

**CALTAGIRONE**

*relazione e bilancio 2009*  
*centoduesimo esercizio*

*Caltagirone SpA*

---

**Sede legale** Via Barberini, 28 - 00187 Roma

**Capitale sociale** Euro 120.120.000

**Codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Roma** n. 00433670585

**Iscritta alla C.C.I.A.A. di Roma n. REA** 365

**Partita Iva** 00891131005

*assemblea straordinaria  
e ordinaria  
del 28 aprile 2010*

ORDINE DEL GIORNO

*Parte straordinaria*

---

1. Proposta di modifica dell'art. 8 dello Statuto sociale (poteri degli Amministratori).

*Parte ordinaria*

---

1. Presentazione del Bilancio di esercizio e del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009, corredati dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di Revisione; deliberazioni conseguenti.
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2010-2011 e 2012 previa determinazione del numero dei componenti e relativo compenso ed eventuali deliberazioni ai sensi dell'art. 2390 del codice civile.
3. Deliberazioni ai sensi dell'art. 2357 del codice civile in materia di acquisto e vendita di azioni proprie.

La convocazione è stata pubblicata sui quotidiani  
*Il Sole 24 Ore*  
*Il Messaggero*



# *estratto dell'assemblea straordinaria e ordinaria del 28 aprile 2010*

L'Assemblea tenutasi in prima convocazione sotto la presidenza di Francesco Gaetano Caltagirone, con la presenza di n. 22 azionisti rappresentanti n. 105.503.186 azioni (87,831%), ha in sintesi deliberato come segue.

Per la parte straordinaria:

- di integrare l'art. 8 dello Statuto Sociale "Poteri degli Amministratori".

Per la parte ordinaria:

- di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione nonché il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009;
- di distribuire agli azionisti un dividendo di euro 0,08 per ciascuna delle azioni in circolazione;
- di nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2010-2011 e 2012, previa determinazione del numero e del relativo compenso;
- di autorizzare operazioni di acquisto e di vendita di n. 6.000.000 di azioni proprie per la durata massima di 18 mesi, previa revoca delibera del 28 aprile 2009.

# *cariche sociali*

## **Consiglio di Amministrazione\***

### *Presidente*

---

Francesco Gaetano Caltagirone

### *Vice Presidente*

---

Gaetano Caltagirone

### *Consiglieri*

---

Alessandro Caltagirone  
Azzurra Caltagirone  
Edoardo Caltagirone  
Francesco Caltagirone  
Massimiliano Capece Minutolo  
Carlo Carlevaris  
Mario Delfini  
Gian Maria Gros-Pietro  
Albino Majore

## **Collegio dei Sindaci**

### *Presidente*

---

Giampiero Tasco

### *Sindaci Effettivi*

---

Claudio Bianchi  
Carlo Schiavone

## **Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

---

Mario Delfini

## **Società di Revisione**

---

PricewaterhouseCoopers SpA

\* Nominato nell'Assemblea del 28 aprile 2010

# *deleghe conferite*

*In osservanza della raccomandazione Consob  
del 20 febbraio 1997 n. 97001574  
è indicata di seguito la natura delle deleghe  
conferite ai singoli componenti  
del Consiglio di Amministrazione*

## **Presidente**

*Il Presidente ha il potere di compiere,  
con firma singola,  
tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione,  
con l'eccezione di quelli riservati all'Assemblea  
e al Consiglio di Amministrazione.*

## **Vice Presidenti**

*I Vice Presidenti Gaetano Caltagirone  
ed Edoardo Caltagirone,  
con firma singola,  
in caso di impedimento del Presidente,  
hanno la legale rappresentanza della Società  
e posso esercitare i poteri delegati  
dal Consiglio di Amministrazione.*

# indice

<i>Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione del Gruppo e della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009</i> . . . . .	10
Allegati . . . . .	24

## **Bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone al 31 dicembre 2009**

<i>Gruppo Caltagirone</i>	
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata . . . . .	44
Conto economico consolidato . . . . .	46
Conto economico complessivo consolidato . . . . .	47
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto consolidato . . . . .	48
Rendiconto finanziario consolidato . . . . .	50
<i>Note esplicative al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2009</i> . . . . .	52
Attività . . . . .	69
Patrimonio netto e passività . . . . .	91
Conto economico . . . . .	99

<i>Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81 ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni</i> . . . . .	119
---	-----

<i>Relazione della Società di Revisione</i> . . . . .	120
---	-----

## **Bilancio di esercizio della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2009**

<i>Caltagirone SpA</i>	
Situazione patrimoniale-finanziaria . . . . .	124
Conto economico . . . . .	126
Conto economico complessivo . . . . .	127
Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto . . . . .	128
Rendiconto finanziario . . . . .	130
<i>Note esplicative al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 . . . . .</i>	<i>132</i>
Attività . . . . .	140
Patrimonio netto e passività . . . . .	147
Conto economico . . . . .	152
<i>Attestazione del Bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 81 ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni . . . . .</i>	<i>168</i>
<i>Relazione del Collegio dei Sindaci . . . . .</i>	<i>169</i>
<i>Relazione della Società di Revisione . . . . .</i>	<i>176</i>
<b>Bilanci delle Società Controllate</b>	
<i>Gruppo Cementir Holding . . . . .</i>	<i>180</i>
<i>Gruppo Vianini Lavori . . . . .</i>	<i>186</i>
<i>Gruppo Vianini Industria . . . . .</i>	<i>192</i>
<i>Gruppo Caltagirone Editore . . . . .</i>	<i>198</i>
<i>Gruppo Caltagirone</i>	
Imprese controllate e principali partecipazioni al 31 dicembre 2009 . . . . .	204

# *relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione del gruppo e della società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009*

## PREMESSA

La presente Relazione sulla gestione è riferita al Bilancio consolidato e al Bilancio separato della Caltagirone SpA (di seguito anche “il Gruppo”) al 31 dicembre 2009, predisposto in accordo con i principi contabili internazionali IAS/IFRS (*International Accounting Standards* e *International Financial Standards*) emessi dall'*International Accounting Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea. La presente Relazione va letta congiuntamente ai Prospetti contabili e alle relative Note, che costituiscono il Bilancio consolidato e separato relativo all'esercizio 2009.

## INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

### **Principali risultati economici e patrimoniali**

Il Gruppo Caltagirone ha chiuso il 2009 con ricavi operativi pari a 1,34 miliardi di euro, con una riduzione del 18% rispetto al precedente esercizio (1,64 miliardi di euro), conseguendo un utile netto di competenza del Gruppo pari a 2,4 milioni di euro (8,2 milioni di euro nel 2008), dopo aver effettuato ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per circa 108,8 milioni di euro.

Sul risultato d'esercizio, comprensivo delle quote di competenza dei terzi, pari a 1,3 milioni di euro (54,2 milioni di euro al 31 dicembre 2008), ha influito principalmente la riduzione dei risultati derivanti dalle attività operative quale conseguenza della crisi economica e finanziaria che ha colpito i mercati nazionali e internazionali interessando tutti i settori in cui il Gruppo opera. E' da evidenziare che sia nel settore del cemento sia nel settore dell'editoria, al fine di contrastare gli effetti della crisi, sono state avviate azioni per contenere i costi operativi mediante interventi strutturali, anche sul personale.

Il Margine operativo lordo risulta pari a 154,4 milioni di euro, in diminuzione del 38,9% rispetto ai 252,9 milioni di euro del 2008. L'incidenza del Margine operativo lordo sui ricavi è stata dell'11,48% (15,43% nell'esercizio 2008).

Il Risultato operativo è passato da 141,3 milioni di euro a 45,6 milioni di euro (-67,7%).  
Di seguito sono riportati i principali dati di Conto economico:

<b>Conto economico</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variazione %</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	1.299.100	1.604.391	-19,0
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti, semilavorati e in corso	520	9.664	-94,6
Variazione delle rimanenze di lavori in corso su ordinazione	6.032	(15.807)	-138,2
Incrementi per lavori interni	5.703	5.093	12,0
Altri ricavi operativi	33.116	35.385	-6,4
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>1.344.471</b>	<b>1.638.726</b>	<b>-18,0</b>
Costi per materie prime	396.962	518.569	-23,5
Costi per il personale	268.626	291.290	-7,8
Altri costi operativi	524.457	575.993	-8,9
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>1.190.045</b>	<b>1.385.852</b>	<b>-14,1</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>154.426</b>	<b>252.874</b>	<b>-38,9</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	108.794	111.587	-2,5
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>45.632</b>	<b>141.287</b>	<b>-67,7</b>
<b>Risultato netto della valutazione delle partecipazioni a equity</b>	<b>6.542</b>	<b>5.100</b>	<b>28,3</b>
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>(41.496)</b>	<b>(87.410)</b>	<b>-52,5</b>
<b>RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>(34.954)</b>	<b>(82.310)</b>	<b>n.a.</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>10.678</b>	<b>58.977</b>	<b>-81,9</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	9.375	4.787	95,8
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>	<b>1.303</b>	<b>54.190</b>	<b>-97,6</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.303</b>	<b>54.190</b>	<b>-97,6</b>
Utile/(Perdita) di Gruppo	2.426	8.233	-69,7
Utile/(Perdita) di terzi	(1.193)	45.957	-102,6

*Valori in migliaia di euro*

Di seguito si riporta la Posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2009:

<b>Posizione finanziaria netta*</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Attività finanziarie correnti	7.445	9.587
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	478.817	516.312
Passività finanziarie non correnti	(307.106)	(255.647)
Passività finanziarie correnti	(203.386)	(279.412)
<b>Totale</b>	<b>(24.230)</b>	<b>(9.160)</b>

Valori in migliaia di euro

\* Si fa presente che la Posizione finanziaria netta così come indicata nella Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 è evidenziata nelle Note esplicative al Bilancio consolidato

Il decremento della Posizione finanziaria netta rispetto all'esercizio precedente, è dovuto principalmente agli ingenti investimenti industriali (105 milioni di euro) e finanziari (59 milioni di euro) operati nell'esercizio, al netto del flusso positivo di cassa (149 milioni di euro).

Al 31 dicembre 2009 il Patrimonio netto complessivo risultava pari a 2,26 miliardi di euro, di cui 999,5 milioni di euro di competenza del Gruppo (1,01 miliardi di euro al 31 dicembre 2008).

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
ROE <i>Utile netto/Patrimonio netto*</i>	0,06	2,38
ROS <i>Risultato operativo/Ricavi operativi*</i>	3,39	8,62
<i>Equity Ratio</i> <i>Patrimonio netto/Totale attivo</i>	0,65	0,65
Indice di liquidità <i>Attività correnti/Passività correnti</i>	1,57	1,68
Indice di struttura primario <i>Patrimonio netto/Attività non correnti</i>	0,91	0,96

\* Valori in percentuale

Il livello del ROE registra un sensibile decremento rispetto al valore del 2008; la perdita di redditività espressa dal ROE nel 2009, è essenzialmente ascrivibile al peggioramento dei risultati delle attività operative che riducono la redditività complessiva del Gruppo. L'indice ROS registra una diminuzione per effetto della ridotta redditività operativa ma esprime comunque una buona redditività attestandosi al di sopra del tasso di inflazione. Per quanto riguarda gli indici patrimoniali, essi evidenziano un equilibrio patrimoniale e finanziario del Gruppo, mostrando un buon livello di solidità in termini di rapporto tra mezzi propri e di terzi<sup>1</sup>, una buona capacità di far fronte agli impegni a

1. Normalmente l'*equity ratio* indica una struttura finanziaria ottimale quando risulta compreso tra 0,5 e 1.

breve scadenza utilizzando fonti a breve<sup>2</sup> e infine un buon equilibrio tra mezzi propri e attività immobilizzate<sup>3</sup>.

**Andamento  
della gestione  
per settori di attività**

*1. Cemento*

**Gruppo Cementir Holding**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Variazione</b>
Ricavi operativi	822.473	1.092.186	-24,7%
Margine operativo lordo	135.491	209.227	-35,2%
Risultato operativo	52.137	128.142	-59,3%
Risultato della gestione finanziaria	(4.106)	(35.934)	88,6%
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>29.842</b>	<b>65.273</b>	<b>-54,3%</b>

*Valori in migliaia di euro*

Nel corso del 2009 il settore delle costruzioni è stato caratterizzato da una costante debolezza della domanda, principalmente a causa della contrazione del mercato immobiliare, che ha comportato la diminuzione dei volumi venduti in tutti i settori di attività (cemento, calcestruzzo e inerti) e una conseguente riduzione dei ricavi delle vendite (-24,7% rispetto al 31 dicembre 2008). Tale flessione è stata accentuata nei Paesi industrializzati, dove è maggiore la presenza del Gruppo Cementir Holding, mentre un aumento dei volumi di vendita è stato conseguito in Egitto, dove il Gruppo ha realizzato lo scorso anno un significativo incremento di capacità produttiva. In tale contesto di mercato è stata attuata una strategia di contenimento dei costi operativi, complessivamente ridotti del 22,7% rispetto al 31 dicembre 2008. La contrazione dei costi ha compensato solo parzialmente l'impatto della flessione dei ricavi sul Margine operativo lordo, che è passato dai 209,2 milioni di euro del 2008 agli attuali 135,5 milioni di euro, ma è risultata indispensabile per contenere la perdita di efficienza industriale.

Il Risultato della gestione finanziaria, negativo per 4,1 milioni di euro (-35,9 milioni di euro nel 2008), a fronte di un debito a fine periodo di 381,3 milioni di euro, riflette l'efficacia delle operazioni finanziarie di copertura poste in essere su valute e *commodity* e la capacità di gestione del debito e dei relativi oneri finanziari in momenti di crisi.

2. Normalmente l'indice di liquidità è considerato ottimale quando è maggiore di 1.

3. Normalmente l'indice di struttura primario è considerato ottimale quando è maggiore di 1.

## 2. Editoria e pubblicità

### Gruppo Caltagirone Editore

	2009	2008	Variazione
Ricavi operativi	256.868	294.038	-12,6%
Margine operativo lordo	6.106	30.897	-80,2%
Risultato operativo	(24.802)	1.167	n.a.
Risultato della gestione finanziaria	(16.338)	(511)	n.a.
Risultato netto di Gruppo	(39.206)	(10.985)	n.a.

Valori in migliaia di euro

La contrazione del dato produttivo è stata determinata, principalmente, dalla flessione del fatturato pubblicitario e, in misura minore, dalla riduzione dei ricavi diffusionali.

Il Margine operativo lordo si è ridotto anche per effetto di costi di ristrutturazione sostenuti nell'esercizio per 9,5 milioni di euro, i cui benefici si concretizzeranno nei prossimi esercizi. L'incidenza del Margine operativo lordo sui ricavi è stata del 2,4% (10,5% al 31 dicembre 2008).

Il Risultato operativo ha risentito, oltre che della riduzione del Margine operativo lordo, anche, per 16,06 milioni di euro, della svalutazione dell'avviamento del Gruppo Il Gazzettino determinata tramite *Impairment test*, della presenza di ammortamenti per 9,9 milioni di euro e di accantonamenti rischi e svalutazioni crediti per 4,9 milioni di euro.

La riduzione dei Ricavi operativi va inquadrata in uno scenario caratterizzato dalla forte crisi che ha colpito l'economia in generale e il mercato dell'editoria in particolare. La fase di recessione ha portato a una contrazione dei consumi e a una corrispondente riduzione degli investimenti pubblicitari che ha interessato tutti i mezzi.

Il forte calo dei consumi ha coinvolto anche i livelli di diffusione delle testate giornalistiche quotidiane che hanno registrato una diminuzione del 6,5%<sup>4</sup>, per effetto principalmente della diminuzione dei consumi, ma anche in parte per l'effetto della sempre maggior affermazione dei giornali gratuiti e dell'aumento della consultazione *on line* dei quotidiani. In tale contesto i ricavi diffusionali delle testate del Gruppo Caltagirone Editore hanno subito una contrazione di circa il 4,5%.

Relativamente al costo del lavoro, a seguito dei piani di ristrutturazione, la riduzione del costo del lavoro, in parte già esplicita nel corso dell'anno, è valutabile in circa 14 milioni di euro.

Il risultato della gestione finanziaria risente principalmente della minusvalenza di 12,3 milioni di euro derivante dalla cessione di azioni quotate sul mercato e della riduzione dei proventi finanziari rispetto al 2008 quale conseguenza della diminuzione del rendimento della liquidità conseguente alla riduzione dei tassi di mercato.

4. Dati ADS diffusione media 2008-2009

### 3. Costruzioni e grandi lavori

#### Gruppo Vianini Lavori

	2009	2008	Variazione
Ricavi operativi	232.474	214.118	8,57%
Margine operativo lordo	12.394	16.180	-23,40%
Risultato operativo	18.551	16.145	14,90%
Risultato della gestione finanziaria	7.706	4.706	63,75%
Risultato netto di Gruppo	21.090	28.682	-26,47%

Valori in migliaia di euro

La crescita dei ricavi, registrata nel periodo, è da ascrivere principalmente all'incremento della produzione relativa alla costruzione della Linea C della Metropolitana di Roma, cui vanno ad aggiungersi le attività relative all'esecuzione delle commesse del Passante Ferroviario di Torino, dell'Università di Tor Vergata e della Metropolitana di Napoli. Nei Ricavi operativi sono presenti, altresì, attività di edilizia residenziale civile. Il Margine operativo lordo al 31 dicembre 2009 ha risentito della bassa redditività finora registrata dalla commessa Metro C, nonché dei maggiori costi sostenuti per il personale nei quali sono ricompresi oneri straordinari costituiti, tra l'altro, da incentivi all'esodo. Occorre altresì rilevare che il Margine operativo lordo al 31 dicembre 2008 beneficiava di ricavi straordinari per circa 5,3 milioni di euro.

Il Risultato operativo beneficia dell'effetto positivo derivante dall'utilizzo di parte dei fondi rischi rilevatisi eccedenti rispetto alla stima iniziale.

L'Utile netto del Gruppo si è ridotto del 26,5% rispetto al precedente esercizio, il cui risultato beneficiava per altro anche dell'effetto positivo sulle imposte, pari a 8 milioni di euro, derivante dalla possibilità, di cui si era avvalsa la Vianini Lavori SpA, di riallineare i valori civili e i valori fiscalmente rilevanti dei fondi rischi, in accordo con quanto previsto dalla Legge Finanziaria 2008.

Il Gruppo Vianini Lavori può contare su di un consistente e ben distribuito portafoglio lavori pari a circa un miliardo di euro, che garantisce la continuità operativa per i prossimi anni anche in carenza di nuove acquisizioni.

#### 4. Manufatti in cemento

##### Gruppo Vianini Industria

	2009	2008	Variazione
Ricavi operativi	18.943	16.356	15,8%
Margine operativo lordo	2.128	(738)	n.a.
Risultato operativo	1.447	(1.270)	n.a.
Risultato della gestione finanziaria	(3.064)	(1.927)	-59,0%
Risultato netto di Gruppo	(2.415)	(3.618)	33,3%

Valori in migliaia di euro

Il Gruppo Vianini Industria ha chiuso l'esercizio 2009 con Ricavi operativi in aumento del 15,8% rispetto al precedente esercizio per effetto della produzione di conci per galleria destinati alla costruzione della Linea C della Metropolitana di Roma, della fornitura di traverse per conto di Rete Ferroviaria Italiana e della fornitura, ultimata nel mese di giugno 2009, di piastroni destinati alla Metropolitana di Napoli.

Il risultato positivo del Margine operativo lordo e del Reddito operativo è riconducibile alla redditività delle commesse in portafoglio e all'incremento della produzione.

Il risultato della gestione finanziaria risulta in decremento rispetto al risultato dell'esercizio 2008 per effetto principalmente della diminuzione dei rendimenti della liquidità quale conseguenza della riduzione dei tassi di mercato.

Il Gruppo Vianini Industria dispone di un portafoglio ordini pari a circa 14,5 milioni di euro, espandibili a 26 milioni di euro in caso di esercizio di opzioni da parte di un committente.

#### Rapporti con imprese correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate così come definito dal principio contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate rispettivamente nelle Note del Bilancio consolidato e del Bilancio separato.

#### Gestione dei rischi finanziari

L'attività del Gruppo Caltagirone è sottoposta genericamente a vari rischi finanziari: rischio di mercato per l'oscillazione delle quotazioni azionarie, 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.

### **Rischio di credito**

Al 31 dicembre 2009 l'esposizione massima al *rischio di credito* è rappresentata dal valore contabile dei crediti verso clienti iscritti in bilancio, pari a 281,1 milioni di euro. Tale rischio di credito, teoricamente significativo, è mitigato da un'attenta procedura di valutazione della solvibilità della clientela ai fini della concessione degli affidamenti ai singoli clienti e infine non si rilevano posizioni creditorie significative che comportino un'eccessiva concentrazione del credito.

### **Rischio di liquidità**

Il *rischio di liquidità* a cui è esposto il Gruppo fa riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie, all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale. Tale rischio è gestito dal Gruppo monitorando costantemente i flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità delle società controllate con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

Il Gruppo Caltagirone dispone di liquidità propria che risulta investita in depositi a breve e quindi di facile e veloce smobilizzo. Si ritiene pertanto il rischio non significativo per il Gruppo.

### **Rischio di cambio**

Alcune società del Gruppo, operando a livello internazionale, sono strutturalmente esposte al *rischio di cambio* per i flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa e dalle operazioni di finanziamento in valute diverse da quelle di conto. In particolare, il settore del cemento è esposto al rischio di cambio sia dal lato dei ricavi, per le esportazioni, che dei costi, per gli acquisti di combustibili solidi in dollari USA, mentre il settore del calcestruzzo risulta meno esposto, in quanto sia i ricavi che i costi sono denominati in valuta locale. A fronte di tali rischi di cambio il Gruppo, valutato compiutamente l'*hedging* naturale dei flussi e dei finanziamenti, pone in essere, con finalità di copertura, contratti di acquisto e vendita di divisa a termine e contratti di opzioni *call* e *put* su cambi.

### **Rischio di tasso di interesse**

Il *rischio di tasso di interesse* riguarda il rischio di aumento incontrollato degli oneri derivanti da interessi indicizzati a tasso variabile su finanziamenti a medio lungo termine contratti dalle società appartenenti al Gruppo.

Il Gruppo, avendo al 31 dicembre 2009 passività finanziarie per circa 510,5 milioni di euro, regolata per oltre il 98% a tasso di interesse variabile, è esposto al rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse. Tale rischio, tuttavia, è considerato limitato in quanto i finanziamenti passivi sono contratti principalmente in euro e in dollari americani, le cui curve dei tassi non presentano attualmente inclinazioni elevate, anche per effetto delle politiche adottate dalle banche centrali per far fronte alla difficile fase di contrazione dell'economia globale. Valutato compiutamente il livello dei tassi attesi e le tempistiche di riduzione del debito in funzione delle previsioni di cassa, vengono comunque posti in essere, a parziale copertura del rischio, contratti di *Interest rate swap*.

### **Rischio di prezzo delle partecipazioni azionarie**

In relazione al *rischio di variazioni del fair value delle partecipazioni azionarie* detenute disponibili per la vendita, il Gruppo svolge un'attività di monitoraggio delle variazioni del corso dei titoli e per questa finalità vengono costantemente rilevati gli andamenti delle quotazioni dei titoli in portafoglio. Sulla base dei dati raccolti vengono definite le politi-

che di investimento e di disinvestimento con l'obiettivo di ottimizzare i flussi finanziari nel medio e nel lungo periodo, anche tenendo conto della distribuzione dei dividendi delle azioni in portafoglio. Le strategie di investimento e disinvestimento delle partecipazioni azionarie vengono studiate nell'ambito anche di una diversificazione del rischio.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In un contesto di mercato complesso come quello attuale e dopo un anno caratterizzato dalla forte contrazione della domanda di mercato permangono gli elementi di incertezza che hanno segnato il precedente esercizio; elementi a fronte dei quali si può ipotizzare, al momento, un andamento sostanzialmente in linea con quello del 2009.

Nel *settore cemento*, il Gruppo continuerà a perseguire l'obiettivo di miglioramento dell'efficienza operativa attraverso il presidio delle aree geografiche di riferimento, l'aumento delle esportazioni verso nuovi mercati e il contenimento dei costi di produzione. Relativamente al piano industriale delle società operative nel settore della produzione del cemento, si evidenzia che, con il completamento del nuovo impianto in Cina, è terminato il programma di investimenti straordinari e che nell'anno in corso proseguiranno le attività di riorganizzazione finalizzate al recupero di efficienza e redditività.

Le attività operative del *settore editoriale* non registrano, nei primi mesi del 2010, un *trend* differente da quello registrato nell'ultimo periodo del 2009. L'andamento generale dell'economia e dei consumi non consente allo stato di ipotizzare una ripresa significativa della raccolta pubblicitaria. In questo contesto, comunque, l'attuazione dei piani di ristrutturazione finalizzati alla razionalizzazione e al contenimento dei costi in precedenza descritti permetterà al Gruppo di ottenere effetti economici significativamente positivi.

Il *settore delle grandi infrastrutture* e quello dell'edilizia in genere sono stati caratterizzati da una riduzione degli investimenti che potrebbe perdurare anche nell'esercizio in corso. La controllata Vianini Lavori SpA, può, tuttavia, contare su di un consistente e ben distribuito portafoglio lavori pari a circa un miliardo di euro, che garantisce la continuità operativa per i prossimi anni anche in carenza di nuove acquisizioni.

### **Altre informazioni**

Alla data di chiusura dell'esercizio 2009 il Gruppo contava alle proprie dipendenze 4.841 unità (5.356 nel 2008) di cui 2.078 operai, 2.107 impiegati e quadri, 541 giornalisti e collaboratori e 115 dirigenti. La media degli addetti nei dodici mesi del 2009 risulta essere di 5.056 unità.

Le condizioni dei luoghi nell'ambito dei quali operano i lavoratori sono conformi a quelle previste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e sono tali da assicurare la salute e la sicurezza dei lavoratori stessi.

Si informa che l'attività di ricerca e sviluppo è effettuata principalmente dal Gruppo Cementir Holding. In particolare l'attività del Centro Ricerche della Cementir Italia Srl è orientata verso la ricerca e lo studio sui cementi e sul calcestruzzo, sul controllo dei prodotti aziendali, delle materie prime e dei combustibili impiegati nel processo produttivo. Il Gruppo Aalborg - Unicon è dotato altresì di un Centro Ricerche e Sviluppo i cui principali obiettivi sono quelli di sviluppare il mercato dei propri prodotti e ottimizzare l'efficienza dei processi produttivi e la qualità degli impianti di produzione, con particolare attenzione alle problematiche ambientali.

Si informa che anche la controllata Vianini Industria SpA effettua attività di ricerca e sviluppo per il miglioramento dei propri prodotti.

## INFORMAZIONI SULLA CAPOGRUPPO

Nel riferire sull'andamento del Gruppo si sono già implicitamente esposti i principali fatti riguardanti le principali società controllate dalla Caltagirone SpA.

Nell'esercizio 2009 la Caltagirone SpA ha conseguito un Utile netto di 2,7 milioni di euro rispetto alla perdita di 8,7 milioni di euro dell'esercizio precedente per effetto sostanzialmente di minori svalutazioni in società partecipate effettuate nel 2009 rispetto al 2008.

La Società al 31 dicembre 2009 vantava un Patrimonio netto pari a 655,4 milioni di euro (657,69 milioni di euro al 31 dicembre 2008).

Di seguito sono riportati i principali valori economici dell'esercizio, messi a confronto con quelli del 2008, riclassificati secondo la Comunicazione Consob n. 94001437 del 23 febbraio 1994:

	2009	2008
Dividendi da partecipazioni controllate	8.370	21.353
Dividendi da altre partecipazioni	779	–
<b>Totale proventi da partecipazioni</b>	<b>9.149</b>	<b>21.353</b>
Altri proventi finanziari verso terzi	75	211
<b>Altri proventi finanziari</b>	<b>75</b>	<b>211</b>
Interessi e oneri finanziari verso controllate	–	(448)
Interessi e oneri finanziari verso terzi	(47)	(33)
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>(47)</b>	<b>(481)</b>
Svalutazioni di partecipazioni*	(4.455)	(27.570)
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>4.722</b>	<b>(6.487)</b>
Saldo della gestione delle attività ordinarie**	(2.589)	(2.574)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.133</b>	<b>(9.061)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	569	408
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>2.702</b>	<b>(8.653)</b>

Valori in migliaia di euro

\* Le Svalutazioni di partecipazioni sono comprese nella voce Oneri finanziari nei prospetti di Bilancio allegati

\*\*Il Saldo della gestione operativa corrisponde al Reddito operativo nei prospetti di Bilancio allegati

La Posizione finanziaria al 31 dicembre 2009 è la seguente:

<b>Posizione finanziaria netta*</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Attività finanziarie correnti	486.038	491.406
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.428	7.806
Passività finanziarie correnti	1	1
<b>Totale</b>	<b>489.465</b>	<b>499.211</b>

*Valori in migliaia di euro*

*\* Si fa presente che la Posizione finanziaria netta così come indicata nella Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 è evidenziata nelle Note esplicative al Bilancio d'esercizio*

Il decremento della Posizione finanziaria netta è dovuto al pagamento dei dividendi per 9,6 milioni di euro e da investimenti in titoli azionari per 13,5 milioni di euro al netto dei dividendi incassati per 8,5 milioni di euro e del flusso di cassa positivo per 2 milioni di euro.

La Caltagirone SpA svolge il ruolo di gestione delle partecipazioni detenute nelle società operative.

Alla data di chiusura dell'esercizio 2009 la Società contava alle proprie dipendenze 9 unità (invariato rispetto all'esercizio precedente) 5 impiegati e quadri, 2 collaboratori e 2 dirigenti. La media degli addetti nei dodici mesi del 2009 risulta essere di 9 unità. Nell'esercizio della sua attività la Società non è esposta a rischi significativi di mercato, di oscillazione dei tassi di interesse e di liquidità. Le disponibilità liquide sono in grado di coprire il fabbisogno finanziario della Società e vengono investite in operazioni di breve durata (generalmente compresa tra uno e tre mesi) e di facile e veloce smobilizzo. Il rischio di tasso di interesse a cui è sottoposta la società può essere considerato pressoché nullo, non avendo necessità di ricorrere all'indebitamento bancario per le proprie attività.

In relazione al rischio di variazioni del *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute come disponibili per la vendita, la Società svolge un'attività di monitoraggio delle variazioni del corso dei titoli e per questa finalità vengono costantemente rilevati gli andamenti delle quotazioni dei titoli in portafoglio. Sulla base dei dati raccolti vengono definite le politiche di investimento e di disinvestimento con l'obiettivo di ottimizzare i flussi finanziari nel medio e nel lungo periodo, anche tenendo conto della distribuzione dei dividendi delle azioni in portafoglio.

### **Andamento delle società controllate**

Le principali società partecipate operano nei settori immobiliare, editoriale, finanziario, delle grandi opere e infrastrutture, delle costruzioni, dell'industria cementiera e dei manufatti in cemento.

Per l'analisi dell'andamento delle principali società controllate dalla Caltagirone SpA si rinvia alla parte della relazione sull'andamento del Gruppo.

**Altre partecipazioni** La Mantegna '87 Srl ha chiuso il Bilancio al 31 dicembre 2009 con un utile netto di 984 mila euro, principalmente dovuto a sopravvenienze attive, a interessi attivi e dividendi.

La Parted 1982 SpA ha chiuso il Bilancio al 31 dicembre 2009 con un utile netto di 2,2 milioni di euro, principalmente per effetto dei dividendi percepiti dalle azioni Caltagirone Editore SpA.

La società Capitolium SpA ha chiuso il Bilancio al 30 novembre 2009 con una utile netto 639 mila euro, principalmente a seguito dei dividendi percepiti sulle azioni Banca Monte Paschi di Siena SpA.

La Calt 2004 Srl ha chiuso il Bilancio al 31 dicembre 2009 con un utile netto di 3,8 milioni di euro, principalmente dovuto ai dividendi percepiti dalle azioni Cementir Holding SpA.

**Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio** Le società controllate hanno effettuato operazioni su azioni quotate nell'ambito di una diversificazione degli investimenti presenti nel portafoglio azionario per un controvalore netto complessivo di 21,8 milioni di euro.

**Corporate governance** Per una completa informativa sul sistema di *Corporate governance* della Caltagirone SpA e sull'assetto proprietario, come richiesto all'art. 123-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF), si rinvia alla *Relazione sul governo societario*, predisposta tenuto conto delle indicazioni e delle raccomandazioni di Borsa Italiana SpA, consultabile nel sito internet della società [www.caltagironespa.it](http://www.caltagironespa.it), nella sezione *Investor Relation/Documenti Societari*.

## **Altre informazioni**

In linea con quanto disposto dall'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 12 maggio 2009 ha provveduto per l'esercizio 2009 alla nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari in possesso dei requisiti necessari per assumere l'incarico.

In ossequio all'art. 79 della Deliberazione Consob n. 11971 che adotta il regolamento di attuazione del D.Lgs. 58/98, con prospetto separato si riportano le partecipazioni detenute nella Società dai componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci.

In ottemperanza a quanto previsto dal punto 19 del Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza (Allegato B del D.Lgs. n. 196 del 30 giugno 2003), il documento programmatico sulla sicurezza è aggiornato in data odierna.

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

Nel corso dell'esercizio la Società non ha sottoscritto nè alienato azioni proprie e azioni di società controllate nemmeno per il tramite di società fiduciarie. A tale proposito è stata costituita in applicazione della Delibera Assembleare del 28 aprile 2009 una Riserva di 15 milioni di euro utilizzando la Riserva sovrapprezzo azioni, per l'effettuazione delle operazioni di acquisto di azioni proprie. Al momento attuale la riserva non risulta utilizzata non essendo stati effettuati acquisti o vendite di azioni proprie.

Ai fini dell'attestazione ai sensi dell'art. 2.6.2 del Regolamento di Borsa Italiana in ordine alla condizioni di cui all'art. 37 del Regolamento Mercati Consob (n. 16191/2007), il Consiglio di Amministrazione attesta che la Caltagirone SpA non è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di un'altra società avendo completa autonomia sulle decisioni prese dal proprio organo amministrativo.

In allegato è fornita la riconciliazione tra il Risultato e il Patrimonio netto della Capogruppo e gli omologhi dati del Bilancio consolidato.

## PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione il Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto, e dalle relative Note integrative, nonché i relativi allegati e la relazione sull'andamento della gestione.

Tenuto presente che la Riserva Legale ha raggiunto il limite del quinto del Capitale Sociale previsto dall'art. 2430 del codice civile, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di ripartire l'utile conseguito dalla Capogruppo Caltagirone SpA nell'esercizio di euro 2.701.610 come segue:

- 40.524 euro quale 1,50% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'art.14 dello Statuto sociale;
- 2.661.086 euro da riportare a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di un dividendo complessivo pari a 9.609.600,00 euro corrispondente a 0,08 euro per ciascuna delle n. 120.120.000 azioni in circolazione, mediante il parziale utilizzo della Riserva straordinaria costituita da utili di esercizi precedenti al 31 dicembre 2007.

Con l'occasione il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di portare a incremento della Riserva straordinaria l'importo complessivo di 6.831.602 euro rappresentato dalla Riserva plusvalenza azioni proprie (5.449.726 euro) e Riserva svalutazione partecipazioni (1.381.876 euro).

Con l'approvazione del Bilancio 2009 termina il mandato del Consiglio di Amministrazione per cui l'Assemblea è invitata a deliberare per le relative nomine secondo quanto è previsto dallo Statuto.

