



CALTAGIRONE SpA

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

30 giugno 2012



PAGINA IN BIANCO



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Francesco Gaetano Caltagirone
<i>Vice Presidente</i>	Gaetano Caltagirone
<i>Consiglieri</i>	Alessandro Caltagirone Azzurra Caltagirone Edoardo Caltagirone Francesco Caltagirone Massimiliano Capece Minutolo del Sasso Carlo Carlevaris Mario Delfini Gian Maria Gros-Pietro Albino Majore

Collegio dei Sindaci

<i>Presidente</i>	Giampiero Tasco
<i>Sindaci Effettivi</i>	Claudio Bianchi Stefano Giannuli

Dirigente preposto	Mario Delfini
---------------------------	---------------

Società di revisione	PricewaterhouseCoopers SpA
-----------------------------	----------------------------



PAGINA IN BIANCO



INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	7
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	17
<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA</i>	18
<i>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</i>	20
<i>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</i>	21
<i>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</i>	22
<i>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</i>	23
NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	25
<i>ATTIVITA'</i>	34
<i>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</i>	45
<i>CONTO ECONOMICO</i>	51
LETTERA DI ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	59



PAGINA IN BIANCO



RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

La presente relazione è riferita al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 3, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche ed in conformità ai principi contabili internazionali.

La presente Relazione semestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34, Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, ad eccezione di quanto meglio specificato nel paragrafo "Nuovi principi contabili" delle note esplicative cui si rinvia.

Informazioni sulla gestione

Di seguito sono riportati i principali dati economici del primo semestre 2012, posti a confronto con quelli al primo semestre 2011:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30.06.2012	30.06.2011	Differenza %
TOTALE RICAVI OPERATIVI	694.208	707.068	-1,8%
Costi per materie prime	229.413	231.632	-1,0%
Costi del Personale	133.224	130.199	2,3%
Altri Costi operativi	279.453	281.676	-0,8%
TOTALE COSTI OPERATIVI	642.090	643.507	0,2%
MARGINE OPERATIVO LORDO	52.118	63.561	-18,0%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	49.456	48.525	1,9%
RISULTATO OPERATIVO	2.662	15.036	-82,3%
RIS. NETTO VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI AD EQUITY	3.337	2.334	43,0%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(16.974)	(7.758)	n.a.
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(10.975)	9.612	n.a.
Imposte sul reddito	4.579	(5.640)	n.a.
RISULTATO DEL PERIODO	(6.396)	3.972	n.a.
<i>Risultato del Gruppo</i>	(2.938)	(2.919)	0,7%
<i>Quota delle minoranze</i>	(3.458)	6.891	n.a.

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone SpA ha chiuso il primo semestre del 2012 con Ricavi Operativi consolidati pari a 694,2 milioni di Euro (707,1 milioni di Euro del 30 giugno 2011), con una contrazione dell'1,8%. Il decremento dei Ricavi Operativi deriva essenzialmente dalla riduzione dei fatturati delle società che operano nel comparto



dell'editoria e dei grandi lavori in parte compensata dall'incremento dei ricavi realizzato dalle società operanti nella produzione del cemento.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 52,1 milioni di Euro evidenzia un decremento del 18% rispetto al corrispondente periodo del 2011 (63,6 milioni di Euro). L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui ricavi è pari al 7,5%.

Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 49,5 milioni di Euro, è positivo per 2,7 milioni di Euro (15 milioni di Euro nel primo semestre 2011).

Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, pari a 3,3 milioni di Euro (2,3 milioni di Euro al 30 giugno 2011), include gli effetti di alcune società estere facenti capo alla Cementir Holding S.p.A. nonché delle collegate della Vianini Lavori S.p.A.

Il Risultato netto della gestione finanziaria è negativo per 16,9 milioni di Euro (negativo per 7,8 milioni di Euro al 30 giugno 2011); è da evidenziare che i dividendi incassati nel 2012 sono stati pari 2,4 milioni di Euro contro i 14,4 milioni di Euro del primo semestre 2011.

Andamento della gestione per settori di attività'

- **CEMENTO: GRUPPO CEMENTIR HOLDING**

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2012	Gen - Giu 2011	Var. %
Ricavi operativi	470.903	447.954	5,1%
Margine operativo lordo	55.938	47.605	17,5%
Risultato operativo	13.157	5.573	na
Risultato ante imposte	4.864	(1.951)	na
Risultato netto	4.437	(5.547)	na

Il Gruppo Cementir Holding ha chiuso il primo semestre 2012 con Ricavi Operativi pari a 470,9 milioni di Euro (447,9 milioni di euro al 30 giugno 2011). La variazione positiva (5,1%) rispetto al dato dello scorso semestre è dovuta principalmente al buon andamento della domanda nei Paesi Scandinavi, in Estremo Oriente e in Egitto che hanno compensato



le difficoltà registrate in Turchia e in Italia dove si è verificata una diminuzione dei volumi venduti di cemento e calcestruzzo solo in parte mitigata da un aumento tendenziale dei prezzi.

