;



- ricavi del Gruppo Domus Italia per 2,8 milioni di euro nei confronti della Ical 2 SpA relativi alle garanzie di canone rilasciate sul portafoglio immobiliare al momento dell'acquisizione.

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

### 33. Gerarchia del fair value

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

31.12.2018	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti immobiliari	4		340.886	29.125	370.011
Investimenti in Partecipazioni	6	320.653			320.653
Attività finanziarie correnti	12		71		71
<b>Totale attività</b>		<b>320.653</b>	<b>340.957</b>	<b>29.125</b>	<b>690.735</b>
Passività finanziarie non correnti	18		(12.025)		(12.025)
Passività finanziarie correnti	18		(10.182)		(10.182)
<b>Totale passività</b>		<b>-</b>	<b>(22.207)</b>	<b>-</b>	<b>(22.207)</b>

30.06.2019	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti immobiliari	4		335.932	29.185	365.117
Investimenti in Partecipazioni	6	372.152			372.152
Attività finanziarie correnti	13		235		235
<b>Totale attività</b>		<b>372.152</b>	<b>336.167</b>	<b>29.185</b>	<b>737.504</b>
Passività finanziarie non correnti	20		(12.884)		(12.884)
Passività finanziarie correnti	20		(15.468)		(15.468)
<b>Totale passività</b>		<b>-</b>	<b>(28.352)</b>	<b>-</b>	<b>(28.352)</b>

Nel corso del primo semestre 2019 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 30.06.2019