Roma, 24 marzo 2010

## *allegati*

### PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI AL

	<b>RISULTATO DEL PERIODO</b>
<b>Risultato e Patrimonio netto dell'esercizio come riportati nel Bilancio della società controllante</b>	<b>2.702</b>
Effetto del consolidamento delle società controllate	(6.736)
Effetto della valutazione con l' <i>Equity method</i> delle imprese collegate	6.543
Eliminazione dei dividendi infragruppo	(35.118)
Eliminazione (plusvalenze)/minusvalenze realizzate infragruppo	44.386
Adeguamento dei Bilanci delle società controllate ai principi contabili IFRS/IAS	(12.259)
Altre rettifiche	1.786
Attribuzione alle minoranze delle quote di loro competenza	1.192
<b>RISULTATO E PATRIMONIO NETTO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>2.496</b>

*Valori in migliaia di euro*

**31 DICEMBRE 2009**

**PATRIMONIO  
NETTO**

---

**655.456**

2.104.340

22.351

—

(443.599)

(53.648)

(9.605)

(1.275.748)

---

**999.547**

---

**AZIONI POSSEDUTE NELL'EMITTENTE E NELLE SOCIETA' DA QUESTA CONTROLLATE**  
**Publicazione ai sensi dell'art. 79 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

COGNOME E NOME	SOCIETA' PARTECIPATA	TIPO DI TITOLO	TIPO DI POSSESSO
Caltagirone Francesco Gaetano	Caltagirone SpA	Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
	Vianini Lavori SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
	Vianini Industria SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
Cementir Holding SpA	Ordin. Ordin.	Diretto piena proprietà Indiretto p.p. tramite società controllate	
Caltagirone Editore SpA		Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
Caltagirone Edoardo	Caltagirone SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
	Vianini Lavori SpA	Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
	Cementir Holding SpA	Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate

AZIONI POSSEDUTE AL 31.12.2008	CODICE OPERAZIONE	AZIONI ACQUISTATE	AZIONI VENDUTE	AZIONI POSSEDUTE AL 31.12.2009
65.176.783	Compravendita in Borsa	40.000	–	<b>65.216.783</b>
1.227.304	–	–	–	1.227.304
28.112.908	–	–	–	28.112.908
			<b>Totale</b>	<b>29.340.212</b>
52.000	–	–	–	52.000
20.084.454	–	–	–	20.084.454
			<b>Totale</b>	<b>20.136.454</b>
1.327.560	–	–	–	1.327.560
98.019.147	–	1.280.000	–	99.299.147
			<b>Totale</b>	<b>100.626.707</b>
22.500.000	–	–	–	22.500.000
59.455.300	Compravendita	–	6.000.000	53.455.300
			<b>Totale</b>	<b>75.955.300</b>
107.636	–	–	–	107.636
39.942.216	–	–	–	39.942.216
			<b>Totale</b>	<b>40.049.852</b>
160.966	–	–	–	<b>160.966</b>
286.000	–	–	–	<b>286.000</b>

**AZIONI POSSEDUTE NELL'EMITTENTE E NELLE SOCIETA' DA QUESTA CONTROLLATE**  
**Publicazione ai sensi dell'art. 79 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

COGNOME E NOME	SOCIETA' PARTECIPATA	TIPO DI TITOLO	TIPO DI POSSESSO
<i>segue</i>			
Caltagirone Gaetano	Caltagirone SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Cementir Holding SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite coniuge
	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite coniuge
Caltagirone Francesco Jr	Caltagirone SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Cementir Holding SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
Ordin.		Diretto piena proprietà	
	Vianini Lavori SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
Caltagirone Alessandro	Caltagirone SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Cementir Holding SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite società controllate
	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Vianini Lavori SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà

AZIONI POSSEDUTE AL 31.12.2008	CODICE OPERAZIONE	AZIONI ACQUISTATE	AZIONI VENDUTE	AZIONI POSSEDUTE AL 31.12.2009
55.000	–	–	–	<b>55.000</b>
300.000	–	–	–	300.000
70.000	–	–	70.000	–
			<b>Totale</b>	<b>300.000</b>
3.000.000	–	–	–	3.000.000
60.000	–	–	60.000	–
			<b>Totale</b>	<b>3.000.000</b>
71.237	Compravendita	113.763	15.000	<b>170.000</b>
2.684.632	–	–	–	2.684.632
3.783.002	Compravendita	59.604	–	3.842.606
			<b>Totale</b>	<b>6.527.238</b>
1.900.000	–	–	–	1.900.000
–	Compravendita	50.000	–	50.000
			<b>Totale</b>	<b>1.950.000</b>
650.000	–	–	–	<b>650.000</b>
73.602	–	–	–	<b>73.602</b>
3.121.404	–	–	–	3.121.404
30.000	–	–	–	30.000
			<b>Totale</b>	<b>3.151.404</b>
1.800.000	–	–	–	<b>1.800.000</b>
865.150	–	–	–	<b>865.150</b>

**AZIONI POSSEDUTE NELL'EMITTENTE E NELLE SOCIETA' DA QUESTA CONTROLLATE**  
**Publicazione ai sensi dell'art. 79 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

COGNOME E NOME	SOCIETA' PARTECIPATA	TIPO DI TITOLO	TIPO DI POSSESSO
<i>segue</i>			
Caltagirone Azzurra	Caltagirone SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Cementir Holding SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Vianini Lavori SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
Delfini Mario	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
		Ordin.	Indiretto p.p. tramite coniuge
Majore Albino	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Cementir Holding SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
Capece Minutolo Massimiliano	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
Schiavone Carlo	Caltagirone SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
	Cementir Holding SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà
Tasco Giampiero	Caltagirone SpA	Ordin.	Indiretto p.p. tramite coniuge
	Caltagirone Editore SpA	Ordin.	Diretto piena proprietà

AZIONI POSSEDUTE AL 31.12.2008	CODICE OPERAZIONE	AZIONI ACQUISTATE	AZIONI VENDUTE	AZIONI POSSEDUTE AL 31.12.2009
72.336	-	-	-	<b>72.336</b>
2.291.796	-	-	-	<b>2.291.796</b>
1.869.901	-	-	-	<b>1.869.901</b>
436.800	-	-	-	<b>436.800</b>
150	-	-	-	150
150	-	-	-	150
			<b>Totale</b>	<b>300</b>
15.000	-	-	-	<b>15.000</b>
55.000	-	-	-	<b>55.000</b>
2.400	-	-	-	<b>2.400</b>
11.000	-	-	-	<b>11.000</b>
4.000	-	-	-	<b>4.000</b>
5.000	-	-	-	<b>5.000</b>
88.974	-	-	-	<b>88.974</b>
15.600	-	-	-	<b>15.600</b>

# GRUPPO CALTAGIRONE

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2009 EX. ART. 38

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
<b>Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale</b>			
Caltagirone Editore SpA	Italia	125.000.000	Eur
Cementir Holding SpA	Italia	159.120.000	Eur
Vianini Industria SpA	Italia	30.105.387	Eur
Vianini Lavori SpA	Italia	43.797.507	Eur
4k Beton A/S	Danimarca	1.000.000	Dkk
Aalborg Cement Company Inc	Usa	1.000	Usd
Aalborg Portland A/S	Danimarca	300.000.000	Dkk
Aalborg Portland Islandi Ehf	Islanda	303.000.000	Isk
Aalborg Portland Polska Spzoo	Polonia	100.000	Pln
Aalborg Portland US Inc	Usa	1.000	Usd
Aalborg Resources Sdn Bhd	Malesia	2.543.972	Myr
Aalborg White Anqing Co Ltd	Cina	265.200.000	Cny
Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	Malesia	95.400.000	Myr
Aalborg White Cement Pty Ltd	Australia	1.000	Aud
Aalborg White Italia Srl in liquidazione	Italia	10.000	Eur
Aalborg Portland OOO LLC	Russia	14.700.000	Rub
AB Sydsten AB	Svezia	15.000.000	Sek
Agab Syd AB	Svezia	500.000	Sek
Alfacem Srl	Italia	1.010.000	Eur
Aventina SpA	Italia	3.720.000	Eur
Bakircay AS	Turchia	420.000	Try
Betontir SpA	Italia	104.000	Eur
Buccimazza I.W.CO Ltd	Liberia	130.000	Lrd

TIPO POSSESSO

Diretto	Indiretto tramite	
–	Parted 1982 SpA	35,56%
1,59%	Lav 2004 Srl	25,48%
	Calt 2004 Srl	30,08%
	Vianini Industria SpA	1,64%
54,14%	Capitolium SpA	12,57%
50,04%	Capitolium SpA	6,43%
–	Unicon A/S	100,00%
–	Aalborg Portland US Inc	100,00%
–	Cementir España SL	75,00%
	Globocem SL	25,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	70,00%
–	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	82,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Unicon A/S	50,00%
	AB Sydsten AB	50,00%
–	Cementir Delta SpA	99,01%
	Cementir Holding SpA	0,99%
99,99%	Mantegna '87 Srl	0,01%
–	Kars Cimento AS	97,86%
	Yapitek AS	2,14%
–	Cementir Italia Srl	99,89%
	Viafin Srl	0,11%
–	Viafin Srl	99,98%
	Vianini Lavori SpA	0,02%

# GRUPPO CALTAGIRONE

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2009 EX. ART. 38

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
<b>segue Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale</b>			
Calt 2004 Srl	Italia	10.000	Eur
Capitolium SpA	Italia	25.823.000	Eur
Cementir Delta SpA	Italia	38.218.040	Eur
Cementir España SL	Spagna	3.007	Eur
Cementir Italia Srl	Italia	40.000.000	Eur
Cem Miljo A/S	Danimarca	1.090.950	Dkk
Centro Stampa Veneto SpA	Italia	567.000	Eur
Cimbeton AS	Turchia	1.770.000	Try
Cimentas AS	Turchia	87.112.463	Try
Corriere Adriatico SpA	Italia	102.000	Eur
Destek AS	Turchia	50.000	Try
Elazig Cimento AS	Turchia	46.000.000	Try
Everts Betongpump & Entreprenad AB	Svezia	100.000	Sek
Finced Srl	Italia	10.000	Eur
Gaetano Cacciatore Inc	Usa	1	Usd
Globocem SL	Spagna	3.007	Eur
Ideco Holding SA	Svizzera	100.000	Chf
Il Gazzettino SpA	Italia	5.100.492	Eur
Il Mattino SpA	Italia	500.000	Eur

TIPO POSSESSO

Diretto	Indiretto tramite	
99,99%	Capitolium SpA	0,01%
99,99%	Mantegna '87 Srl	0,01%
–	Cementir Holding SpA	99,99%
	Mantegna '87 Srl	0,01%
–	Cementir Delta SpA	100,00%
–	Cementir Holding SpA	99,99%
	Cementir Delta SpA	0,01%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Cimentas AS	84,68%
	Yapitek AS	0,06%
–	Intercem SA	58,46%
	Cementir Holding SpA	37,59%
	Cimbeton AS	0,12%
	Kars Cimento AS	0,96%
–	Caltagirone Editore SpA	99,99%
	Finced Srl	0,01%
–	Cimentas AS	99,93%
	Cimbeton AS	0,02%
	Yapitek AS	0,02%
	Bakircay AS	0,02%
–	Kars Cimento AS	93,55%
	Cimentas AS	6,17%
	Bakircay AS	0,27%
–	AB Sydsten AB	73,50%
–	Caltagirone Editore SpA	99,99%
	Piemme SpA	0,01%
–	Aalborg Cement Company Inc	100,00%
–	Alfacem Srl	100,00%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Caltagirone Editore SpA	98,64%
–	Caltagirone Editore SpA	100,00%

# GRUPPO CALTAGIRONE

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2009 EX. ART. 38

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
<b>segue Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale</b>			
Il Messaggero SpA	Italia	42.179.500	Eur
Ilion Cimento Ltd	Turchia	300.000	Try
Imprese Tipografiche Venete SpA	Italia	936.000	Eur
Ind 2004 Srl	Italia	10.000	Eur
Intercem SpA	Italia	120.000	Eur
Italian Cement Company (Cemit) LLC	Russia	3.000.000	Rub
Kars Cimento AS	Turchia	3.000.000	Try
Kudsk & Dahl A/S	Danimarca	10.000.000	Dkk
Lav 2004 Srl	Italia	10.000	Eur
Leggo SpA	Italia	1.000.000	Eur
Mantegna '87 Srl	Italia	5.408.000	Eur
Parted 1982 SpA	Italia	103.300	Eur
Piemme SpA	Italia	2.646.540	Eur
P.I.M. Pubblicità Italiana Multimedia Srl	Italia	1.044.000	Eur
Quotidiano di Puglia SpA	Italia	1.020.000	Eur
Recydia AS	Turchia	5.500.000	Try
Rofin 2008 Srl	Italia	10.000	Eur
Sinai White Portland Cement Co Sae	Egitto	350.000.000	Egp
Skane Grus AB	Svezia	1.000.000	Sek

**TIPO POSSESSO**

**Diretto**

**Indiretto tramite**

–	Caltagirone Editore SpA	94,61%
	Piemme SpA	5,39%
–	Cimbeton AS	99,99%
	Bakircay AS	0,01%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Vianini Industria SpA	99,99%
	Viafin Srl	0,01%
–	Cementir Holding SpA	99,17%
	Betontir SpA	0,83%
–	Cimentas AS	100,00%
–	Cimentas AS	58,38%
	Alfacem Srl	39,81%
–	Unicon A/S	100,00%
–	Viafin Srl	99,99%
	So.Fi.Cos. Srl	0,01%
–	Caltagirone Editore SpA	90,00%
99,99%	Viafin Srl	0,01%
81,80%	Vianini Lavori SpA	10,10%
	Vianini Industria SpA	8,10%
–	Il Messaggero SpA	100,00%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Caltagirone Editore SpA	99,95%
	Finced Srl	0,05%
–	Cimentas AS	99,64%
	Yapitek AS	0,18%
	Bakircay AS	0,15%
20,00%	Caltagirone Editore SpA	30,00%
	Vianini Lavori SpA	30,00%
	Vianini Industria SpA	20,00%
–	Aalborg Portland A/S	57,14%
	AB Sydsten AB	60,00%

# GRUPPO CALTAGIRONE

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2009 EX. ART. 38

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
<b>segue Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale</b>			
So.Fi.Cos. Srl	Italia	1.040.000	Eur
S.I.ME. SpA	Italia	121.500	Eur
Sureko AS	Turchia	1.000.000	Try
Telefriuli SpA	Italia	1.655.300	Eur
Unicon A/S	Danimarca	150.000.000	Dkk
Unicon AS	Norvegia	13.289.100	Nok
Viafin Srl	Italia	10.400	Eur
Vianini Ingegneria SpA	Italia	158.590	Eur
Vianini Pipe Inc	Usa	4.483.396	Usd
Viapar Srl	Italia	10.000	Eur
Yapitek AS	Turchia	50.000	Try
<b>Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto</b>			
Acqua Campania SpA	Italia	4.950.000	Eur
B2Win SpA	Italia	120.000	Eur
E-Care SpA	Italia	344.505	Eur
Ekol Unicon Spzoo	Polonia	1.000.000	Pln
Eurostazioni SpA	Italia	160.000.000	Eur
Grandi Stazioni SpA	Italia	4.304.201	Eur
Lehigh White Cement Company J.V.	Usa	N/A	
Raggruppamento Vasco	Italia	52.000	Eur
Secil Unicon SGPS Lda	Portogallo	4.987.980	Eur
Sola Beton AS	Norvegia	9.000.000	Nok
Speedybeton SpA	Italia	300.000	Eur
Storsand Sandtak AS	Norvegia	105.000	Nok
Torreblanca del Sol SA	Spagna	1.202.000	Eur

TIPO POSSESSO

Diretto

Indiretto tramite

–	Vianini Lavori SpA	99,99%
	Vianini Ingegneria SpA	0,01%
–	Vianini Lavori SpA	99,89%
	Viapar Srl	0,11%
–	Recydia AS	69,90%
	Bakircay AS	0,10%
–	Il Gazzettino SpA	86,02%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Unicon A/S	100,00%
–	Vianini Lavori SpA	99,99%
	So.Fi.Cos. Srl	0,01%
–	Vianini Lavori SpA	99,99%
–	Aalborg Portland US Inc	99,99%
–	Vianini Lavori SpA	99,99%
	So.Fi.Cos. Srl	0,01%
–	Cimentas AS	98,75%
	Cimbeton AS	1,25%
–	Vianini Lavori SpA	23,71%
–	E-Care SpA	100,00%
–	Caltagirone Editore SpA	24,50%
–	Unicon A/S	49,00%
–	Vianini Lavori SpA	32,71%
–	Eurostazioni SpA	40,00%
–	Aalborg Cement Company Inc	24,50%
–	Vianini Lavori SpA	29,00%
–	Unicon A/S	50,00%
–	Unicon AS	33,33%
–	Betontir SpA	30,00%
–	Unicon A/S	50,00%
–	Aventina SpA	30,00%

# GRUPPO CALTAGIRONE

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2009 EX. ART. 38

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
<b>Altre partecipazioni in imprese controllate</b>			
Angitola Scarl in liquidazione	Italia	15.300	Eur
Consorzio Vianini Porto Torre	Italia	25.500	Eur
Dir.Na Scarl in liquidazione	Italia	40.800	Eur
Edi.Me. Sport Srl in liquidazione	Italia	10.200	Eur
Noisette Serviços de Consultoria Lda	Portogallo	5.000	Eur
San Benedetto Val di Sambro Scarl	Italia	10.000	Eur
S.E.D.E.C. Sae in liquidazione	Egitto	75.000	Egp
Viasa Scarl in liquidazione	Italia	25.500	Eur
<b>Altre partecipazioni in imprese collegate</b>			
Adduttore Pontebarca Scarl in liquidazione	Italia	45.900	Eur
Consorzio Co.Ma.VI.	Italia	1.020.000	Eur
Consorzio Vidis in liquidazione	Italia	25.822	Eur
Consorzio Saline Ioniche	Italia	15.300	Eur
Editrice Telenuovo SpA	Italia	546.000	Eur
Fe.La.Rio Scarl in liquidazione	Italia	40.800	Eur
Fe.Lo.Vi Scnc in liquidazione	Italia	25.822	Eur
Metro C Scpa	Italia	150.000.000	Eur
Metrosud Scarl in liquidazione	Italia	102.000	Eur
Metrotec Scarl	Italia	50.000	Eur
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	Italia	40.000	Eur
Novametro Scarl in liquidazione	Italia	40.800	Eur
Ofesa SA	Spagna	120.200	Eur
Pubblieditor Srl in liquidazione	Italia	40.800	Eur
Scat 5 Scarl in liquidazione	Italia	25.500	Eur
Sele Scarl in liquidazione	Italia	25.500	Eur
Sud Est Scarl	Italia	30.600	Eur
Sudmetro Scarl	Italia	50.000	Eur
Tor Vergata Scarl	Italia	30.600	Eur

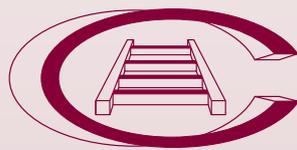
**TIPO POSSESSO**

**Diretto**

**Indiretto tramite**

–	Vianini Lavori SpA	50,00%
	Vianini Industria SpA	50,00%
–	Vianini Lavori SpA	75,00%
–	Vianini Lavori SpA	91,82%
–	Il Mattino SpA	99,50%
–	Finced Srl	98,00%
	Leggo SpA	2,00%
–	Vianini Lavori SpA	54,00%
–	Vianini Lavori SpA	100,00%
–	Vianini Lavori SpA	100,00%
–	Vianini Lavori SpA	24,33%
–	Vianini Lavori SpA	28,00%
–	Vianini Lavori SpA	25,00%
–	Vianini Lavori SpA	31,00%
–	Il Gazzettino SpA	40,00%
–	Vianini Lavori SpA	40,00%
–	Vianini Lavori SpA	32,50%
–	Vianini Lavori SpA	34,50%
–	Vianini Lavori SpA	23,16%
–	Vianini Lavori SpA	46,43%
–	Vianini Lavori SpA	25,00%
–	Vianini Lavori SpA	36,14%
–	Aventina SpA	45,00%
–	Il Gazzettino SpA	40,00%
–	Vianini Lavori SpA	37,50%
–	Vianini Lavori SpA	40,00%
	Vianini Industria SpA	2,00%
–	Vianini Lavori SpA	23,16%
–	Vianini Lavori SpA	23,16%
–	Vianini Lavori SpA	25,51%





**CALTAGIRONE**

*bilancio consolidato  
del Gruppo Caltagirone  
al 31 dicembre 2009*

GRUPPO CALTAGIRONE

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	Note	31.12.2009	31.12.2008
Attività immateriali a vita definita	1	28.724	17.289
Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita	2	867.572	868.437
Immobili, impianti e macchinari	3	1.000.670	1.012.391
Investimenti immobiliari	4	29.950	29.950
Partecipazioni valutate al costo	5	59.205	59.690
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	6	83.964	82.570
Partecipazioni e titoli non correnti	7	345.502	227.704
Attività finanziarie non correnti	8	603	407
Altre attività non correnti	9	7.915	4.317
di cui verso correlate		4.914	2.131
Imposte differite attive	10	75.864	64.817
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>2.499.969</b>	<b>2.367.572</b>
Rimanenze	11	139.649	154.150
Lavori in corso	11	33.278	29.277
Crediti commerciali	12	281.071	303.777
di cui verso correlate		36.455	25.785
Partecipazioni e titoli correnti	13	–	87.705
Attività finanziarie correnti	14	7.445	9.587
di cui verso correlate		5.764	5.831
Crediti per imposte correnti	15	3.915	2.766
Altre attività correnti	16	22.416	21.975
di cui verso correlate		198	2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	478.817	516.312
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>966.591</b>	<b>1.125.549</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>3.466.560</b>	<b>3.493.121</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO CALTAGIRONE

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	Note	31.12.2009	31.12.2008
Capitale sociale		120.120	120.120
Altre riserve		876.931	876.686
Utile/(Perdita) dell'esercizio		2.496	8.233
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>		<b>999.547</b>	<b>1.005.039</b>
<b>Patrimonio netto di azionisti terzi</b>		<b>1.263.847</b>	<b>1.268.054</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>18</b>	<b>2.263.394</b>	<b>2.273.093</b>
Fondi per i dipendenti	19	59.699	62.928
Altri fondi non correnti	20	30.563	32.995
Passività finanziarie non correnti	21	307.106	255.647
Altre passività non correnti	23	21.184	24.872
Imposte differite passive	10	168.578	154.812
<b>PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI</b>		<b>587.130</b>	<b>531.254</b>
Altri fondi correnti	20	23.583	16.950
Debiti commerciali	22	245.772	250.570
di cui verso correlate		55.590	33.795
Passività finanziarie correnti	21	203.386	279.412
di cui verso correlate		949	362
Debiti per imposte correnti	10	1.665	6.888
Altre passività correnti	23	141.630	134.954
di cui verso correlate		39.681	39.681
<b>PASSIVITA' E FONDI CORRENTI</b>		<b>616.036</b>	<b>688.774</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>3.466.560</b>	<b>3.493.121</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO CALTAGIRONE

*conto economico consolidato*

	Note	2009	2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi di cui verso correlate		1.299.100 177.723	1.604.391 144.685
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti, semilavorati e in corso		520	9.664
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso su ordinazione		6.032	(15.807)
Incrementi per lavori interni		5.703	5.093
Altri ricavi operativi di cui verso correlate		33.116 11.979	35.385 9.295
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>24</b>	<b>1.344.471</b>	<b>1.638.726</b>
Costi per materie prime	25	396.962	518.569
Costi per il personale	19	268.626	291.290
Altri costi operativi di cui verso correlate	25	524.457 204.325	575.993 131.206
<b>COSTI OPERATIVI</b>		<b>1.190.045</b>	<b>1.385.852</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>154.426</b>	<b>252.874</b>
Ammortamenti		91.889	89.009
Accantonamenti		(3.443)	4.368
Svalutazione avviamento		16.056	13.019
Svalutazione crediti		4.292	5.191
<b>Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>26</b>	<b>108.794</b>	<b>111.587</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>45.632</b>	<b>141.287</b>
<b>Risultato netto della valutazione delle partecipazioni a equity</b>	<b>6</b>	<b>6.542</b>	<b>5.100</b>
Proventi finanziari di cui verso correlate		51.300 266	88.160 268
Oneri finanziari di cui verso correlate		(92.796) -	(175.570) (746)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>27</b>	<b>(34.954)</b>	<b>(82.310)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>10.678</b>	<b>58.977</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	10	9.375	4.787
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>		<b>1.303</b>	<b>54.190</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>1.303</b>	<b>54.190</b>
Utile/(Perdita) di Gruppo		2.496	8.233
Utile/(Perdita) di terzi		(1.193)	45.957
Utile base per azione (euro per azione)	28	0,02	0,07
Utile diluito per azione (euro per azione)	28	0,02	0,07

Valori in migliaia di euro

GRUPPO CALTAGIRONE

*conto economico complessivo consolidato*

	31.12.2009	31.12.2008
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO RILEVATO A CONTO ECONOMICO</b>	<b>1.303</b>	<b>54.190</b>
Differenze di cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	7.244	(103.093)
Effetto di utili/(perdite) attuariali	(3.697)	(3.015)
Effetto della valutazione a <i>equity</i> di società collegate	(374)	(92)
Utile/(Perdita) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	19.553	(60.375)
Effetto fiscale	(8.286)	2.492
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>14.440</b>	<b>(164.083)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO</b>	<b>15.743</b>	<b>(109.893)</b>
Attribuibile al Gruppo	6.107	(84.002)
Attribuibile a terzi	9.636	(25.891)

*Valori in migliaia di euro*

# GRUPPO CALTAGIRONE

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE
<b>Saldo al 1° gennaio 2008</b>	<b>120.120</b>	<b>21.840</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione	-	-
Destinazione a riserva legale	-	2.184
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>
Differenza di cambio	-	-
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	-	-
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Adeguamento delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Riclassifiche	-	-
Altre variazioni	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2009</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>
Differenza di cambio	-	-
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	-	-
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Adeguamento delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Riclassifiche	-	-
Altre variazioni	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2009</b>	<b>120.120</b>	<b>24.024</b>

*Valori in migliaia di euro*

RISERVA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE	ALTRE RISERVE	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	TOTALE	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>18.266</b>	<b>835.228</b>	<b>102.117</b>	<b>1.097.571</b>	<b>1.320.598</b>	<b>2.418.169</b>
-	-	(9.610)	(9.610)	(56.745)	(66.355)
-	-	(883)	(883)	-	(883)
-	-	(2.184)	-	-	-
-	89.440	(89.440)	-	-	-
<b>18.266</b>	<b>924.668</b>	<b>-</b>	<b>1.087.078</b>	<b>1.263.853</b>	<b>2.350.931</b>
-	(48.619)	-	(48.619)	(54.474)	(103.093)
(43.027)	-	-	(43.027)	(15.685)	(58.712)
-	(791)	-	(791)	(1.395)	(2.186)
-	202	-	202	(294)	(92)
-	-	8.233	8.233	45.957	54.190
<b>(43.027)</b>	<b>(49.208)</b>	<b>8.233</b>	<b>(84.002)</b>	<b>(25.891)</b>	<b>(109.893)</b>
6.762	(6.762)	-	-	-	-
-	1.963	-	1.963	30.092	32.055
<b>(17.999)</b>	<b>870.661</b>	<b>8.233</b>	<b>1.005.039</b>	<b>1.268.054</b>	<b>2.273.093</b>
<b>(17.999)</b>	<b>870.661</b>	<b>8.233</b>	<b>1.005.039</b>	<b>1.268.054</b>	<b>2.273.093</b>
-	(9.610)	-	(9.610)	(13.836)	(23.446)
-	8.233	(8.233)	-	-	-
<b>(17.999)</b>	<b>869.284</b>	<b>-</b>	<b>995.429</b>	<b>1.254.218</b>	<b>2.249.647</b>
-	3.416	-	3.416	3.828	7.244
1.404	-	-	1.404	8.892	10.296
-	(1.000)	-	(1.000)	(1.726)	(2.726)
-	(209)	-	(209)	(165)	(374)
-	-	2.496	2.496	(1.193)	1.303
<b>1.404</b>	<b>2.207</b>	<b>2.496</b>	<b>6.107</b>	<b>9.636</b>	<b>15.743</b>
(917)	917	-	-	-	-
-	(1.989)	-	(1.989)	(7)	(1.996)
<b>(17.512)</b>	<b>870.419</b>	<b>2.496</b>	<b>999.547</b>	<b>1.263.847</b>	<b>2.263.394</b>

GRUPPO CALTAGIRONE

*rendiconto finanziario consolidato*

	2009	2008
<b>DISPONIBILITA' DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE</b>	<b>516.312</b>	<b>780.326</b>
Utile/(Perdita) dell'esercizio	1.303	54.190
Ammortamenti	91.889	89.009
(Rivalutazioni) e svalutazioni	20.450	58.137
Risultato netto della valutazione delle partecipazioni a equity	(6.542)	(5.100)
Risultato netto della gestione finanziaria	41.503	41.985
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazioni	(716)	3.720
Imposte su reddito	9.375	4.787
Variazione fondi per dipendenti	(7.458)	(7.269)
Variazione fondi non correnti/correnti	839	(2.294)
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>150.643</b>	<b>237.165</b>
(Incremento)/Decremento delle rimanenze	10.499	(15.642)
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali	23.630	40.179
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	(232)	(13.581)
Variazione altre attività e passività non correnti/correnti	(6.581)	9
Variazioni imposte correnti e differite	889	(16.819)
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>178.848</b>	<b>231.311</b>
Dividendi incassati	12.782	19.346
Interessi incassati	11.810	34.051
Interessi pagati	(15.985)	(27.148)
Altri proventi/(oneri) incassati/pagati	1.482	6.706
Imposte pagate	(19.217)	(28.596)
<b>A. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<b>169.720</b>	<b>235.670</b>

	2009	2008
Investimenti in attività immateriali	(14.783)	(12.978)
Investimenti in attività materiali	(83.688)	(179.630)
Investimenti in partecipazioni e titoli non correnti	(180.161)	(256.174)
Realizzo da vendita di attività immateriali e materiali	2.430	3.417
Realizzo da vendita di partecipazioni e titoli non correnti	63.865	90.710
(Incremento)/Decremento di partecipazioni e titoli correnti	56.916	(58.489)
Altre variazioni da attività di investimento	(8.982)	(1.087)
<b>B. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(164.403)</b>	<b>(414.231)</b>
Variazione delle attività e passività finanziarie non correnti	52.130	(48.413)
Variazione delle attività e passività finanziarie correnti	(72.845)	32.350
Dividendi distribuiti	(23.446)	(66.355)
Altre variazioni del Patrimonio netto	726	(3.035)
<b>C. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(43.435)</b>	<b>(85.453)</b>
<b>D. DIFFERENZE CAMBIO DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>623</b>	<b>-</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità (A+B+C+D)</b>	<b>(37.495)</b>	<b>(264.014)</b>
<b>DISPONIBILITA' DELL'ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>478.817</b>	<b>516.312</b>

Valori in migliaia di euro

# *note esplicative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2009*

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

Al 31 dicembre 2009, gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% 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%),
  - Unione Generale Immobiliare SpA (0,379%);

2. Edoardo Caltagirone n. 40.049.852 azioni (33,342%)

La predetta partecipazione è detenuta:

- Direttamente per n. 107.636 azioni (0,090%);
- Indirettamente tramite le Società:
  - Partecipazioni Finanziarie 4C Srl (31,691%),
  - Cinque Aprile Srl (0,388%),
  - Sofedil di Marco Ciociola & C. Sas (0,553%),
  - Edilizia Commerciale Srl (0,483%),
  - 2C Costruzioni Civili Srl (0,137%).

Il presente Bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone è stato approvato in data 24 marzo 2010 dal Consiglio di Amministrazione che ha autorizzato la diffusione degli elementi principali del Bilancio stesso.

**Conformità  
ai principi contabili  
internazionali  
omologati  
dalla Commissione  
Europea**

Il presente Bilancio consolidato di Gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è stato predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (*International Accounting Standards - IAS* o *International Financial Reporting Standards - IFRS*) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standard Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea (di seguito, complessivamente, anche *IFRS*).

**Base di presentazione**

*Criteri di presentazione*

Il Bilancio consolidato è costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto, dal prospetto degli oneri e proventi rilevati e dalle Note esplicative.

Relativamente alla presentazione di tali schemi il Gruppo ha operato le seguenti scelte:

- la Situazione patrimoniale-finanziaria espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- il Conto economico è classificato in base alla natura dei costi;
- il Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto in base al metodo delle variazioni di patrimonio;
- il Rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il Bilancio consolidato è presentato in migliaia di euro e tutti i valori sono espressi in migliaia di euro, tranne quando diversamente indicato.

I principi e criteri contabili applicati nel presente Bilancio sono conformi a quelli adottati per la redazione del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2008, a eccezione dei principi applicabili dal 1° gennaio 2009.

**Principi contabili  
e interpretazioni  
di nuova emissione  
non adottati  
in via anticipata  
dal Gruppo**

Come richiesto dallo *IAS 8 - Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori*, nel seguito sono indicati i principi, le interpretazioni o aggiornamenti già omologati nel corso del 2009, la cui decorrenza è prevista a partire dal 2010:

- *IAS 27 rivisto - Bilancio consolidato e separato*;
- *IFRS 3 rivisto - Aggregazioni aziendali*;
- *IFRIC 12 - Accordi per la concessione di servizi*;
- *IFRIC 15 - Accordi per la costruzione di immobili*;
- *IFRIC 16 - Copertura di un investimento netto in una gestione all'estero*;
- *IFRIC 17 - Distribuzione di elementi non monetari agli azionisti*;
- *IFRIC 18 - Cessioni di attività da parte della clientela*.

In aggiunta, si segnala, che saranno applicabili a partire dal 2011:

- *Emendamento allo IAS 32 - Classificazione delle emissioni di diritti*;
- *Emendamento allo IAS 39 - Designazione di strumenti di copertura*.

Per tutti i principi e interpretazioni di nuova emissione, nonché per le rivisitazioni o emendamenti ai principi esistenti, il Gruppo sta valutando gli eventuali impatti derivanti dalla loro applicazione futura.

L'area di consolidamento comprende la Capogruppo e le società nelle quali la stessa esercita direttamente o indirettamente un controllo. Nella fattispecie tale controllo è esercitato sia in forza del possesso azionario diretto o indiretto della maggioranza delle azioni con diritto di voto che per effetto dell'esercizio di una influenza dominante espressa dal potere di determinare, anche indirettamente in forza di accordi contrattuali o legali, le scelte finanziarie e gestionali delle società, ottenendone i benefici relativi, anche prescindendo da rapporti di natura azionaria. L'esistenza di potenziali diritti di voto esercitabili alla data di Bilancio sono considerati ai fini della determinazione del controllo.

La pronuncia di ottobre 2006 dello IASB (International Accounting Standard Board) ha chiarito che la nozione di "controllo di fatto" è pienamente ricompresa nello IAS 27. Al contempo la Società ha considerato che nell'impianto IAS non è presente la clausola di esclusione dal Bilancio consolidato (prevista dal D.Lgs. 127/91) delle partecipazioni che svolgono attività cosiddetta dissimile e che altri indicatori rilevanti (andamento nel corso degli ultimi periodi delle Assemblee, la stabilità dei più rilevanti Azionisti e il loro comportamento deliberativo, etc) portano a ritenere esistente il controllo di fatto della Caltagirone SpA sulla Caltagirone Editore SpA (si ricorda che quest'ultima è partecipata indirettamente per il 35,56% dalla Caltagirone SpA e per il 25,2% in via diretta e indiretta dallo stesso Azionista di riferimento di Caltagirone SpA).

Le società controllate sono consolidate a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

I Bilanci oggetto di consolidamento sono redatti al 31 dicembre, ovvero alla data di riferimento del Bilancio consolidato, e sono generalmente quelli appositamente predisposti e approvati dagli Organi Amministrativi delle singole società, opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili della Capogruppo.

Non sono incluse nel Bilancio consolidato le controllate inattive o che generano un volume di affari non significativo, in quanto la loro incidenza sui valori del Bilancio consolidato del Gruppo non è rilevante. Le società controllate escluse dall'area di consolidamento sono valutate al costo, ridotto per perdite di valore nel caso in cui le partecipate abbiano sostenuto perdite e non siano prevedibili nel futuro utili di entità tale da assorbire le perdite sostenute.

Per l'elenco delle imprese incluse nell'area di consolidamento si fa riferimento al prospetto ex art. 38 del D.Lgs n.7/1191 allegato al presente fascicolo.

### *Società collegate*

---

Le società collegate, sono le imprese nelle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole, che si presume sussistere quando la partecipazione è compresa tra il 20% e il 50% dei diritti di voto.

Le entità soggette a controllo congiunto sono caratterizzate dalla presenza di un accordo contrattuale tra i partecipanti che ne stabilisce il controllo sull'attività economica dell'impresa.

Le partecipazioni in società collegate e le entità soggette a controllo congiunto sono valutate con il metodo del Patrimonio netto e sono inizialmente iscritte al costo.

Il metodo del Patrimonio netto è di seguito descritto:

- il valore contabile di tali partecipazioni risulta allineato al Patrimonio netto e comprende l'iscrizione dei maggiori valori attribuiti alle attività e alle passività e dell'eventuale avviamento individuati al momento dell'acquisizione;
- gli utili o le perdite di pertinenza del Gruppo sono contabilizzati dalla data in cui l'influenza notevole ha avuto inizio e fino alla data in cui l'influenza notevole cessa; nel caso in cui, per effetto delle perdite, la società valutata con il metodo in oggetto evidenzia un Patrimonio netto negativo, il valore di carico della partecipazione è annullato e l'eventuale eccedenza di pertinenza del Gruppo, laddove questo ultimo si sia impegnato ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata, o comunque a coprirne le perdite, è rilevata in un apposito fondo; le variazioni patrimoniali delle società valutate con il metodo del Patrimonio netto non rappresentate dal risultato di Conto economico sono contabilizzate direttamente a rettifica delle riserve di Patrimonio netto;
- gli utili e le perdite significative non realizzati generati su operazioni poste in essere tra la Capogruppo/società controllate e la partecipata valutata con il metodo del Patrimonio netto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo nella partecipata stessa; le perdite non realizzate sono eliminate, a eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di riduzione di valore.

L'elenco delle collegate è fornito in allegato.

Le informazioni finanziarie sintetiche previste dal principio IAS 28 al paragrafo 37.b sono fornite in allegato.

### **Procedure di consolidamento**

Le società controllate sono consolidate secondo il metodo integrale. I criteri adottati per il consolidamento integrale sono i seguenti:

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle entità consolidate integralmente sono assunti linea per linea, attribuendo ai Soci di minoranza, ove applicabile, la quota di Patrimonio netto e del Risultato netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono evidenziate separatamente nell'ambito del Patrimonio netto e del Conto economico consolidato;
- le operazioni di aggregazione di imprese in forza delle quali viene acquisito il controllo di un'entità sono contabilizzate applicando il Metodo dell'acquisto (*Purchase method*). Il costo di acquisizione è rappresentato dal valore corrente (*fair value*) alla data di acquisto delle attività cedute, delle passività assunte, degli strumenti di capitale emessi e di ogni altro onere accessorio direttamente attribuibile. Le attività, le passività e le passività potenziali acquisite sono iscritte al relativo valore corrente alla data di acquisizione. La differenza tra il costo di acquisizione e il valore corrente delle attività e passività acquistate, se positiva, è iscritta nelle attività immateriali come avviamento, ovvero, se negativa, è contabilizzata direttamente a Conto economico, come provento;
- le transazioni e i saldi infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati verso terzi derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono eliminati al netto del relativo effetto fiscale, se significativo. Le perdite non realizzate non sono eliminate, qualora la transazione fornisca evidenza di una riduzione di valore dell'attività trasferita;
- gli utili o le perdite derivanti dalla cessione di quote di partecipazione in società consolidate sono imputati a Conto economico per l'ammontare corrispondente alla differenza fra il prezzo di vendita e la corrispondente frazione di Patrimonio netto consolidato ceduta.

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, chiaramente identificabili e privi di consistenza fisica, controllabili e atti a generare benefici economici futuri.

Tali elementi, rappresentati da diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno, concessioni, licenze, marchi e diritti simili e dai *software*, sono rilevati al costo, comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso. Per ciascuna attività immateriale al momento di prima rilevazione viene determinata la vita utile, che viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

Le attività immateriali aventi vita utile definita sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore determinate secondo le modalità descritte nel seguito. L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della vita utile. Nell'esercizio in cui l'attività immateriale diviene disponibile per l'uso l'ammortamento è determinato tenendo conto del momento effettivo in cui la condizione si manifesta. Considerata l'omogeneità dei beni compresi nelle singole categorie di Bilancio si ritiene che, a eccezione di casi specifici rilevanti, la vita utile di tali attività sia di circa 3-5 anni.

Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un'attività immateriale, essa viene eliminata dal Bilancio e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione e il valore di carico) viene rilevata a Conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

#### *Avviamento*

---

Nel caso di acquisizione di società controllate e collegate, le attività, le passività e le passività potenziali acquisite e identificabili sono rilevate al loro valore corrente (*fair value*) alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo di acquisto e la quota di possesso del Gruppo del valore corrente di tali attività e passività è classificata come avviamento e iscritta in Bilancio come attività immateriale. L'eventuale differenza negativa (*avviamento negativo*) è invece rilevata a Conto economico al momento dell'acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore. Le eventuali svalutazioni effettuate non sono ripristinate qualora vengano meno i motivi che le hanno generate.

#### *Altre attività immateriali a vita indefinita*

---

Le attività immateriali aventi vita utile indefinita sono quelle attività per le quali, sulla base di un'analisi di tutti i fattori rilevanti, non c'è un prevedibile limite al periodo in cui ci si attende che si genereranno flussi di cassa in entrata per il Gruppo. Le testate editoriali sono considerate attività a vita utile indefinita.

Le attività immateriali a vita indefinita sono inizialmente rilevate al costo di acquisto, determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività immateriali a vita definita, ma successivamente non sono ammortizzate. La recuperabilità del loro valore è

verificata adottando gli stessi criteri previsti per l'avviamento. Le eventuali svalutazioni effettuate sono ripristinate qualora vengano meno i motivi che le hanno generate.

### *Immobili, impianti e macchinari*

Le attività materiali sono rilevate al costo, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato, incrementato, in presenza di obbligazioni attuali, del valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione dell'attività.

Gli oneri finanziari che sono direttamente imputabili all'acquisizione, alla costruzione o alla produzione di un bene, sono capitalizzati come parte del costo del bene stesso fino al momento in cui il bene è pronto per l'uso previsto o la vendita.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati al Conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, l'ammodernamento o il miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività applicando il criterio del *Component approach*.

Le attività materiali sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore determinate in base alle modalità descritte nel seguito. L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene per l'impresa, che è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica. Le cave sono ammortizzate in base ai quantitativi estratti nel periodo in relazione alla quantità estraibile nel periodo di sfruttamento della cava (criterio scavato/scavabile). In presenza di un'obbligazione specifica, viene iscritto un apposito fondo nel passivo al fine del ripristino ambientale dei siti oggetto di sfruttamento.

La vita utile stimata dei principali immobili, impianti e macchinari è la seguente:

	<b>Vita utile</b>
Cave	Scavato/scavabile
Fabbricati destinati all'industria	18-30 anni
Fabbricati	33 anni
Impianti antinquinamento	7 anni
Impianti di produzione	10-20 anni
Impianti generici	8-10 anni
Impianti specifici	6-8 anni
Attrezzature	2,5-4 anni
Mobili e macchine d'ufficio	8 anni
Autoveicoli da trasporto	4-5 anni
Macchine elettroniche	5 anni
Escavatori, mezzi operativi, autoveicoli da trasporto	5 anni
Costruzioni leggere	8-10 anni
Casseformi metalliche	4 anni
Rotative da stampa	15 anni

Si precisa che gli intervalli sopra riportati, che identificano i limiti minimi e massimi, riflettono la presenza nella stessa categoria di cespiti, di componenti caratterizzati da vite utili diverse.

I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Qualora il bene oggetto di ammortamento sia composto da elementi distintamente identificabili la cui vita utile differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'attività, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna delle parti che compongono il bene in applicazione del principio del *Component approach*.

Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di una attività materiale, essa viene eliminata dal Bilancio e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione e il relativo valore netto contabile) viene rilevata a Conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

### *Investimenti immobiliari*

---

Gli immobili posseduti al fine di conseguire canoni di locazione sono valutati al valore corrente di mercato e non assoggettati ad ammortamento; le variazioni di valore sono imputate a Conto economico.

### *Perdite di valore*

---

Periodicamente viene verificata l'esistenza di eventi o cambiamenti di situazione che indichino che il valore di carico delle attività immateriali e materiali non possa essere recuperato. Se esiste un'indicazione di questo tipo si procede alla determinazione del loro valore recuperabile e, nel caso in cui il valore netto contabile ecceda il valore recuperabile, le attività sono svalutate fino a riflettere il loro valore recuperabile. Relativamente agli avviamenti e alle altre attività immateriali a vita indefinita il valore recuperabile è, invece, stimato con cadenza annuale o, comunque, ogni volta che mutate circostanze o eventi specifici lo richiedano.

Il valore recuperabile delle attività materiali e immateriali è rappresentato dal maggiore tra il valore corrente al netto dei costi di vendita e il loro valore d'uso, laddove il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'attività o, per le attività che non generano autonomamente flussi finanziari ampiamente indipendenti, dall'insieme di attività che compongono l'unità generatrice di flussi finanziari cui tale attività appartiene (*cash generating unit*). Nel definire il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo del denaro rapportato al tempo e ai rischi specifici dell'attività.

Una riduzione di valore è riconosciuta nel Conto economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa *cash generating unit* a cui essa è allocata, è superiore al valore recuperabile. Qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata su beni materiali e immateriali diversi da avviamento, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a Conto economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

Nel caso in cui la riduzione di valore derivante dal test sia superiore al valore dell'attività oggetto del test allocato alla *cash generating unit* cui la stessa appartiene, l'ammontare residuo è allocato alle attività incluse nella *cash generating unit* in proporzione del loro valore di carico. Tale allocazione ha come limite minimo l'ammontare più alto tra:

- il relativo *fair value* dell'attività al netto delle spese di vendita;
- il relativo valore in uso, come sopra definito;
- zero.

Le perdite di valore sono contabilizzate nel Conto economico fra i costi per ammortamenti e svalutazioni.

### Rimanenze e lavori in corso

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono valutate al minore tra il costo e il valore netto di presumibile realizzo, determinato secondo il metodo del *Fifo*.

I lavori in corso sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, calcolati con il metodo della percentuale di completamento, determinato sulla base dell'avanzamento fisico delle commesse.

Eventuali perdite a finire sui lavori in corso su ordinazione sono interamente accantonate nell'esercizio in cui se ne viene a conoscenza.

### Attività finanziarie

Le attività finanziarie sono classificate, al momento della prima iscrizione, in una delle seguenti categorie e valutate come segue:

- *attività finanziarie disponibili per la vendita*: le attività disponibili per la vendita sono strumenti finanziari non-derivati esplicitamente designati in questa categoria e sono compresi nelle attività non correnti, a meno che il management intenda cederli nei 12 mesi successivi dalla data del Bilancio. Tali attività finanziarie sono valutate al *fair value* e gli utili o perdite da valutazione sono rilevati a Patrimonio netto attraverso il Prospetto di Conto economico complessivo; la loro imputazione a Conto economico è effettuata solo nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta, o, nel caso di variazioni cumulate negative, quando si valuta che la riduzione di valore già rilevata a Patrimonio netto non potrà essere recuperata in futuro e cioè quando si è in presenza di una perdita durevole di valore.

In relazione all'identificazione delle perdite di valore dei titoli azionari quotati classificati nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS), si è tenuto conto dei chiarimenti interpretativi contenuti nel documento congiunto emesso da Banca d'Italia, Consob e Isvap n. 4 del 3 marzo 2010 in merito al significato da attribuire ai concetti di diminuzione "significativa" o "prolungata" del *fair value* al di sotto del costo al fine di individuare evidenze di *impairment*.

In conseguenza dei suddetti chiarimenti, si precisa che la Società ha effettuato la valutazione disgiunta dei parametri precedentemente considerati e i limiti quantitativi utilizzati per identificare la necessità di procedere a *impairment* sono, tenuto conto della tipologia dei titoli azionari detenuti, nonché l'elevata instabilità dei mercati azionari a partire dalla seconda metà del 2008, una diminuzione del *fair*

*value* alla data del bilancio superiore al 30% rispetto al valore contabile originario o una diminuzione del *fair value* al di sotto del valore di iscrizione per 30 mesi consecutivi.

Le attività finanziarie sono rimosse dalla Situazione patrimoniale-finanziaria quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e il Gruppo ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso e il relativo controllo. Ove il *fair value* non risulti determinabile in modo attendibile, tali strumenti sono mantenuti in Bilancio al costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate;

- *attività finanziarie valutate al fair value con variazioni di valore imputate a Conto economico*: tale categoria (partecipazioni in altre imprese) include le attività finanziarie acquisite principalmente a scopo di vendita nel breve termine, quelle designate a *fair value* rilevato a Conto economico alla data di acquisizione e gli strumenti derivati. Per la determinazione del *fair value* di strumenti finanziari quotati su mercati attivi viene utilizzata la relativa quotazione di mercato alla data di chiusura del periodo oggetto di rilevazione. In assenza di un mercato attivo il *fair value* è determinato facendo riferimento ai prezzi forniti da operatori esterni e utilizzando modelli di valutazione che si basano prevalentemente su variabili finanziarie oggettive, nonché tenendo conto dei prezzi rilevati in transazioni recenti e delle quotazioni di strumenti finanziari assimilabili. Le variazioni di *fair value* degli strumenti appartenenti alla categoria in oggetto sono rilevate a Conto economico. Ove il *fair value* non risulti determinabile in modo attendibile, tali strumenti sono mantenuti in Bilancio al costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate. Gli strumenti finanziari di questa categoria sono classificati nelle attività o passività correnti se sono “detenuti per la negoziazione” o ne è prevista la cessione entro dodici mesi rispetto alla data di Bilancio. I derivati sono trattati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo. Il Gruppo compensa i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte, qualora tale compensazione sia prevista contrattualmente;
- *finanziamenti e crediti*: sono strumenti finanziari, prevalentemente relativi a crediti verso clienti, non-derivati, non quotati in un mercato attivo, dai quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. Essi vengono inclusi nella parte corrente (quando la scadenza rientra nei normali termini commerciali) eccetto che per quelli con scadenza superiore ai dodici mesi rispetto alla data di Bilancio, che sono classificati nella parte non corrente. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo. Qualora vi sia una obiettiva evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a Conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.

Le attività finanziarie vengono rimosse dallo stato patrimoniale quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e il Gruppo ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso e il relativo controllo.

## *Passività finanziarie*

---

Le passività finanziarie, relative a finanziamenti, debiti commerciali e altre obbligazioni a pagare, sono inizialmente iscritte al *fair value*, al netto dei costi accessori di diretta imputazione, e successivamente sono valutate al costo ammortizzato, applicando il criterio del tasso effettivo di interesse. Qualora vi sia un cambiamento dei flussi di cassa attesi e vi sia la possibilità di stimarli attendibilmente, il valore dei prestiti viene ricalcolato per riflettere tale cambiamento sulla base del valore attuale dei nuovi flussi di cassa attesi e del tasso interno di rendimento inizialmente determinato.

Le passività finanziarie sono classificate fra le passività correnti, salvo che il Gruppo abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno 12 mesi dopo la data di Bilancio.

Le passività finanziarie sono rimosse dal Bilancio al momento della loro estinzione e il Gruppo ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

## *Strumenti finanziari derivati*

---

Il Gruppo utilizza strumenti finanziari derivati, utilizzati con l'intento di copertura, al fine di ridurre il rischio di cambio, di tasso e di variazioni nei prezzi di mercato.

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono valutati e contabilizzati al *fair value*, come stabilito dallo *IAS 39*.

Le operazioni che soddisfano i requisiti per l'applicazione dell'*hedge account* sono classificate come operazioni di copertura, mentre le altre, anche se finalizzate alla gestione dei rischi, sono designate come aventi scopo di negoziazione. Pertanto, in conseguenza della mancata presenza, alla data di sottoscrizione, di alcuni dei requisiti formali richiesti dagli *IFRS*, le variazioni del *fair value* relativo a tali operazioni in strumenti derivati sono rilevate a conto economico.

Per gli strumenti derivati che soddisfano i requisiti per essere classificati come strumenti di copertura, le successive variazioni del *fair value* sono contabilizzate seguendo gli specifici criteri di seguito indicati.

Per ciascuno strumento finanziario derivato qualificato per la rilevazione come strumento di copertura, è documentata la sua relazione con l'oggetto della copertura, compresi gli obiettivi di gestione del rischio, la strategia di copertura e i metodi per la verifica dell'efficacia. L'efficacia di ciascuna copertura è verificata sia al momento di accensione di ciascuno strumento derivato, sia durante la sua vita. Generalmente una copertura è considerata altamente *efficace* se, sia all'inizio che durante la sua vita, i cambiamenti del *fair value* (*fair value hedge*) o dei flussi di cassa attesi nel futuro (*cash flow hedge*) dell'elemento coperto sono sostanzialmente compensati dai cambiamenti del *fair value* dello strumento di copertura.

Quando la copertura riguarda le variazioni di *fair value* di attività o passività iscritte in bilancio (*fair value hedge*), sia le variazioni del *fair value* dello strumento di copertura, sia le variazioni dell'oggetto della copertura sono imputate al conto economico.

Nel caso di copertura finalizzate a neutralizzare il rischio di variazioni nei flussi di cassa originati dall'esecuzione futura di obbligazioni contrattualmente definite alla data di riferimento del Bilancio (*cash flow hedge*), le variazioni del *fair value* dello strumento derivato registrate successivamente alla prima rilevazione sono contabilizzate, limitatamente alla sola quota efficace, nella voce Riserve del Patrimonio netto. Quando si manifestano gli effetti economici originati dall'oggetto della copertura, la

riserva è riversata a conto economico fra le componenti operative. Qualora la copertura non sia perfettamente efficace, la variazione di *fair value* dello strumento di copertura, riferibile alla porzione inefficace dello stesso, è immediatamente rilevata a conto economico. Se, durante la vita di uno strumento derivato, il manifestarsi dei flussi di cassa previsti e oggetto della copertura non è più considerato altamente probabile, la quota della voce Riserve relativa a tale strumento viene immediatamente riversata nel conto economico dell'esercizio. Viceversa, nel caso lo strumento derivato sia ceduto o non sia più qualificabile come strumento di copertura efficace, la parte della voce Riserve rappresentativa le variazioni di *fair value* dello strumento, sino a quel momento rilevata, viene mantenuta quale componente del patrimonio netto ed è riversata a conto economico seguendo il criterio di classificazione sopra descritto, contestualmente al manifestarsi dell'operazione originariamente oggetto della copertura.

#### **Livelli gerarchici di valutazione del *fair value***

In relazione alle attività e passività finanziarie rilevate nella Situazione patrimoniale-finanziaria al *fair value*, l'*IFRS 7* richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1 - quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2 - *input* diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3 - *input* che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Per l'identificazione del livello gerarchico di valutazione del *fair value*, si rinvia alle note relative alle attività che sono valutate al *fair value*.

#### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono contabilizzati al *fair value* e comprendono i depositi bancari e il denaro in cassa, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

#### **Benefici per i dipendenti**

La passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti (Tfr), al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento. La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto.

Relativamente al Trattamento di fine rapporto, in seguito alle modifiche apportate alla disciplina dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e successivi Decreti e Regolamenti attuativi (*Riforma previdenziale*) emanati nei primi mesi del 2007, si segnala che:

- il Tfr maturato al 31 dicembre 2006 continua a essere considerato un Piano a benefici definiti;
- il Tfr maturato a partire dal 1° gennaio 2007, per le aziende italiane con un numero di dipendenti superiore a 50 unità, è considerato un Piano a contribuzione definita.

La determinazione del valore attuale degli impegni del Gruppo è effettuata da attuari esterni con il Metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method*). Con tale metodo, la passività è proiettata al futuro per determinare il probabile ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro ed è poi attualizzata per tener conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento. Il calcolo tiene conto del Tfr maturato per prestazioni di lavoro già effettuate ed è basato su ipotesi attuariali che riguardano principalmente il tasso di interesse, che riflette il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con scadenza coerente con quella attesa dell'obbligazione<sup>5</sup> e il *turnover* dei dipendenti.

Per le quote di Tfr destinate alla previdenza integrativa ovvero al fondo Inps a partire dalla data di opzione esercitata dal dipendente, il Gruppo non è debitore delle quote di Tfr maturate dopo il 31 dicembre 2006 e pertanto nel calcolo attuariale del Tfr è esclusa la componente relativa alla dinamica salariale futura.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di Bilancio della passività e il valore attuale degli impegni del Gruppo a fine periodo, dovuta al modificarsi dei parametri attuariali utilizzati in precedenza, sono imputati direttamente a Patrimonio netto.

La componente finanziaria è invece iscritta nel Conto economico nella voce proventi e oneri finanziari.

### Fondi per rischi e oneri

---

I Fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura del periodo sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza.

Gli accantonamenti ai fondi per rischi e oneri sono rilevati quando, alla data di riferimento, esiste una obbligazione legale o implicita, che deriva da un evento passato, e sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e l'ammontare di tale esborso sia stimabile. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione; l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario. Se la passività è relativa ad attività materiali (es. smantellamento e ripristino siti), il fondo è rilevato in contropartita all'attività a cui si riferisce; la rilevazione dell'onere a Conto economico avviene attraverso il processo di ammortamento dell'immobilizzazione materiale alla quale l'onere stesso si riferisce.

In presenza di un'obbligazione per smantellamento e ripristino siti (es. terreni di cava), è costituito uno specifico fondo i cui accantonamenti sono determinati in base all'utilizzo dell'attività materiale cui si riferisce. Relativamente alle quote di emissione di gas a effetto serra (CO<sub>2</sub>), viene accantonato uno specifico fondo qualora le emissioni risultino superiori alle quote assegnate.

5. L'attualizzazione è stata effettuata utilizzando le curva dei tassi IRS corrispondente alla durata del periodo di osservazione del fenomeno (50 anni).

### *Contributi*

---

I contributi, sia da enti pubblici che da terzi privati, sono rilevati al *fair value* quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno soddisfatte le condizioni previste per l'ottenimento degli stessi.

I contributi ricevuti a fronte di specifici beni il cui valore viene iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati o a diretta riduzione delle immobilizzazioni stesse o tra le altre passività e accreditati a Conto economico in relazione al periodo di ammortamento dei beni cui si riferiscono.

I contributi in conto esercizio sono rilevati integralmente a Conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

### *Ricavi*

---

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che affluiranno al Gruppo dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono iscritti al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto dell'Imposta sul valore aggiunto, di sconti, abbuoni e resi.

In particolare, i ricavi delle vendite di beni sono rilevati quando i rischi e benefici significativi della proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente.

I ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi, in riferimento al completamento del servizio fornito rispetto al totale dei servizi ancora da rendere.

### *Proventi e oneri finanziari*

---

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo, cioè il tasso di interesse che rende finanziariamente equivalenti tutti i flussi in entrata e in uscita che compongono una determinata operazione. Per ciò che riguarda gli oneri finanziari capitalizzati si rimanda a quanto indicato nei criteri di valutazione degli immobili, impianti e macchinari.

### *Dividendi*

---

I ricavi sono rilevati quando è stabilito il diritto degli Azionisti a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione degli stessi. La distribuzione di dividendi viene quindi registrata come passività nel Bilancio nel periodo in cui la distribuzione viene approvata dall'Assemblea degli Azionisti.

### *Imposte*

---

Le imposte correnti sul reddito del periodo sono determinate in base alla stima del reddito imponibile e in conformità alle disposizioni in vigore; si tiene conto, inoltre, degli effetti derivanti dall'attivazione nell'ambito di alcune società del Gruppo del consolidato fiscale nazionale.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel Bilancio consolidato e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali applicando le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

L'iscrizione di attività per imposte anticipate è effettuata quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività.

La recuperabilità delle attività per imposte anticipate viene riesaminata a ogni chiusura di periodo.

Le imposte correnti e differite sono rilevate nel Conto economico, a eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a Patrimonio netto, nei cui casi l'effetto fiscale è riconosciuto direttamente a Patrimonio netto. Le imposte correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale, vi è un diritto legale di compensazione ed è attesa una liquidazione del saldo netto.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli Altri costi operativi.

### Operazioni in valute diverse dalla valuta funzionale

Tutte le transazioni in valuta diversa dall'euro sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

Le attività e le passività monetarie denominate in valuta diversa dalla valuta funzionale sono successivamente adeguate al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del periodo presentato. La differenza, positiva o negativa, tra i valori convertiti ai cambi di periodo e quelli originari è imputata al Conto economico.

Le attività e passività non monetarie denominate in valuta diversa dall'euro e iscritte al costo storico sono convertite utilizzando il tasso di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione dell'operazione.

Le attività e le passività non monetarie iscritte al valore equo (*fair value*) sono convertite utilizzando il tasso di cambio alla data di determinazione di tale valore.

### Conversione dei bilanci delle imprese estere

I Bilanci delle società controllate e collegate sono redatti utilizzando la valuta dell'ambiente economico primario in cui esse operano (*valuta funzionale*).

I Bilanci delle società operanti in paesi non inclusi nell'area euro, sono convertiti in euro applicando, alle voci patrimoniali, il tasso di cambio in vigore alla data di chiusura del periodo di riferimento, e, alle voci economiche, il cambio medio del periodo di riferimento. Le differenze di conversione derivanti dall'adeguamento del Patrimonio netto iniziale ai cambi correnti di fine periodo e le differenze derivanti dalla diversa metodologia usata per la conversione del Risultato d'esercizio, sono rilevate a Patrimonio netto e sono esposte separatamente in una apposita riserva dello stesso.

Al momento della dismissione di un'entità economica estera, le differenze di conversione cumulate e riportate in apposita riserva del Patrimonio netto saranno rilevate a Conto economico.

In base a quanto consentito dall'*IFRS 1*, le differenze cumulate di conversione alla data di prima adozione degli *IFRS* sono state riclassificate nella voce Utili a nuovo del Patrimonio netto e, pertanto, non daranno luogo a una rilevazione a Conto economico nel caso di successiva dismissione della partecipazione.

### Utile per azione

---

#### **Base**

L'utile base per azione è calcolato dividendo il Risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

#### **Diluito**

L'utile diluito per azione è calcolato dividendo il Risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo. Il Risultato per azione diluito non viene calcolato nel caso di perdite, in quanto qualunque effetto diluitivo determinerebbe un miglioramento del Risultato per azione.

### **Gestione dei rischi finanziari**

Nell'esercizio della sua attività il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla sua operatività, in particolare:

#### **Rischio di credito**

Il *rischio di credito* cui è soggetto il Gruppo non risulta particolarmente significativo, in quanto, benché in presenza di diversi mercati geografici di riferimento, risulta mitigato dal fatto che non vi sono esposizioni importanti dovute a concentrazione di posizioni, essendo il numero dei clienti molteplice e il fatturato molto distribuito. Peraltro le procedure operative consentono un controllo del rischio connesso al credito, limitando la vendita di prodotti e/o servizi a clienti senza un adeguato livello di affidamento e di garanzie.

I crediti sono rilevati in Bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente.

Con riferimento ai depositi bancari e alle attività per strumenti derivati, si segnala che il Gruppo opera, su base continuativa e duratura, con controparti di primario *standing*, limitando, conseguentemente il connesso rischio di credito.

#### **Rischio di liquidità**

Il *rischio di liquidità* fa riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie, all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale.

In particolare, i flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità delle società sono monitorati e gestiti dal Gruppo con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

### **Rischio di mercato**

Il *rischio di mercato* è principalmente relativo ai tassi di cambio e di interesse, in quanto il Gruppo opera a livello internazionale in aree valutarie diverse e utilizza strumenti finanziari che generano interessi.

Il Gruppo monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposto, in modo da valutarne anticipatamente i potenziali impatti e intraprendere le opportune azioni per mitigarli; a tal fine vengono utilizzati anche strumenti finanziari derivati.

### **Rischio tassi di cambio**

Le società del Gruppo, operando a livello internazionale, sono strutturalmente esposte al rischio cambio per i flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa e dalle operazioni di finanziamento in valute diverse da quelle di conto.

Le attività operative di Gruppo presentano differenti esposizioni alle variazioni dei tassi di cambio: in particolare, il settore del cemento è esposto al rischio di cambio sia dal lato dei ricavi, per le esportazioni, che dei costi, per gli acquisti di combustibili solidi in dollari USA, mentre il settore del calcestruzzo risulta meno esposto, in quanto sia i ricavi che i costi sono denominati in valuta locale. A fronte di tali rischi di cambio il Gruppo, valutato compiutamente l'*hedging* naturale dei flussi e dei finanziamenti, pone in essere, con finalità di copertura, contratti di acquisto e vendita di divisa a termine e contratti di opzioni *call* e *put* su cambi. Le operazioni poste in essere su strumenti finanziari derivati hanno finalità di copertura.

La valuta di presentazione del Gruppo è l'euro; questo comporta un'esposizione al rischio cambio per la conversione dei Bilanci delle società consolidate, localizzate in Paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea (a eccezione della Danimarca, la cui valuta risulta storicamente stabile rispetto all'euro): i Conti economici di tali società sono convertiti in euro al cambio medio del periodo e, a parità di ricavi e margini in valuta locale, le variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in euro; per le attività e passività, così come previsto dai principi contabili adottati, gli effetti di tali variazioni sono rilevati nel Patrimonio netto attraverso il Conto economico complessivo.

### **Rischio tasso di interesse**

Il Gruppo, avendo una Posizione finanziaria netta a debito, è esposto a un rischio di fluttuazione dei tassi di interesse. Tale rischio, tuttavia, è considerato limitato in quanto i finanziamenti passivi sono contratti principalmente in euro e in dollari americani, le cui curve dei tassi non presentano attualmente inclinazioni elevate, anche per effetto delle politiche che le banche centrali stanno adottando durante questa fase di severa contrazione dell'economia globale.

Valutato compiutamente il livello dei tassi attesi e le tempistiche di riduzione del debito in funzione delle previsioni di cassa, vengono comunque posti in essere, a parziale copertura del rischio, contratti di *Interest rate swap*.

Le politiche operative e finanziarie del Gruppo sono finalizzate, tra l'altro, a minimizzare gli impatti di tali rischi sulla performance finanziaria del Gruppo.

**Uso di stime** La predisposizione dei Bilanci consolidati 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 e assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di Bilancio, quali la Situazione patrimoniale finanziaria, il Conto economico e il Rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di Bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

I principi contabili e le voci di Bilancio che richiedono più di altri una maggiore soggettività nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sui bilanci consolidati del Gruppo sono i seguenti:

- Avviamento e altri beni immateriali aventi vita indefinita;
- Svalutazione degli attivi immobilizzati;
- Ammortamento delle immobilizzazioni;
- Imposte differite;
- Fondi rischi e oneri;
- Fondi svalutazione crediti;
- Altri fondi svalutazione;
- Benefici ai dipendenti.

Le stime e le assunzioni sono periodicamente riviste e gli effetti di ciascuna variazione sono iscritti a Conto economico.

**Informativa di settore** In applicazione dell'*IFRS 8*, relativamente agli schemi relativi all'informativa di settore di attività, il Gruppo Caltagirone adotta la suddivisione per settore operativo, definito come una parte del Gruppo distintamente identificabile, che fornisce un insieme di prodotti e servizi collegati ed è soggetta a rischi e benefici diversi da quelli di altri settori di attività del Gruppo. Tale suddivisione viene utilizzata dalla Direzione Aziendale per effettuare l'analisi dell'andamento delle attività e per la gestione specifica dei rischi collegati a ciascun settore.

L'individuazione dei settori operativi del Gruppo è stata effettuata con riferimento al sistema di rendicontazione interno adottato periodicamente dalla Capogruppo per la struttura direzionale e organizzativa del Gruppo.

In particolare, le attività sono svolte nelle seguenti aree geografiche: Italia, Danimarca, altri Paesi scandinavi (Norvegia, Svezia e Islanda), Turchia, Egitto, Estremo Oriente (Malesia e Cina), resto del mondo (Lussemburgo, Spagna, Portogallo, Polonia, Russia, USA).

Per maggiori dettagli si rimanda alla nota 30.

## attività

### CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

#### 1. Attività immateriali a vita definita

	Sviluppo	Brevetto	Marchi e concessioni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
<b>Costo storico 1.1.2008</b>	<b>884</b>	<b>17.171</b>	<b>4.317</b>	<b>3.587</b>	<b>10.616</b>	<b>36.575</b>
Incrementi	440	673	40	409	906	2.468
Riclassifiche	1	320	–	(3.519)	2.698	(500)
Differenze di conversione	(25)	232	–	–	(736)	(529)
<b>31.12.2008</b>	<b>1.300</b>	<b>18.396</b>	<b>4.357</b>	<b>477</b>	<b>13.484</b>	<b>38.014</b>
<b>Costo storico 1.1.2009</b>	<b>1.300</b>	<b>18.396</b>	<b>4.357</b>	<b>477</b>	<b>13.484</b>	<b>38.014</b>
Incrementi	306	1.134	2.453	5.778	1.202	10.873
Decrementi	–	(54)	–	(30)	(397)	(481)
Riclassifiche	(1)	2.172	1.976	94	165	4.406
Differenze di conversione	20	(61)	18	4	103	84
<b>31.12.2009</b>	<b>1.625</b>	<b>21.587</b>	<b>8.804</b>	<b>6.323</b>	<b>14.557</b>	<b>52.896</b>

Valori in migliaia di euro

	Sviluppo	Brevetto	Marchi e concessioni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre	Totale
<b>Ammortamento e perdite durevoli 1.1.2008</b>	<b>878</b>	<b>6.086</b>	<b>1.642</b>	<b>-</b>	<b>10.298</b>	<b>18.904</b>
Incrementi	93	1.523	364	-	1.247	3.227
Riclassifiche	-	(29)	-	-	(471)	(500)
Differenze di conversione	(25)	32	-	-	(913)	(906)
<b>31.12.2008</b>	<b>946</b>	<b>7.612</b>	<b>2.006</b>	<b>-</b>	<b>10.161</b>	<b>20.725</b>
<b>Ammortamento e perdite durevoli 1.1.2009</b>	<b>946</b>	<b>7.612</b>	<b>2.006</b>	<b>-</b>	<b>10.161</b>	<b>20.725</b>
Incrementi	164	1.948	334	-	1.090	3.536
Decrementi	-	(54)	-	-	(101)	(155)
Differenze di conversione	5	(2)	-	-	63	66
<b>31.12.2009</b>	<b>1.115</b>	<b>9.504</b>	<b>2.340</b>	<b>-</b>	<b>11.213</b>	<b>24.172</b>
<b>Valore netto 1.1.2008</b>	<b>6</b>	<b>11.085</b>	<b>2.675</b>	<b>3.587</b>	<b>318</b>	<b>17.671</b>
<b>31.12.2008</b>	<b>354</b>	<b>10.784</b>	<b>2.351</b>	<b>477</b>	<b>3.323</b>	<b>17.289</b>
<b>31.12.2009</b>	<b>510</b>	<b>12.083</b>	<b>6.464</b>	<b>6.323</b>	<b>3.344</b>	<b>28.724</b>

Valori in migliaia di euro

I diritti di brevetto industriale sono relativi sostanzialmente alle società del Gruppo Cementir Holding per le concessioni sull'utilizzo delle cave.

La voce Altre attività immateriali comprende principalmente i costi sostenuti per l'acquisto e l'implementazione di nuovi sistemi informatici.

## 2. Attività immateriali a vita indefinita e avviamento

	Avviamento	Testate	Totale
<b>Costo storico I.I.2008</b>	<b>657.895</b>	<b>261.538</b>	<b>919.433</b>
Variazione perimetro di consolidamento	11.329	(1)	11.328
Svalutazione	(13.019)	–	(13.019)
Riclassifiche	(2.068)	–	(2.068)
Altre variazioni	(825)	–	(825)
Differenze di conversione	(46.412)	–	(46.412)
<b>31.12.2008</b>	<b>606.900</b>	<b>261.537</b>	<b>868.437</b>

<b>Costo storico I.I.2009</b>	<b>606.900</b>	<b>261.537</b>	<b>868.437</b>
Variazione perimetro di consolidamento	10.028	–	10.028
Svalutazione	(16.056)	–	(16.056)
Riclassifiche	1.257	–	1.257
Altre variazioni	–	(1)	(1)
Differenze di conversione	3.907	–	3.907
<b>31.12.2009</b>	<b>606.036</b>	<b>261.536</b>	<b>867.572</b>

Valori in migliaia di euro

L'avviamento è allocato alle seguenti *cash generating unit*.

	31.12.2009	31.12.2008
Gruppo Aalborg	269.140	264.520
Gruppo Cimentas	174.800	164.226
Il Gazzettino SpA	71.667	87.723
Il Messaggero SpA	51.613	51.613
Piemme SpA (raccolta pubblicitaria)	27.521	27.521
Il Mattino SpA	9.720	9.720
Cementir Holding SpA	1.575	1.577
<b>Totale</b>	<b>606.036</b>	<b>606.900</b>

Valori in migliaia di euro

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

	<b>1.1.2008</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2008</b>
Il Messaggero SpA	90.808	–	–	90.808
Il Mattino SpA	44.496	–	–	44.496
Corriere Adriatico SpA	24.656	–	–	24.656
Il Gazzettino SpA	100.700	–	–	100.700
Altre testate minori	878	–	(1)	877
<b>Totale</b>	<b>261.538</b>	<b>–</b>	<b>(1)</b>	<b>261.537</b>

	<b>1.1.2009</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31.12.2009</b>
Il Messaggero SpA	90.808	–	–	90.808
Il Mattino SpA	44.496	–	–	44.496
Corriere Adriatico SpA	24.656	–	–	24.656
Il Gazzettino SpA	100.700	–	–	100.700
Altre testate minori	877	–	(1)	876
<b>Totale</b>	<b>261.537</b>	<b>–</b>	<b>(1)</b>	<b>261.536</b>

*Valori in migliaia di euro*

Le attività immateriali a vita indefinita, costituite dall'avviamento sorto a seguito dell'acquisto delle società controllate e dalle testate editoriali dei quotidiani, non sono ammortizzate ma sottoposte annualmente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali perdite di valore.

La stima del valore recuperabile degli avviamenti e delle testate iscritte in Bilancio è definita sul maggiore tra il valore d'uso (*value in use*) e il *fair value* meno i costi di vendita, come previsto dal principio contabile internazionale *IAS 36*. Il valore d'uso è determinato attraverso la metodologia del *Discounted cash flow*, ossia l'attualizzazione dei flussi di cassa operativi futuri generati dalla *Cash Generating Unit (CGU)*. In particolare, i flussi di cassa sono stimati per un periodo esplicito e vengono attualizzati sulla base di un tasso determinato in funzione del costo del capitale della singola *CGU*. A tale valore viene sommato un *valore terminale* che rappresenta la proiezione all'infinito della capacità di reddito della *CGU*, anch'essa scontata a un tasso di attualizzazione appropriato.

Di seguito vengono riportati i principali parametri utilizzati nella determinazione del valore d'uso, distinto per *Cash Generating Unit*:

	Importo al 31.12.2009	Tasso di crescita	WACC <sup>1</sup>	Periodo esplicito flussi di cassa
Gruppo Aalborg <sup>2</sup>	269.140	2,0%	6,3%	3 anni
Gruppo Cimentas <sup>2</sup>	174.800	2,0%	6,6%	3 anni
Il Messaggero SpA	142.421	2,0%	7,2%	5 anni
Il Gazzettino SpA <sup>3</sup>	172.367	2,0%	7,2%	5 anni
Il Mattino SpA	54.216	2,0%	7,2%	5 anni
Piemme SpA	27.521	2,0%	7,2%	5 anni
Corriere Adriatico SpA	24.656	2,0%	7,2%	5 anni
Altre minori	2.451			5 anni
<b>Totale</b>	<b>867.572</b>			

Valori in migliaia di euro

<sup>1</sup> Il WACC rappresenta la media ponderata del costo del capitale dell'impresa

<sup>2</sup> I tassi di crescita e di attualizzazione relativi alla Turchia sono indicati in termini reali (al netto dell'inflazione) mentre quelli relativi alla Danimarca sono al lordo dell'inflazione

<sup>3</sup> L'avviamento è iscritto al lordo dell'effetto fiscale teorico sui fair value delle attività della società acquisita, pari a 35,52 milioni di euro

Come previsto dall'IAS 36 si è proceduto a effettuare l'*Impairment test* sugli avviamenti e sulle testate iscritte in Bilancio e i relativi risultati hanno portato alla rilevazione di una perdita di valore dell'avviamento iscritto sul Gruppo Il Gazzettino per 16,06 milioni di euro.