Il Margine Operativo Lordo ed il Risultato Operativo, rispettivamente pari a 55,9 e 13,2 milioni di Euro, risultano in miglioramento sia in valore assoluto (47,6 e 5,6 milioni di Euro al 30 giugno 2011) che in termini di marginalità: l'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi si attesta al 12,1% rispetto al 10,6% del medesimo periodo del 2011.

Il Risultato ante imposte ed il risultato del periodo si attestano rispettivamente a 4,9 e 4,4 milioni di Euro, in sensibile miglioramento rispetto ai dati del 30 giugno 2011.

- **COSTRUZIONI E GRANDI LAVORI: GRUPPO VIANINI LAVORI**

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2012	Gen - Giu 2011	Var. %
Ricavi operativi	117.992	136.676	-13,7%
Margine operativo lordo	3.565	9.269	-61,5%
Risultato operativo	3.543	9.242	-61,7%
Risultato ante imposte	2.031	16.279	-87,5%
Risultato netto	2.327	13.492	-82,8%

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi sei mesi del 2012 con Ricavi Operativi per 118 milioni di Euro, in diminuzione del 13,7% rispetto al primo semestre 2011 (136,7 milioni di Euro); la riduzione del fatturato è sostanzialmente ascrivibile al rallentamento registrato nelle produzioni di alcune commesse in ragione dell'allungamento dei tempi di finanziamento da parte degli enti pubblici appaltanti e della crisi congiunturale che ha penalizzato gli investimenti immobiliari.

Il Margine Operativo Lordo, nel confronto con il dato relativo al 30 giugno 2011, evidenzia, in ragione della diminuzione dei ricavi operativi, un decremento passando da 9,3 milioni di Euro del 30 giugno 2011 a 3,6 milioni di Euro registrate al 30 giugno 2012.

Il Risultato del periodo, pari a 2,3 milioni di Euro (13,5 milioni di Euro nel primo semestre 2011) risulta penalizzato anche dal saldo negativo della gestione finanziaria (-4,3 milioni di Euro) per la presenza di minusvalenze realizzate nella cessione sul mercato di titoli quotati.



- **EDITORIA E PUBBLICITÀ : GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE**

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2012	Gen - Giu 2011	Var. %
Ricavi operativi	101.426	116.371	-12,8%
Margine operativo lordo	(7.414)	6.816	na
Risultato operativo	(12.886)	763	na
Risultato ante imposte	(15.291)	4.768	na
Risultato netto	(11.563)	2.094	na

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso i primi sei mesi del 2012 con Ricavi Operativi in diminuzione del 12,8% rispetto al primo semestre 2011 quale conseguenza della riduzione dei ricavi diffusionali (-3,3%) e dei ricavi pubblicitari (-18,7%).

Il Margine Operativo Lordo risulta negativo per 7,4 milioni di Euro (positivo per 6,8 milioni di Euro al 30 giugno 2011); la diminuzione è dovuta sostanzialmente alla riduzione dei ricavi in particolare del fatturato legato alla raccolta pubblicitaria.

Il Risultato del periodo è negativo per 11,6 milioni di Euro (positivo per 2,1 milioni di Euro nel primo semestre 2011), risentendo anche del saldo negativo della gestione finanziaria per la presenza di minusvalenze realizzate nella cessione sul mercato di titoli quotati.

- **MANUFATTI IN CEMENTO: GRUPPO VIANINI INDUSTRIA**

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2012	Gen - Giu 2011	Var. %
Ricavi operativi	4.338	6.643	-34,7%
Margine operativo lordo	251	154	63,0%
Risultato operativo	(927)	(255)	na
Risultato ante imposte	(322)	903	na
Risultato netto	(177)	807	na

Il Gruppo Vianini Industria ha chiuso i primi sei mesi del 2012 con Ricavi Operativi pari a 4,3 milioni di Euro, in riduzione del 34,7% rispetto al corrispondente dato del 2011 pari a 6,6 milioni di Euro.

Il Margine Operativo Lordo del primo semestre 2012, in ragione della diminuzione dei costi operativi, si incrementa passando dai 154 mila Euro del primo semestre del 2011 agli attuali 251 mila Euro.