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA	TIPO POSSESSO	
				DIRETTO %	INDIRETTO TRAMITE %
<b>IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO INTEGRALE</b>					
CALTAGIRONE EDITORE SPA	ITALIA	125.000.000	EUR	-	PARTED 1982 SPA 35,564%
CEMENTIR HOLDING SPA	ITALIA	159.120.000	EUR	14,341%	CALT 2004 SRL 30,078%
					VIANINI LAVORI SPA 0,004%
					CAPITOLIUM SPA 1,637%
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%
					GLOBO CEM S.L. 25,00%
AALBORG PORTLAND AUSTRALIA PtyLtd	AUSTRALIA	1.000	AUD	-	AALBORG PORTLAND MALAYSIA Sdn Bhd 100,00%
AALBORG PORTLAND BELGIUM SA	BELGIO	500.000	EUR	-	AALBORG PORTLAND A/S 99,9998%
					AALBORG PORTLAND HOLDING A/S 0,0002%
AALBORG PORTLAND ESPANA 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	ISLANDA	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 HOLDING A/S 0,10%
AALBORG PORTLAND POLSKA SPZOO	POLONIA	100.000	PLN	-	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%
					SPARTAN HIVE SPA 0,0001%
AVENTINA SRL	ITALIA	3.720.000	EUR	99,999%	MANTEGNA '87 SRL 0,001%
BASI 15 SRL	ITALIA	400.000	EUR	-	CEMENTIR HOLDING SPA 99,999975%
					ALFACEM SRL 0,0000025%
BUCCIMAZZA IND.WORKS CORP. ltd	LIBERIA	130.000	LRD	-	VIANINI LAVORI SPA 100,00%
CALT 2004 SRL	ITALIA	10.000	EUR	99,99%	CAPITOLIUM SPA 0,01%
CAPITOLIUM SRL	ITALIA	25.823.000	EUR	99,998%	MANTEGNA '87 SRL 0,002%
CED DIGITAL & SERVIZI SRL	ITALIA	100.000	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA 99,990%
					FINCED SRL 0,01%
CEMENTIR ESPANA S.L.	SPAGNA	3.007	EUR	-	CEMENTIR HOLDING SPA 100,00%
CIMBETON AS	TURCHIA	1.770.000	TRY	-	CIMENTAS AS 50,285%
					KARS CIMENTO AS 0,062%
CIMENTAS AS	TURCHIA	87.112.463	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%
CORRIERE ADRIATICO SRL	ITALIA	200.000	EUR	-	Compagnie des Cimentes Belges Sa 100,000%
					CALTAGIRONE EDITORE SPA 99,950%
De Paepe Beton NV	BELGIO	500.000	EUR	-	FINCED SRL 0,050%
					Compagnie des Cimentes Belges Sa 99,990%
					Trabel Affretement SA 0,010%
DESTEK AS	TURCHIA	50.000	TRY	-	CIMENTAS AS 99,986%
Domus Italia Spa	ITALIA	20.000.000	EUR	-	VIANINI SPA 100,000%
Domus Italia 2 Srl	ITALIA	100.000	EUR	-	Domus Italia Spa 55,000%
Domus Roma 15 Srl	ITALIA	30.000	EUR	-	Domus Italia 2 Srl 100,000%
EVERTS BETONGPUMP & ENTREPRENAD AB	SVEZIA	100.000	SEK	-	AB SYDSTEN AB 100,00%
FINCED SRL	ITALIA	10.000	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA 99,99%
					PIEMME SPA 0,01%
GAETANO CACCIATORE LLC	USA	NA	USD	-	AALBORG CEMENT COMPANY INC 100,00%
GLOBO CEM S.L.	SPAGNA	3.007	EUR	-	ALFACEM SRL 100,00%
IL GAZZETTINO SPA	ITALIA	200.000	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA 99,9500%
					FINCED SRL 0,0500%
IL MATTINO SPA	ITALIA	500.000	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA 99,95%
					FINCED SRL 0,050%
IL MESSAGGERO SPA	ITALIA	1.265.385	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA 99,950%
					FINCED SRL 0,050%
ILION CIMENTO Ltd	TURCHIA	300.000	TRY	-	CIMBETON AS 100,00%
IMPRESE TIPOGRAFICHE VENETE SRL	ITALIA	936.000	EUR	-	IL GAZZETTINO SPA 100,00%
IND 2004 SRL	ITALIA	10.000	EUR	-	VIANINI SPA 99,99%
					VIANINI LAVORI SPA 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%
LEGGO SRL	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 24,52%
					WHITE CEMENT COMPANY LLC 38,73%
MANTEGNA '87 SRL	ITALIA	5.408.000	EUR	99,99%	VIANINI LAVORI SPA 0,01%
NEALES WASTE MANAGEMENT LIMITED	BRETAGNA	100.000	GBP	-	NWM HOLDINGS LTD 100,000%
					GRAN 100,000%
NWM HOLDINGS LTD	BRETAGNA	5.000.001	GBP	-	RECYDIA AS 100,000%
PARTED 1982 SRL	ITALIA	103.300	EUR	99,95%	MANTEGNA '87 SRL 0,050%
PIEMME SPA	ITALIA	2.643.139	EUR	-	CALTAGIRONE EDITORE SPA 100,00%
					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 SRL	ITALIA	440.000	EUR	- CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
RECYDIA ATIK YONETIMI AS	TURCHIA	551.544.061	TRY	FINCED SRL	0,0500%
SERVIZI ITALIA 15 SRL	ITALIA	100.000	EUR	- CIMENTAS AS	24,937%
SINAI WHITE PORTLAND CEMENT COMPANY SAE	EGITTO	350.000.000	EGP	AALBORG PORTLAND A/S	12,238%
SKANE GRUS AB	SVEZIA	1.000.000	SEK	KARS CIMENTO AS	62,820%
SO.FI.COS. SRL	ITALIA	1.040.000	EUR	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
SOC.ITALIANA METROPOLITANE S.I.M.E. SPA	ITALIA	121.500	EUR	FINCED SRL	0,05%
Societ� des Carrieres du Tournaisis Sa	BELGIO	12.297.053	EUR	- AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	71,11%
SPARTAN HIVE SPA	ITALIA	300.000	EUR	VIAPAR SRL	0,111%
STAMPA NAPOLI 2015 SRL	ITALIA	10.000	EUR	Compagnie des Cimentes Belges Sa	65,00%
STAMPA ROMA 2015 SRL	ITALIA	10.000	EUR	CEMENTIR HOLDING SPA	99,999%
STAMPA VENEZIA SRL	ITALIA	567.000	EUR	ALFACEM SRL	0,001%
SUREKO AS	TURCHIA	43.443.679	TRY	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
SVIM 15 SRL	ITALIA	400.000	EUR	FINCED SRL	0,05%
Trabel Affretement SA	BELGIO	61.500	EUR	CALTAGIRONE EDITORE SPA	99,9500%
Trabel Transport SA	BELGIO	750.000	EUR	FINCED SRL	0,05%
UNICON A/S	DANIMARCA	150.000.000	DKK	- IL GAZZETTINO SpA	100,00%
UNICON AS	NORVEGIA	13.289.100	NOK	RECYDIA AS	100,000%
VIANCO SPA	ITALIA	3.000.000	EUR	CEMENTIR HOLDING SPA	100,0000%
VIANINI ENERGIA SRL	ITALIA	10.000	EUR	ALFACEM SRL	0,0000%
VIANINI LAVORI SPA	ITALIA	43.797.507	EUR	Compagnie des Cimentes Belges Sa	99,84%
VIANINI PIPE INC	USA	4.483.396	USD	Trabel Transport SA	0,16%
VIAPAR SRL	ITALIA	10.000	EUR	Compagnie des Cimentes Belges Sa	99,97%
WHITE CEMENT COMPANY LLC	USA	N/A	USD	Trabel Affretement SA	0,03%
				AALBORG PORTLAND HOLDING A/S	100,00%
				UNICON A/S	100,00%
				SOFICOS SRL	0,002%
				VIANINI LAVORI SPA	99,998%
				VIANINI SPA	99,990%
				IND 2004 SRL	0,010%
				CAPITOLIUM SPA	6,426%
				AALBORG PORTLAND US INC	99,99%
				VIANINI LAVORI SPA	99,99%
				SOFICOS SRL	0,01%
				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%
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%
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 liquidazione	ITALIA	40.000	EUR	- VIANINI LAVORI SPA	25,00%
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	20,07%
SAT LAVORI scarl	ITALIA	100.000	EUR	- VIANINI LAVORI SPA	34,65%
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%
CONSORZIO VIANINI PORTO TORRE	ITALIA	25.500	EUR	- VIANINI SPA	50,00%
SAN BENEDETTO VAL DI SAMBRO scarl	ITALIA	10.000	EUR	- VIANINI LAVORI SPA	75,00%
METRO FC SCARL	ITALIA	20.000	EUR	- VIANINI LAVORI SPA	54,00%
				- VIANINI LAVORI SPA	70,00%



# CALTAGIRONE

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 2019.

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, 30 luglio 2019

**Il Presidente**

F.to Francesco Gaetano Caltagirone

**Il Dirigente Preposto**

F.to Mario Delfini





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](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto: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 2019. 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 2019 non sia stato redatto, in tutti gli



**Gruppo Caltagirone**

*Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato  
30 giugno 2019*

aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 1 agosto 2019

KPMG S.p.A.

Marcella Balistreri  
Socio