### 3. Immobili, impianti e macchinari

	Terreni	Terreni di cava	Fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
<b>Costo storico I.I.2008</b>	<b>87.984</b>	<b>19.069</b>	<b>393.088</b>	<b>861.666</b>	<b>107.019</b>	<b>64.371</b>	<b>1.533.197</b>
Incrementi	1.130	4.728	7.103	28.547	6.140	119.855	167.503
Decrementi	(40)	–	(94)	(8.161)	(3.752)	(17)	(12.064)
Variazione perimetro di consolidamento	23	–	2.923	14.574	1.615	–	19.135
Differenze di cambio	(14.172)	(828)	(16.907)	(93.300)	(8.360)	946	(132.621)
Riclassifiche	1.306	2.758	10.567	52.953	1.313	(67.540)	1.357
<b>31.12.2008</b>	<b>76.231</b>	<b>25.727</b>	<b>396.680</b>	<b>856.279</b>	<b>103.975</b>	<b>117.615</b>	<b>1.576.507</b>
<b>Costo storico I.I.2009</b>	<b>76.231</b>	<b>25.727</b>	<b>396.680</b>	<b>856.279</b>	<b>103.975</b>	<b>117.615</b>	<b>1.576.507</b>
Incrementi	280	1.790	2.605	14.884	2.363	56.046	77.968
Decrementi	(4)	(82)	(26)	(2.635)	(5.569)	(337)	(8.653)
Variazione perimetro di consolidamento	203	–	–	220	199	687	1.309
Rivalutazioni/(Svalutazioni)	–	–	–	(14)	–	–	(14)
Differenze di cambio	484	152	712	9.160	1.315	(682)	11.141
Riclassifiche	114	204	21.718	71.992	584	(99.042)	(4.430)
<b>31.12.2009</b>	<b>77.308</b>	<b>27.791</b>	<b>421.689</b>	<b>949.886</b>	<b>102.867</b>	<b>74.287</b>	<b>1.653.828</b>

Valori in migliaia di euro

	Terreni	Terreni di cava	Fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
<b>Ammortamento e perdite durevoli I.I.2008</b>	-	5.078	192.825	288.843	64.344	-	551.090
Incrementi	-	276	11.351	63.594	10.561	-	85.782
Decrementi	-	-	-	(7.114)	(3.296)	-	(10.410)
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	507	5.700	-	-	6.207
Differenze di cambio	-	(149)	(7.403)	(54.240)	(6.462)	-	(68.254)
Riclassifiche	-	115	(22)	267	(659)	-	(299)
<b>31.12.2008</b>	-	5.320	197.258	297.050	64.488	-	564.116

<b>Ammortamento e perdite durevoli I.I.2009</b>	-	5.320	197.258	297.050	64.488	-	564.116
Incrementi	532	536	12.405	65.961	8.919	-	88.353
Decrementi	-	-	(12)	(1.947)	(5.048)	-	(7.007)
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	23	15	-	38
Differenze di cambio	66	66	458	6.550	542	-	7.682
Riclassifiche	-	-	1	3	(28)	-	(24)
<b>31.12.2009</b>	598	5.922	210.110	367.640	68.888	-	653.158

<b>Valore netto I.I.2008</b>	87.984	13.991	200.263	572.823	42.675	64.371	982.107
<b>31.12.2008</b>	76.231	20.407	199.422	559.229	39.487	117.615	1.012.391
<b>31.12.2009</b>	76.710	21.869	211.579	582.246	33.979	74.287	1.000.670

Valori in migliaia di euro

Per il dettaglio della vita utile dei cespiti si rinvia al paragrafo relativo ai criteri di valutazione.

Per gli ammortamenti dell'esercizio si rimanda alla nota 26.

Gli ammortamenti sono calcolati considerando il logorio tecnico, l'obsolescenza tecnologica e il presunto valore di realizzo.

Il valore netto contabile degli immobili, impianti e macchinari impegnati a garanzia di finanziamenti bancari ammonta a 165,6 milioni di euro al 31 dicembre 2009 (165 milioni di euro al 31 dicembre 2008).

Nel corso del 2008 la società Il Messaggero SpA ha stipulato un contratto di *leasing* finalizzato all'acquisizione di sistemi elettronici di fotocomposizione e fotoriproduzione; tale contratto ha una durata di 60 mesi e un costo complessivo di 909 mila euro.

L'ammontare degli impegni contrattuali in essere per l'acquisto di immobili, impianti

e macchinari al 31 dicembre 2009 ammonta a 7 milioni di euro (37,2 milioni di euro al 31 dicembre 2008).

Nell'esercizio 2009 sono stati capitalizzati oneri finanziari pari a 0,5 milioni di euro (nel 2008 ammontavano a circa 2,5 milioni di euro). Il tasso di interesse degli oneri finanziari capitalizzati nel 2009 era compreso fra 1 e 2% (nel 2008 fra 3 e 7%).

#### 4. Investimenti immobiliari

	1.1.2008	Incrementi/ (Decrementi)	Rivalutazioni/ (Svalutazioni)	31.12.2008
Investimenti immobiliari	29.950	-	-	29.950
<b>Totale</b>	<b>29.950</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.950</b>

	1.1.2009	Incrementi/ (Decrementi)	Rivalutazioni/ (Svalutazioni)	31.12.2009
Investimenti immobiliari	29.950	-	-	29.950
<b>Totale</b>	<b>29.950</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29.950</b>

Valori in migliaia di euro

Gli investimenti immobiliari, pari a 29,95 milioni di euro, sono costituiti da due immobili a destinazione commerciale e uffici, situati in Roma, località Torrespaccata e dal terreno situato a Bagnoli di proprietà del Gruppo Cementir Holding.

Gli immobili sono iscritti al loro *fair value*, determinato in base a una perizia tecnica effettuata da un perito indipendente. Quest'ultimo, nel corso dell'esercizio, non ha presentato significative variazioni, per cui non si è resa necessaria una nuova valutazione del *fair value* degli immobili. Il valore degli investimenti immobiliari è impegnato, per 23 milioni di euro, a garanzia di un finanziamento bancario, il cui ammontare residuo al 31 dicembre 2009 è pari a 13,4 milioni di euro.

#### 5. Partecipazioni valutate al costo

La voce risulta così composta:

	31.12.2008	Variazioni	31.12.2009
Partecipazioni in imprese controllate	193	(12)	181
Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese Gruppo	54.125	(36)	54.089
Partecipazioni in altre imprese	5.372	(437)	4.935
<b>Totale</b>	<b>59.690</b>	<b>(485)</b>	<b>59.205</b>

Valori in migliaia di euro

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e altre imprese Gruppo riguardano società consortili che, funzionando con il sistema del “ribaltamento costi e/o ricavi”, sono state escluse dal consolidamento integrale.

Le partecipazioni in altre imprese iscritte al costo di acquisto riguardano società il cui *fair value* non può essere determinato in maniera attendibile in quanto non sono disponibili i piani di sviluppo delle loro attività necessari per determinarne il relativo *fair value*.

Il dettaglio delle partecipazioni valutate al costo è il seguente:

Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	Quota di possesso	1.1.2008	Acquisizioni	(Dismissioni)	31.12.2008	Quota di possesso
Dir.Na Scarl in liquidazione	91,83%	37	–	–	37	91,83%
Idrogest Scarl in liquidazione	65,00%	7	–	(7)	–	–
Consorzio del Sinni	40,96%	8	–	–	8	40,96%
Viasa Scarl in liquidazione	100,00%	18	–	–	18	100,00%
San Benedetto Val di Sambro Scarl	54,00%	6	–	–	6	54,00%
Ba.Na Scarl in liquidazione	80,00%	12	–	–	12	80,00%
Consorzio Vianini Porto Torre	75,00%	107	–	–	107	75,00%
Noisette Serviços de Consultoria Lda	99,80%	5	–	–	5	99,80%
S.E.D.E.C. Sae in liquidazione	100,00%	–	–	–	–	100,00%
Edime Sport srl in liquidazione	99,50%	1	–	(1)	–	99,50%
<b>Totale</b>		<b>201</b>	<b>–</b>	<b>(8)</b>	<b>193</b>	

	Quota di possesso	1.1.2009	Acquisizioni	(Dismissioni)	31.12.2009	Quota di possesso
Dir.Na Scarl in liquidazione	91,83%	37	–	–	37	91,83%
Consorzio del Sinni	40,96%	8	–	–	8	40,96%
Viasa Scarl in liquidazione	100,00%	18	–	–	18	100,00%
San Benedetto Val di Sambro Scarl	54,00%	6	–	–	6	54,00%
Ba.Na Scarl in liquidazione	80,00%	12	–	(12)	–	–
Consorzio Vianini Porto Torre	75,00%	107	–	–	107	75,00%
Noisette Serviços de Consultoria Lda	99,80%	5	–	–	5	99,80%
S.E.D.E.C. Sae in liquidazione	100,00%	–	–	–	–	100,00%
Edime Sport srl in liquidazione	99,50%	–	–	–	–	99,50%
<b>Totale</b>		<b>193</b>	<b>–</b>	<b>(12)</b>	<b>181</b>	

Valori in migliaia di euro

<b>Partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese del Gruppo valutate al costo</b>	<b>Quota di possessiono</b>	<b>1.1.2008</b>	<b>Acquisizioni</b>	<b>(Dismissioni)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Quota di possessiono</b>
Fe.Lo.Vi Scnc in liquidazione	32,50%	8	–	–	8	32,50%
Sele Scarl in liquidazione	40,00%	10	–	–	10	40,00%
Fe.La.Rio Scarl in liquidazione	40,00%	17	–	–	17	40,00%
Scat 5 Scarl	37,50%	8	–	–	8	37,50%
Sistema Sinni Scarl in liquidazione	31,25%	10	–	–	10	31,25%
Angitola Scarl	100,00%	16	–	–	16	100,00%
Sud Est Scarl	34,00%	11	–	–	11	34,00%
Nova Metro Scarl in liquidazione	30,00%	12	–	–	12	30,00%
Consorzio Co.Ma.VI.	28,00%	289	–	–	289	28,00%
Sudmetro Scarl	34,00%	17	–	(6)	11	23,60%
Metrotec Scarl	23,16%	11	12	–	23	46,43%
Consorzio Vidis in liquidazione	25,00%	6	–	–	6	25,00%
Consorzio Saline Ioniche	31,00%	5	–	–	5	31,00%
Metrosud Scarl in liquidazione	23,16%	24	–	–	24	23,16%
Tor Vergata Scarl	25,38%	589	–	–	589	25,38%
Adduttore Pontebarca Scarl in liquidazione	24,33%	11	–	–	11	24,33%
Metro C Scpa	34,50%	51.751	–	–	51.751	34,50%
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	25,00%	10	–	–	10	25,00%
Consorzio Cipaf in liquidazione	20,00%	25	–	–	25	20,00%
Consorzio Iricav Uno	16,28%	72	–	–	72	16,28%
Igei SpA in liquidazione	9,60%	744	–	–	744	9,60%
Irina SpA in liquidazione	14,10%	86	–	–	86	14,10%
Corina SpA	14,10%	116	–	–	116	14,10%
I.G.I. Istituto Grandi Infrastrutture	2,13%	89	–	–	89	2,13%
Riviera Scarl	–	–	8	–	8	16,86%
Società consortili minori	–	173	1	–	174	–
<b>Totale</b>		<b>54.110</b>	<b>21</b>	<b>(6)</b>	<b>54.125</b>	

*Valori in migliaia di euro*

<b>Partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese del Gruppo valutate al costo</b>	<b>Quota di possesto</b>	<b>1.1.2009</b>	<b>Acquisizioni</b>	<b>(Dismissioni)</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Quota di possesto</b>
Fe.Lo.Vi Scnc in liquidazione	32,50%	8	–	–	8	32,50%
Sele Scarl in liquidazione	40,00%	10	–	–	10	40,00%
Fe.La.Rio Scarl in liquidazione	40,00%	17	–	–	17	40,00%
Scat 5 Scarl	37,50%	8	–	–	8	37,50%
Sistema Sinni Scarl in liquidazione	31,25%	10	–	(10)	–	–
Angitola Scarl	100,00%	16	–	–	16	100,00%
Sud Est Scarl	34,00%	11	–	–	11	34,00%
Nova Metro Scarl in liquidazione	30,00%	12	–	–	12	30,00%
Consorzio Co.Ma.VI.	28,00%	289	–	–	289	28,00%
Sudmetro Scarl	23,60%	11	–	–	11	23,60%
Metrotec Scarl	46,43%	23	–	–	23	46,43%
Consorzio Vidis in liquidazione	25,00%	6	–	–	6	25,00%
Consorzio Saline Ioniche	31,00%	5	–	–	5	31,00%
Metrosud Scarl in liquidazione	23,16%	24	–	–	24	23,16%
Tor Vergata Scarl	25,38%	589	–	–	589	25,38%
Adduttore Pontebarca Scarl in liquidazione	24,33%	11	–	–	11	24,33%
Metro C Scpa	34,50%	51.751	–	–	51.751	34,50%
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	25,00%	10	–	–	10	25,00%
Consorzio Cipaf in liquidazione	20,00%	25	–	(25)	–	–
Consorzio Iricav Uno	16,28%	72	–	–	72	16,28%
Igei SpA in liquidazione	9,60%	744	–	–	744	9,60%
Irina SpA in liquidazione	14,10%	86	–	–	86	14,10%
Corina SpA	14,10%	116	–	–	116	14,10%
I.G.I. Istituto Grandi Infrastrutture	2,13%	89	–	–	89	2,13%
Riviera Scarl	18,86%	8	–	–	8	16,86%
Società consortili minori	–	174	–	(1)	173	–
<b>Totale</b>		<b>54.125</b>	<b>–</b>	<b>(36)</b>	<b>54.089</b>	

*Valori in migliaia di euro*

Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	Quota di possesso	1.1.2008	Acquisizioni/ (Dismissioni)	Svalutazioni	31.12.2008	Quota di possesso
Consorzio Duemilacinquanta	18,00%	59	–	–	59	18,00%
Acque Blu Arno Basso SpA	10,00%	1.903	–	–	1.903	10,00%
Metropolitana di Napoli SpA	18,12%	958	–	–	958	18,12%
Euroqube SA	14,82%	1.891	–	(625)	1.266	14,82%
Ansa Scarl	6,71%	1.166	–	–	1.166	6,71%
Sviluppo Quotidiani Srl	33,33%	15	–	(15)	–	–
Altre minori	–	48	(28)	–	20	–
<b>Totale</b>		<b>6.040</b>	<b>(28)</b>	<b>(640)</b>	<b>5.372</b>	

	Quota di possesso	1.1.2009	Acquisizioni/ (Dismissioni)	Svalutazioni	31.12.2009	Quota di possesso
Consorzio Duemilacinquanta	18,00%	59	–	–	59	18,00%
Acque Blu Arno Basso SpA	10,00%	1.903	–	–	1.903	10,00%
Metropolitana di Napoli SpA	18,12%	958	–	–	958	18,12%
Euroqube SA in liquidazione	14,82%	1.266	(180)	(254)	832	14,82%
Ansa Scarl	6,71%	1.166	–	–	1.166	6,71%
Altre minori	–	20	–	(3)	17	–
<b>Totale</b>		<b>5.372</b>	<b>(180)</b>	<b>(257)</b>	<b>4.935</b>	

Valori in migliaia di euro

## 6. Partecipazioni in imprese valutate al Patrimonio netto

Le partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto sono le seguenti:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Valore a Patrimonio netto	Quota di possesso	Valore a Patrimonio netto	Quota di possesso
Eurostazioni SpA	55.069	18,47%	51.654	18,47%
Lehigh White Cement Company J.V.	11.696	11,46%	13.244	11,46%
E-Care SpA	3.696	24,50%	4.055	24,50%
Acqua Campania SpA	4.738	13,39%	4.799	13,39%
Secil Unicon SGPS Lda	979	23,39%	1.133	23,39%
Speedybeton SpA	1.544	14,15%	1.714	14,15%
Ekol Unicon Spzoo	2.980	22,92%	2.739	22,92%
Sola Beton AS	1.471	15,57%	1.248	15,57%
Torreblanca del Sol SA	702	30,00%	702	30,00%
Editrice Telenuovo SpA	595	13,19%	442	13,19%
Storsand Sandtak AS	268	23,39%	262	23,39%
Altre minori	226	–	578	–
<b>Totale</b>	<b>83.964</b>		<b>82.570</b>	

Valori in migliaia di euro

La tabella successiva mostra la movimentazione delle partecipazioni a *equity*:

Partecipazioni valutate a <i>equity</i>	1.1.2008	Acquisizioni	Utile/ (Perdita) a Conto economico	Altri movimenti	31.12.2008
Eurostazioni SpA	49.239	–	1.950	465	51.654
Acqua Campania SpA	4.712	–	908	(821)	4.799
Lehigh White Cement Company J.V.	13.082	–	2.301	(2.139)	13.244
Secil Unicon SGPS Lda	1.589	–	(453)	(3)	1.133
Speedybeton SpA	2.012	–	(294)	(4)	1.714
Ekol Unicon Spzoo	2.751	–	671	(683)	2.739
Sola Beton AS	1.784	–	492	(1.028)	1.248
E-Care SpA	4.499	–	(443)	(1)	4.055
Editrice Telenuovo SpA	442	–	–	–	442
Torreblanca del Sol SA	716	–	(14)	–	702
Storsand Sandtak AS	476	–	(83)	(131)	262
Altre minori	246	–	65	267	578
<b>Totale</b>	<b>81.548</b>	<b>–</b>	<b>5.100</b>	<b>(4.078)</b>	<b>82.570</b>

	1.1.2009	Acquisizioni	Utile/ (Perdita) a Conto economico	Altri movimenti	31.12.2009
Eurostazioni SpA	51.654	–	4.894	(1.479)	55.069
Acqua Campania SpA	4.799	–	761	(822)	4.738
Lehigh White Cement Company J.V.	13.244	–	1.030	(2.578)	11.696
Secil Unicon SGPS Lda	1.133	–	(151)	(3)	979
Speedybeton SpA	1.714	–	(169)	(1)	1.544
Ekol Unicon Spzoo	2.739	–	464	(223)	2.980
Sola Beton AS	1.248	–	113	110	1.471
E-Care SpA	4.055	–	(320)	(39)	3.696
Editrice Telenuovo SpA	442	–	–	153	595
Torreblanca del Sol SA	702	–	–	–	702
Storsand Sandtak AS	262	–	(41)	47	268
Altre minori	578	–	(39)	(313)	226
<b>Totale</b>	<b>82.570</b>	<b>–</b>	<b>6.542</b>	<b>(5.148)</b>	<b>83.964</b>

Valori in migliaia di euro

Il valore delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto comprende le differenze di consolidamento emerse in sede di acquisizione delle partecipazioni. Tali differenze di consolidamento sono da considerarsi avviamenti e non sono oggetto di ammortamento ma sottoposte annualmente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore.

Per i dati relativi alle società valute a *equity* si rinvia alla tabella riepilogativa fornita in allegato.

7. Partecipazioni e titoli non correnti

Partecipazioni disponibili per la vendita	1.1.2008	Acquisti	Aumenti di capitale	Cessioni	Valutazioni al fair value
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	93.917	95.397	62.250	(83.359)	(43.077)
Acea SpA	59.054	37.334	–	(11.947)	(19.558)
Assicurazioni Generali SpA	75.020	119.588	–	(29.339)	2.285
Cemencal SpA	2.400	–	–	–	–
Altre minori	204	35	–	–	(28)
<b>Totale</b>	<b>230.595</b>	<b>252.354</b>	<b>62.250</b>	<b>(124.645)</b>	<b>(60.378)</b>

	1.1.2009	Acquisti	Aumenti di capitale	Cessioni	Valutazioni al fair value
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	125.128	2.438	–	(32.277)	(11.785)
Acea SpA	64.883	52.838	–	(37.463)	(9.198)
Assicurazioni Generali SpA	35.082	105.139	4.277	(387)	40.325
Cemencal SpA	2.400	–	–	–	–
Italcementi SpA	–	16.881	–	(13.306)	207
Altre minori	211	105	–	–	4
<b>Totale</b>	<b>227.704</b>	<b>177.401</b>	<b>4.277</b>	<b>(83.433)</b>	<b>19.553</b>

Valori in migliaia di euro

Numero di azioni

Partecipazioni in altre imprese disponibili per la vendita	1.1.2008	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31.12.2008
Assicurazioni Generali SpA	2.420.000	5.180.000	(1.300.000)	(4.500.000)	1.800.000
Acea SpA	4.150.000	3.484.080	(900.000)	–	6.734.080
Italcementi SpA	–	2.255.000	(2.255.000)	–	–
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	25.500.000	98.120.000	(41.620.000)	–	82.000.000

	1.1.2009	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31.12.2009
Assicurazioni Generali SpA	1.800.000	8.022.000	(22.000)	–	9.800.000
Acea SpA	6.734.080	6.250.000	(3.484.080)	–	9.500.000
Italcementi SpA	–	1.865.000	(1.470.024)	–	394.976
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	82.000.000	2.000.000	(16.000.000)	–	68.000.000

Svalutazioni	Riclassifiche	31.12.2008
-	-	125.128
-	-	64.883
(44.767)	(87.705)	35.082
-	-	2.400
-	-	211
<b>(44.767)</b>	<b>(87.705)</b>	<b>227.704</b>

Svalutazioni	Riclassifiche	31.12.2009
-	-	83.504
-	-	71.060
-	-	184.436
-	-	2.400
-	-	3.782
-	-	320
-	-	<b>345.502</b>

Di seguito le movimentazioni dell'esercizio:

- *Banca Monte dei Paschi di Siena SpA*: sono state acquistate n. 2.000.000 azioni per un valore di 2,4 milioni di euro e sono state vendute n. 16.000.000 azioni per un valore di 20,1 milioni di euro con una minusvalenza complessiva di 12,2 milioni di euro; la valutazione al valore di Borsa al 31 dicembre 2009 comporta un decremento pari a 11,8 milioni di euro;
- *Acea SpA*: sono state acquistate n. 6.250.000 azioni per un valore pari a 52,8 milioni di euro e sono state cedute n. 3.484.080 azioni per un valore pari a 30,0 milioni di euro con una minusvalenza pari a 7,4 milioni di euro; la valutazione al valore di Borsa al 31 dicembre 2009 comporta un decremento pari a 9,2 milioni di euro;
- *Assicurazioni Generali SpA*: sono state acquistate n. 7.750.000 (oltre a 272.000 azioni ricevute in qualità di dividendo) azioni per un valore complessivo pari a 105,1 milioni di euro e in aggiunta sono e sono state cedute n. 22.000 azioni per un valore pari a 315 mila euro con una minusvalenza pari a 72 mila euro.  
La valutazione al valore di Borsa al 31 dicembre 2009 comporta un incremento pari a 40,3 milioni di euro.

La valutazione al *fair value* di tali partecipazioni, mediante l'utilizzo del valore del listino ufficiale di Borsa al 31 dicembre 2009 ha avuto come contropartita, al netto del relativo effetto fiscale, la specifica riserva di Patrimonio netto.

Relativamente all'informativa richiesta dall'*IFRS 7*, in riferimento alla cosiddetta "gerarchia del *fair value*", si rileva che le azioni disponibili per la vendita appartengono al livello uno, come definito dal paragrafo 27 A (*IFRS 7*), trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.

#### 8. Attività finanziarie non correnti

La voce, pari a 603 mila euro, è costituita principalmente da crediti verso altri per depositi cauzionali con scadenza inferiore ai cinque esercizi.

#### 9. Altre attività non correnti

La voce, pari a 7,9 milioni di euro, è costituita da ritenute a garanzia operate dai Committenti, in aderenza a clausole contrattuali, sui lavori in corso di esecuzione e da crediti verso l'Erario per Irpef anticipata sul Trattamento di fine rapporto spettante ai dipendenti e da crediti verso altri.

#### 10. Imposte differite e imposte correnti

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

Le imposte differite attive sulle perdite fiscali sono state iscritte in quanto si prevede che in futuro saranno disponibili imponibili fiscali sufficienti a recuperarle.

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

	I.1.2008	Accantonamenti al netto degli utilizzi a Conto economico	Riclassifiche	Altre variazioni	31.12.2008
<b>Imposte anticipate sul reddito</b>					
Perdite fiscali a nuovo	23.310	20.869	–	(4.116)	40.063
Fondo per rischi e oneri	11.932	1.819	–	(2.239)	11.512
Manutenzioni	233	(76)	–	(14)	143
Svalutazione di partecipazioni e crediti	737	(748)	–	2.906	2.895
Altri	4.239	(2.773)	–	8.738	10.204
<b>Totale</b>	<b>40.451</b>	<b>19.091</b>	<b>–</b>	<b>5.275</b>	<b>64.817</b>
<b>Imposte differite sul reddito</b>					
Fair value attività immateriali e materiali	29.625	–	–	–	29.625
Fair value partecipazioni	123	–	–	1.081	1.204
Differenze ammortamenti fiscali	42.962	2.215	–	(2.769)	42.408
Plusvalenze	6.923	(3.156)	–	–	3.767
Rivalutazione impianti	4.206	(22)	–	12	4.196
Fondi fiscali	17.932	(17.660)	–	–	272
Ammortamento avviamento e testate	32.955	4.788	–	(2.313)	35.430
Altri	33.085	1.823	–	3.002	37.910
<b>Totale</b>	<b>167.811</b>	<b>(12.012)</b>	<b>–</b>	<b>(987)</b>	<b>154.812</b>
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>(127.360)</b>	<b>31.103</b>	<b>–</b>	<b>6.262</b>	<b>(89.995)</b>

	I.1.2009	Accantonamenti al netto degli utilizzi a Conto economico	Riclassifiche	Altre variazioni	31.12.2009
<b>Imposte anticipate sul reddito</b>					
Perdite fiscali a nuovo	40.063	15.816	–	451	56.330
Fondo per rischi e oneri	11.512	(1.565)	–	21	9.968
Manutenzioni	143	(67)	(76)	–	–
Svalutazione di partecipazioni e crediti	2.895	329	606	1.639	5.469
Altri	10.204	(1.779)	(530)	(3.798)	4.097
<b>Totale</b>	<b>64.817</b>	<b>12.734</b>	<b>–</b>	<b>(1.687)</b>	<b>75.864</b>
<b>Imposte differite sul reddito</b>					
Fair value attività immateriali e materiali	29.625	(240)	(1.254)	–	28.131
Fair value partecipazioni	1.204	–	–	4.165	5.369
Differenze ammortamenti fiscali	42.408	848	(50)	657	43.863
Plusvalenze	3.767	(1.851)	(104)	–	1.812
Rivalutazione impianti	4.196	679	–	343	5.218
Fondi fiscali	272	–	–	–	272
Ammortamento avviamento e testate	35.430	1.789	–	–	37.219
Altri	37.910	4.920	1.408	2.456	46.694
<b>Totale</b>	<b>154.812</b>	<b>6.145</b>	<b>–</b>	<b>7.621</b>	<b>168.578</b>
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>(89.995)</b>	<b>6.589</b>	<b>–</b>	<b>(9.308)</b>	<b>(92.714)</b>

Valori in migliaia di euro

La colonna Altre variazioni comprende le imposte rilevate direttamente a Patrimonio netto nel periodo di riferimento.

Il Debito per imposte correnti evidenzia la posizione netta per imposte sul reddito, rappresentata dai debiti per Ires e Irap al netto degli acconti di imposta e altri crediti d'imposta e comprende il debito per imposta sostitutiva, pari a circa 2,9 milioni di euro, relativi alla controllata Vianini Lavori SpA.

	31.12.2009	31.12.2008
Debiti lordi per Ires/Irap	(9.133)	(12.188)
Acconti versati	1.834	3.724
Crediti a nuovo	5.634	1.576
<b>Totale</b>	<b>(1.665)</b>	<b>(6.888)</b>

*Valori in migliaia di euro*

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono così composte:

	2009	2008
Imposte sul reddito	8.812	17.284
Irap	7.152	8.903
Imposta sostitutiva	–	9.703
<b>Imposte correnti</b>	<b>15.964</b>	<b>35.890</b>
Accantonamento imposte differite passive	12.835	11.566
Utilizzo imposte differite passive	(6.696)	(23.578)
Variazione aliquota	6	–
<b>Imposte differite passive</b>	<b>6.145</b>	<b>(12.012)</b>
Accertamento imposte differite attive	(32.840)	(35.476)
Utilizzo imposte differite attive	20.185	16.385
Variazione aliquota	(79)	–
<b>Imposte differite attive</b>	<b>(12.734)</b>	<b>(19.091)</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>9.375</b>	<b>4.787</b>

*Valori in migliaia di euro*

	2009	2008
Ires corrente e differita	2.323	(10.438)
Irap corrente e differita	7.052	5.522
Imposta sostitutiva	–	9.703
<b>Totale</b>	<b>9.375</b>	<b>4.787</b>

*Valori in migliaia di euro*

L'analisi della differenza tra aliquota fiscale e quella teorica è la seguente:

Ires	2009	
	Imponibile	Imposta
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>10.678</b>	<b>27,5%</b>
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>2.936</b>
Dividendi	(11.414)	
Risultati società valutate a equity	(6.542)	
Differenze permanenti dell'esercizio	1.323	
Costi indeducibili	7.752	
Svalutazioni avviamento	16.056	
Effetto perdite fiscali non valorizzate	(2.033)	
Plusvalenze esenti	117	
Differenza tax rate società estere	(12.754)	
Altre differenze permanenti	5.265	
<b>Totale</b>	<b>8.448</b>	
<b>Onere fiscale effettivo</b>	<b>2.323</b>	<b>21,8%</b>

Valori in migliaia di euro

### 11. Rimanenze e lavori in corso

	31.12.2009	31.12.2008
Materie prime, sussidiarie e di consumo	87.695	102.992
Semilavorati	27.291	25.445
Prodotti finiti e merci	23.343	24.948
Acconti per magazzino	1.320	765
Lavori in corso su ordinazione	33.278	29.277
<b>Totale</b>	<b>172.927</b>	<b>183.427</b>

Valori in migliaia di euro

La voce Lavori in corso su ordinazione è quasi completamente attribuibile alle controllate Vianini Lavori SpA e Vianini Industria SpA e riflette la valutazione delle opere eseguite nel periodo intercorrente tra l'ultimo stato di avanzamento lavori certificato dagli enti appaltanti e la data di fine periodo. In particolare per la Vianini Lavori SpA riguardano le attività relative ai cantieri dell'Università di Roma Tor Vergata, della terza corsia del Grande Raccordo Anulare di Roma, del Passante Ferroviario di Torino, della Metropolitana di Napoli e della costruzione della Linea C della Metropolitana di Roma, mentre per la Vianini Industria SpA le produzioni per Metro C e Rete Ferroviaria Italiana.

## 12. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008
Crediti verso clienti	267.439	300.626
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(25.431)	(25.389)
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>242.008</b>	<b>275.237</b>
Crediti verso correlate	8.092	7.302
Crediti verso imprese consortili controllate	1.210	868
Crediti verso imprese consortili collegate	3.991	7.671
Crediti verso imprese collegate	1.330	2.700
Crediti verso imprese consortili del Gruppo	21.832	7.244
<b>Crediti commerciali &lt;12 mesi</b>	<b>36.455</b>	<b>25.785</b>
Anticipi a fornitori	681	784
Crediti verso clienti >12 mesi	1.927	1.971
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>281.071</b>	<b>303.777</b>

Valori in migliaia di euro

Il valore dei Crediti commerciali è approssimato al loro *fair value*, 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 alle seguenti società:

	31.12.2009	31.12.2008
Gruppo Cementir Holding	142.970	164.875
Gruppo Caltagirone Editore	73.258	86.140
Gruppo Vianini Lavori	17.570	14.743
Altre società	8.210	9.479
<b>Totale</b>	<b>242.008</b>	<b>275.237</b>

Valori in migliaia di euro

I Crediti verso imprese consortili controllate (1,2 milioni di euro), collegate (4,0 milioni di euro) e del Gruppo (21,8 milioni di euro) sono rappresentativi di crediti nei confronti di consorzi e società consortili facenti capo alla Vianini Lavori SpA che, funzionando con il sistema "a ribaltamento costi", non rientrano nell'area di consolidamento. Non esistono Crediti con esigibilità oltre il quinto esercizio.

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio dei crediti commerciali per fasce di scaduti al 31 dicembre 2009 e al 31 dicembre 2008.

	31.12.2009	31.12.2008
<b>A scadere</b>	<b>170.707</b>	<b>191.068</b>
Entro 30 giorni	23.440	32.446
Tra 30 e 60 giorni	11.290	17.651
Tra 60 e 90 giorni	6.388	8.343
Oltre 90 giorni	55.614	51.118
<b>Scaduto</b>	<b>96.732</b>	<b>109.558</b>
<b>Totale valore lordo</b>	<b>267.439</b>	<b>300.626</b>
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(25.431)	(25.389)
<b>Totale valore netto</b>	<b>242.008</b>	<b>275.237</b>

Valori in migliaia di euro

### 13. Partecipazioni correnti

Nel corso dell'esercizio sono state cedute partecipazioni in Assicurazioni Generali SpA dalla controllata Rofin 2008 Srl, iscritte in Bilancio al valore di mercato al 31 dicembre 2008 (87,7 milioni di euro) a un prezzo pari a 56,9 milioni di euro, realizzando una minusvalenza di 30,8 milioni di euro.

### 14. Attività finanziarie correnti

La voce è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008
Attività finanziarie verso controllate	615	763
Attività finanziarie verso collegate	4.054	3.980
Attività finanziarie verso altre imprese del Gruppo	1.094	1.082
Attività finanziarie verso terzi	11	11
Crediti per interessi anticipati	1.158	1.869
Crediti per costi anticipati su commissioni e interessi passivi	371	344
Strumenti derivati	142	1.538
<b>Totale</b>	<b>7.445</b>	<b>9.587</b>

Valori in migliaia di euro

Le Attività finanziarie verso controllate, collegate e altre imprese sono relative principalmente a crediti finanziari della Vianini Lavori SpA nei confronti di società consortili.

I Crediti per interessi anticipati rappresentano proventi per interessi su depositi bancari di competenza dell'esercizio.

### 15. Crediti per imposte correnti

---

La voce, pari a 3,9 milioni di euro, è principalmente costituita da imposte chieste a rimborso dalle diverse società controllate.

### 16. Altre attività correnti

---

La voce è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008
Crediti verso il personale	509	596
Crediti verso Erario per Iva	2.177	3.063
Crediti verso altri	12.314	10.114
Crediti verso collegate	18	2
Crediti verso altre imprese del Gruppo	180	–
Ratei attivi	2.729	1.864
Risconti attivi	4.489	6.336
<b>Totale</b>	<b>22.416</b>	<b>21.975</b>

Valori in migliaia di euro

I risconti attivi sono relativi a quote di costi di competenza dell'esercizio successivo per canoni di locazione, assicurazioni e altri.  
Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.

### 17. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

---

La voce è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008
Depositi bancari e postali	478.430	515.807
Denaro e valori in cassa	387	505
<b>Totale</b>	<b>478.817</b>	<b>516.312</b>

Valori in migliaia di euro

Il significativo decremento delle disponibilità liquide rispetto all'esercizio precedente, è dovuto principalmente agli investimenti industriali (98 milioni di euro) e finanziari (166 milioni di euro) operati nell'esercizio, al netto dei disinvestimenti finanziari (107 milioni di euro) e del flusso positivo di cassa.

I depositi bancari in euro hanno un tasso medio di circa l'1,15%.

Per quanto riguarda il tasso variabile delle disponibilità liquide, un incremento annuo dei tassi di interesse pari all'1%, a parità di altre variabili, avrebbe avuto un impatto positivo sull'utile ante imposte di circa 4,8 milioni di euro. Un decremento dei tassi di interesse dello stesso livello avrebbe avuto un corrispondente impatto negativo.

## *patrimonio netto e passività*

### CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

#### *18. Patrimonio netto*

---

##### **Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve**

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio netto consolidati al 31 dicembre 2009 e 2008 sono evidenziate nei prospetti di Bilancio.

##### **Capitale sociale**

Il Capitale sociale al 31 dicembre 2009 è quello della Capogruppo Caltagirone SpA, interamente sottoscritto e versato, costituito da n. 120.120.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro ciascuna.

##### **Altre riserve**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Riserva legale	24.024	24.024
Riserva straordinaria	458.342	467.952
Riserva sovrapprezzo azioni	8.241	23.241
Riserva acquisto azioni proprie	15.000	–
Riserva plusvalenze reinvestite L. 169/1983	15.327	23.980
Riserva svalutazione di partecipazioni	1.382	1.382
Riserva contributi industriali Casmez	396	396
Plusvalenza azioni proprie al netto dell'effetto fiscale	6.847	6.847
Altre riserve IAS	103.611	101.977
Utili/(Perdite) portati a nuovo	243.761	226.887
<b>Totale</b>	<b>876.931</b>	<b>876.686</b>

*Valori in migliaia di euro*

Le Altre riserve, pari a 876,93 milioni di euro, comprendono la Riserva acquisto azioni proprie, pari a 15 milioni di euro, costituita come da delibera assembleare del 28 aprile 2009 e al momento non utilizzata.

Tale voce include inoltre la riserva di *fair value*, negativa per 17,5 milioni di euro, che comprende tutte le variazioni nette derivanti dalla valutazione al valore di mercato delle partecipazioni in altre imprese destinate alla vendita fino a quando tali partecipazioni resteranno iscritte in Bilancio.

#### Piani di incentivazione azionaria (*stock option*)

La controllata Cementir Holding SpA ha approvato un piano di incentivazione azionaria (*stock option*) che ha interessato, alla data del 31 dicembre 2009, complessivamente 25 beneficiari delle società del Gruppo.

In particolare il Consiglio di Amministrazione dell'11 febbraio 2008 ha assegnato una prima *tranche* delle opzioni pari a numero 1.225.000 e, contestualmente, fissato il prezzo di esercizio delle stesse, come riportato in tabella:

Qualifica	Numero	Data della Delibera assembleare	Data di assegnazione da parte del CdA	Descrizione strumento	N. strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate	Prezzo di esercizio	Scadenza dell'opzione
Componenti del Consiglio di Amministrazione	4	15.1.2008	11.2.2008	Opzioni su azioni Cementir Holding SpA	910.000	7 euro	11.2.2013
Dirigenti con responsabilità strategiche	21	15.1.2008	11.2.2008	Opzioni su azioni Cementir Holding SpA	275.000	7 euro	11.2.2013
<b>Totale</b>					<b>1.185.000</b>		

Per quanto riguarda i termini e le modalità per la sottoscrizione delle opzioni e per l'esercizio delle stesse, si specifica che:

- le opzioni sono state sottoscritte, entro il 31 marzo 2008, mediante consegna della lettera di concessione delle opzioni, unitamente al Regolamento approvato, debitamente firmati, per accettazione, da parte di ciascun Assegnatario;
- l'esercizio delle opzioni dovrà essere effettuato dai beneficiari – in una o più *tranche* –, ma comunque per un ammontare non inferiore, per ogni *tranche*, a n. 2500 opzioni assegnate a ciascuno di essi – non prima dell'11 febbraio 2011 e non oltre l'11 febbraio 2013 – entro ciascuna delle finestre temporali indicate nella lettera di concessione delle opzioni. Le modalità di esercizio delle opzioni saranno regolate secondo quanto disposto ai sensi del paragrafo 6 del Regolamento.

Si ricorda, infine, che, ai sensi del Regolamento, l'esercizio delle opzioni da parte degli assegnatari sarà, in ogni caso, condizionato al fatto che:

- gli stessi, al momento dell'esercizio, continuino a ricoprire la carica di dirigenti o amministratori, purché dipendenti, della Società e/o delle sue controllate; e
- siano stati raggiunti determinati obiettivi all'interno dei rispettivi sottogruppi di appartenenza.