Il Risultato del periodo risulta negativo per 177 mila Euro (positivo di 807 mila Euro nel corrispondente periodo dello scorso esercizio) risentendo dell'accantonamento prudenziale pari a 800 mila Euro operato a fronte di un contenzioso insorto a seguito della cessione di un immobile industriale, intervenuta nel 1999.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2012 è evidenziata dal seguente prospetto:

	30/06/2012	31/12/2011
ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	11.703	8.054
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	365.403	395.387
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI	(258.536)	(182.258)
PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	(298.119)	(329.076)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(179.549)	(107.893)

(in migliaia di Euro)

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2011 è imputabile principalmente agli investimenti netti in azioni quotate effettuati sul mercato, agli investimenti industriali, alla distribuzione dei dividendi e al fabbisogno finanziario derivante dalla gestione delle società operative.

Patrimonio Netto

Al 30 giugno 2012 il Patrimonio netto complessivo risulta pari a 2,132 miliardi di Euro (2,129 miliardi di Euro al 31 dicembre 2011), di cui 904,3 milioni di Euro di competenza del Gruppo (901,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2011). La variazione positiva di circa 2,7 milioni di Euro è dovuta principalmente agli effetti risultanti dall'adeguamento cambio dei patrimoni netti delle società estere al netto dell'effetto negativo dell'adeguamento al valore di mercato al 30 giugno 2012 delle partecipazioni detenute in società quotate, del risultato negativo conseguito nel periodo e della distribuzione dei dividendi.

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



	1° sem 2012	31.12.2011	1° sem 2011
ROE (Risultato netto/Patrimonio netto)*	-0,30	-2,65	0,18
ROI (Risultato operativo/ totale attivo)*	0,08	1,51	0,43
ROS (Risultato operativo/ricavi operativi)*	0,38	3,51	2,13
Equity Ratio (Patrimonio netto/totale attivo)	0,62	0,63	0,64
Indice di liquidità (Attività correnti/Passività correnti)	1,24	1,24	1,36
Indice di struttura 1° (Patrimonio netto/Attività non correnti)	0,86	0,89	0,90

* Valori percentuali

Gli indici economici (ROE, ROI e ROS) evidenziano un peggioramento della redditività per effetto sia della riduzione dei ricavi operativi sia del risultato negativo della gestione finanziaria.

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 terzi¹, una buona capacità di far fronte agli impegni a breve scadenza utilizzando fonti a breve² e infine un buon equilibrio tra mezzi propri e attività immobilizzate³.

Rapporti con parti correlate

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

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

Le informazioni relative ai rapporti in essere al 30 giugno 2012 con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono dettagliate nelle Note.

Gestione dei rischi finanziari, principali incertezze e continuità aziendale

L’attività del Gruppo Caltagirone è sottoposta genericamente a vari rischi finanziari: rischio di mercato (prezzo delle materie prime e di oscillazione delle quotazioni azionarie),

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

² Normalmente l’indice di liquidità è considerato ottimale quando è uguale o maggiore di 1.

³ Normalmente l’indice di struttura primario è considerato buono quando è maggiore di 1.



rischio di credito, rischio di cambio, rischio di tasso di interesse e rischio di liquidità. La gestione dei rischi finanziari del Gruppo si svolge nell'ambito di precise direttive di natura organizzativa che disciplinano la gestione degli stessi e il controllo di tutte le operazioni che hanno stretta rilevanza nella composizione delle attività e passività finanziarie e /o commerciali.

Nel corso del primo semestre 2012 non sono emersi rischi od incertezze di mercato sostanzialmente differenti a quelle evidenziate nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2011 e pertanto è rimasta invariata la relativa strategia di gestione.

Le attuali condizioni economiche dei mercati finanziari e dell'economia reale non consentono una valutazione attendibile in ordine alle prospettive future di breve periodo dei mercati di riferimento. Tali incertezze, tuttavia non comportano problematiche riguardanti la continuità aziendale in quanto il Gruppo è dotato di mezzi propri sufficienti ed adeguati e non presenta situazioni di incertezze tali da compromettere la capacità del Gruppo di svolgere attività operative.

Evoluzione prevedibile della gestione

- *Cemento: Gruppo Cementir Holding*

Nel secondo semestre 2012, i risultati positivi registrati nei Paesi Scandinavi e in Estremo Oriente dovrebbero essere affiancati anche dalla ripresa del mercato Turco. In Egitto risulta difficile prevedere l'evoluzione del mercato, data l'eccezionalità dei cambiamenti che stanno interessando il Paese; ad oggi, tuttavia, non ci sono elementi che lasciano intravedere un'inversione di tendenza rispetto al positivo andamento del primo semestre. In Italia, infine, non emergono ancora segnali che consentano di ipotizzare un recupero della domanda di mercato nella seconda metà del 2012.

- *Costruzioni, Grandi Lavori e Manufatti cemento: Gruppo Vianini Lavori e Gruppo Vianini Industria*

Il mercato delle opere pubbliche resta caratterizzato da una situazione di forte difficoltà in ragione della riduzione delle risorse pubbliche disponibili per investimenti a causa del perdurare della crisi economica generale. In tale scenario il Gruppo Vianini Lavori può fare affidamento su un consistente e diversificato portafoglio ordini attualmente pari a 1,8 miliardi di Euro che garantisce la continuità operativa per i prossimi anni. Il Gruppo Vianini

Industria mantiene una elevata soglia di attenzione in ordine alle possibili opportunità di impegno, con particolare riguardo ai mercati esteri che offrono maggiori possibilità di lavoro.

- **Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore**

Il contesto generale del settore resta caratterizzato da una forte crisi a fronte della quale il Gruppo Caltagirone Editore continua ad attuare una politica di controllo e riduzione dei costi. Il Gruppo Caltagirone Editore sta procedendo con lo sviluppo delle versioni multimediali e con il continuo miglioramento dell'attività internet con l'obiettivo di intercettare nuovi flussi di pubblicità e nuovi lettori.

Altre Informazioni

Al 30 giugno 2012 l'organico del Gruppo comprendeva 4.384 (105 dirigenti, 1.961 impiegati e quadri, 493 giornalisti e collaboratori, 146 poligrafici e 1.679 operai).

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

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

Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo del 23 marzo 2012 ha confermato anche per il 2012 l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società al Rag. Mario Delfini.

A norma dell'articolo 7 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione dell'10 maggio 2012 ha confermato Presidente il Cav.Lav. Francesco Gaetano Caltagirone e Vice Presidente l'Arch. Gaetano Caltagirone.

Eventi Successivi

In data 4 luglio 2012 la controllata Cementir Holding, attraverso la controllata turca Recydia A.S., operante nel business dei rifiuti e delle energie rinnovabili in Turchia, ha perfezionato l'acquisizione di NWM Holdings Limited (NWMH), un Gruppo attivo nella raccolta, nel trattamento, nel riciclaggio e nello smaltimento dei rifiuti, urbani ed industriali, nella contea di Lancashire e nelle zone di Manchester e Liverpool in Inghilterra.



Non si registrano ulteriori eventi di particolare rilievo avvenuti successivamente al 30 giugno 2012.

Roma, 30 luglio 2012

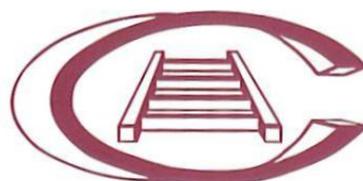
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone



PAGINA IN BIANCO



CALTAGIRONE SpA

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

30 giugno 2012



SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITA'

(in migliaia di Euro)

	note	30.06.2012	31.12.2011
Attività Immateriali a vita definita	1	49.227	48.331
Attività immateriali a vita indefinita e avviamento	2	866.838	854.856
Immobili, impianti e macchinari	3	908.631	895.586
Investimenti Immobiliari	4	101.262	96.739
Partecipazioni valutate al Costo	5	61.465	61.478
Partecipazioni in imprese valutate al Patrimonio Netto	6	115.137	110.758
Partecipazioni e titoli non correnti	7	229.317	205.441
Attività finanziarie non correnti	8	1.129	1.827
di cui verso parti correlate		-	853
Altre attività non correnti	9	16.576	15.259
di cui verso parti correlate	31	11.903	11.025
Imposte differite attive	10	108.356	92.091
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		2.457.938	2.382.366
Rimanenze	11	153.761	149.970
Lavori in corso	11	98.790	61.337
Crediti commerciali	12	346.679	321.774
di cui verso parti correlate	31	35.549	38.136
Partecipazioni e titoli correnti	13	-	33.768
Attività finanziarie correnti	14	11.703	8.054
di cui verso parti correlate	31	10.328	6.435
Crediti per imposte correnti	10	4.693	2.950
Altre attività correnti	15	19.467	15.696
di cui verso parti correlate	31	191	193
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16	365.403	395.387
di cui verso parti correlate	31	1.893	25.823
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		1.000.496	988.936
TOTALE ATTIVITA'		3.458.434	3.371.302