Il prezzo di esercizio delle opzioni è stato fissato in 7 euro ed è risultato superiore a 5,50 euro (i.e., la media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA nel mese precedente la data di assegnazione, cd. “prezzo di riferimento”). Il prezzo di esercizio così fissato è indirizzato al perseguimento della crescita di valore della società, obiettivo principale del piano di incentivazione.

In considerazione del prezzo fissato per l'esercizio, superiore al prezzo di riferimento indicante il valore di mercato delle azioni al momento dell'assegnazione, e delle condizioni alle quali è subordinato l'esercizio stesso, si ritiene che le opzioni in oggetto, valorizzate attraverso l'applicazione delle metodologie finanziarie, idonee per la determinazione del prezzo di tali strumenti finanziari, esprimano valori non significativi.

## 19. Personale

### Tfr e altri fondi per il personale

Nel Gruppo sono presenti fondi per i dipendenti e per indennità di fine rapporto.

Il Fondo Trattamento fine rapporto nelle società italiane del Gruppo con meno di 50 dipendenti rappresenta una passività 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.

Nelle società italiane del Gruppo con oltre 50 dipendenti, alla luce della riforma previdenziale, il Tfr maturato al 31 dicembre 2006 rappresenta il debito maturato dalla società da erogare al termine del rapporto di lavoro. Tale debito è valutato applicando logiche attuariali e finanziarie senza tuttavia considerare le dinamiche salariali future del dipendente.

Si evidenzia che l'attualizzazione delle elaborazioni è stata effettuata utilizzando la curva dei tassi IRS corrispondente alla durata del periodo di osservazione del fenomeno (50 anni).

La movimentazione risulta la seguente:

	2009	2008
<b>Passività netta al 1° gennaio</b>	<b>62.928</b>	<b>66.294</b>
Costo corrente dell'esercizio ( <i>Service cost</i> )	1.270	917
Rivalutazione ( <i>Interest cost</i> )	2.014	2.275
(Utili)/Perdite attuariali	3.697	2.974
Delta cambio	579	(1.970)
(Prestazioni pagate)	(11.644)	(8.192)
Altre variazioni	855	630
<b>Passività netta al 31 dicembre</b>	<b>59.699</b>	<b>62.928</b>

*Valori in migliaia di euro*

Le ipotesi di calcolo utilizzate sono le seguenti:

	2009	2008
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	1,91	4,19
Tasso annuo di inflazione	2,60	3,00
Tasso annuo di incremento delle retribuzioni	3,07	3,34
Tasso annuo di incremento del Tfr	3,83	3,83

*Valori in percentuale*

### Costi del personale

	2009	2008
Salari e stipendi	196.457	221.861
Oneri sociali	45.870	49.883
Accantonamento per Tfr	1.270	917
Accantonamento a fondi di previdenza complementare	5.580	5.257
Altri costi	19.449	13.372
<b>Totale</b>	<b>268.626</b>	<b>291.290</b>

*Valori in migliaia di euro*

### Forza lavoro

	31.12.2009	31.12.2008	Media 2009	Media 2008
Dirigenti	115	106	110	105
Impiegati e quadri	2.107	2.333	2.160	2.460
Giornalisti e collaboratori	541	634	608	639
Poligrafici	151	162	152	168
Operai	1.927	2.121	2.026	2.090
<b>Totale</b>	<b>4.841</b>	<b>5.356</b>	<b>5.056</b>	<b>5.462</b>

I dati sono comprensivi del personale in forza presso le società consortili e i consorzi funzionanti a ribaltamento costi e/o ricavi per la quota di pertinenza del Gruppo, attraverso la controllata Vianini Lavori SpA.

## 20. Fondi per rischi e oneri

	Fondo vertenze e liti	Fondo rischi legali	Fondo fine rapporto agenti	Fondo ripristino e smantellamento cave	Altri rischi	Totale
<b>Saldo al 1° gennaio 2008</b>	<b>13.785</b>	<b>14.883</b>	<b>509</b>	<b>7.094</b>	<b>15.964</b>	<b>52.235</b>
Accantonamenti	1.740	–	–	–	2.852	4.592
Utilizzo	(1.527)	(5.383)	(5)	(11)	(4.538)	(11.464)
Differenza cambio	–	–	–	(767)	(370)	(1.137)
Variazione area di consolidamento	–	–	–	4.910	809	5.719
Riclassifiche	(3.853)	–	–	–	3.853	–
<b>Saldo al 31 dicembre 2008</b>	<b>10.145</b>	<b>9.500</b>	<b>504</b>	<b>11.226</b>	<b>18.570</b>	<b>49.945</b>
Di cui:						
Quota corrente	2.496	9.500	–	–	4.954	16.950
Quota non corrente	7.649	–	504	11.226	13.616	32.995
<b>Saldo al 1° gennaio 2009</b>	<b>10.145</b>	<b>9.500</b>	<b>504</b>	<b>11.226</b>	<b>18.570</b>	<b>49.945</b>
Accantonamenti	2.645	–	–	–	8.841	11.486
Utilizzo	(1.413)	(950)	(45)	(58)	(7.009)	(9.475)
Differenza cambio	–	–	–	120	135	255
Variazione area di consolidamento	–	–	–	1.771	164	1.935
Riclassifiche	462	2.056	–	–	(2.518)	–
<b>Saldo al 31 dicembre 2009</b>	<b>11.839</b>	<b>10.606</b>	<b>459</b>	<b>13.059</b>	<b>18.183</b>	<b>54.146</b>
Di cui:						
Quota corrente	4.796	9.500	–	–	9.287	23.583
Quota non corrente	7.043	1.106	459	13.059	8.896	30.563

Valori in migliaia di euro

Il fondo vertenze e liti, pari a 11,8 milioni di euro, è formato da accantonamenti effettuati principalmente dalle società editoriali Il Messaggero SpA, Il Gazzettino SpA, Il Mattino SpA e P.I.M. Pubblicità Italiana Multimedia SpA, a fronte di possibili passività derivanti principalmente 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, considerando l'obiettivo difficoltà di stimare gli oneri connessi alle singole cause in corso.

Il Fondo fine rapporto agenti, che riflette il prudente apprezzamento del rischio connesso all'eventuale interruzione del mandato conferito agli agenti nei casi previsti dalla legge, è riferibile principalmente alla società Piemme SpA.

Il Fondo rischi legali, pari a 10,6 milioni di euro, è collegato principalmente al rischio connesso al ricorso presentato dalla controparte per un credito incassato dalla controllata Viafin Srl nel 2005 a seguito di un decreto ingiuntivo per un valore complessivo di 18,2 milioni euro.

La voce Altri rischi comprende il Fondo rischi su lavori in corso (920 mila euro) relativi ad accantonamenti specifici effettuati dalla Vianini Lavori SpA in relazione ai lavori in corso o ultimati ma non ancora collaudati dagli enti appaltanti e un fondo rischi (3,5 milioni di euro) sempre riferito alla controllata Vianini Lavori SpA relativo a oneri potenziali connessi con impegni contrattuali assunti in sede di cessione dei fabbricati classificati tra gli investimenti immobiliari. Gli altri rischi inoltre includono oneri potenziali relativi ad alcuni contenziosi minori relative alle società estere.

Il Fondo ripristino e smantellamento cave è accantonato in relazione a interventi di pulizia e di manutenzione/ripristino sulle cave per l'estrazione delle materie prime delle società cementiere da effettuarsi entro la scadenza delle concessioni di utilizzo.

#### 21. Passività finanziarie correnti e non correnti

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Passività finanziarie non correnti</b>		
Debiti per beni in <i>leasing</i>	437	666
Debiti verso banche	272.331	202.363
Debiti verso altri finanziatori	34.338	52.618
<b>Totale</b>	<b>307.106</b>	<b>255.647</b>
<b>Passività finanziarie correnti</b>		
Debiti verso banche	170.796	255.758
Quota a breve di finanziamenti non correnti	10.676	6.037
Debiti verso altri finanziatori	18.280	11.617
<i>Fair value</i> degli strumenti derivati di copertura	482	1.667
Altri debiti finanziari	1.185	592
Ratei passivi su interessi	1.967	3.741
<b>Totale</b>	<b>203.386</b>	<b>279.412</b>

*Valori in migliaia di euro*

I Debiti finanziari non correnti riflettono il debito a lungo termine relativo a finanziamenti bancari e altri finanziamenti in euro e altre valute a supporto degli investimenti effettuati dalle società controllate operative, in particolare il Gruppo Cementir Holding e il Gruppo Caltagirone Editore.

Per quanto concerne le Passività finanziarie non correnti e correnti, il valore contabile è un'approssimazione ragionevole del *fair value*. Relativamente alle suddette passività finanziarie si evidenzia che circa il 35% prevede il rispetto di soglie di parametri finanziari che non risultano superate alla data del 31 dicembre 2009.

La scadenza dei Debiti finanziari correnti è la seguente:

	31.12.2009	31.12.2008
Entro 3 mesi	56.032	83.395
Tra 3 mesi e 1 anno	147.354	196.017
Tra 1 e 2 anni	85.712	40.414
Tra 2 e 5 anni	161.719	160.371
Oltre 5 anni	59.675	54.862
<b>Totale</b>	<b>510.492</b>	<b>535.059</b>

*Valori in migliaia di euro*

I Debiti verso banche rappresentano l'esposizione a fine esercizio nei confronti del sistema bancario, anche con ricorso a finanziamenti a breve termine, per far fronte alle temporanee necessità per le attività operative.

Per quanto riguarda il tasso variabile dei prestiti, un incremento annuo dei tassi di interesse, su tutte le valute in cui il debito è contratto, pari all'1%, a parità di altre variabili, avrebbe avuto un impatto negativo sull'utile ante imposte di 5,1 milioni di euro.

## 22. Debiti commerciali

	31.12.2009	31.12.2008
Debiti verso fornitori	185.325	213.168
Debiti verso correlate	7.475	44
Debiti verso consortili controllate	12.327	2.801
Debiti verso consortili collegate	14.749	16.062
Debiti verso imprese collegate	116	158
Debiti verso altre imprese consortili	20.923	14.731
Acconti	4.857	3.606
<b>Totale</b>	<b>245.772</b>	<b>250.570</b>
Di cui:		
quota corrente	237.530	245.905
quota non corrente	8.242	4.665

*Valori in migliaia di euro*

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 nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

In particolare si precisa che i Debiti verso imprese consortili controllate, collegate e del Gruppo sono rappresentativi di rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato dalla controllata Vianini Lavori SpA con consorzi e società consortili costituite per l'esecuzione unitaria delle commesse acquisite in Raggruppamenti Temporanei di Imprese; esse non sono incluse nell'area di consolidamento in quanto funzionanti con il metodo del "ribaltamento dei costi".

Si evidenzia che la parte non corrente dei debiti commerciali è rappresentata da acconti totalmente riferibili alla controllata Vianini Lavori SpA ed è rappresentativa delle anticipazioni contrattuali esigibili oltre il futuro esercizio ed erogate dagli enti committenti a fronte dei lavori in portafoglio e in corso di esecuzione. A garanzia delle anticipazioni sono state rilasciate fidejussioni bancarie e assicurative.

### 23. Altre passività correnti e non correnti

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Altre passività non correnti</b>		
Altri debiti	12.976	9.655
Debito per imposta sostitutiva	–	2.911
Risconti passivi su contributi L. 488/92	3.021	3.352
Risconti passivi	5.187	8.954
<b>Totale</b>	<b>21.184</b>	<b>24.872</b>
<b>Altre passività correnti</b>		
Debiti verso istituti previdenziali	14.681	13.735
Debiti verso il personale	26.030	27.964
Debiti verso consorzi controllate	23	23
Debiti verso imprese collegate	39.138	39.138
Debiti verso altri	56.149	50.402
Ratei passivi	5.257	3.434
Risconti passivi	352	258
<b>Totale</b>	<b>141.630</b>	<b>134.954</b>

Valori in migliaia di euro

Il valore dei Risconti passivi non correnti è riferibile ai corrispettivi incassati dalla controllata Vianini Lavori SpA a fronte della risoluzione in corso d'opera di riserve presentate per i maggiori oneri sostenuti per la esecuzione della linea Alta Velocità Roma-Napoli, relativi al prolungamento dei tempi contrattuali, sostanzialmente riguardanti lo svolgimento di attività comuni svolte direttamente dal Consorzio, che provvederà al ribaltamento dei relativi margini, con effetto sul Conto economico del Gruppo. Dal momento che non è possibile determinare in modo attendibile le modalità temporali secondo le quali verranno sostenuti gli oneri per l'esecuzione delle attività comuni, non si procede all'attualizzazione del risconto.

Il valore dei Risconti passivi per i contributi ex Legge 488/92 sono relativi alla controllata Il Mattino SpA; il rilascio a Conto economico è allineato con la vita utile dell'attività materiale oggetto di agevolazione.

I Debiti correnti verso imprese collegate sono costituiti principalmente dal debito della Vianini Lavori SpA nei confronti della Metro C Scpa per i decimi residui da versare a seguito della sottoscrizione del relativo capitale sociale (38,8 milioni di euro).

Nella voce Debiti verso altri sono compresi gli incassi operati dalla Vianini Lavori SpA nella sua qualità di mandataria dei Raggruppamenti Temporanei di Imprese cui partecipa, in corso di trasferimento alla data del 31 dicembre 2009 (16,3 milioni di euro).

## conto economico

### CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

#### 24. Ricavi operativi

	2009	2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.299.100	1.604.391
Variazione delle rimanenze prodotti finiti, semilavorati e in corso	520	9.664
Variazione delle rimanenze lavori in corso su ordinazione	6.032	(15.807)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	5.703	5.093
Altri ricavi operativi	33.116	35.385
<b>Totale</b>	<b>1.344.471</b>	<b>1.638.726</b>

Valori in migliaia di euro

La composizione dei Ricavi delle vendite e delle prestazioni in relazione ai principali settori di attività del Gruppo è commentato nella nota 31 (Informativa per settore di attività) e nella Relazione sulla gestione.

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

	2009	2008
Fitti, canoni e noleggi	2.941	2.947
Sopravvenienze attive	774	655
Recupero spese da terzi	1.961	2.452
Utilizzo fondo rischi	1.210	2.243
Recupero crediti	335	181
Agevolazioni tariffarie	973	1.078
Altri ricavi da società consortili	8.064	7.896
Altri ricavi diversi	11.282	13.745
Plusvalenze da alienazione	830	1.879
Altri proventi	4.746	2.309
<b>Totale</b>	<b>33.116</b>	<b>35.385</b>

Valori in migliaia di euro

## 25. Costi operativi

	2009	2008
Materie prime per editoria	25.846	31.342
Materie prime per cemento e manufatti cemento	103.099	142.457
Materie prime per realizzazione lavori di edilizia	1.145	7.813
Semilavorati per la produzione di cemento	1.916	488
Prodotti finiti produzione cemento e manufatti	25.278	42.363
Materiali di confezionamento	9.069	12.569
Combustibili	82.838	148.239
Energia e forza motrice	72.467	85.088
Altre materie prime	23.401	33.925
Altri materiali di consumo	36.216	46.009
Variazione delle rimanenze di materie prime e merci	15.687	(31.724)
<b>Costi per materie prime</b>	<b>396.962</b>	<b>518.569</b>
Ribaltamento costi società consortili	180.444	124.959
Subappalti e prestazioni diverse	12.651	25.749
Trasporti	98.467	126.050
Servizi redazionali	18.592	19.680
Diffusione editoriale	3.040	6.135
Assicurazione	6.477	7.801
Consulenze	11.862	15.521
Emolumenti	7.206	8.040
Altri costi	153.421	190.760
<b>Costi per servizi</b>	<b>492.160</b>	<b>524.695</b>
Fitti e noleggi	27.732	28.404
<b>Costi per godimento di beni di terzi</b>	<b>27.732</b>	<b>28.404</b>
Imposte indirette	4.226	4.562
Tasse locali e amministrative	1.078	811
Tasse ambientali	(14.821)	(4.088)
Oneri diversi di gestione terzi	12.800	17.140
Altri	1.282	4.469
<b>Altri costi</b>	<b>4.565</b>	<b>22.894</b>
<b>Totale</b>	<b>524.457</b>	<b>575.993</b>

Valori in migliaia di euro

E' 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 la esecuzione unitaria di opere, acquisite nell'ambito di associazioni temporanee di imprese, per un ammontare complessivo di 180,4 milioni di euro in rappresentanza dei seguenti valori:

	2009	2008
Lavoro dipendente	14.564	7.557
Materiali	27.660	11.650
Prestazioni di terzi	130.670	102.745
Spese diverse	3.300	1.546
Proventi/(Oneri) finanziari	48	(25)
Ammortamenti	4.202	1.485
<b>Totale</b>	<b>180.444</b>	<b>124.959</b>

*Valori in migliaia di euro*

#### 26. Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti

	2009	2008
Ammortamenti attività immateriali	3.536	3.227
Ammortamenti attività materiali	88.353	85.782
Accantonamenti per rischi e oneri	(3.443)	4.368
Svalutazione avviamento	16.056	13.019
Svalutazioni dei crediti	4.278	5.191
Altre svalutazioni	14	-
<b>Totale</b>	<b>108.794</b>	<b>111.587</b>

*Valori in migliaia di euro*

La Svalutazione è relativa al risultato dell'*Impairment test* su Il Gazzettino (vedi nota 2). La voce Accantonamenti per rischi e oneri ha saldo positivo beneficiando del rilascio dei fondi rischi della Vianini Lavori SpA, in quanto i fondi sono risultati eccedenti rispetto alla prudente stima iniziale.

## 27. Risultato della gestione finanziaria

	2009	2008
Utili da partecipazioni a equity	7.262	6.401
Perdite da partecipazioni a equity	720	1.301
<b>Risultato netto delle società valutate a Patrimonio netto</b>	<b>6.542</b>	<b>5.100</b>
Proventi finanziari	51.300	88.160
Oneri finanziari	(92.796)	(175.570)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>(41.496)</b>	<b>(87.410)</b>
<b>Totale</b>	<b>(34.954)</b>	<b>(82.310)</b>

Valori in migliaia di euro

Il dettaglio dei Proventi finanziari è il seguente:

Proventi finanziari	2009	2008
Dividendi	12.015	12.154
Interessi attivi	11.419	34.049
Utili su cambi	20.743	22.623
Proventi da operazioni su derivati	4.918	18.964
Altri	2.205	370
<b>Totale</b>	<b>51.300</b>	<b>88.160</b>

Valori in migliaia di euro

I Dividendi sono stati percepiti principalmente sulle azioni Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (1,1 milioni di euro), Assicurazioni Generali SpA (5,3 milioni di euro), Acea SpA (5,1 milioni di euro) e Italcementi SpA (71 mila euro).

Il dettaglio degli Oneri finanziari è il seguente:

Oneri finanziari	2009	2008
Interessi passivi su mutui	8.016	13.191
Interessi passivi su debiti verso banche	4.714	14.066
Commissioni e spese bancarie	1.072	767
Perdite su cambi	19.496	47.878
Minusvalenze da alienazione di partecipazioni	50.570	50.156
Oneri da operazioni su derivati	3.289	2.880
Svalutazioni di partecipazioni	254	39.927
Altri	5.385	6.705
<b>Totale</b>	<b>92.796</b>	<b>175.570</b>

Valori in migliaia di euro

Le minusvalenze su cessione partecipazioni sono relative alla vendita sul mercato, a valori correnti, di n. 16.000.000 azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (12,2 milioni di euro), di n. 4.522.000 azioni in Assicurazioni Generali SpA (30,9 milioni di euro), di n. 3.484.080 azioni in Acea SpA (7,4 milioni di euro).

## 28. Utile 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 e di risparmio in circolazione durante l'esercizio.

		2009	2008
Risultato netto	migliaia di euro	2.496	8.233
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione	migliaia	120.120	120.120
<b>Utile base per azione</b>	<b>euro per azione</b>	<b>0,02</b>	<b>0,07</b>

Non viene calcolato l'utile diluito per azione 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. Posizione finanziaria netta

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito la posizione finanziaria netta di Gruppo:

	31.12.2009	31.12.2008
A. Cassa	387	505
B. Depositi bancari	478.430	515.807
C. Titoli detenuti per la negoziazione	–	–
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>478.817</b>	<b>516.312</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>7.445</b>	<b>9.587</b>
F. Debiti bancari correnti	140.205	221.430
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	41.267	40.366
H. Altri debiti finanziari correnti	21.914	17.616
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>203.386</b>	<b>279.412</b>
<b>J. INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I-E-D)</b>	<b>(282.876)</b>	<b>(246.487)</b>
K. Debiti bancari non correnti	272.332	202.363
L. Obbligazioni emesse	–	–
M. Altri debiti finanziari non correnti	34.774	53.284
<b>N. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)</b>	<b>307.106</b>	<b>255.647</b>
<b>O. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J+N)</b>	<b>24.230</b>	<b>9.160</b>

Valori in migliaia di euro

### 30. Informazioni per settore di attività

2008	Cemento e calcestruzzo	Editoria	Costruzioni	Manufatti in cemento	Altre attività
Ricavi di settore da terzi	1.079.674	293.358	208.379	29.795	27.583
Ricavi intrasettoriali	4.312	360	354	102	17.609
<b>Ricavi di settore</b>	<b>1.083.986</b>	<b>293.718</b>	<b>208.733</b>	<b>29.897</b>	<b>45.192</b>
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>206.109</b>	<b>30.554</b>	<b>10.905</b>	<b>294</b>	<b>5.012</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	79.934	29.329	34	894	1.396
<b>Risultato operativo</b>	<b>126.175</b>	<b>1.225</b>	<b>10.871</b>	<b>600</b>	<b>3.616</b>
Risultato della gestione finanziaria	-	-	-	-	-
Risultato netto valutazione delle partecipazioni a equity	334	-	(14)	-	4.780
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Imposte	-	-	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Attività di settore	1.718.211	984.822	242.399	76.075	561.196
Passività di settore	704.700	283.531	156.913	16.113	169.723
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	7.095	442	256	-	32.806
Investimenti in attività materiali e immateriali	165.697	2.308	56	1.655	2.375
<b>2009</b>	<b>Cemento e calcestruzzo</b>	<b>Editoria</b>	<b>Costruzioni</b>	<b>Manufatti in cemento</b>	<b>Altre attività</b>
Ricavi di settore da terzi	810.922	255.913	232.284	26.800	18.260
Ricavi intrasettoriali	3.515	499	196	253	18.257
<b>Ricavi di settore</b>	<b>814.437</b>	<b>256.412</b>	<b>232.480</b>	<b>27.053</b>	<b>36.517</b>
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>130.409</b>	<b>5.951</b>	<b>12.501</b>	<b>2.863</b>	<b>2.702</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	82.042	30.522	(6.157)	1.081	1.306
<b>Risultato operativo</b>	<b>48.367</b>	<b>(24.571)</b>	<b>18.658</b>	<b>1.782</b>	<b>1.396</b>
Risultato della gestione finanziaria	-	-	-	-	-
Risultato netto valutazione delle partecipazioni a equity	215	-	-	-	6.327
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Imposte	-	-	-	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Attività di settore	1.719.629	983.486	241.999	95.601	433.572
Passività di settore	528.153	268.271	152.460	11.770	249.608
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	7.243	595	256	-	35.000
Investimenti in attività materiali e immateriali	85.028	1.397	33	473	1.922

Valori in migliaia di euro

Scritture	Consolidato ante eliminazioni di settore	Eliminazioni di settore	Consolidato
(63)	1.638.726	–	1.638.726
63	22.800	(22.800)	–
–	<b>1.661.526</b>	<b>(22.800)</b>	<b>1.638.726</b>
–	<b>252.874</b>	–	<b>252.874</b>
–	111.587	–	111.587
–	<b>141.287</b>	–	<b>141.287</b>
–	–	–	(87.410)
–	5.100	–	5.100
–	–	–	<b>58.977</b>
–	–	–	4.787
–	–	–	<b>54.190</b>
(89.582)	3.493.121	–	3.493.121
(110.952)	1.220.028	–	1.220.028
41.971	82.570	–	82.570
(1.192)	170.899	–	170.899

Scritture	Consolidato ante eliminazioni di settore	Eliminazioni di settore	Consolidato
292	1.344.471	–	1.344.471
(292)	22.428	(22.428)	–
–	<b>1.366.899</b>	<b>(22.428)</b>	<b>1.344.471</b>
–	<b>154.426</b>	–	<b>154.426</b>
–	108.794	–	108.794
–	<b>45.632</b>	–	<b>45.632</b>
–	–	–	(41.496)
–	6.542	–	6.542
–	–	–	<b>10.678</b>
–	–	–	9.375
–	–	–	<b>1.303</b>
(7.727)	3.466.560	–	3.466.560
(7.096)	1.203.166	–	1.203.166
40.870	83.964	–	83.964
–	88.853	–	88.853

Le informazioni relative alle aree geografiche sono le seguenti:

2008	Italia	Danimarca	Turchia	Altri Paesi esteri	Scritture
Ricavi di settore da terzi	755.746	356.867	248.945	277.231	(63)
Ricavi intrasettoriali	6.905	20.366	–	3.310	63
<b>Ricavi di settore</b>	<b>762.651</b>	<b>377.233</b>	<b>248.945</b>	<b>280.541</b>	<b>–</b>
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>86.955</b>	<b>71.533</b>	<b>49.995</b>	<b>44.391</b>	<b>–</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	49.280	27.934	21.381	12.992	–
<b>Risultato operativo</b>	<b>37.675</b>	<b>43.599</b>	<b>28.614</b>	<b>31.399</b>	<b>–</b>
Risultato della gestione finanziaria	–	–	–	–	–
Risultato netto valutazione delle partecipazioni a equity	2.187	136	–	2.777	–
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Imposte	–	–	–	–	–
<b>Risultato del periodo</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Attività di settore	2.097.322	557.899	518.011	409.471	(89.582)
Passività di settore	827.364	181.042	226.632	95.942	(110.952)
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	22.515	3.819	–	14.265	41.971
Investimenti in attività materiali e immateriali	30.579	21.341	41.687	78.484	(1.192)
<b>2009</b>	<b>Italia</b>	<b>Danimarca</b>	<b>Turchia</b>	<b>Altri Paesi esteri</b>	<b>Scritture</b>
Ricavi di settore da terzi	677.836	233.910	203.961	228.472	292
Ricavi intrasettoriali	8.867	15.616	–	3.511	(292)
<b>Ricavi di settore</b>	<b>686.703</b>	<b>249.526</b>	<b>203.961</b>	<b>231.983</b>	<b>–</b>
<b>Risultato di settore (MOL)</b>	<b>51.772</b>	<b>36.897</b>	<b>28.769</b>	<b>36.988</b>	<b>–</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	44.603	28.656	20.070	15.465	–
<b>Risultato operativo</b>	<b>7.169</b>	<b>8.241</b>	<b>8.699</b>	<b>21.523</b>	<b>–</b>
Risultato della gestione finanziaria	–	–	–	–	–
Risultato netto valutazione delle partecipazioni a equity	5.128	272	–	1.142	–
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Imposte	–	–	–	–	–
<b>Risultato del periodo</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Attività di settore	2.045.832	524.300	540.059	364.096	(7.727)
Passività di settore	843.794	118.928	112.100	135.440	(7.096)
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	25.443	3.914	–	13.737	40.870
Investimenti in attività materiali e immateriali	19.244	16.494	12.743	40.372	–

Valori in migliaia di euro

Consolidato ante eliminazioni di settore	Eliminazioni di settore	Consolidato
1.638.726	–	1.638.726
30.644	(30.644)	–
<b>1.669.370</b>	<b>(30.644)</b>	<b>1.638.726</b>
<b>252.874</b>	<b>–</b>	<b>252.874</b>
111.587		111.587
<b>141.287</b>	<b>–</b>	<b>141.287</b>
–	–	(87.410)
5.100		5.100
<b>–</b>	<b>–</b>	<b>58.977</b>
–	–	4.787
<b>–</b>	<b>–</b>	<b>54.190</b>
3.493.121	–	3.493.121
1.220.028	–	1.220.028
82.570	–	82.570
170.899	–	170.899

Consolidato ante eliminazioni di settore	Eliminazioni di settore	Consolidato
1.344.471	–	1.344.471
27.702	(27.702)	–
<b>1.372.173</b>	<b>(27.702)</b>	<b>1.344.471</b>
<b>154.426</b>	<b>–</b>	<b>154.426</b>
108.794	–	108.794
<b>45.632</b>	<b>–</b>	<b>45.632</b>
–	–	(41.496)
6.542	–	6.542
<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10.678</b>
–	–	9.375
<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.303</b>
3.466.560	–	3.466.560
1.203.166	–	1.203.166
83.964	–	83.964
88.853	–	88.853

Il Gruppo non ha clienti che singolarmente superano il 10% del fatturato.

### *31. Transazioni con parti correlate*

---

#### **Transazioni con società sotto comune controllo**

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate, ivi incluse le operazioni intragruppo, rientrano generalmente nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato. Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa. In caso contrario verrebbe fornita ampia descrizione di tali operazioni atipiche nel presente paragrafo.

Di seguito si riportano i rapporti maggiormente significativi (superiori a 200 mila euro):

	<b>Altre attività non correnti</b>	<b>Crediti commerciali</b>	<b>Crediti finanziari</b>	<b>Altri crediti</b>	<b>Debiti commerciali</b>	<b>Debiti finanziari</b>	<b>Altri debiti</b>
<b>Imprese controllate</b>							
San Benedetto Val di Sambro Scarl	–	851	–	–	12.107	–	–
Dir.Na Scarl in liquidazione	–	611	–	–	–	–	–
Viasa Scarl in liquidazione	–	561	–	–	–	–	–
<b>Imprese collegate</b>							
Lehigh White Cement Company J.V.	–	230	–	–	–	–	–
Secil Unicon SGPS Lda	–	–	362	–	–	–	–
B2Win SpA	–	944	–	–	–	–	–
Torreblanca del Sol SA	–	–	2.542	–	–	–	–
Metro C Scpa	4.598	3.124	–	–	7.775	–	38.813
Raggruppamento Vasco	–	–	–	–	–	–	309
Sudmetro Scarl	–	–	–	–	1.476	–	–
Tor Vergata Scarl	–	1.635	–	–	3.447	–	–
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	–	1.151	–	–	–	–	–
Adduttore Pontebarca Scarl in liquidazione	–	–	–	–	270	–	–
Metrotec Scarl	–	–	–	–	1.155	–	–
Ofesa SA	–	–	770	–	–	–	–
<b>Imprese correlate</b>							
Porto Torre SpA	–	–	–	–	7.474	–	–
Fabrica Immobiliare Sgr	–	7.694	–	–	–	–	–
Corina SpA	–	–	–	–	–	590	–
Riviera Scarl	–	–	–	–	1.840	–	–
Intermedia Srl	–	202	–	–	–	–	–
Consorzio Iricav Uno	–	8.822	687	–	13.743	–	–
Consorzio CPR3	–	–	252	–	–	–	–
MN6 Scarl	–	1.717	–	–	431	344	–
Consorzio Pantano	–	–	–	–	282	–	–
Consorzio Tra.De.Civ.	–	4.568	–	–	–	–	–
Società Passante di Torino Scarl	–	2.871	–	–	4.756	–	–
Altre minori	316	3.495	1.157	198	20.415	15	559
<b>Totale</b>	<b>4.914</b>	<b>36.453</b>	<b>5.770</b>	<b>198</b>	<b>55.590</b>	<b>949</b>	<b>39.681</b>
<b>Incidenza percentuale sulla corrispondente voce di Bilancio</b>							
	<b>62,1%</b>	<b>13,0%</b>	<b>77,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>22,6%</b>	<b>0,5%</b>	<b>28,0%</b>

Valori in migliaia di euro

I Crediti e i debiti verso società consortili sono rappresentativi di rapporti commerciali intrattenuti dalla Vianini Lavori SpA a normali condizioni di mercato con consorzi e società consortili che, funzionando con il sistema “a ribaltamento costi”, non sono consolidati integralmente.

Negli Altri debiti è compreso il debito della Vianini Lavori SpA per decimi da versare per la sottoscrizione del capitale sociale di Metro C SpA.

I rapporti economici di rilievo intervenuti nell’esercizio tra il Gruppo e le imprese oggetto del presente paragrafo sono i seguenti:

	<b>Ricavi operativi</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>Proventi finanziari</b>
<b>Imprese controllate</b>			
San Benedetto Val di Sambro Scarl	601	12.382	–
<b>Imprese collegate</b>			
Torreblanca del Sol SA	–	–	214
Lehigh White Cement Company J.V.	5.632	–	–
B2Win SpA	842	–	–
Metro C Scpa	125.165	111.123	–
Tor Vergata Scarl	2.072	19.267	–
Sudmetro Scarl	13.608	7.178	–
Metrotec Scarl	–	1.150	–
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	–	907	–
<b>Imprese correlate</b>			
Porto Torre SpA	–	7.430	–
Intermedia Srl	364	–	–
Fabrica Immobiliare Sgr	17.895	–	–
Ical Sud Srl	–	484	–
Immobiliare Caltagirone SpA - Ical SpA	–	3.711	–
Unione Generale Immobiliare SpA	–	1.971	–
Costedil 2005 Srl	–	10.051	–
Riviera Scarl	–	1.437	–
Consorzio Tra.De.Civ.	3.137	573	–
Consorzio Pantano	753	1.572	–
Consorzio Iricav Uno	14.024	11.695	–
MN6 Scarl	2.335	721	–
Società Passante di Torino Scarl	–	12.277	–
Altre minori	151.194	159.833	266
<b>Totale</b>	<b>189.702</b>	<b>204.325</b>	<b>266</b>
<b>Incidenza percentuale sulla corrispondente voce di Bilancio</b>			
	<b>14,1%</b>	<b>17,2%</b>	<b>0,5%</b>

Valori in migliaia di euro

I ricavi nei confronti di Fabbrica Immobiliare Sgr sono relativi all'esecuzione di lavori di edilizia residenziale effettuati dalla Vianini Lavori SpA. Nei ricavi e nei costi operativi sono comprese prestazioni effettuate nei confronti di Metro C Sspa per i lavori di costruzione della linea C della Metropolitana di Roma, da parte della controllata Vianini Lavori SpA.

#### Transazioni con Amministratori, Sindaci e personale dirigente delle aziende del Gruppo

Di seguito si riporta il dettaglio dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo ai sensi dell'art. 78 della Delibera Consob 11971/99 relativi all'esercizio 2009.

Nome	Cognome	Carica ricoperta	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica nella Capogruppo	Bonus e altri incentivi	Altri compensi Capogruppo
Francesco Gaetano	Caltagirone	Presidente	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	400.000
Gaetano	Caltagirone	Vice Presidente	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	–
Edoardo	Caltagirone	Vice Presidente	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	–
Azzurra	Caltagirone	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	613.000
Francesco	Caltagirone	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	–	3.060.000	–
Alessandro	Caltagirone	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	262.715
Mario	Delfini	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	412.000
Albino	Majore	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	1.183.003
Carlo	Carlevaris	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	12.000
Massimiliano	Capece Minutolo	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	74.297
Giampiero	Tasco	Presidente del Collegio Sindacale	Intero esercizio	31.12.2010	22.500	–	57.200
Claudio	Bianchi	Sindaco effettivo	Intero esercizio	31.12.2010	15.000	–	87.800
Carlo	Schiavone	Sindaco effettivo	Intero esercizio	31.12.2010	15.000	–	102.454

Valori in euro

Negli emolumenti per la carica sono compresi gli emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea dei Soci della Caltagirone SpA.

Negli altri compensi sono inclusi gli emolumenti per cariche ricoperte in società controllate e le retribuzioni da lavoro dipendente.

Non sono previsti per i componenti dell'organo di amministrazione piani di *stock option*.

Non si sono verificate nell'esercizio altre transazioni con i componenti gli organi di amministrazione e di controllo.

### Informativa ai sensi dell'art. 149 duodecies della Delibera Consob 11971/99

L'incarico alla Società di Revisione PricewaterhouseCoopers SpA è stato conferito dall'Assemblea dei Soci del 26 aprile 2007 per il periodo 2007-2012.

I compensi di competenza dell'esercizio 2009 relativi ai servizi di revisione contabile del Bilancio di esercizio e del Bilancio consolidato ammontano rispettivamente a 63 mila euro e a 714 mila euro; la stessa Società di Revisione ha fornito servizi diversi per 46 mila euro.

### 32. Acquisizioni e cessioni aziendali

#### Acquisizioni 2009

Il 1° settembre 2009, attraverso il gruppo Cimentas, è stato acquisito il 70% della società turca Sureko AS, operante nel settore *waste management*. L'acquisizione è stata contabilizzata in accordo all'*IFRS 3 - Aggregazioni aziendali* con l'iscrizione di un avviamento per circa 10 milioni di euro.

Si riporta di seguito il *fair value* delle attività e passività acquisite, la determinazione dell'avviamento e il flusso di cassa derivante dall'investimento:

	<b>Fair value al 1.9.2009</b>
Prezzo pagato per l'acquisizione	4.400
Altre passività	6.350
<b>Flusso di cassa netto derivante dall'acquisizione</b>	<b>10.750</b>
<b>Attività nette acquisite</b>	
Disponibilità liquide	23
Crediti commerciali	125
Immobili, impianti e macchinari	905
Altre attività	85
Passività finanziarie	(35)
Debiti commerciali	(257)
Debiti verso parti correlate	(240)
Altre passività	(58)
<b>Totale fair value delle attività nette acquisite</b>	<b>548</b>
<b>Avviamento</b>	<b>10.202</b>
<b>Prezzo pagato per l'acquisizione</b>	<b>10.750</b>

*Valori in migliaia di euro*

### Acquisizioni 2008

Il Gruppo, attraverso le controllate danesi, consolidando la sua presenza nella regione scandinava, ha effettuato le seguenti acquisizioni:

Società	Sede	Attività principale	Data di acquisto	Quota di acquisizione	Costo
Kudsk & Dahl A/S	Danimarca	Calcestruzzo e inerti	4.3.2008	100,0%	16,3
Ferdigbetong Anlegg AS	Norvegia	Calcestruzzo	1.4.2008	100,0%	–
Rjukan Ferdigbetong AS	Norvegia	Calcestruzzo	1.4.2008	100,0%	0,9
Everts Betongpump & Entreprenad AB <i>Acquisto quote di terzi</i>	Svezia	Calcestruzzo	1.2.2008	22,5%	0,3
<b>Totale</b>					<b>17,5</b>

*Valori in milioni di euro*

	Costo
Fair value delle attività nette acquisite	6.251
Goodwill	11.244
<b>Prezzo pagato per le acquisizioni</b>	<b>17.495</b>
Disponibilità liquide delle società acquisite	(10)
<b>Flusso di cassa netto derivante dalle acquisizioni</b>	<b>17.485</b>

*Valori in migliaia di euro*

### 33. Gerarchia del fair value secondo IFRS 7

In riferimento agli strumenti finanziari rilevati al *fair value*, l'*IFRS 7* richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la fonti degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Pertanto, si distinguono i seguenti livelli gerarchici:

- Livello 1: determinazione del *fair value* in base a prezzi quotati in mercati attivi per classi di attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2: determinazione del *fair value* in base a *input* diversi da prezzi quotati inclusi nel Livello 1 ma che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato; rientrano in questa categoria gli strumenti non caratterizzati da un livello sufficiente di liquidità o che non esprimono in modo continuo una quotazione di mercato *binding*;
- Livello 3: determinazione del *fair value* in base a modelli di valutazione i cui *input* non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia il livello gerarchico per le attività e passività che sono valutate al *fair value*:

Attività valutate al <i>fair value available for sale</i> al 31 dicembre 2009	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Partecipazioni valutate al <i>fair value available for sale</i>	7	345.502	–	–	345.502
Attività finanziarie correnti	14	–	142	–	142
<b>Totale attività</b>		<b>345.502</b>	<b>142</b>	<b>–</b>	<b>345.644</b>
Passività finanziarie correnti	21	–	(482)	–	(482)
<b>Totale passività</b>		<b>–</b>	<b>(482)</b>	<b>–</b>	<b>(482)</b>

Valori in migliaia di euro

#### **Rischio di credito**

L'esposizione massima al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2009 è rappresentata dal valore contabile dei crediti iscritti in Bilancio.

Date le procedure di valutazione ai fini della concessione degli affidamenti ai singoli clienti, la percentuale dei crediti in contenzioso risulta minima. Qualora singole posizioni creditorie presentino anomalie nei tempi di incasso, oltre al fermo della fornitura si procede con le attività per il recupero del credito.

Le prospettive di recuperabilità dei crediti in essere sono valutate, tenendo conto delle garanzie in essere validamente escutibili e delle indicazioni dei legali che seguono la pratica di recupero. Tutti i crediti per cui alla data di Bilancio sussiste la probabilità di una perdita, sono stati svalutati in considerazione della condizione di inesigibilità parziale o totale.

Con riferimento ai Crediti commerciali e agli altri crediti si rimanda al dettaglio delle note 12 e 16, che ne evidenziano la quota scaduta, con le relative svalutazioni, e quella non scaduta.

#### **Rischio di liquidità**

Il Gruppo possiede Disponibilità liquide tali da fronteggiare eventuali necessità non pianificate.

La ripartizione delle Passività finanziarie per scadenza è riportata alla nota 21 relativa alle Passività finanziarie.

#### **Rischio tassi di cambio**

Il Gruppo è esposto a rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sul Risultato economico e sul valore del Patrimonio netto, solo per le società del Gruppo Cementir Holding.

Per quanto riguarda i principali effetti del consolidamento delle società estere del Gruppo Cementir Holding, se i tassi di cambio in lira turca (Try), corona norvegese (Nok), corona svedese (Sek), dollaro Usa (Usd), renminbi-yuan (Cny), ringgit (Myr) e lira egiziana (Egp) fossero stati tutti inferiori mediamente del 10% rispetto al tasso di cambio effettivo, la conversione dei patrimoni netti avrebbe generato al 31 dicembre 2009 una riduzione di 24,6 milioni di euro pari a circa 2,5% sul Patrimonio netto consolidato (31 dicembre 2008 una riduzione di 15,7 milioni di euro pari a circa 1,6%). Ulteriori rischi di valuta derivanti dal consolidamento delle altre società estere sono da considerarsi irrilevanti.

La predominante esposizione valutaria per il Gruppo Cementir Holding riguarda il Risultato operativo derivante da vendite e da acquisti in Try, Dkk, Usd, Gbp, Nok, Sek e Isk. Una ipotetica diminuzione del 10% in tutti questi tassi di cambio (a eccezione del Dkk) avrebbe generato una riduzione del Margine operativo lordo di 7,5 milioni di euro (2008 di 8 milioni di euro).

Al 31 dicembre 2009, i rischi derivanti dai principali crediti e debiti in valuta estera per il Gruppo Cementir Holding si riferiscono alle valute Try, Dkk, Nok, Sek e Usd; l'effetto potenziale di tali esposizioni, derivante dall'oscillazione dei tassi di cambio, a eccezione del Dkk, in conseguenza di un'ipotetica riduzione di tutti i tassi in media del 10% sarebbe stato positivo per circa 2 milioni di euro (31 dicembre 2008 circa 2,6 milioni di euro). In uno scenario, con un ipotetico aumento dei tassi di cambio si sarebbe avuto un simile impatto negativo.

# GRUPPO CALTAGIRONE

## PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELLE PRINCIPALI

	VALUTA	QUOTA DI PARTECIPAZIONE	PATRIMONIO NETTO
<b>Partecipazioni valutate a equity</b>			
Eurostazioni SpA	Eur	32,71%	165.855
Acqua Campania SpA	Eur	23,71%	10.143
Raggruppamento Vasco	Eur	29,00%	151
Ekol Unicon Spzoo	Pln	49,00%	6.080
Lehigh White Cement Company J.V.	Usd	24,50%	40.745
Secil Unicon SGPS Lda	Eur	50,00%	4.646
Sola Beton AS	Nok	33,30%	2.652
Speedybeton SpA	Eur	29,97%	5.178
Storsand Sandtak AS	Nok	50,00%	456
<b>Partecipazioni valutate al costo</b>			
Fe.Lo.Vi Scnc in liquidazione	Eur	32,50%	26
Sele Scarl in liquidazione	Eur	40,00%	26
Fe.La.Rio Scarl in liquidazione	Eur	40,00%	41
Scat 5 Scarl in liquidazione	Eur	37,50%	26
Sud Est Scarl	Eur	34,00%	31
Nova Metro Scarl in liquidazione	Eur	30,00%	41
Consorzio Co.Ma.VI.	Eur	28,00%	1.033
Sudmetro Scarl	Eur	23,16%	50
Metrotec Scarl	Eur	46,43%	50
Consorzio Vidis in liquidazione	Eur	25,00%	18
Consorzio Saline Ioniche	Eur	31,00%	15
Metrosud Scarl in liquidazione	Eur	23,16%	103
Tor Vergata Scarl	Eur	25,51%	31
Adduttore Ponte Barca Scarl in liquidazione	Eur	24,33%	47
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	Eur	25,00%	40
Metro C Scpa	Eur	34,50%	89.497

Valori in migliaia di euro desunti dagli ultimi Bilanci approvati o in corso di approvazione

\* Per le società finanziarie il valore della produzione è indicativo dei proventi derivanti dall'attività tipica

## SOCIETA' E CONSORZI COLLEGATI

VALORE DELLA PRODUZIONE*	UTILE NETTO/ (PERDITA)	TOTALE ATTIVO	TOTALE PASSIVO
4.864	4.694	166.067	212
52.932	3.209	552.003	541.860
241	230	435	284
17.492	905	8.843	2.763
65.340	4.202	52.418	11.673
–	(304)	5.420	774
9.959	343	6.954	4.302
17.861	(534)	13.545	8.367
409	(78)	616	160
20	–	576	550
1	–	216	190
12	–	299	258
24	–	285	259
15	–	928	897
16	–	531	490
55	–	1.303	270
34.628	–	14.925	14.875
172	–	189	139
–	–	46	28
1	–	50	35
257	–	1.866	1.763
6.509	–	26.997	26.966
841	–	572	525
9.709	–	8.437	8.397
205.464	–	336.508	247.011





# CALTAGIRONE

Società per Azioni – Cap.Soc. Euro 120.120.000

***Attestazione del bilancio consolidato 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, nel corso dell'anno 2009.

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.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato:

- 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 sulla gestione, predisposta in formato unico per il bilancio d'esercizio e per il bilancio consolidato, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono sottoposti.

Roma, 24 marzo 2010

Il Presidente

Il Dirigente Preposto

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58 (ORA AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39)**

Agli Azionisti della  
Caltagirone SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Caltagirone SpA e sue controllate ("Gruppo Caltagirone") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori della Caltagirone SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
  
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

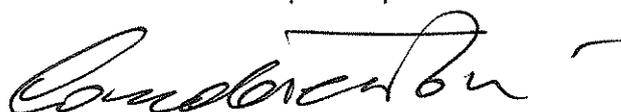
La revisione contabile sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo Caltagirone per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Caltagirone SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Caltagirone SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs n° 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs n° 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2009.

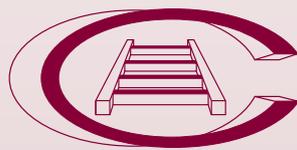
Roma, 13 aprile 2010

PricewaterhouseCoopers SpA



Corrado Testori  
(Revisore contabile)





**CALTAGIRONE**

*bilancio di esercizio  
della Caltagirone SpA  
al 31 dicembre 2009*

C A L T A G I R O N E S P A

*situazione patrimoniale-finanziaria*

	Note	31.12.2009	31.12.2008
Immobili, impianti e macchinari	1	23.043	31.154
Partecipazioni valutate al costo	2	152.289.680	152.278.108
Partecipazioni e titoli non correnti	3	20.702.000	–
Attività finanziarie non correnti	4	3.244.492	3.244.492
di cui verso correlate		3.203.925	3.203.925
Altre attività non correnti verso terzi		–	13
Imposte differite attive	5	14.553.068	336.968
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>190.812.283</b>	<b>155.890.735</b>
Crediti commerciali	6	339.095	181.259
di cui verso correlate		63.282	–
Attività finanziarie correnti	7	486.038.063	491.405.761
di cui verso correlate		486.037.424	491.390.918
Crediti per imposte correnti	5	2.626.838	472.316
Altre attività correnti	8	3.650.121	18.024.923
di cui verso correlate		3.609.540	17.980.886
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	3.428.182	7.805.537
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>496.082.299</b>	<b>517.889.796</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>686.894.582</b>	<b>673.780.531</b>

*Valori in euro*

C A L T A G I R O N E S P A

*situazione patrimoniale-finanziaria*

	Note	31.12.2009	31.12.2008
Capitale sociale		120.120.000	120.120.000
Altre riserve		532.634.876	546.219.778
Utile/(Perdita) dell'esercizio		2.701.610	(8.653.285)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10</b>	<b>655.456.486</b>	<b>657.686.493</b>
Fondi per i dipendenti	11	131.102	50.646
Altre passività non correnti	13	9.375.540	9.375.540
Imposte differite passive	5	1.791.940	248.562
<b>PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI</b>		<b>11.298.582</b>	<b>9.674.748</b>
Fondi correnti		–	5.117.098
Debiti commerciali	12	237.100	261.015
di cui verso correlate		7.140	7.140
Passività finanziarie correnti		845	845
di cui verso correlate		845	845
Altre passività correnti	13	19.901.569	1.040.332
di cui verso correlate		19.574.088	658.276
<b>PASSIVITA' E FONDI CORRENTI</b>		<b>20.139.514</b>	<b>6.419.290</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>686.894.582</b>	<b>673.780.531</b>

*Valori in euro*

CALTAGIRONE SPA

*conto economico*

	Note	2009	2008
Altri ricavi operativi		106.638	82.721
di cui verso correlate		106.501	80.302
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>14</b>	<b>106.638</b>	<b>82.721</b>
Costi per il personale		1.161.526	1.088.425
Altri costi operativi		1.527.426	1.563.902
di cui verso correlate		441.036	403.155
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>15</b>	<b>2.688.952</b>	<b>2.652.327</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>		<b>(2.582.314)</b>	<b>(2.569.606)</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	16	7.347	4.762
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>(2.589.661)</b>	<b>(2.574.368)</b>
Proventi da partecipazioni		9.148.891	21.352.745
di cui verso correlate		8.369.931	21.352.745
Proventi finanziari		74.738	211.370
Oneri finanziari		(4.501.332)	(5.598.236)
di cui verso correlate		(4.454.898)	(5.565.556)
Svalutazioni attività finanziarie		–	(22.453.317)
di cui verso correlate		–	(22.453.317)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>17</b>	<b>4.722.297</b>	<b>(6.487.438)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>2.132.636</b>	<b>(9.061.806)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	5	(568.974)	(408.521)
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>		<b>2.701.610</b>	<b>(8.653.285)</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>2.701.610</b>	<b>(8.653.285)</b>

Valori in euro

CALTAGIRONE SPA

*conto economico complessivo*

	31.12.2009	31.12.2008
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO RILEVATO A CONTO ECONOMICO</b>	<b>2.701.610</b>	<b>(8.653.285)</b>
Utile/(Perdita) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	6.489.652	-
Effetto di utili/(perdite) attuariali	(37.268)	(4.557)
Effetto fiscale	(1.774.401)	-
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>4.677.983</b>	<b>(4.557)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO</b>	<b>7.379.593</b>	<b>(8.657.842)</b>

*Valori in euro*

# C A L T A G I R O N E S P A

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DEL PATRIMONIO NETTO

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA LEGALE
<b>Saldo al 1° gennaio 2008</b>	<b>120.120.000</b>	<b>21.840.000</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione	-	-
Destinazione a riserva legale	-	2.184.000
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>120.120.000</b>	<b>24.024.000</b>
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>120.120.000</b>	<b>24.024.000</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2009</b>	<b>120.120.000</b>	<b>24.024.000</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>120.120.000</b>	<b>24.024.000</b>
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	-	-
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2009</b>	<b>120.120.000</b>	<b>24.024.000</b>

*Valori in euro*

<b>ALTRE RISERVE</b>	<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>TOTALE</b>
<b>476.029.617</b>	<b>58.847.023</b>	<b>676.836.640</b>
–	(9.609.600)	(9.609.600)
–	(882.705)	(882.705)
–	(2.184.000)	–
46.170.718	(46.170.718)	–
<b>522.200.335</b>	<b>–</b>	<b>666.344.335</b>
(4.557)	–	(4.557)
–	(8.653.285)	(8.653.285)
<b>(4.557)</b>	<b>(8.653.285)</b>	<b>(8.657.842)</b>
<b>522.195.778</b>	<b>(8.653.285)</b>	<b>657.686.493</b>
<b>522.195.778</b>	<b>(8.653.285)</b>	<b>657.686.493</b>
(9.609.600)	–	(9.609.600)
(8.653.285)	8.653.285	–
<b>503.932.893</b>	<b>–</b>	<b>648.076.893</b>
4.704.998	–	4.704.998
(27.015)	–	(27.015)
–	2.701.610	2.701.610
<b>4.677.983</b>	<b>2.701.610</b>	<b>7.379.593</b>
<b>508.610.876</b>	<b>2.701.610</b>	<b>655.456.486</b>

CALTAGIRONE SPA

*rendiconto finanziario*

	2009	2008
<b>DISPONIBILITA' DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE</b>	<b>7.805.537</b>	<b>211.946</b>
Utile/(Perdita) dell'esercizio	2.701.610	(8.653.285)
Ammortamenti	7.347	4.762
(Rivalutazioni) e svalutazioni di cui verso correlate	4.454.898 4.454.898	– –
Risultato netto della gestione finanziaria di cui verso correlate	(9.177.195) (8.369.931)	27.570.414 27.570.414
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazioni di cui verso correlate	– –	(21.082.975) (20.904.287)
Imposte sul reddito	(568.974)	(408.521)
Variazione fondi per dipendenti	43.188	(11.047)
Variazione fondi non correnti/correnti	(5.117.098)	–
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>(7.656.224)</b>	<b>(2.580.652)</b>
(Incremento)/Decremento dei crediti commerciali	(157.836)	32.680
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	(23.915)	(82.902)
Variazione altre attività e passività non correnti/correnti	26.083.512	2.643.898
Variazioni imposte correnti e differite	(16.032.678)	(242.410)
<b>FLUSSO DI CASSA OPERATIVO</b>	<b>2.212.859</b>	<b>(229.386)</b>
Dividendi incassati di cui verso correlate	26.067.308 25.917.308	3.805.368 3.805.368
Interessi incassati	74.098	196.527
Interessi pagati di cui verso correlate	(35.338) –	(473.365) (448.458)
Imposte pagate	–	–
<b>A. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<b>28.318.927</b>	<b>3.299.144</b>

	2009	2008
Investimenti in attività materiali	(100)	–
Investimenti in partecipazioni e titoli di cui verso correlate	(13.583.388) –	(2.000) (2.000)
Realizzo da vendita di attività immateriali, materiali e finanziarie	–	–
<b>B. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>(13.583.488)</b>	<b>(2.000)</b>
Variazione delle attività e passività finanziarie non correnti	–	(827.775)
Variazione delle attività e passività finanziarie correnti	(9.503.194)	15.616.527
Dividendi distribuiti	(9.609.600)	(9.609.600)
Altre variazioni del patrimonio netto	–	(882.705)
<b>C. FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(19.112.794)</b>	<b>4.296.447</b>
<b>Variazione netta delle disponibilità (A+B+C)</b>	<b>(4.377.355)</b>	<b>7.593.591</b>
<b>DISPONIBILITA' DELL'ESERCIZIO IN CORSO</b>	<b>3.428.182</b>	<b>7.805.537</b>

*Valori in euro*

# note esplicative al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009

**Premessa** La Caltagirone SpA (Capogruppo) è una società per azioni con sede legale in Roma (Italia), Via Barberini 28.

Al 31 dicembre 2009, gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% 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%),
  - Unione Generale Immobiliare SpA (0,379%);

2. Edoardo Caltagirone n. 40.049.852 azioni (33,342%).

La predetta partecipazione è detenuta:

- Direttamente per n. 107.636 azioni (0,090%);
- Indirettamente tramite le Società:
  - Partecipazioni Finanziarie 4C Srl (31,691%),
  - Cinque Aprile Srl (0,388%),
  - Sofedil di Marco Ciociola & C. Sas (0,553%),
  - Edilizia Commerciale Srl (0,483%),
  - 2C Costruzioni Civili Srl (0,137%).

Il presente Bilancio civilistico della Caltagirone SpA è stato approvato in data 24 marzo 2010 dal Consiglio di Amministrazione che ha autorizzato la diffusione degli elementi principali del Bilancio stesso.

**Conformità  
ai principi contabili  
internazionali  
omologati  
dalla Commissione  
Europea**

Il presente Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (di seguito *IFRS*), omologati dalla Commissione delle Comunità Europee alla data del 31 dicembre 2009.

Per *IFRS* si intendono tutti gli *International Financial Reporting Standards*, tutti gli *International Accounting Standards (IAS)*, tutte le interpretazioni dell'*International*

*Reporting Interpretations Committee (SIC)*. Si precisa che il Gruppo non ha optato per l'adozione anticipata dei principi, delle interpretazioni e degli aggiornamenti già omologati, la cui decorrenza è successiva alla data di chiusura del Bilancio.

La Società sta valutando i possibili effetti connessi all'applicazione dei suddetti nuovi principi/modifiche a principi contabili già in vigore; sulla base di una valutazione preliminare, non sono comunque attesi effetti significativi sul Bilancio di esercizio.

## Base di presentazione

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 è presentato in euro e tutti i valori sono espressi in euro, tranne quando diversamente indicato. E' costituito dalla Situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto economico, dal Conto economico complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto e dalle Note esplicative. Relativamente alla presentazione di tali schemi, la Società ha operato le seguenti scelte:

- la Situazione patrimoniale-finanziaria espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- il Conto economico è classificato in base alla natura dei costi;
- il Prospetto delle variazioni di Patrimonio netto è esposto in base al metodo delle variazioni di Patrimonio;
- il Rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

I principi e i criteri contabili applicati nel presente Bilancio sono conformi a quelli adottati per la redazione del Bilancio chiuso al 31 dicembre 2008, a eccezione dei principi applicabili dal 1° gennaio 2009.

## Criteri di valutazione

### *Immobili, impianti e macchinari*

---

Gli Immobili, impianti e macchinari sono rilevati al costo, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato, incrementato, in presenza di obbligazioni, del valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione dell'attività.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati al Conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, l'ammmodernamento o il miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività applicando il criterio del *component approach*.

Le attività materiali sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore. L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene per l'impresa, che è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica. Le principali aliquote economico-tecniche utilizzate sono le seguenti:

	Vita utile	Aliquota
Attrezzatura varia e minuta	4 anni	25,00%
Mobili e macchine d'ufficio	8 anni	12,50%

I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati civili e industriali, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Qualora il bene oggetto di ammortamento sia composto da elementi distintamente identificabili la cui vita utile differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'attività, l'ammortamento è effettuato separatamente per ciascuna delle parti che compongono il bene in applicazione del principio del *component approach*.

Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso, l'attività materiale viene eliminata dal Bilancio e l'eventuale utile o perdita (calcolata come differenza tra il valore di cessione e il relativo valore netto contabile) viene rilevata a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

### Partecipazioni in società controllate

Per società controllate si intendono tutte le società sulle quali Caltagirone SpA ha il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e operative al fine di ottenere i benefici derivanti dalla loro attività.

Nel valutare l'esistenza del controllo e dell'influenza notevole si prendono in considerazione anche i diritti di voto potenziali effettivamente esercitabili o convertibili.

Le suddette partecipazioni sono iscritte al costo rettificato per perdite di valore.

Le perdite di valore sono riconosciute a Conto economico e possono essere ripristinate laddove si verificano i presupposti. Nel caso in cui la perdita di pertinenza della società ecceda il valore contabile della partecipazione e la partecipante sia impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite dell'impresa partecipata o comunque a coprirne le perdite, il valore contabile è annullato e l'eventuale eccedenza è rilevata in un apposito fondo del passivo nell'ambito dei fondi per rischi e oneri futuri.

### Strumenti finanziari

#### **Attività finanziarie**

Le attività finanziarie sono classificate, al momento della prima iscrizione, in una delle seguenti categorie e valutate come segue:

- *attività finanziarie disponibili per la vendita*: le attività disponibili per la vendita sono strumenti finanziari non-derivati esplicitamente designati in questa categoria e sono compresi nelle attività non correnti, a meno che il *management* intenda cederli nei 12 mesi successivi dalla data del Bilancio. Tali attività finanziarie sono valutate al *fair value* e gli utili o perdite da valutazione sono rilevati a Patrimonio netto attraverso il Prospetto di Conto economico complessivo; la loro imputazione a Conto economico è effettuata solo nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta, o, nel caso di variazioni cumulate negative, quando si valuta che la riduzione di valore già rilevata a Patrimonio netto non potrà essere recuperata in futuro e cioè quando si è in presenza di una perdita durevole di valore.

In relazione all'identificazione delle perdite di valore dei titoli azionari quotati classificati nella categoria delle attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS), si è tenuto conto dei chiarimenti interpretativi contenuti nel documento congiunto emesso da Banca d'Italia, Consob e Isvap n. 4 del 3 marzo 2010 in merito al significato da attribuire ai concetti di diminuzione "significativa" o "prolungata" del *fair value* al di sotto del costo al fine di individuare evidenze di *impairment*.

In conseguenza dei suddetti chiarimenti, si precisa che la Società ha effettuato la valutazione disgiunta dei parametri precedentemente considerati e i limiti quantitativi utilizzati per identificare la necessità di procedere a *impairment* sono, tenuto conto della tipologia dei titoli azionari detenuti, nonché l'elevata instabilità dei mercati azionari a partire dalla seconda metà del 2008, una diminuzione del *fair value* alla data del Bilancio superiore al 30% rispetto al valore contabile originario o una diminuzione del *fair value* al di sotto del valore di iscrizione per 30 mesi consecutivi. Le attività finanziarie sono rimosse dalla Situazione patrimoniale-finanziaria quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e il Gruppo ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso e il relativo controllo. Ove il *fair value* non risulti determinabile in modo attendibile, tali strumenti sono mantenuti in Bilancio al costo, rettificato a fronte di perdite per riduzione di valore. Tali perdite per riduzione di valore non sono ripristinate;

- *finanziamenti e crediti*: sono strumenti finanziari, principalmente relativi a finanziamenti e crediti commerciali, non derivati, non quotati in un mercato attivo, dai quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. Essi vengono inclusi nella parte corrente, eccetto per quelli con scadenza superiore ai dodici mesi rispetto alla data di Bilancio, che sono classificati nella parte non corrente. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo (identificato dal valore nominale). Qualora vi sia una obiettiva evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.

Le attività finanziarie vengono rimosse dal Bilancio quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e la Società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e i benefici relativi allo strumento stesso e il relativo controllo.

#### **Passività finanziarie**

Le passività finanziarie sono relative a finanziamenti, debiti commerciali e altre obbligazioni. In sede di prima iscrizione, sono rilevate al *fair value* al netto dei costi di transazione direttamente attribuibili.

Successivamente, sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso effettivo d'interesse.

Le passività finanziarie sono classificate fra le passività correnti, salvo il caso in cui la Società abbia un diritto incondizionato a differire il loro pagamento per almeno 12 mesi dopo la data di Bilancio.

Le passività finanziarie sono rimosse dal Bilancio al momento della loro estinzione e la Società ha trasferito tutti i rischi e gli oneri relativi allo strumento stesso.

#### **Disponibilità liquide e mezzi equivalenti**

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono i depositi bancari e il denaro in cassa, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista e/o scadenza entro tre mesi, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione. Gli elementi inclusi nelle disponibilità liquide sono valutati al *fair value*.

### **Livelli gerarchici di valutazione del *fair value***

In relazione alle attività e passività finanziarie rilevate nella Situazione patrimoniale-finanziaria al *fair value*, l'*IFRS 7* richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1 - quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2 - *input* diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3 - *input* che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Per l'identificazione del livello gerarchico di valutazione del *fair value*, si rinvia alle note relative alle attività che sono valutate al *fair value*.

---

### *Patrimonio netto*

#### **Capitale sociale**

Il Capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato della Società. I costi strettamente correlati alla emissione di nuove azioni sono classificati, al netto dell'eventuale effetto fiscale differito, in un'apposita riserva negativa a riduzione del Patrimonio netto.

#### **Benefici per i dipendenti**

La passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici definiti (Tfr), al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento. La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto.

Nei piani pensionistici a benefici definiti, rientra anche il Trattamento di fine rapporto (Tfr) dovuto ai dipendenti, ai sensi dell'art. 2120 del codice civile.

A seguito della riforma della previdenza complementare, nel caso di società italiane con meno di 50 dipendenti, fattispecie in cui rientra la Caltagirone SpA, è previsto che, nel caso in cui il dipendente non eserciti l'opzione di destinare l'accantonamento alla pensione integrativa, quest'ultima rimanga presso l'azienda in continuità a quanto stabilito dall'art. 2120 del codice civile. Le quote di Tfr che permangono presso l'azienda continuano a essere trattate quale Programma a benefici definiti e mantengono il medesimo trattamento contabile previsto dallo *IAS 19* e applicato ante riforma. In questi casi, la determinazione del valore attuale degli impegni della Società è effettuata da attuari esterni con il Metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method*). Con tale metodo, la passività è proiettata al futuro per determinare il probabile ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro ed è poi attualizzata per tener conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento. Il calcolo tiene conto del Tfr maturato per prestazioni di lavoro già effettuate ed è basato su ipotesi attuariali che riguardano principalmente il tasso di interesse, che riflette il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con scadenza coerente con quella attesa dell'obbligazione<sup>6</sup> e il *turnover* dei dipendenti.

6. L'attualizzazione è stata effettuata utilizzando la curva dei tassi IRS corrispondente alla durata del periodo di osservazione del fenomeno (50 anni).

Per le quote di Tfr destinate alla previdenza integrativa ovvero al fondo Inps a partire dalla data di opzione esercitata dal dipendente, invece, la Società non è più debitrice delle quote di Tfr maturate dopo il 31 dicembre 2006, e pertanto nel calcolo attuariale del Tfr è esclusa la componente relativa alla dinamica salariale futura.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di Bilancio della passività e il valore attuale degli impegni della Società a fine periodo, dovuto al modificarsi dei parametri attuariali utilizzati in precedenza, sono imputati direttamente a Patrimonio netto.

La componente finanziaria dei predetti calcoli attuariali è invece iscritta nel Conto economico, nella voce Proventi/oneri finanziari.

### *Ricavi*

---

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono iscritti al *fair value* del corrispettivo ricevuto al netto dell'Imposta sul valore aggiunto, di sconti, abbuoni e resi.

I ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi, in riferimento al completamento del servizio fornito rispetto al totale dei servizi ancora da rendere.

### *Proventi e oneri finanziari*

---

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo, cioè il tasso di interesse che rende finanziariamente equivalenti tutti i flussi in entrata e in uscita che compongono una determinata operazione.

### *Dividendi*

---

I ricavi sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione degli stessi.

### *Utile per azione*

---

#### **Base**

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

#### **Diluito**

L'utile diluito per azione è calcolato dividendo il risultato economico per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivi. Il risultato per azione diluito non viene calcolato nel caso di perdite, in quanto qualunque effetto diluitivo determinerebbe un miglioramento del risultato per azione.

Le imposte correnti sul reddito del periodo sono determinate in base alla stima del reddito imponibile e in conformità alle disposizioni in vigore; si tiene conto, inoltre, degli effetti derivanti dall'attivazione del consolidato fiscale nazionale, al quale la Società ha aderito come consolidante con le controllate Vianini Lavori SpA, Mantegna '87 Srl, Calt 2004 Srl, Parted 1982 SpA, Aventina SpA, Rofin 2008 Srl, Viafin Srl, Soficos Srl, Lav 2004 Srl, Vianini Ingegneria SpA.

Le imposte sul reddito differite attive e passive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori contabili e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali applicando l'aliquota fiscale che si attende sarà in vigore alla data dell'annullamento della differenza, determinata sulla base delle aliquote fiscali previste da provvedimenti in vigore o sostanzialmente in vigore alla data di Bilancio.

L'iscrizione di attività per imposte differite attive è effettuata quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività.

La recuperabilità delle attività per imposte differite attive viene riesaminata ad ogni chiusura di periodo.

**Uso di stime** La predisposizione del Bilancio 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 e assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la situazione patrimoniale finanziaria, il conto economico e il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime e assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulla quali si basano le stime.

I principi contabili e le voci di Bilancio che richiedono più di altri una maggiore soggettività nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio della Società sono le imposte differite attive.

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 (a 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.

**Gestione dei rischi** Nell'esercizio della sua attività la Società non è esposta a rischi significativi di mercato, di oscillazione dei tassi di interesse e di liquidità.

Le disponibilità liquide sono in grado di coprire il fabbisogno finanziario della Società e vengono investite in operazioni di breve durata (generalmente compresa tra uno e tre mesi) o di facile e veloce smobilizzo.

L'esposizione della Società alla variazione dei tassi di interesse non risulta particolarmente significativa in quanto la Società ha in essere soltanto scoperti di conto corrente.

Per maggiori dettagli si rinvia alle informazioni contenute nella Relazione sulla gestione.

## attività

### CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

#### 1. Immobili, impianti e macchinari

	Terreni	Mobilio	Autovetture e automezzi	Macchine d'ufficio	Piccola attrezzatura	Totale
<b>Costo storico 1.1.2008</b>	<b>2.784</b>	<b>8.005</b>	<b>-</b>	<b>5.236</b>	<b>2.154</b>	<b>18.179</b>
Incrementi	-	-	23.977	2.065	128	26.170
Decrementi	-	-	-	-	-	-
<b>31.12.2008</b>	<b>2.784</b>	<b>8.005</b>	<b>23.977</b>	<b>7.301</b>	<b>2.282</b>	<b>44.349</b>
<b>Costo storico 1.1.2009</b>	<b>2.784</b>	<b>8.005</b>	<b>23.977</b>	<b>7.301</b>	<b>2.282</b>	<b>44.349</b>
Incrementi	-	-	-	-	101	101
Decrementi	-	-	-	-	-	-
Riclassifiche	-	-	(864)	-	-	(864)
<b>31.12.2009</b>	<b>2.784</b>	<b>8.005</b>	<b>23.113</b>	<b>7.301</b>	<b>2.383</b>	<b>43.586</b>

Valori in euro

	Terreni	Mobilio	Autovetture e automezzi	Macchine d'ufficio	Piccola attrezzatura	Totale
<b>Ammortamento e perdite durevoli 1.1.2008</b>	-	2.613	-	4.148	1.673	8.434
Incrementi	-	834	2.889	428	610	4.761
Decrementi	-	-	-	-	-	-
<b>31.12.2008</b>	-	3.447	2.889	4.576	2.283	13.195
<b>Ammortamento e perdite durevoli 1.1.2009</b>	-	3.447	2.889	4.576	2.283	13.195
Incrementi	-	834	5.779	635	100	7.348
Decrementi	-	-	-	-	-	-
<b>31.12.2009</b>	-	4.281	8.668	5.211	2.383	20.543
<b>Valore netto 1.1.2008</b>	2.784	5.392	-	1.088	481	9.745
<b>31.12.2008</b>	2.784	4.558	21.088	2.725	-	31.154
<b>31.12.2009</b>	2.784	3.724	14.445	2.090	-	23.043

Valori in euro

## 2. Partecipazioni valutate al costo

Partecipazioni in imprese controllate	Sede	1.1.2008	Acquisizioni/ (Dismissioni)	Svalutazioni	31.12.2008
Vianini Lavori SpA	Roma	38.480.869	–	–	38.480.869
Vianini Industria SpA	Roma	14.384.881	–	–	14.384.881
Aventina SpA	Roma	3.817.535	–	–	3.817.535
Mantegna '87 Srl	Roma	5.370.635	–	–	5.370.635
Capitolium SpA	Roma	25.822.328	51.998.960	(22.451.317)	55.369.971
Calt 2004 Srl	Roma	9.999	–	–	9.999
Parted 1982 SpA	Roma	18.213.588	–	–	18.213.588
Cementir Holding SpA	Roma	16.630.630	–	–	16.630.630
Rofin 2008 Srl	Roma	–	2.000	(2.000)	–
<b>Totale</b>		<b>122.730.465</b>	<b>52.000.960</b>	<b>(22.453.317)</b>	<b>152.278.108</b>

	Sede	1.1.2009	Acquisizioni/ (Dismissioni)	Svalutazioni	31.12.2009
Vianini Lavori SpA	Roma	38.480.869	–	–	38.480.869
Vianini Industria SpA	Roma	14.384.881	–	–	14.384.881
Aventina SpA	Roma	3.817.535	–	–	3.817.535
Mantegna '87 Srl	Roma	5.370.635	–	–	5.370.635
Capitolium SpA	Roma	55.369.971	–	–	55.369.971
Calt 2004 Srl	Roma	9.999	–	–	9.999
Parted 1982 SpA	Roma	18.213.588	–	–	18.213.588
Cementir Holding SpA	Roma	16.630.630	–	–	16.630.630
Rofin 2008 Srl	Roma	–	4.466.469	(4.454.898)	11.571
<b>Totale</b>		<b>152.278.108</b>	<b>4.466.469</b>	<b>(4.454.898)</b>	<b>152.289.679</b>

Valori in euro

La svalutazione della società Rofin 2008 Srl si riferisce alla copertura perdita registrata dalla collegata relativamente alla cessione nel mese di febbraio delle n. 4.500.000 azioni Assicurazioni Generali SpA. La Società ha provveduto a ripianare tale perdita mediante rinuncia parziale al credito finanziario vantato nei confronti della collegata stessa.

## 3. Partecipazioni e titoli non correnti

Partecipazioni disponibili per la vendita	1.1.2009	Acquisti	Aumento di capitale	Cessioni	Valutazioni al fair value	31.12.2009
Assicurazioni Generali SpA	–	13.583.388	628.960	–	6.489.652	20.702.000
<b>Totale</b>	<b>–</b>	<b>13.583.388</b>	<b>628.960</b>	<b>–</b>	<b>6.489.652</b>	<b>20.702.000</b>

Valori in euro

L'incremento si riferisce all'acquisto di 1.060.000 azioni delle Assicurazioni Generali SpA (oltre a 40.000 azioni ricevute in qualità di dividendo) per un contro valore di 13,6 milioni di euro. La valutazione al valore di Borsa al 31 dicembre 2009 comporta un incremento pari a 6,5 milioni di euro.

La valutazione al *fair value* di tale partecipazione, mediante l'utilizzo del valore del listino ufficiale di Borsa al 31 dicembre 2009 ha avuto come contropartita, al netto del relativo effetto fiscale, la specifica riserva di Patrimonio netto.

Relativamente all'informativa richiesta dall'*IFRS 7*, in riferimento alla cosiddetta "gerarchia del *fair value*", si rileva che le azioni disponibili per la vendita appartengono al Livello 1, come definito dal paragrafo 27 A (*IFRS 7*), trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.

#### 4. Attività finanziarie non correnti

Il saldo di Bilancio è relativo sostanzialmente ad apporti finanziari erogati alla controllata Aventina SpA (euro 3.203.925). Tale finanziamento è a titolo non oneroso e rapportato alle quote di possesso nella società interessata.

#### 5. Imposte anticipate e imposte correnti

Le imposte anticipate sono relative alle imposte iscritte sulle perdite fiscali portate a nuovo e sulle 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:

	1.1.2009	Accantonamenti	Utilizzi	Incrementi/ (Decrementi) a Patrimonio netto	31.12.2009
<b>Imposte anticipate sul reddito</b>					
Perdite fiscali a nuovo	305.363	14.205.853	–	–	14.511.216
Altri	31.605	–	–	10.247	41.852
<b>Totale</b>	<b>336.968</b>	<b>14.205.853</b>	<b>–</b>	<b>10.247</b>	<b>14.553.068</b>
<b>Imposte differite sul reddito</b>					
<i>Fair value</i> partecipazioni	–	–	–	1.784.654	1.784.654
Altri	248.562	–	(241.276)	–	7.286
<b>Totale</b>	<b>248.562</b>	<b>–</b>	<b>(241.276)</b>	<b>1.784.654</b>	<b>1.791.940</b>
<b>Valore netto per imposte differite</b>	<b>88.406</b>	<b>14.205.853</b>	<b>(241.276)</b>	<b>(1.774.407)</b>	<b>12.761.128</b>

*Valori in euro*

Le perdite fiscali a nuovo derivano dalla procedura di consolidato nazionale in cui la Caltagirone SpA è consolidante, a fronte di imponibili negativi ceduti dalle società controllate aderenti alla procedura.