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

(in migliaia di Euro)

note 30.06.2012 31.12.2011

Capitale sociale		120.120	120.120
Altre riserve		787.144	831.192
Utile (Perdita) di Periodo		(2.938)	(50.031)
Patrimonio Netto del Gruppo		904.326	901.281
Patrimonio Netto di azionisti Terzi		1.227.475	1.227.788
TOTALE PATRIMONIO NETTO	17	2.131.801	2.129.069
Fondi per i dipendenti	18	51.019	51.380
Altri Fondi non correnti	19	27.157	26.168
Passività finanziarie non correnti	20	258.536	182.258
di cui verso parti correlate	31	43.394	44.789
Altre passività non correnti	22	17.033	18.032
Imposte differite passive	10	168.863	166.473
PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI		522.608	444.311
Fondi correnti	19	21.955	18.529
Debiti commerciali	21	322.303	307.710
di cui verso parti correlate	31	106.224	81.782
Passività finanziarie correnti	20	298.119	329.076
di cui verso parti correlate	31	79.933	76.132
Debiti per imposte correnti	10	8.537	3.262
Altre passività correnti	22	153.111	139.345
di cui verso parti correlate	31	46.108	39.390
PASSIVITA' E FONDI CORRENTI		804.025	797.922
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		3.458.434	3.371.302



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Note	30.06.2012	30.06.2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi <i>di cui verso parti correlate</i>	31	636.408 39.527	707.775 117.377
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e in corso su ordinazione		1.388	(8.157)
Variazione rimanenze lavori in corso su ordinazione		37.453	(7.149)
Incrementi per lavori interni		2.606	2.513
Altri ricavi operativi <i>di cui verso parti correlate</i>	31	16.353 7.461	12.086 4.694
TOTALE RICAVI OPERATIVI	23	694.208	707.068
Costi per materie prime		229.413	231.632
Costi del Personale	18	133.224	130.199
Altri Costi operativi <i>di cui verso parti correlate</i>	31	279.453 109.680	281.676 121.119
TOTALE COSTI OPERATIVI	24	642.090	643.507
MARGINE OPERATIVO LORDO		52.118	63.561
Ammortamenti	25	46.170	46.564
Accantonamenti	25	965	583
Svalutazione crediti	25	2.321	1.378
RISULTATO OPERATIVO		2.662	15.036
Ris. netto valutazione delle partecipazioni ad ea	6	3.337	2.334
Proventi finanziari <i>di cui verso parti correlate</i>	31	18.990 3.794	32.328 17.006
Oneri finanziari <i>di cui verso parti correlate</i>	31	(35.964) (1.727)	(40.086) (1.941)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	26	(16.974)	(7.758)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(10.975)	9.612
Imposte sul reddito	10	4.579	(5.640)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE		(6.396)	3.972
RISULTATO DEL PERIODO		(6.396)	3.972
Soci della Controllante		(2.938)	(2.919)
Interessenze di pertinenza di terzi		(3.458)	6.891
Risultato per azione (Euro per azione)	27	(0.02)	(0.02)
Risultato diluito per azione (Euro per azione)	27	(0.02)	(0.02)



CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(in migliaia di Euro)

	30.06.2012	30.06.2011
Utile/(Perdita) del periodo rilevato a Conto Economico	(6.396)	3.972
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	40.124	(78.094)
Effetto valutazione ad equity società collegate	(4.761)	(2)
Variazione di Fair Value delle attività finanziarie disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale	(8.010)	(29.789)
Totale altre componenti del conto economico complessivo:	27.353	(107.885)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	20.957	(103.913)
Attribuibile a :		
Soci della Controllante	7.857	(52.141)
Interessenze di pertinenza di terzi	13.100	(51.772)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2011	120.120	24.024	(31.085)	900.045	513	1.013.617	1.315.044	2.328.661
Risultato esercizio precedente a nuovo				513	(513)	-		-
Dividendi distribuiti				(9.610)		(9.610)	(16.372)	(25.982)
Somme a disposizione del CDA				(52)		(52)		(52)
Variazione perimetro di consolidamento				3.741		3.741	6.917	10.658
Totale operazioni con gli azionisti	120.120	24.024	(31.085)	894.637	-	1.007.696	1.305.589	2.313.285
Differenza cambio				(33.511)		(33.511)	(44.583)	(78.094)
Variazione netta riserva fair value			(15.710)			(15.710)	(14.079)	(29.789)
Variazione netta riserva TFR						0		0
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto				(1)		(1)	(1)	(2)
Risultato dell'esercizio					(2.919)	(2.919)	6.891	3.972
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	(15.710)	(33.512)	(2.919)	(52.141)	(51.772)	(103.913)
Altre variazioni				496		496	(363)	133
Saldo al 30 giugno 2011	120.120	24.024	(46.795)	861.620	(2.919)	956.050	1.253.455	2.209.505
Saldo al 1 gennaio 2012	120.120	24.024	(54.206)	861.374	(50.031)	901.281	1.227.788	2.129.069
Risultato esercizio precedente a nuovo				(50.031)	50.031	-		-
Dividendi distribuiti				(3.604)		(3.604)	(12.165)	(15.769)
Somme a disposizione del CDA						0		0
Variazione perimetro di consolidamento						0		0
Totale operazioni con gli azionisti	120.120	24.024	(54.206)	807.739	-	897.677	1.215.623	2.113.300
Differenza cambio				17.683		17.683	22.441	40.124
Variazione netta riserva fair value			(4.199)			(4.199)	(3.811)	(8.010)
Variazione netta riserva TFR						0		0
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto				(2.689)		(2.689)	(2.072)	(4.761)
Risultato dell'esercizio					(2.938)	(2.938)	(3.458)	(6.396)
Utile/(Perdita) Complessivo rilevato nel periodo	-	-	(4.199)	14.994	(2.938)	7.857	13.100	20.957
Altre variazioni				(1.208)		(1.208)	(1.248)	(2.456)
Saldo al 30 giugno 2012	120.120	24.024	(58.405)	821.525	(2.938)	904.326	1.227.475	2.131.801