Nell'attivo è compreso il Credito per imposte correnti pari a 2.626.838 euro relativo principalmente ad acconti Ires e Irap versati per il consolidato fiscale nel corso dell'esercizio. Le imposte sul reddito dell'esercizio sono così composte:

	2009	2008
Imposte correnti	13.878.155	(344.567)
<b>Imposte correnti</b>	<b>13.878.155</b>	<b>(344.567)</b>
Accantonamento imposte differite passive	–	241.276
Utilizzo imposte differite passive	(241.276)	–
<b>Imposte differite</b>	<b>(241.276)</b>	<b>241.276</b>
Accertamento imposte anticipate	(14.205.853)	(333.248)
Utilizzo imposte anticipate	–	28.018
<b>Imposte anticipate</b>	<b>(14.205.853)</b>	<b>(305.230)</b>
<b>Totale imposte</b>	<b>(568.974)</b>	<b>(408.521)</b>

*Valori in euro*

Le imposte correnti, pari a 13,9 milioni di euro, rappresentano il costo derivante dal consolidato fiscale risultante dalla somma degli imponibili ceduti dalle società appartenenti al consolidato fiscale.

Le imposte sono così suddivise:

	2009
Ires corrente e differita	(568.974)
Irap corrente e differita	–
<b>Totale</b>	<b>(568.974)</b>

*Valori in euro*

L'analisi della differenza tra l'aliquota fiscale teorica e quella effettiva è la seguente:

Ires	2009	
	Imponibile	Imposta
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.132.636</b>	<b>27,50%</b>
<b>Onere fiscale teorico</b>		<b>586.475</b>
Dividendi	(8.691.447)	
Svalutazioni di partecipazioni	4.454.898	
Altre	34.915	
<b>Totale</b>	<b>(2.068.998)</b>	
<b>Onere fiscale effettivo</b>	<b>(568.974)</b>	

*Valori in euro*

## 6. Crediti commerciali

---

La voce è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008
Crediti verso clienti	67	67
Anticipi a fornitori	275.746	181.192
<b>Crediti verso clienti</b>	<b>275.813</b>	<b>181.259</b>
Crediti verso controllate	63.282	–
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>339.095</b>	<b>181.259</b>

Valori in euro

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.

## 7. Attività finanziarie correnti

---

La voce è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008
Attività finanziarie verso controllate	486.037.424	491.390.918
Attività finanziarie verso terzi	639	14.843
<b>Totale attività finanziarie correnti</b>	<b>486.038.063</b>	<b>491.405.761</b>

Valori in euro

Le attività finanziarie verso società controllate rappresentano i crediti relativi a finanziamenti a vista, infruttiferi di interessi, concessi rispettivamente a Capitolium SpA (46.341.210 euro), Parted 1982 SpA (234.500.150 euro), Calt 2004 Srl (192.275.771 euro), Mantegna '87 Srl (9.299.861 euro) e Rofin 2008 Srl (3.620.432 euro).

## 8. Altre attività correnti

---

La voce è così composta:

	31.12.2009	31.12.2008
Crediti verso controllate	3.609.540	17.980.886
Crediti verso terzi	40.581	44.037
<b>Totale altre attività correnti</b>	<b>3.650.121</b>	<b>18.024.923</b>

Valori in euro

I Crediti verso controllate esigibili entro l'esercizio successivo sono relativi ai rapporti con le società appartenenti al consolidamento fiscale, di cui 443.853 euro con

Mantegna '87 Srl, 49.668 euro con Calt 2004 Srl, 25.478 euro con Parted 1982 SpA, 3.033.648 euro con Vianini Lavori SpA e 42.387 euro con Viafin Srl. L'importo residuo di 14.506 euro riguarda il consolidamento dell'Iva di Gruppo. Nei Crediti verso terzi è compreso il Credito per Iva (39.182 euro).

### 9. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così composta:

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Depositi bancari e postali	3.428.113	7.803.934
Denaro e valori in cassa	69	1.603
<b>Totale</b>	<b>3.428.182</b>	<b>7.805.537</b>

*Valori in euro*

Il decremento delle disponibilità liquide è principalmente dovuto:

- investimento in titoli azionari quotati per 13,5 milioni di euro;
- dividendi ricevuti per 8,5 milioni di euro;
- dividendi erogati per 9,7 milioni di euro;
- restituzione parziale del finanziamento dalla collegata Rofin 2008 Srl per 11,4 milioni di euro;
- flusso di cassa negativo per 1 milione euro.

## *patrimonio netto e passività*

### CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

#### *10. Patrimonio netto*

---

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio netto al 31 dicembre 2008 e 2009 sono evidenziate nei prospetti di Bilancio allegati.

#### **Capitale sociale**

Il Capitale sociale è di 120.120.000 euro, costituito da n. 120.120.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro cadauna. Nel corso dell'esercizio non si è modificato il numero delle azioni ordinarie in circolazione.

Tutte le azioni emesse sono interamente versate. Non esistono azioni gravate da vincoli o restrizioni nella distribuzione di dividendi.

#### **Altre riserve**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Riserva legale	24.024.000	24.024.000
Riserva straordinaria	458.341.981	467.951.581
Riserva sovrapprezzo azioni	8.240.560	23.241.560
Riserva acquisto azioni proprie	15.000.000	–
Riserva plusvalenze reinvestite L. 169/1983	15.326.600	23.979.880
Riserva svalutazione di partecipazioni	1.381.876	1.381.876
Riserva contributi industriali Casmex	395.508	395.508
Plusvalenza azioni proprie	5.449.726	5.449.726
Altre riserve IAS	4.526.191	(152.787)
Utili/(Perdite) portati a nuovo	(51.566)	(51.566)
<b>Totale</b>	<b>532.634.876</b>	<b>546.219.778</b>

*Valori in euro*

Le Altre riserve IAS comprendono la Riserva *fair value*, la Riserva Tfr IAS 19. La Riserva acquisto azioni proprie, pari a 15 milioni di euro, è stata costituita come da delibera assembleare del 28 aprile 2009, ed è al momento non utilizzata. L'indicazione analitica delle singole voci del Patrimonio netto, distinguendole in relazione alla disponibilità e alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, è riportata nel seguente prospetto:

Prospetto informativo sul Patrimonio netto al 31 dicembre 2009	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale sociale	120.120	–	–	–	–
Riserva sovrapprezzo azioni	8.241	A B	8.241	–	15.000 <sup>1</sup>
Riserva acquisto azioni proprie	15.000	–	–	–	–
Riserva legale	24.024	B	–	–	–
Riserva straordinaria	458.342	A B C	458.342	–	9.610 <sup>2</sup>
Riserva plusvalenze reinvestite L. 169/1983	15.326	A B C	15.326	8.653	10.920 <sup>3</sup>
Riserva IAS plusvalenze da vendita azioni proprie	5.450	A B C	5.450	–	–
Riserva svalutazione partecipazioni	1.382	A B C	1.382	–	–
Riserva contributi industriali Casmez	396	A B	396	–	–
Altre riserve IAS	4.525	–	–	–	–
<b>Totale disponibile</b>	<b>652.806</b>	<b>–</b>	<b>489.137</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Quota non distribuibile	–	–	(396)	–	–
<b>Residua quota distribuibile</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>488.741</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Valori in migliaia di euro

A Per aumento di capitale

B Per copertura perdite

C Per distribuzione ai Soci

<sup>1</sup> Utilizzata per 15.000 migliaia di euro per costituzione Riserva acquisto azioni proprie delibera Assemblea del 28 aprile 2009

<sup>2</sup> Utilizzata per 9.610 migliaia di euro per distribuzione dividendo delibera Assemblea del 28 aprile 2009

<sup>3</sup> Utilizzata per 10.920 migliaia di euro per aumento gratuito Capitale sociale delibera Assemblea del 27 giugno 2007

## Passività 11. Personale

### Tfr e altri fondi per il personale

Il Trattamento fine rapporto rappresenta la passività 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.

Le ipotesi relative alla determinazione del piano sono riassunte nella seguente tabella:

	31.12.2009	31.12.2008
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	1,91	4,19
Tasso annuo di inflazione	2,60	3,00
Tasso annuo di incremento delle retribuzioni	3,07	3,34
Tasso annuo di incremento del Tfr	3,83	3,83

*Valori in percentuale*

Si evidenzia che l'attualizzazione delle elaborazioni è stata effettuata utilizzando la curva dei tassi IRS corrispondente alla durata del periodo di osservazione del fenomeno (50 anni).

La movimentazione risulta la seguente:

	2009	2008
<b>Passività netta al 1° gennaio</b>	<b>50.646</b>	<b>57.136</b>
Costo corrente dell'esercizio ( <i>Service cost</i> )	19.145	14.235
Rivalutazione ( <i>Interest cost</i> )	2.351	1.783
(Utili)/Perdite attuariali	37.268	4.523
Prestazioni pagate	(6.011)	–
Altre variazioni	27.703	(27.031)
<b>Passività netta al 31 dicembre</b>	<b>131.102</b>	<b>50.646</b>

*Valori in euro*

Il confronto con la passività Tfr secondo le regole italiane è la seguente:

	1.1.2008	31.12.2008	31.12.2009
Valore nominale del fondo	83.610	73.255	113.877
Rettifica per attuarizzazione	(26.473)	(22.609)	17.225
<b>Totale Tfr</b>	<b>57.136</b>	<b>50.646</b>	<b>131.102</b>

*Valori in euro*

La variazione degli scostamenti tra la passività determinata secondo le regole italiane e quella in base agli *IFRS* è stata principalmente influenzata dall'andamento dei tassi di interesse.

## Costo e consistenza del personale

	2009	2008
Salari e stipendi	765.767	712.947
Oneri sociali	220.373	209.223
Accantonamento per Tfr	19.145	14.236
Altri costi	156.241	152.019
<b>Totale</b>	<b>1.161.526</b>	<b>1.088.425</b>

*Valori in euro*

Nel prospetto seguente viene riportata la consistenza media e puntuale dei dipendenti per categoria di appartenenza:

	31.12.2009	31.12.2008	Media 2009	Media 2008
Dirigenti	2	2	2	2
Impiegati e quadri	5	5	5	5
Giornalisti e collaboratori	2	2	2	2
<b>Totale</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

## 12. Debiti commerciali

	31.12.2009	31.12.2008
Debiti verso fornitori	229.960	253.875
Debiti verso controllate	7.140	7.140
<b>Totale</b>	<b>237.100</b>	<b>261.015</b>

*Valori in euro*

I Debiti verso le imprese controllate sono principalmente relativi a fatture ricevute dalla Piemme SpA e dalla Vianini Lavori SpA per prestazioni di servizi rese. Non esistono debiti con esigibilità superiore all'esercizio.

### 13. Altre passività

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Altre passività non correnti</b>	<b>9.375.540</b>	<b>9.375.540</b>
<b>Altre passività correnti</b>		
Debiti verso istituti previdenziali	42.802	48.773
Debiti verso il personale	46.002	37.675
Debiti verso controllate	19.574.088	658.276
Debiti verso altri	238.677	295.608
<b>Totale</b>	<b>19.901.569</b>	<b>1.040.332</b>

Valori in euro

Le Altre passività non correnti sono totalmente riferibili al fondo a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità dello Statuto sociale.

Gli Altri debiti verso controllate tra le Passività correnti riguardano i rapporti con le società aderenti al consolidato fiscale, tra i quali si evidenzia il debito nei confronti della Rofin 2008 Srl pari a 18.156.836 euro; i restanti debiti sono nei confronti di Soficos Srl (831.201 euro), Lav 2004 Srl (541.471 euro) e Vianini Ingegneria SpA (43.756 euro).

La scadenza delle Altre passività non correnti è la seguente:

	31.12.2009	31.12.2008
Tra 1 e 5 anni	9.375.540	9.375.540
<b>Totale</b>	<b>9.375.540</b>	<b>9.375.540</b>

Valori in euro

I debiti verso altri rappresentano gli emolumenti dovuti a Consiglieri di Amministrazione e Sindaci.

## *conto economico*

### CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

#### *14. Ricavi operativi*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Altri ricavi operativi	106.638	82.721
<b>Totale</b>	<b>106.638</b>	<b>82.721</b>

*Valori in euro*

I ricavi sono nei confronti della controllata Caltagirone Editore SpA (63.282 euro) e Cementir Holding SpA (43.219 euro) per rifatturazione di servizi.

#### *15. Costi operativi*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Costi del personale	1.161.526	1.088.425
Godimento di beni di terzi	376.030	371.655
Per servizi	843.943	952.348
Oneri diversi di gestione	307.453	239.899
<b>Totale</b>	<b>2.688.952</b>	<b>2.652.327</b>

*Valori in euro*

Per il dettaglio del costo del personale si rinvia alla nota 11.

Il costo relativo al Godimento beni di terzi è totalmente riferibile all'utilizzo dei locali attrezzati per la sede della Società, messi a disposizione da una società sotto comune controllo a canoni correnti di mercato.

Le prestazioni di servizi comprendono compensi spettanti al Collegio dei Sindaci per 52.500 euro, al Consiglio di Amministrazione per 40.000 euro e alla Società di Revisione per 74.844 euro. Il saldo comprende inoltre prestazioni di servizi di varia natura rese da società del Gruppo per 65.006 euro.

#### *16. Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni*

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ammortamenti attività materiali	7.347	4.762
<b>Totale</b>	<b>7.347</b>	<b>4.762</b>

*Valori in euro*

#### *17. Risultato netto della gestione finanziaria*

<b>Proventi finanziari</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Dividendi	9.148.891	21.352.745
Interessi attivi su depositi bancari	74.738	211.370
<b>Totale</b>	<b>9.223.629</b>	<b>21.564.115</b>

*Valori in euro*

I Dividendi sono stati incassati dalle controllate Vianini Lavori SpA (2.191.851 euro), Vianini Industria SpA (325.987 euro), Cementir Holding SpA (202.658 euro) e Calt 2004 Srl (5.649.435 euro) e dalla società Assicurazioni Generali SpA (778.960 euro).

Gli Interessi attivi su depositi bancari pari a 74.378 euro sono rappresentati dal rendimento della liquidità investita.

<b>Oneri finanziari</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Svalutazioni di partecipazioni e titoli	–	22.453.317
Commissioni e spese bancarie	46.434	32.680
Interessi passivi da controllate	–	448.458
Perdite su partecipazioni	4.454.898	5.117.098
<b>Totale</b>	<b>4.501.332</b>	<b>28.051.553</b>

*Valori in euro*

L'importo di 4.454.898 euro è relativo alla copertura della perdita della controllata Rofin 2008 Srl.

### Transazioni con società sotto comune controllo

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate, ivi incluse le operazioni intragruppo, rientrano generalmente nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato e riguardano principalmente lo scambio dei beni, le prestazioni di servizio, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari con le imprese controllate e collegate nonché con altre società appartenenti al Gruppo Caltagirone o sotto comune controllo.

Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa; in caso contrario verrebbe fornita ampia descrizione di tali operazioni. Di seguito si riportano i rapporti maggiormente significativi (superiori a 10 mila euro):

	<b>Crediti commerciali</b>	<b>Crediti finanziari</b>	<b>Altri crediti</b>	<b>Debiti commerciali</b>	<b>Debiti finanziari</b>	<b>Altri debiti</b>
<b>Imprese controllate</b>						
Aventina SpA	–	3.203.925	–	–	–	763
Parted 1982 SpA	–	234.500.150	25.478	–	–	–
Caltagirone Editore SpA	63.282	–	–	–	–	–
Viafin Srl	–	–	42.387	–	–	–
Lav 2004 Srl	–	–	–	–	–	541.471
Vianini Lavori SpA	–	–	3.033.648	4.500	845	–
Vianini Ingegneria SpA	–	–	2.269	–	–	43.757
Capitolium SpA	–	46.341.211	–	–	–	–
Calt 2004 Srl	–	192.275.771	49.668	–	–	–
Mantegna '87 Srl	–	9.299.861	456.090	–	–	–
So.Fi.Cos. Srl	–	–	–	–	–	831.201
Piemme SpA	–	–	–	2.640	–	–
Rofin 2008 Srl	–	3.620.432	–	–	–	18.156.836
<b>Totale</b>	<b>63.282</b>	<b>489.241.350</b>	<b>3.609.540</b>	<b>7.140</b>	<b>845</b>	<b>19.574.028</b>

Valori in euro

	<b>Ricavi operativi</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>Proventi finanziari</b>	<b>Oneri finanziari</b>
<b>Imprese controllate</b>				
Vianini Lavori SpA	–	15.000	2.191.851	–
Vianini Industria SpA	–	–	325.987	–
Cementir Holding SpA	43.219	–	202.658	–
Caltagirone Editore SpA	63.282	–	–	–
Piemme SpA	–	9.900	–	–
Calt 2004 Srl	–	–	5.649.435	–
Rofin 2008 Srl	–	–	–	4.454.898
<b>Imprese correlate</b>				
Ical SpA	–	416.136	–	–
<b>Totale</b>	<b>106.501</b>	<b>441.036</b>	<b>8.369.931</b>	<b>4.454.898</b>

Valori in euro

### Transazioni con Amministratori, Sindaci e personale dirigente delle aziende del Gruppo

Di seguito si riporta il dettaglio dei compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo ai sensi dell'art. 78 della Delibera Consob 11971/99 relativi all'esercizio 2009.

Negli Emolumenti per la carica sono compresi gli emolumenti di competenza deliberati dall'Assemblea dei Soci della Caltagirone SpA.

Negli Altri compensi sono inclusi gli emolumenti per cariche ricoperte in società controllate e le retribuzioni da lavoro dipendente.

Non sono previsti per i componenti dell'organo di amministrazione piani di *stock option*.

Non si sono verificate nell'esercizio altre transazioni con i componenti gli organi di amministrazione e di controllo.

Nome	Cognome	Carica ricoperta	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica nella Capogruppo	Bonus e altri incentivi	Altri compensi Capogruppo
Francesco Gaetano	Caltagirone	Presidente	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	400.000
Gaetano	Caltagirone	Vice Presidente	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	–
Edoardo	Caltagirone	Vice Presidente	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	–
Azzurra	Caltagirone	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	613.000
Francesco	Caltagirone	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	–	3.060.000	–
Alessandro	Caltagirone	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	–	–	262.715
Mario	Delfini	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	412.000
Albino	Majore	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	1.183.003
Carlo	Carlevaris	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	12.000
Massimiliano	Capece Minutolo	Consigliere	Intero esercizio	31.12.2009	10.000	–	74.297
Giampiero	Tasco	Presidente del Collegio Sindacale	Intero esercizio	31.12.2010	22.500	–	57.200
Claudio	Bianchi	Sindaco effettivo	Intero esercizio	31.12.2010	15.000	–	87.800
Carlo	Schiavone	Sindaco effettivo	Intero esercizio	31.12.2010	15.000	–	102.454

Valori in euro

### 18. Informazioni per settore di attività

La Caltagirone SpA, quale holding di partecipazione, svolge la propria attività esclusivamente in Italia, pertanto non sono stati individuati né settori di attività, né settori geografici distinti.

19. Posizione finanziaria netta

	31.12.2009	31.12.2008
A. Cassa	69	1.603
B. Depositi bancari	3.428.113	7.803.934
<b>D. Liquidità (A+B)</b>	<b>3.428.182</b>	<b>7.805.537</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>486.038.063</b>	<b>491.405.761</b>
F. Debiti bancari correnti	–	–
H. Debiti verso altri finanziatori correnti	845	845
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+H)</b>	<b>845</b>	<b>845</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>(489.465.400)</b>	<b>(499.210.453)</b>
K. Debiti bancari non correnti	–	–
L. Obbligazioni emesse	–	–
M. Altri debiti non correnti	–	–
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>O. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J+N)</b>	<b>(489.465.400)</b>	<b>(499.210.453)</b>

Valori in euro

## 20. Gerarchia del fair value secondo IFRS 7

In riferimento agli strumenti finanziari rilevati al *fair value*, l'IFRS 7 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la fonti degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Pertanto, si distinguono i seguenti livelli gerarchici:

- Livello 1: determinazione del *fair value* in base a prezzi quotati in mercati attivi per classi di attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2: determinazione del *fair value* in base a *input* diversi da prezzi quotati inclusi nel Livello 1 ma che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato; rientrano in questa categoria gli strumenti non caratterizzati da un livello sufficiente di liquidità o che non esprimono in modo continuo una quotazione di mercato *binding*;
- Livello 3: determinazione del *fair value* in base a modelli di valutazione i cui *input* non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia il livello gerarchico per le attività e passività che sono valutate al *fair value*:

Attività valutate al <i>fair value available for sale</i> al 31 dicembre 2009	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Partecipazioni valutate al <i>fair value available for sale</i>	3	20.702.000	–	–	20.702.000
Attività finanziarie correnti	7	–	486.038.063	–	486.038.063
<b>Totale attività</b>		<b>20.702.000</b>	<b>486.038.063</b>	<b>–</b>	<b>486.038.063</b>
Passività finanziarie correnti		–	(845)	–	(845)
<b>Totale passività</b>		<b>–</b>	<b>(845)</b>	<b>–</b>	<b>(845)</b>

Valori in euro

## *allegato*

### **ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31.12.2009 EX.ART. 120** **Publicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

<b>DENOMINAZIONE</b>	<b>SEDE LEGALE</b>	<b>CAPITALE SOCIALE</b>	<b>VALUTA</b>
Aalborg Cement Company Inc	Usa	1.000	Usd
Aalborg Portland A/S	Danimarca	300.000.000	Dkk
Aalborg Portland Islandi Ehf	Islanda	303.000.000	Isk
Aalborg Portland Polska Spzoo	Polonia	100.000	Pln
Aalborg Portland US Inc	Usa	1.000	Usd
Aalborg Resources Sdn Bhd	Malesia	2.543.972	Myr
Aalborg White OOO LLC	Russia	14.700.000	Rub
Aalborg White Anqing Co Ltd	Cina	265.200.000	Cny
Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	Malesia	95.400.000	Myr
Aalborg Portland Australia Pty Ltd	Australia	1.000	Aud
Aalborg White Italia Srl in liquidazione	Italia	10.000	Eur
AB Sydsten AB	Svezia	15.000.000	Sek
Acqua Campania SpA	Italia	4.950.000	Eur
Adduttore Pontebarca Scarl in liquidazione	Italia	45.900	Eur
Agab Syd AB	Svezia	500.000	Sek
Alfacem Srl	Italia	1.010.000	Eur
Angitola Scarl in liquidazione	Italia	15.300	Eur
Aventina SpA	Italia	3.720.000	Eur
Bakircay AS	Turchia	420.000	Try
Betontir SpA	Italia	104.000	Eur
Buccimazza I.W.CO Ltd	Liberia	130.000	Lrd
Calt 2004 Srl	Italia	10.000	Eur
Capitolium SpA	Italia	25.823.000	Eur

**TIPO POSSESSO**

Diretto	Indiretto tramite	
–	Aalborg Portland US Inc	100,00%
–	Cementir España SL	75,00%
	Globocem SL	25,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	70,00%
–	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	100,00%
–	Aalborg Portland A/S	82,00%
–	Unicon A/S	50,00%
–	Vianini Lavori SpA	23,71%
–	Vianini Lavori SpA	24,33%
–	AB Sydsten AB	50,00%
–	Cimentas AS	99,01%
	Cementir Holding SpA	0,99%
–	Vianini Lavori SpA	50,00%
	Vianini Industria SpA	50,00%
99,99%	Mantegna '87 Srl	0,01%
–	Kars Cimento AS	97,86%
	Yapitek AS	2,14%
–	Cementir Italia Srl	99,89%
	Viafin Srl	0,11%
–	Viafin Srl	99,89%
	Vianini Lavori SpA	0,11%
99,99%	Capitolium SpA	0,01%
99,99%	Mantegna '87 Srl	0,01%

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31.12.2009 EX.ART. 120**  
**Pubblicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
Cemencal SpA	Italia	12.660.000	Eur
Cementir Delta SpA	Italia	38.218.040	Eur
Cementir España SL	Spagna	3.007	Eur
Cementir Italia Srl	Italia	40.000.000	Eur
CemMiljo A/S	Danimarca	1.091.000	Dkk
Centro Stampa Veneto SpA	Italia	567.000	Eur
Cimbeton AS	Turchia	1.770.000	Try
Cimentas AS	Turchia	87.122.463	Try
Corriere Adriatico SpA	Italia	102.000	Eur
Destek AS	Turchia	50.000	Try
Dir.Na Scarl in liquidazione	Italia	40.800	Eur
E-Care SpA	Italia	344.505	Eur
Edi.Me. Sport Srl in liquidazione	Italia	10.200	Eur
Editrice Telenuovo SpA	Italia	546.000	Eur
Elazig Cimento AS	Turchia	46.000.000	Try
Ecol Unicon Spzoo	Polonia	1.000.000	Pln
Everts Betongpump & Entreprenad AB	Svezia	100.000	Sek
Euroqube SA in liquidazione	Belgio	84.861.115	Eur
Eurostazioni SpA	Italia	160.000.000	Eur

**TIPO POSSESSO**

Diretto	Indiretto tramite	
–	Betontir SpA	15,00%
–	Cementir Holding SpA	99,99%
	Mantegna '87 Srl	0,01%
–	Cementir Delta SpA	100,00%
–	Cementir Holding SpA	99,99%
	Cementir Delta SpA	0,01%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Cimentas AS	84,68%
	Yapitek AS	0,06%
–	Intercem SA	58,46%
	Cementir Holding SpA	37,60%
	Cimbeton AS	0,12%
	Kars Cimento AS	0,96%
–	Caltagirone Editore SpA	99,99%
	Finced Srl	0,01%
–	Cimentas AS	99,93%
	Cimbeton AS	0,02%
	Yapitek AS	0,02%
	Bakircay AS	0,02%
–	Vianini Lavori SpA	91,82%
–	Caltagirone Editore SpA	24,50%
–	Il Mattino SpA	99,50%
–	Il Gazzettino SpA	40,00%
–	Cimentas AS	6,17%
	Kars Cimento AS	93,55%
	Bakircay AS	0,27%
	Cimbeton AS	0,01%
–	Unicon A/S	49,00%
–	AB Sydsten AB	73,50%
–	Il Messaggero SpA	14,82%
–	Vianini Lavori SpA	32,71%

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31.12.2009 EX.ART. 120**  
**Publicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
Finced Srl	Italia	10.000	Eur
Gaetano Cacciatore LLC	Usa	1	Usd
Globocem SL	Spagna	3.007	Eur
Ideco Holding SA	Svizzera	100.000	Chf
Il Gazzettino SpA	Italia	5.100.492	Eur
Ilion Cimento Ltd	Turchia	300.000	Try
Il Mattino SpA	Italia	500.000	Eur
Il Messaggero SpA	Italia	42.179.500	Eur
Imprese Tipografiche Venete SpA	Italia	936.000	Eur
Ind 2004 Srl	Italia	10.000	Eur
Intercem SpA	Italia	120.000	Eur
Italian Cement Company (Cemit) LLC	Russia	3.000.000	Rub
Kars Cimento AS	Turchia	3.000.000	Try
Kudsk & Dahl A/S	Danimarca	10.000.000	Dkk
Lav 2004 Srl	Italia	10.000	Eur
Leggo SpA	Italia	1.000.000	Eur
Mantegna '87 Srl	Italia	5.408.000	Eur
Metro C Scpa	Italia	150.000.000	Eur
Metropolitana di Napoli SpA	Italia	3.655.397	Eur
Metrosud Scarl in liquidazione	Italia	102.000	Eur
Metrotec Scarl	Italia	50.000	Eur
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	Italia	40.000	Eur
Noisette Serviços de Consultoria Lda	Portogallo	5.000	Eur

**TIPO POSSESSO**

Diretto	Indiretto tramite	
–	Caltagirone Editore SpA	99,99%
	Piemme SpA	0,01%
–	Aalborg Cement Company Inc	100,00%
–	Alfacem Srl	100,00%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Caltagirone Editore SpA	98,64%
–	Cimbeton AS	99,99%
	Bakircay AS	0,01%
–	Caltagirone Editore SpA	99,99%
	Finced Srl	0,01%
–	Caltagirone Editore SpA	94,61%
	Piemme SpA	5,39%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Vianini Industria SpA	99,99%
	Viafin Srl	0,01%
–	Cementir Holding SpA	99,17%
	Betontir SpA	0,83%
–	Cimentas AS	100,00%
–	Cimentas AS	58,38%
	Alfacem Srl	39,81%
–	Unicon A/S	100,00%
–	Viafin Srl	99,99%
	So.Fi.Cos. Srl	0,01%
–	Caltagirone Editore SpA	90,00%
99,99%	Viafin Srl	0,01%
–	Vianini Lavori SpA	34,50%
–	S.I.ME. SpA	18,12%
–	Vianini Lavori SpA	23,17%
–	Vianini Lavori SpA	46,43%
–	Vianini Lavori SpA	25,00%
–	Finced Srl	98,00%
	Leggo SpA	2,00%

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31.12.2009 EX.ART. 120**  
**Pubblicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

DENOMINAZIONE	SEDE LEGALE	CAPITALE SOCIALE	VALUTA
Novametro Scarl in liquidazione	Italia	40.800	Eur
Ofesa SA	Spagna	120.200	Eur
Pantano Scarl	Italia	40.800	Eur
Parted 1982 SpA	Italia	103.300	Eur
Piemme SpA	Italia	2.646.540	Eur
PI.M. Pubblicità Italiana Multimedia Srl	Italia	1.044.000	Eur
Pubblieditor Srl in liquidazione	Italia	40.800	Eur
Quotidiano di Puglia SpA	Italia	1.020.000	Eur
Recydia AS	Turchia	5.500.000	Try
Riviera Scarl	Italia	50.000	Eur
Rofin 2008 Srl	Italia	10.000	Eur
4k Beton A/S	Danimarca	1.000.000	Dkk
San Benedetto Val di Sambro Scarl	Italia	10.000	Eur
Scat 5 Scarl in liquidazione	Italia	25.500	Eur
Secil Unicon SGPS Lda	Portogallo	4.987.980	Eur
S.E.D.E.C. Sae in liquidazione	Egitto	75.000	Egp
Sele Scarl in liquidazione	Italia	25.500	Eur
Sinai White Portland Cement Co Sae	Egitto	350.000.000	Egp
Skane Grus AB	Svezia	1.000.000	Sek
S.I.ME. SpA	Italia	121.500	Eur
So.Fi.Cos. Srl	Italia	1.040.000	Eur
Sola Beton AS	Norvegia	9.000.000	Nok

**TIPO POSSESSO**

Diretto	Indiretto tramite	
–	Vianini Lavori SpA	36,14%
–	Aventina SpA	45,00%
–	Vianini Lavori SpA	14,50%
81,80%	Vianini Lavori SpA	10,10%
	Vianini Industria SpA	8,10%
–	Il Messaggero SpA	100,00%
–	Il Gazzettino SpA	100,00%
–	Il Gazzettino SpA	40,00%
–	Caltagirone Editore SpA	99,95%
	Finced Srl	0,05%
–	Cimentas AS	99,64%
	Yapitek AS	0,18%
	Bakircay AS	0,16%
–	Vianini Lavori SpA	16,86%
20,00%	Caltagirone Editore SpA	30,00%
	Vianini Lavori SpA	30,00%
	Vianini Industria SpA	20,00%
–	Unicon A/S	100,00%
–	Vianini Lavori SpA	54,00%
–	Vianini Lavori SpA	37,50%
–	Unicon A/S	50,00%
–	Vianini Lavori SpA	100,00%
–	Vianini Lavori SpA	40,00%
	Vianini Industria SpA	2,00%
–	Aalborg Portland A/S	57,14%
–	AB Sydsten AB	60,00%
–	Vianini Lavori SpA	99,89%
	Viapar Srl	0,11%
–	Vianini Lavori SpA	99,99%
	Vianini Ingegneria SpA	0,01%
–	Unicon AS	33,33%

**ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL 31.12.2009 EX.ART. 120**  
**Pubblicazione ai sensi dell'art. 126 della Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999**

<b>DENOMINAZIONE</b>	<b>SEDE LEGALE</b>	<b>CAPITALE SOCIALE</b>	<b>VALUTA</b>
Speedybeton SpA	Italia	300.000	Eur
Società Passante di Torino Scarl	Italia	50.000	Eur
Storsand Sandtak AS	Norvegia	105.000	Nok
Sud Est Scarl	Italia	30.600	Eur
Sudmetro Scarl	Italia	50.000	Eur
Sureko AS	Turchia	1.000.000	Try
Telefriuli SpA	Italia	1.655.300	Eur
Torreblanca del Sol SA	Spagna	1.202.000	Eur
Tor Vergata Scarl	Italia	30.600	Eur
Unicon A/S	Danimarca	150.000.000	Dkk
Unicon AS	Norvegia	13.289.100	Nok
Viafin Srl	Italia	10.400	Eur
Vianini Ingegneria SpA	Italia	158.590	Eur
Vianini Pipe Inc	Usa	4.483.396	Usd
Viapar Srl	Italia	10.000	Eur
Viasa Scarl in liquidazione	Italia	25.500	Eur
Yapitek AS	Turchia	50.000	Try

**TIPO POSSESSO**

**Diretto**

**Indiretto tramite**

–	Betontir SpA	30,00%
–	Vianini Lavori SpA	17,00%
–	Unicon A/S	50,00%
–	Vianini Lavori SpA	34,00%
–	Vianini Lavori SpA	23,16%
–	Recydia AS	69,90%
	Bakircay AS	0,10%
–	Il Gazzettino SpA	86,02%
–	Aventina SpA	30,00%
–	Vianini Lavori SpA	25,51%
–	Aalborg Portland A/S	100,00%
–	Unicon A/S	100,00%
–	So.Fi.Cos. Srl	0,01%
	Vianini Lavori SpA	99,99%
–	Vianini Lavori SpA	99,99%
–	Aalborg Portland US Inc	99,99%
–	Vianini Lavori SpA	99,99%
	So.Fi.Cos. Srl	0,01%
–	Vianini Lavori SpA	100,00%
–	Cimentas AS	98,75%
	Cimbeton AS	1,25%



# CALTAGIRONE

Società per Azioni – Cap.Soc. Euro 120.120.000

***Attestazione del bilancio d'esercizio 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 d'esercizio, nel corso dell'anno 2009.

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 d'esercizio.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

- 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.

3.2 la relazione sulla gestione, predisposta in formato unico per il bilancio d'esercizio e per il bilancio consolidato, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono sottoposti.

Roma, 24 marzo 2010

Il Presidente

Il Dirigente Preposto

## *relazione del collegio dei sindaci*

A L L ' A S S E M B L E A D E G L I A Z I O N I S T I  
A I S E N S I D E L L ' A R T . 1 5 3 D E L D . L G S . N . 5 8 / 1 9 9 8  
E D E L L ' A R T . 2 4 2 9 D E L C O D I C E C I V I L E

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio che si è chiuso al 31 dicembre 2009 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, nel rispetto delle disposizioni impartite dalla Consob concernenti i controlli societari e l'attività del Collegio Sindacale e tenendo anche conto dei *Principi di comportamento del Collegio Sindacale* raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri. Il controllo contabile è stato affidato alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, con la quale abbiamo mantenuto costanti rapporti.

Conformemente alle indicazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/1025564 del 6 aprile 2001, come modificata ed integrata con Comunicazioni DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e DEM/6031329 del 7 aprile 2006, si segnala quanto segue:

- abbiamo costantemente vigilato sul rispetto della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- nel corso dell'esercizio abbiamo effettuato quattro riunioni collegiali e abbiamo partecipato alle quattro riunioni del Consiglio di Amministrazione ottenendo dagli Amministratori adeguate informazioni sulle attività svolte, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, effettuate dalla Società direttamente o per il tramite di società controllate. Alla luce di tali indicazioni, è possibile ragionevolmente affermare che non sono state effettuate operazioni estranee all'oggetto sociale, manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea e/o dal Consiglio di Amministrazione, o con lo Statuto sociale ovvero che incidano in maniera significativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con le società del Gruppo, con terzi o con parti correlate. Per quanto riguarda le operazioni intra-gruppo e con parti correlate di natura ordinaria, delle quali gli Amministratori, nelle note al Bilancio, forniscono adeguate e esaustive informazioni, abbiamo verificato la loro congruità e rispondenza all'interesse della Società;

- per quanto di nostra competenza, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, sulla validità e sull'adeguatezza delle strutture organizzative, intrattenendo stretti rapporti con i preposti e i responsabili delle diverse funzioni, ottenendo chiarimenti, informazioni e approfondimenti su quanto in esame e riteniamo pertanto adeguate le disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Segnaliamo, in particolare, di aver costantemente interloquuto, per le suddette finalità, con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e dagli incontri avuti non sono emersi elementi suscettibili di rilievo;
- abbiamo costantemente interloquuto, in applicazione del disposto ex art. 150, comma 2, del D.Lgs. 58/98, con la società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA ai fini del reciproco scambio di informazioni e opinioni e nel corso degli incontri avuti non sono emersi fatti o situazioni rilevanti che richiedano di essere menzionati nella presente relazione;
- segnaliamo che la Società di Revisione non ha ricevuto, con riferimento all'esercizio 2009 nuovi incarichi e che non sono emersi aspetti critici, allo stato, in ordine all'indipendenza della Società di Revisione;
- segnaliamo che la Società, pur non avendo recepito formalmente il Codice di autodisciplina delle società quotate elaborato da Borsa Italiana SpA, ha adottato un sistema di *Corporate governance* che è sostanzialmente in linea con i contenuti dello stesso, in particolar modo attraverso l'adozione di un insieme di linee d'indirizzo del sistema di controllo interno della Capogruppo e delle società controllate;
- con riferimento al processo di adeguamento del Modello organizzativo alle disposizioni del D.Lgs 231/2001, Vi segnaliamo che la Società sta valutando l'opportunità dell'adozione dello stesso atteso che, considerata la sua natura di *holding* di partecipazione e la sua struttura organizzativa essenziale, i rischi penali derivanti dall'azione dei soggetti che rivestono funzione di rappresentanza, amministrazione e direzione, sono estremamente ridotti;
- abbiamo verificato che non sono state presentate denunce ex art. 2408 del codice civile, né esposti di alcun genere, così come non sono risultate omissioni, fatti censurabili o irregolarità. Parimenti, non sono emersi, nel corso dell'attività di vigilanza, fatti significativi tali da richiedere segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- nel corso dell'esercizio non si è reso necessario il ricorso ai poteri di convocazione dell'assemblea e/o degli organi collegiali.