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

in migliaia di euro

	Note	30.06.2012	30.06.2011
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI			
ANNO PRECEDENTE	16	395.387	413.137
Utile (Perdita) esercizio		(6.396)	3.972
Ammortamenti		46.170	46.564
(Rivalutazioni) e Svalutazioni		2.418	1.257
Risultato netto della valutazione partecipazioni ad equity		(3.337)	(2.334)
Risultato netto della gestione finanziaria		15.650	(5.347)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni		931	12.511
Imposte su reddito		(4.579)	5.640
Variazione Fondi per Dipendenti		(1.283)	(2.640)
Variazione Fondi non correnti/correnti		4.415	(1.977)
FLUSSO DI CASSA OPER.PRIMA VAR.CAP.CIRC.		53.989	57.646
(Incremento) Decremento Rimanenze		(41.243)	21.611
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali		(26.902)	(29.590)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali		15.291	(11.773)
Variazione altre attività e passività non corr./ corr		760	(404)
Variazioni imposte correnti e differite		(338)	(3.159)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO		1.557	34.331
Dividendi incassati		4.273	15.933
Interessi incassati		4.346	15.662
Interessi pagati		(7.094)	(18.378)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati		(2.110)	15
Imposte pagate		(5.237)	(6.146)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI ESERCIZIO		(4.265)	41.417
Investimenti in Attivita' Immateriali		(1.411)	(1.033)
Investimenti in Attivita' Materiali		(38.129)	(28.291)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli Non Correnti		(53.095)	(24.844)
Realizzo Vendita Attivita' Immateriali e Materiali		675	890
Realizzo Vendita di Partecipazioni e Titoli non correnti		10.304	40.834
(Inc.)Dec. Partecipaz. e Titoli correnti		30.120	-
Variazioni Attivita' Fin. non correnti		698	(155)
Variazioni Attivita' Fin. correnti		(29)	1.013
Altre Var. Attiv. Investimento		-	983
B) FLUSSO DI CASSA DA ATT. DI INVEST.		(50.867)	(10.603)
Variazioni Passivita' Fin. non correnti		79.275	(24.028)
Variazioni Passivita' Fin. correnti		(39.308)	51.627
Dividendi Distribuiti		(14.842)	(21.368)
Altre variazioni		(3.892)	-
C) FLUSSO DI CASSA DA ATT. FINANZ.		21.233	6.231
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		3.915	-
Variazione Netta delle Disponibilita'		(29.984)	37.045
DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	16	365.403	450.182



PAGINA IN BIANCO



CALTAGIRONE SpA

**NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO
30 giugno 2011**



PAGINA IN BIANCO

Premessa

La Caltagirone SpA (la Capogruppo) é 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 30 giugno 2012, 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%)

La presente Relazione Finanziaria Semestrale consolidata è stata autorizzata alla pubblicazione dagli Amministratori in data 30 luglio 2012.

Conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione europea

Il presente Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2012 del Gruppo Caltagirone è stato redatto ai sensi dell'art.154-ter, comma 3, del Decreto Legislativo n.58/1998 e successive modifiche ed è predisposto in conformità al principio contabile internazionale IAS 34 applicabile per la predisposizione delle situazioni infrannuali. Tale bilancio pertanto presenta un'informativa sintetica rispetto a quanto previsto dai principi di

riferimento e deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2011. I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. Al riguardo si segnala quanto segue:

Standards, emendamenti e nuove interpretazioni su Standards efficaci dal 2012

Le modifiche di seguito elencate non hanno comportato alcuna modifica significativa in termini di presentazione e valutazione delle voci di bilancio del Gruppo:

- Modifiche all'IFRS 7 - Strumenti finanziari: informazioni integrative – Trasferimenti di attività finanziarie, adottate con Regolamento Europeo (UE) emesso il 22 novembre 2011.