La Società di Revisione PricewaterhouseCoopers SpA, in data 13 aprile 2010, ha emesso le relazioni sul Bilancio e sul Bilancio consolidato che non contengono rilievi.

Concludendo, dall'attività di vigilanza e controllo svolta, il Collegio Sindacale rileva che non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione agli organi di controllo o di menzione nella presente relazione.

Per quanto precede, ai sensi dell'art. 153, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del Bilancio della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2009 e della rispettiva Relazione sulla gestione, condividendo le proposte relative alla ripartizione dell'utile e alla distribuzione di dividendi formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Si allegano alla presente relazione l'elenco degli incarichi di ciascun componente del Collegio ai sensi dell'art. 144 quinquiesdecies del regolamento d'attuazione del D.Lgs. 58/1998.

Roma, lì 13 aprile 2010

*Il Collegio dei Sindaci*

---

Avv. Giampiero Tasco  
Prof. Claudio Bianchi  
Dott. Carlo Schiavone

*Elenco degli incarichi rivestiti presso le società di cui al Libro V, Titolo V,  
Capi V, VI e VII c.c. alla data del 13 aprile 2010*

---

**AVV. GIAMPIERO TASCO • PRESIDENTE DEL COLLEGIO DEI SINDACI**

---

N	Società	Carica ricoperta	Scadenza
1	Caltagirone SpA*	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
2	Cementir Holding SpA*	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2010
3	Cementir Italia Srl	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2009
4	Il Messaggero SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2009
5	Sansedoni SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
6	Edilizia Commerciale SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
7	2C Costruzioni Civili Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
8	Edilprime SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
9	Rosa Di Maggio SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
10	Dione SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
11	Consorzio Vulcano	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2008
12	Caltahotel SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
13	Dragoncello VII Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
14	Dragoncello VIII Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
15	Dragoncello IX Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
16	Sidis Vision SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
17	Tifone SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
18	Consorzio Caltacity Due	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
19	Roma Television Communication Srl	Consigliere	Fino a revoca
20	Silvano Toti SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
21	Dae Costruzioni SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
22	Fornace Aurelia I SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
23	Sunfin Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
24	Eurofin Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
25	Toti Invest Unip. Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
26	Pallacanestro Virtus Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 30.6.2010
27	Partecipazioni Editoriali Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
28	Be.Im. SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
29	Costiero Gas Livorno SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
30	Eni Adfin SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
31	Cat Holding SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
<b>Incarichi complessivamente ricoperti</b>		<b>31</b>	
<b>Incarichi ricoperti in emittenti</b>		<b>2</b>	

\* Quotata

**PROF. CLAUDIO BIANCHI • SINDACO EFFETTIVO**

---

<b>N</b>	<b>Società</b>	<b>Carica ricoperta</b>	<b>Scadenza</b>
1	API Anonima Petroli Italiana SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
2	Banca Antonveneta SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2010
3	B2Win SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
4	Caltagirone SpA*	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2010
5	Cementir Holding SpA*	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
6	Cementir Italia Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
7	E-Care SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
8	Fabrica Immobiliare SGR SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
9	Grandi Stazioni SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2009
10	GS-Carrefour SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
11	Il Gazzettino SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
12	Maccaresse SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
13	Sammontana Finanziaria Srl	Consigliere di Amministrazione	Bilancio al 31.12.2010
<b>Incarichi complessivamente ricoperti</b>		<b>13</b>	
<b>Incarichi ricoperti in emittenti</b>		<b>2</b>	

\* *Quotata*

**DOTT. CARLO SCHIAVONE • SINDACO EFFETTIVO**

<b>N</b>	<b>Società</b>	<b>Carica ricoperta</b>	<b>Scadenza</b>
1	Alfacem Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
2	Apifin Srl	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
3	Api Real Estate Srl	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
4	Betontir SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
5	Caltagirone SpA*	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2010
6	Caltagirone Editore SpA*	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
7	Capitolium SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
8	Cementir Holding SpA*	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2010
9	Cementir Delta SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
10	Cementir Italia Srl	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2009
11	Co.e.m. SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2009
12	Echetlo Srl	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2010
13	Energia SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
14	Energy Production Industry Company Srl	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
15	Festival SpA	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2011
16	Finanziaria Italia 2005 SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
17	Finbra Real Estate Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
18	Fincal SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
19	Intercem SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
20	I.R.E.P. SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
21	Mantegna '87 Srl	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
22	MPS Immobiliare SpA	Sindaco Effettivo	Fino ad assemblea al 16.4.2010
23	Pantheon 2000 SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
24	Parco di Roma SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
25	Se.pro. Srl	Sindaco Effettivo	Bilancio al 31.12.2010
26	S.I.ME. SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2009
27	Società per Azioni Iniziative Imm. Provera e Carrassi "IPC" SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011

**DOTT. CARLO SCHIAVONE • SINDACO EFFETTIVO**

---

<b>N</b>	<b>Società</b>	<b>Carica ricoperta</b>	<b>Scadenza</b>
28	Società per Azioni Ingg. Provera e Carrassi Impresa di Costruzioni SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
29	Società per Azioni Immobiliare Guido D'Arezzo	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
30	So.co.ge.im. SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2011
31	Unione Generale Imm.re SpA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio al 31.12.2010
32	S.A.R.I. SpA	Amministratore Unico	Bilancio al 30.11.2011
33	Victoria Felix Srl	Amministratore Unico	Fino a revoca
<b>Incarichi complessivamente ricoperti</b>		<b>33</b>	
<b>Incarichi ricoperti in emittenti</b>		<b>3</b>	

\* *Quotata*

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156  
DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58 (ORA AI SENSI DELL'ARTICOLO 14  
DEL DLGS 27 GENNAIO 2010, N° 39)**

Agli Azionisti della  
Caltagirone SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Caltagirone SpA chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005, compete agli amministratori della Caltagirone SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Caltagirone SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Investor Relations" del sito internet della Caltagirone SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Caltagirone SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs n° 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione n° 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla CONSOB. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del DLgs n° 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2009.

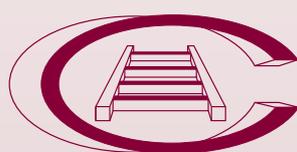
Roma, 13 aprile 2010

PricewaterhouseCoopers SpA



Corrado Testori  
(Revisore contabile)





**CALTAGIRONE**

*bilanci  
delle Società Controllate*

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Attività immateriali a vita definita	469.876	442.589
Immobili, impianti e macchinari	906.542	909.534
Investimenti immobiliari	27.950	27.950
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	18.939	20.338
Altre partecipazioni	6.467	2.580
Attività finanziarie non correnti	455	234
Imposte differite attive	20.630	17.249
Altre attività non correnti	1.671	813
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>1.452.530</b>	<b>1.421.287</b>
Rimanenze	134.167	147.493
Crediti commerciali	145.672	169.654
di cui verso correlate	2.488	4.338
Attività finanziarie correnti	1.745	3.262
di cui verso correlate	362	364
Attività per imposte correnti	6.360	2.540
Altre attività correnti	16.327	16.139
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	61.732	38.377
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>366.003</b>	<b>377.465</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.818.533</b>	<b>1.798.752</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO CEMENTIR HOLDING

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Capitale sociale	159.120	159.120
Riserva sovrapprezzo azioni	35.710	35.710
Altre riserve	777.809	719.893
Utile/(Perdita) del Gruppo	29.842	65.273
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>1.002.481</b>	<b>979.996</b>
Utile/(Perdita) di terzi	4.501	8.205
Riserve terzi	59.269	50.922
<b>Patrimonio netto di azionisti terzi</b>	<b>63.770</b>	<b>59.127</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.066.251</b>	<b>1.039.123</b>
Fondi per benefici ai dipendenti	17.055	16.090
Fondi non correnti	17.409	12.480
Passività finanziarie non correnti	265.719	206.586
Imposte differite passive	89.370	81.279
Altre passività non correnti	3.360	–
<b>PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI</b>	<b>392.913</b>	<b>316.435</b>
Fondi correnti	3.799	2.460
Debiti commerciali	133.976	147.614
di cui verso correlate	168	285
Passività finanziarie correnti	179.051	251.485
di cui verso correlate	3	3
Debiti per imposte correnti	4.100	7.273
Altre passività correnti	38.443	34.362
<b>PASSIVITA' E FONDI CORRENTI</b>	<b>359.369</b>	<b>443.194</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>752.282</b>	<b>759.629</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>1.818.533</b>	<b>1.798.752</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO CEMENTIR HOLDING

*conto economico consolidato*

	2009	2008
Ricavi	822.473	1.092.186
di cui verso correlate	7.541	10.016
Variazione rimanenze	520	9.664
Incrementi per lavori interni	5.681	4.997
Altri ricavi operativi	8.469	10.140
di cui verso correlate	842	831
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>837.143</b>	<b>1.116.987</b>
Costi per materie prime	(355.999)	(465.310)
Costi per il personale	(147.918)	(172.019)
Altri costi operativi	(197.735)	(270.431)
di cui verso correlate	(1.513)	(1.780)
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(701.652)</b>	<b>(907.760)</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>135.491</b>	<b>209.227</b>
Ammortamenti, accantonamenti svalutazioni	(83.354)	(81.085)
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>52.137</b>	<b>128.142</b>
<b>Risultato netto della valutazione delle partecipazioni a Patrimonio netto</b>	<b>1.245</b>	<b>2.635</b>
Risultato netto della gestione finanziaria	(5.351)	(38.569)
di cui verso correlate	10	(77)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e della valutazione delle partecipazioni a Patrimonio netto</b>	<b>(4.106)</b>	<b>(35.934)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>48.031</b>	<b>92.208</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(13.688)	(18.730)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>34.343</b>	<b>73.478</b>
Attribuibile al Gruppo	29.842	65.273
Attribuibile al terzi	4.501	8.205
Utile base per azione (euro per azione)	0,19	0,41

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO CEMENTIR HOLDING

*conto economico complessivo consolidato*

	31.12.2009	31.12.2008
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO RILEVATO A CONTO ECONOMICO</b>	<b>34.343</b>	<b>73.478</b>
Utili/(perdite) attuariali da Tfr	(647)	(448)
Differenze di cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	7.244	(103.093)
Strumenti finanziari	207	491
Imposte rilevate a Patrimonio netto	75	(4)
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>6.879</b>	<b>(103.054)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO</b>	<b>41.222</b>	<b>(29.576)</b>
Attribuibile al Gruppo	35.904	(34.737)
Attribuibile a terzi	5.318	5.161

*Valori in migliaia di euro*

G R U P P O C E M E N T I R H O L D I N G

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	CAPITALE SOCIALE	RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	RISERVA LEGALE	RISERVA DI CONVERSIONE	ALTRE RISERVE
<b>Saldo al 1° gennaio 2008</b>	<b>159.120</b>	<b>35.710</b>	<b>31.825</b>	<b>(40.095)</b>	<b>706.411</b>
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	(20.000)
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-	-	-	140.399
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.399</b>
Differenza di cambio	-	-	-	(100.088)	-
Strumenti finanziari	-	-	-	-	366
Utile/(Perdita) attuariale da Tfr	-	-	-	-	(288)
<b>Totale proventi/(oneri) del periodo imputati direttamente a Patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(100.088)</b>	<b>78</b>
Altre variazioni	-	-	-	-	1.363
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>159.120</b>	<b>35.710</b>	<b>31.825</b>	<b>(140.183)</b>	<b>828.251</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2009</b>	<b>159.120</b>	<b>35.710</b>	<b>31.825</b>	<b>(140.183)</b>	<b>828.251</b>
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	(12.730)
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-	-	-	65.273
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.543</b>
Differenza di cambio	-	-	-	6.386	-
Strumenti finanziari	-	-	-	-	150
Utile/(Perdita) attuariale da Tfr	-	-	-	-	(474)
<b>Totale proventi/(oneri) del periodo imputati direttamente a Patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.386</b>	<b>(324)</b>
Altre variazioni	-	-	-	-	(689)
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2009</b>	<b>159.120</b>	<b>35.710</b>	<b>31.825</b>	<b>(133.797)</b>	<b>879.781</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO CEMENTIR HOLDING

UTILE/(PERDITA) DEL GRUPPO	PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	UTILE/(PERDITA) DI TERZI	RISERVA DI TERZI	PATRIMONIO NETTO DI AZIONISTI TERZI	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>140.399</b>	<b>1.033.370</b>	<b>11.373</b>	<b>41.186</b>	<b>52.559</b>	<b>1.085.929</b>
–	(20.000)	–	(1.724)	(1.724)	(21.724)
(140.399)	–	(11.373)	11.373	–	–
<b>(140.399)</b>	<b>(20.000)</b>	<b>(11.373)</b>	<b>9.649</b>	<b>(1.724)</b>	<b>(21.724)</b>
–	(100.088)	–	(3.005)	(3.005)	(103.093)
–	366	–	3	3	369
–	(288)	–	(42)	(42)	(330)
–	<b>(100.010)</b>	–	<b>(3.044)</b>	<b>(3.044)</b>	<b>(103.054)</b>
–	1.363	–	3.131	3.131	4.494
65.273	65.273	8.205	–	8.205	73.478
<b>65.273</b>	<b>979.996</b>	<b>8.205</b>	<b>50.922</b>	<b>59.127</b>	<b>1.039.123</b>
<b>65.273</b>	<b>979.996</b>	<b>8.205</b>	<b>50.922</b>	<b>59.127</b>	<b>1.039.123</b>
–	(12.730)	–	(1.457)	(1.457)	(14.187)
(65.273)	–	(8.205)	8.205	–	–
<b>(65.273)</b>	<b>(12.730)</b>	<b>(8.205)</b>	<b>6.748</b>	<b>(1.457)</b>	<b>(14.187)</b>
–	6.386	–	858	858	7.244
–	150	–	–	–	150
–	(474)	–	(41)	(41)	(515)
–	<b>6.062</b>	–	<b>817</b>	<b>817</b>	<b>6.879</b>
–	(689)	–	782	782	93
29.842	29.842	4.501	–	4.501	34.343
<b>29.842</b>	<b>1.002.481</b>	<b>4.501</b>	<b>59.269</b>	<b>63.770</b>	<b>1.066.251</b>

GRUPPO VIANINI LAVORI

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Attività immateriali a vita definita	11	48
Immobili, impianti e macchinari	403	503
Investimenti immobiliari	2.000	2.000
Partecipazioni valutate al costo	59.395	59.420
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	317.296	308.510
Partecipazioni e titoli non correnti	134.118	88.730
Attività finanziarie non correnti	64	75
Altre attività non correnti	5.342	2.513
di cui verso correlate	4.914	2.131
Imposte differite attive	6.174	7.702
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>524.803</b>	<b>469.501</b>
Lavori in corso	29.405	23.938
Crediti commerciali	49.158	39.228
di cui verso correlate	31.482	20.031
Attività finanziarie correnti	36.684	60.920
di cui verso correlate	36.476	60.618
Crediti per imposte correnti	92	–
Altre attività correnti	4.685	3.549
di cui verso correlate	2.230	831
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	94.566	118.826
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>214.590</b>	<b>246.461</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>739.393</b>	<b>715.962</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO VIANINI LAVORI

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Capitale sociale	43.798	43.798
Altre riserve	506.409	487.179
Utile/(Perdita) dell'esercizio	21.090	28.682
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>571.297</b>	<b>559.659</b>
<b>Patrimonio netto di azionisti terzi</b>	<b>-</b>	<b>57</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>571.297</b>	<b>559.716</b>
Fondi per i dipendenti	1.018	1.139
Altri fondi non correnti	5.513	12.108
Passività finanziarie non correnti	-	1
Altre passività non correnti	5.349	12.060
Imposte differite passive	5.235	5.025
<b>PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI</b>	<b>17.115</b>	<b>30.333</b>
Altri fondi correnti	9.500	9.500
Debiti commerciali	69.914	54.761
di cui verso correlate	55.428	33.687
Passività finanziarie correnti	2.032	1.293
di cui verso correlate	949	362
Debiti per imposte correnti	3.041	1.093
Altre passività correnti	66.494	59.266
di cui verso correlate	42.760	39.688
<b>PASSIVITA' E FONDI CORRENTI</b>	<b>150.981</b>	<b>125.913</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>739.393</b>	<b>715.962</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO VIANINI LAVORI

*conto economico consolidato*

	2009	2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi di cui verso correlate	213.495 164.000	213.906 137.282
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso su ordinazione	5.466	(17.698)
Altri ricavi operativi di cui verso correlate	13.513 11.076	17.910 8.664
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>232.474</b>	<b>214.118</b>
Costi per materie prime di cui verso correlate	1.145 –	8.644 832
Costi per il personale	6.015	5.199
Altri costi operativi di cui verso correlate	212.920 198.683	184.095 155.224
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>220.080</b>	<b>197.938</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>12.394</b>	<b>16.180</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(6.157)	35
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>18.551</b>	<b>16.145</b>
<b>Risultato netto della valutazione delle partecipazioni a equity</b>	<b>6.627</b>	<b>11.878</b>
Proventi finanziari di cui verso correlate	9.690 18	10.326 914
Oneri finanziari di cui verso correlate	(8.611) (115)	(17.498) (708)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>7.706</b>	<b>4.706</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>26.257</b>	<b>20.851</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	5.167	(7.800)
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>	<b>21.090</b>	<b>28.651</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>21.090</b>	<b>28.651</b>
Utile/(Perdita) di Gruppo	21.090	28.682
Utile/(Perdita) di terzi	–	(31)
Utile base per azione (euro per 1 azione)	0,48	0,65
Utile diluito per azione (euro per 1 azione)	0,48	0,65

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO VIANINI LAVORI

*conto economico complessivo consolidato*

	2009	2008
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO RILEVATO A CONTO ECONOMICO</b>	<b>21.090</b>	<b>28.651</b>
Utile/(Perdita) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	(2.519)	(15.861)
Effetto di utili/(perdite) attuariali	(36)	(33)
Effetto della valutazione a equity di società collegate	983	(22.834)
Effetto fiscale	(1.411)	27
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>(2.983)</b>	<b>(38.701)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO</b>	<b>18.107</b>	<b>(10.050)</b>
Attribuibile al Gruppo	18.107	(10.019)
Attribuibile a terzi	–	(31)

*Valori in migliaia di euro*

G R U P P O   V I A N I N I   L A V O R I

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	<b>CAPITALE SOCIALE</b>	<b>RISERVA LEGALE</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2008</b>	<b>43.798</b>	<b>8.760</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione	-	-
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>43.798</b>	<b>8.760</b>
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	-	-
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altre variazioni	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>43.798</b>	<b>8.760</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2009</b>	<b>43.798</b>	<b>8.760</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione	-	-
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>43.798</b>	<b>8.760</b>
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	-	-
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variazione area di consolidamento	-	-
Altre variazioni	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2009</b>	<b>43.798</b>	<b>8.760</b>

*Valori in migliaia di euro*

ALTRE RISERVE	RISULTATO DELL'ESERCIZIO	TOTALE	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>450.008</b>	<b>73.433</b>	<b>575.999</b>	<b>131</b>	<b>576.130</b>
(5.694)	–	(5.694)	–	(5.694)
(638)	–	(638)	–	(638)
73.433	(73.433)	–	–	–
<b>517.109</b>	<b>–</b>	<b>569.667</b>	<b>131</b>	<b>569.798</b>
(15.842)	–	(15.842)	–	(15.842)
(24)	–	(24)	–	(24)
(22.835)	–	(22.835)	–	(22.835)
–	28.682	28.682	(31)	28.651
<b>(38.701)</b>	<b>28.682</b>	<b>(10.019)</b>	<b>(31)</b>	<b>(10.050)</b>
11	–	11	(43)	(32)
<b>478.419</b>	<b>28.682</b>	<b>559.659</b>	<b>57</b>	<b>559.716</b>
<b>478.419</b>	<b>28.682</b>	<b>559.659</b>	<b>57</b>	<b>559.716</b>
(4.380)	–	(4.380)	–	(4.380)
(182)	–	(182)	–	(182)
28.682	(28.682)	–	–	–
<b>502.539</b>	<b>–</b>	<b>555.097</b>	<b>57</b>	<b>555.154</b>
(3.959)	–	(3.959)	–	(3.959)
(26)	–	(26)	–	(26)
1.002	–	1.002	–	1.002
	21.090	21.090	–	21.090
<b>(2.983)</b>	<b>21.090</b>	<b>18.107</b>	<b>–</b>	<b>18.107</b>
(1.593)	–	(1.593)	(57)	(1.650)
(314)	–	(314)	–	(314)
<b>497.649</b>	<b>21.090</b>	<b>571.297</b>	<b>–</b>	<b>571.297</b>

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Immobili, impianti e macchinari	6.899	7.283
Partecipazioni valutate al costo	1.813	1.838
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	12	–
Partecipazioni e titoli non correnti	37.066	6.601
Attività finanziarie non correnti	9	28
Imposte differite attive	23	213
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>45.822</b>	<b>15.963</b>
Rimanenze	1.412	1.516
Lavori in corso	3.874	5.339
Crediti commerciali	11.057	9.705
di cui verso parti correlate	2.848	3.406
Attività finanziarie correnti	26.855	42.906
di cui verso parti correlate	26.841	42.866
Crediti per imposte correnti	–	1
Altre attività correnti	325	849
di cui verso parti correlate	–	297
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	34.346	42.363
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>77.869</b>	<b>102.679</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>123.691</b>	<b>118.642</b>

*Valori in migliaia di euro*

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Capitale sociale	30.105	30.105
Altre riserve	83.908	80.314
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(2.415)	(3.618)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>111.598</b>	<b>106.801</b>
Fondi per i dipendenti	435	403
Imposte differite passive	2.805	714
<b>PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI</b>	<b>3.240</b>	<b>1.117</b>
Fondi correnti	–	27
Debiti commerciali	7.466	9.807
di cui verso parti correlate	1.520	1.690
Passività finanziarie correnti	40	192
Debiti per imposte correnti	526	67
Altre passività correnti	821	631
<b>PASSIVITA' E FONDI CORRENTI</b>	<b>8.853</b>	<b>10.724</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>123.691</b>	<b>118.642</b>

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO VIANINI INDUSTRIA

*conto economico consolidato*

	2009	2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi di cui verso parti correlate	17.859 7.731	14.099 –
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso su ordinazione	567	1.891
Incrementi per lavori interni	21	96
Altri ricavi operativi di cui verso parti correlate	496 267	270 157
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>18.943</b>	<b>16.356</b>
Costi per materie prime di cui verso parti correlate	9.199 1.820	10.015 1.654
Costi per il personale	1.848	1.585
Altri costi operativi di cui verso parti correlate	5.768 150	5.494 80
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>16.815</b>	<b>17.094</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>2.128</b>	<b>(738)</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	681	532
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>1.447</b>	<b>(1.270)</b>
<b>Risultato netto della valutazione delle partecipazioni a equity</b>	<b>(4.455)</b>	<b>(5.119)</b>
Proventi finanziari di cui verso parti correlate	1.506 209	3.405 1.400
Oneri finanziari di cui verso parti correlate	(115) –	(213) (25)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(3.064)</b>	<b>(1.927)</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(1.617)</b>	<b>(3.197)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	798	421
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>	<b>(2.415)</b>	<b>(3.618)</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(2.415)</b>	<b>(3.618)</b>
Utile base per azione (euro per 1 azione)	(0,08)	(0,12)
Utile diluito per azione (euro per 1 azione)	(0,08)	(0,12)

Valori in migliaia di euro

GRUPPO VIANINI INDUSTRIA

*conto economico complessivo consolidato*

	2009	2008
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO RILEVATO A CONTO ECONOMICO</b>	<b>(2.415)</b>	<b>(3.618)</b>
Utile/(Perdita) attuariale da Tfr	(20)	(7)
Variazione di <i>fair value</i> dei titoli di capitale disponibili per la vendita	9.952	(9.105)
Effetto fiscale	(2.116)	2
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>7.816</b>	<b>(9.110)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO</b>	<b>5.401</b>	<b>(12.728)</b>
Attribuibile al Gruppo	5.401	(12.728)
Attribuibile a terzi	–	–

*Valori in migliaia di euro*

# GRUPPO VIANINI INDUSTRIA

## **PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

	<b>CAPITALE SOCIALE</b>	<b>RISERVA LEGALE</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2008</b>	<b>30.105</b>	<b>3.945</b>
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	–	102
Dividendi distribuiti	–	–
Somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione	–	–
<b>Totale operazioni con gli Azionisti</b>	<b>–</b>	<b>102</b>
Variazione netta riserva Tfr	–	–
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	–	–
Risultato dell'esercizio	–	–
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Altre variazioni	–	–
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>30.105</b>	<b>4.047</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2009</b>	<b>30.105</b>	<b>4.047</b>
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	–	–
Dividendi distribuiti	–	–
<b>Totale operazioni con gli Azionisti</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Variazione netta riserva Tfr	–	–
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	–	–
Risultato dell'esercizio	–	–
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Altre variazioni	–	–
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2009</b>	<b>30.105</b>	<b>4.047</b>

*Valori in migliaia di euro*

<b>RISERVA STRAORDINARIA</b>	<b>ALTRE RISERVE</b>	<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>TOTALE</b>
<b>44.155</b>	<b>39.310</b>	<b>3.255</b>	<b>120.770</b>
695	2.458	(3.255)	–
–	(1.204)	–	(1.204)
–	(30)	–	(30)
<b>695</b>	<b>1.224</b>	<b>(3.255)</b>	<b>(1.234)</b>
–	(5)	–	(5)
–	(9.105)	–	(9.105)
–	–	(3.618)	(3.618)
–	<b>(9.110)</b>	<b>(3.618)</b>	<b>(12.728)</b>
–	(7)	–	(7)
<b>44.850</b>	<b>31.417</b>	<b>(3.618)</b>	<b>106.801</b>
<b>44.850</b>	<b>31.417</b>	<b>(3.618)</b>	<b>106.801</b>
–	(3.618)	3.618	–
–	(602)	–	(602)
–	<b>(4.220)</b>	<b>3.618</b>	<b>(602)</b>
–	(14)	–	(14)
–	7.830	–	7.830
–	–	(2.415)	(2.415)
–	<b>7.816</b>	<b>(2.415)</b>	<b>5.401</b>
–	(2)	–	(2)
<b>44.850</b>	<b>35.011</b>	<b>(2.415)</b>	<b>111.598</b>

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Attività immateriali a vita definita	2.777	3.401
Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita	447.317	463.374
Immobili, impianti e macchinari	87.091	95.329
Partecipazioni valutate al costo	2.051	2.486
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	4.256	4.498
Partecipazioni e titoli non correnti	113.748	83.914
Attività finanziarie non correnti	32	27
Altre attività non correnti	901	991
Imposte differite attive	24.922	20.071
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>683.095</b>	<b>674.091</b>
Rimanenze	3.713	4.783
Crediti commerciali	76.387	87.130
di cui verso parti correlate	1.122	936
Attività finanziarie correnti	5.505	29.711
di cui verso parti correlate	5.435	29.217
Crediti per imposte correnti	1.167	1.627
Altre attività correnti	3.028	3.126
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	284.460	308.349
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>374.260</b>	<b>434.726</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>1.057.355</b>	<b>1.108.817</b>

*Valori in migliaia di euro*

*situazione patrimoniale-finanziaria  
consolidata*

	31.12.2009	31.12.2008
Capitale sociale	125.000	125.000
Costi di emissione del Capitale sociale	(18.865)	(18.865)
Altre riserve	719.794	726.931
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(39.206)	(10.985)
<b>Patrimonio netto del Gruppo</b>	<b>786.723</b>	<b>822.081</b>
<b>Patrimonio netto di azionisti terzi</b>	<b>1.898</b>	<b>2.599</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>788.621</b>	<b>824.680</b>
Fondi per i dipendenti	41.060	45.245
Altri fondi non correnti	7.641	8.407
Passività finanziarie non correnti	41.387	49.061
Altre passività non correnti	3.100	3.437
Imposte differite passive	69.165	66.240
<b>PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI</b>	<b>162.353</b>	<b>172.390</b>
Fondi correnti	9.837	4.516
Debiti commerciali	35.733	40.032
di cui verso parti correlate	142	123
Passività finanziarie correnti	22.266	26.446
Altre passività correnti	38.545	40.753
<b>PASSIVITA' E FONDI CORRENTI</b>	<b>106.381</b>	<b>111.747</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>268.734</b>	<b>284.137</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>1.057.355</b>	<b>1.108.817</b>

*Valori in migliaia di euro*

*conto economico consolidato*

	2009	2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	247.234	286.899
di cui verso parti correlate	413	88
Altri ricavi operativi	9.634	7.139
di cui verso parti correlate	100	1
<b>RICAVI OPERATIVI</b>	<b>256.868</b>	<b>294.038</b>
Costi per materie prime	32.438	37.068
Costi per il personale	111.683	111.400
di cui per oneri di ristrutturazione	9.530	3.499
Altri costi operativi	106.641	114.673
di cui verso parti correlate	4.050	2.646
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>250.762</b>	<b>263.141</b>
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>6.106</b>	<b>30.897</b>
Ammortamenti	9.892	10.539
Accantonamenti	1.429	3.333
Svalutazione avviamento	16.056	13.019
Altre svalutazioni	3.531	2.839
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>(24.802)</b>	<b>1.167</b>
<b>Risultato netto della valutazione delle partecipazioni a equity</b>	<b>(7.106)</b>	<b>(8.122)</b>
Proventi finanziari	7.175	18.791
di cui verso parti correlate	153	–
Oneri finanziari	(16.407)	(11.180)
di cui verso parti correlate	–	2.657
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>(9.232)</b>	<b>7.611</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(41.140)</b>	<b>656</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	1.587	(11.739)
<b>RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE</b>	<b>(39.553)</b>	<b>(11.083)</b>
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>(39.553)</b>	<b>(11.083)</b>
Utile/(Perdita) di Gruppo	(39.206)	(10.985)
Utile/(Perdita) di terzi	(347)	(98)
Risultato base per azione	(0,314)	(0,088)
Risultato diluito per azione	(0,314)	(0,088)

*Valori in migliaia di euro*

## GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

*conto economico complessivo consolidato*

	2009	2008
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO RILEVATO A CONTO ECONOMICO</b>	<b>(39.553)</b>	<b>(11.083)</b>
Utile/(Perdita) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	17.902	(2.785)
Effetto di utili/(perdite) attuariali	(3.096)	(2.402)
Effetto fiscale	(4.097)	1.427
<b>TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>10.709</b>	<b>(3.760)</b>
<b>UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO</b>	<b>(28.844)</b>	<b>(14.843)</b>
Attribuibili ad Azionisti della Controllante	(28.486)	(14.745)
Attribuibili a minoranze	(358)	(98)

*Valori in migliaia di euro*

GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO**

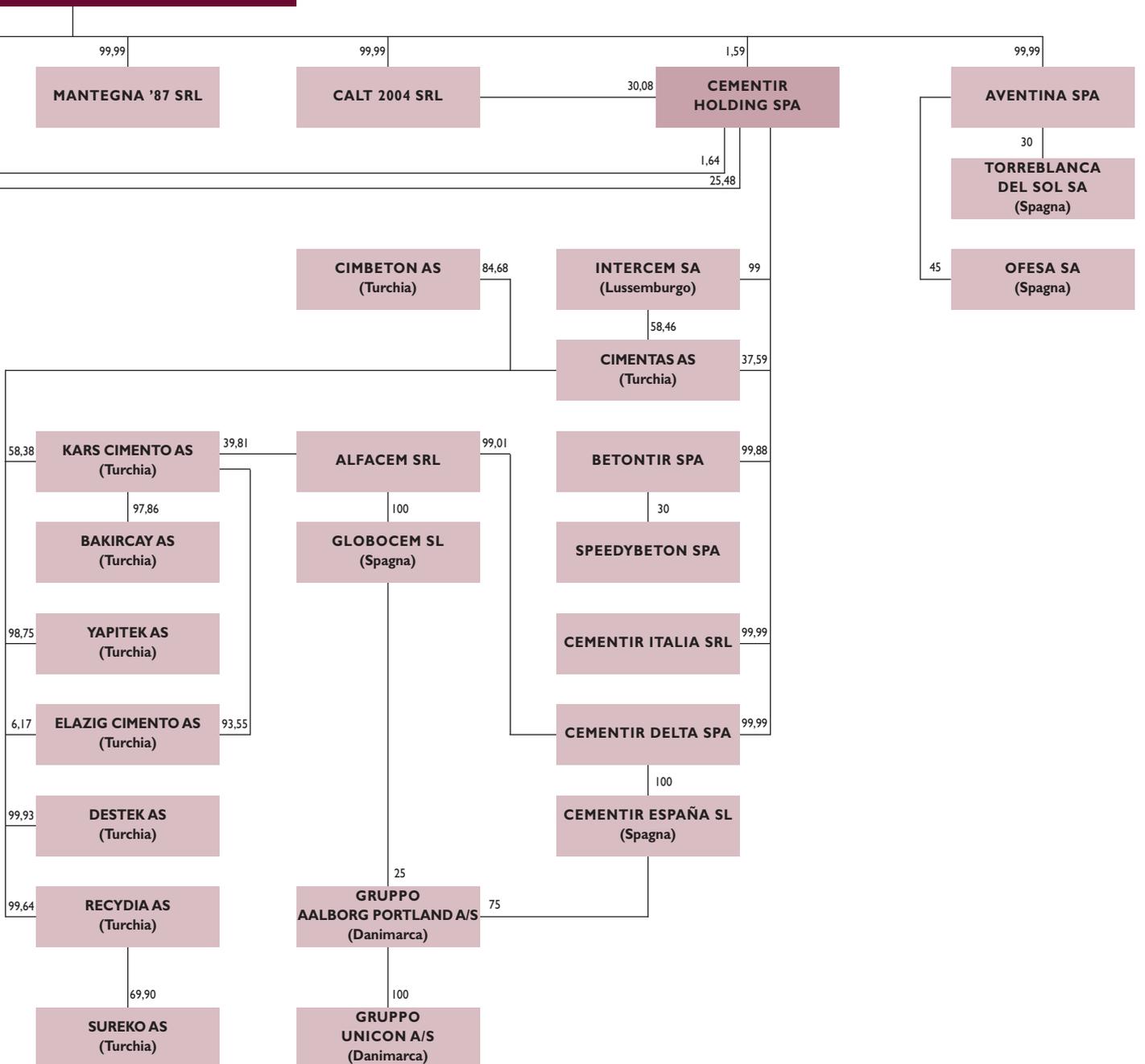
	CAPITALE SOCIALE	ONERI DI QUOTAZIONE
<b>Saldo al 1° gennaio 2008</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione	-	-
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	-	-
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altre variazioni	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2008</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>
<b>Saldo al 1° gennaio 2009</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>
Dividendi distribuiti	-	-
Risultato dell'esercizio precedente portato a nuovo	-	-
<b>Totale operazioni con gli azionisti</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>
Variazione netta riserva <i>fair value</i>	-	-
Variazione netta riserva Tfr	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variazione area di consolidamento	-	-
Altre variazioni	-	-
Riclassifiche	-	-
<b>SALDO AL 31 DICEMBRE 2009</b>	<b>125.000</b>	<b>(18.865)</b>

*Valori in migliaia di euro*

<b>RISERVA FAIR VALUE</b>	<b>ALTRE RISERVE</b>	<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>
<b>399</b>	<b>695.523</b>	<b>61.241</b>	<b>863.298</b>	<b>2.842</b>	<b>866.140</b>
-	-	(25.000)	(25.000)	(139)	(25.139)
-	-	(1.484)	(1.484)	-	(1.484)
-	34.757	(34.757)	-	-	-
<b>399</b>	<b>730.280</b>	<b>-</b>	<b>836.814</b>	<b>2.703</b>	<b>839.517</b>
(2.019)	-	-	(2.019)	-	(2.019)
-	(1.741)	-	(1.741)	-	(1.741)
-	-	(10.985)	(10.985)	(98)	(11.083)
<b>(2.019)</b>	<b>(1.741)</b>	<b>(10.985)</b>	<b>(14.745)</b>	<b>(98)</b>	<b>(14.843)</b>
-	12	-	12	(6)	6
<b>(1.620)</b>	<b>728.551</b>	<b>(10.985)</b>	<b>822.081</b>	<b>2.599</b>	<b>824.680</b>
<b>(1.620)</b>	<b>728.551</b>	<b>(10.985)</b>	<b>822.081</b>	<b>2.599</b>	<b>824.680</b>
-	(6.250)	-	(6.250)	(1.000)	(7.250)
-	(10.985)	10.985	-	-	-
<b>(1.620)</b>	<b>711.316</b>	<b>-</b>	<b>815.831</b>	<b>1.599</b>	<b>817.430</b>
12.954	-	-	12.954	-	12.954
-	(2.234)	-	(2.234)	(11)	(2.245)
-	-	(39.206)	(39.206)	(347)	(39.553)
<b>12.954</b>	<b>(2.234)</b>	<b>(39.206)</b>	<b>(28.486)</b>	<b>(358)</b>	<b>(28.844)</b>
-	(657)	-	(657)	657	-
-	35	-	35	-	35
42	(42)	-	-	-	-
<b>11.376</b>	<b>708.418</b>	<b>(39.206)</b>	<b>786.723</b>	<b>1.898</b>	<b>788.621</b>



# CALTAGIRONE SPA





Progetto grafico  
e realizzazione editoriale  
**Pierrestampa**

Finito di stampare nel maggio 2010