Standards, emendamenti e nuove interpretazioni su Standards efficaci per gli esercizi finanziari successivi al 2012 e non adottati anticipatamente dal Gruppo

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

- *Exposure Draft* (ED) “*Misurazione delle passività non finanziarie*” nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 37 in tema di rilevazione e misurazione degli accantonamenti, passività e attività potenziali;
- *Exposure Draft* (ED) “*Ricavi da contratti con Clienti*” nell'ambito del progetto di rivisitazione degli attuali IAS 11 e IAS 18, in tema di rilevazione dei ricavi;
- *Exposure Draft* (ED) “*Contratti assicurativi*” nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IFRS 4, in tema di contabilizzazione dei contratti assicurativi;
- *Exposure Draft* (ED) “*Leasing*” nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 17, in tema di contabilizzazione del leasing;
- *Exposure Draft* (ED) “*Miglioramenti agli IFRS*”, nell'ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali;

- *diversi Exposure Draft (ED) emessi nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39, in tema di Costo Ammortizzato e Impairment, Fair Value Option per le Passività Finanziarie e Hedge Accounting;*
- *Modifica allo IAS 1 - "Presentazione del bilancio: schema di Conto economico complessivo" in tema di presentazione del bilancio relativamente al prospetto di Conto Economico Complessivo;*
- *IAS 12 - Imposte sul Reddito - Tassazione differita: recupero dell'attività sottostante;*
- *IAS 19 - Benefici ai dipendenti, nell'ambito del processo di rivisitazione dell'attuale principio contabile internazionale relativo ai benefici per i dipendenti;*
- *IAS 27 – Bilancio separato;*
- *IAS 28 - Partecipazioni in imprese collegate e joint venture, nell'ambito del processo di rivisitazione dell'attuale principio contabile internazionale relativo alle joint venture collegate;*
- *IAS 32 - Strumenti finanziari: esposizione in Bilancio, amendment, in tema di compensazione di Attività e Passività finanziarie;*
- *IFRS 9 - Strumenti finanziari, nell'ambito del progetto di rivisitazione dell'attuale IAS 39;*
- *IFRS 10 – "Bilancio consolidato", in tema di consolidamento dei bilanci delle controllate nell'ambito del processo di rivisitazione dello IAS 27 e della SIC 12 - Consolidamento – Società a destinazione specifica;*
- *IFRS 11 – "Accordi di compartecipazione", nell'ambito del processo di rivisitazione dello IAS 31 – Partecipazioni in joint venture;*
- *IFRS 12 – "Rilevazione di partecipazioni in altre entità;*
- *IFRS 13 – "Valutazione del fair value".*

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

Uso di stime

La predisposizione del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati nei

prospetti di bilancio, quali Situazione Patrimoniale Finanziaria, il Conto Economico, il Conto Economico Complessivo, il prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto ed il Rendiconto Finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci del periodo di formulazione della stima a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

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

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

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

Base di presentazione

Il Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato è costituito dalla Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata, dal Conto Economico Consolidato, dal Conto Economico Complessivo Consolidato, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, dal Rendiconto Finanziario Consolidato e dalle Note esplicative.

I prospetti contabili sono conformi a quelli che compongono il bilancio annuale in applicazione alla versione aggiornata dello IAS 1 – Presentazione del bilancio.

Si specifica che la situazione patrimoniale-finanziaria è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti, il Conto Economico è classificato in base alla natura dei costi, mentre il Rendiconto Finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

I dati patrimoniali di raffronto presentati nelle note esplicative si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2011 al fine di consentire una più agevole comprensione della situazione patrimoniale dell'anno, mentre i dati economici, di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono raffrontati con i relativi dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. La classificazione, l'ordine e la natura delle voci di bilancio non sono cambiati rispetto a quelli adottati per il bilancio annuale.



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

Area di consolidamento

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

Per società controllate si intendono tutte le società su cui il Gruppo ha il potere di determinare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere i benefici derivanti dalle sue attività. Nel valutare l'esistenza del controllo, si prendono in considerazione anche i diritti di voto potenziali effettivamente esercitabili o convertibili.

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. 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 ed 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.

Il Gruppo soddisfa i fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti attraverso i flussi generati costantemente dall'attività operativa oltre all'utilizzo delle linee di credito a disposizione del Gruppo.

Nell'attuale contesto dei mercati finanziari, il Gruppo prevede di mantenere un'adeguata capacità di generare flussi di cassa attraverso l'attività operativa. Inoltre, vista la solidità patrimoniale/finanziaria del Gruppo, eventuali necessità finanziarie non pianificate saranno fronteggiate con la capacità di ricorso al credito del Gruppo.

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 a copertura dei relativi rischi.

Il Gruppo monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposto, in modo da valutarne anticipatamente i potenziali impatti ed 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 di 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 (ad 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 direttamente nel patrimonio netto, nella voce “Riserva di conversione”.

Rischio tasso di interesse

Il Gruppo, avendo una posizione finanziaria netta a debito, è esposto ad un rischio di fluttuazione dei tassi di interesse.

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.



ATTIVITA'

ATTIVITA' NON CORRENTI

1. Attività Immateriali a vita definita

Costo storico	Sviluppo	Brevetto	Marchi	Imm. in corso e acconti	Altre	Totale
01.01.2011	1.735	27.209	9.169	11.899	15.994	66.006
Incrementi	252	1.694	2	955	12.988	15.891
Decrementi		(136)				(136)
Riclassifiche	(3)	418		(11.691)	11.765	489
Differenze di conversione	1	617	(719)	9	(976)	(1.068)
31.12.2011	1.985	29.802	8.452	1.172	39.771	81.182
01.01.2012	1.985	29.802	8.452	1.172	39.771	81.182
Incrementi	102	(38)	414	879	542	1.899
Decrementi						-
Riclassifiche		1	(11)	(178)	188	-
Differenze di conversione	5	252	283	2	1.055	1.597
30.06.2012	2.092	30.017	9.138	1.875	41.556	84.678
Ammortamento e perdite durevoli	Sviluppo	Brevetto	Marchi	Imm. in corso e acconti	Altre	Totale
01.01.2011	1.295	11.507	2.755	-	12.824	28.381
Incrementi	219	1.734	392		2.498	4.843
Decrementi		(135)				(135)
Riclassifiche					(47)	(47)
Differenze di conversione	1	72	(2)		(262)	(191)
31.12.2011	1.515	13.178	3.145		15.013	32.851
01.01.2012	1.515	13.178	3.145	-	15.013	32.851
Incrementi	120	770	159		1.293	2.342
Decrementi						-
Riclassifiche						-
Differenze di conversione	4	36	1		217	258
30.06.2012	1.639	13.984	3.305	-	16.523	35.451
Valore netto						
01.01.2011	440	15.702	6.414	11.899	3.170	37.625
31.12.2011	470	16.624	5.307	1.172	24.758	48.331
30.06.2012	453	16.033	5.833	1.875	25.033	49.227

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

Costo storico	Avviamento	Testate	Totale
01.01.2011	621.433	261.535	882.968
Variazione perimetro di consolidamento	(28.112)		(28.112)
31.12.2011	593.321	261.535	854.856
01.01.2012	593.321	261.535	854.856
Differenze di conversione	11.982		11.982
30.06.2012	605.303	261.535	866.838



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

	30.06.2012	31.12.2011
Gruppo Aalborg	273.135	271.938
Gruppo Cimentas	164.894	154.109
Betontir	5.178	5.178
Il Gazzettino	71.667	71.667
Il Messaggero	51.613	51.613
Piemme	27.521	27.521
Il Mattino	9.720	9.720
Cementir	1.575	1.575
Totale	605.303	593.321

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

	01.01.2011	Incrementi	Decrementi	31.12.2011
Il Messaggero	90.808			90.808
Il Mattino	44.496			44.496
Corriere Adriatico	24.656			24.656
Il Gazzettino S.p.A.	100.700			100.700
Altre testate minori	875			875
Totale	261.535	-	-	261.535

	01.01.2012	Incrementi	Decrementi	30.06.2012
Il Messaggero	90.808			90.808
Il Mattino	44.496			44.496
Corriere Adriatico	24.656			24.656
Il Gazzettino S.p.A.	100.700			100.700
Altre testate minori	875			875
Totale	261.535	-	-	261.535

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 periodicamente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore. Ai fini del presente Bilancio semestrale intermedio è stata valutata la presenza di possibili indicatori di perdite di valore delle attività in questione. Sulla base delle informazioni disponibili, tenuto conto dei prevedibili risultati futuri e dall'assenza di elementi significativi di perdita di valore (trigger events), si è ritenuto non necessario svolgere test di impairment, che verranno comunque svolti in sede di redazione del bilancio consolidato annuale. L'ultima stima effettuata rimane, pertanto, quella fatta in occasione della redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2011.



3. Immobili, impianti e macchinari

Costo storico	Terreni	Terreni di cava	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01.01.2011	72.036	30.089	453.421	1.022.765	108.226	27.492	1.714.029
Incrementi	1.034	1.672	2.538	12.871	3.130	38.833	60.078
Decrementi	(1.554)	(746)	(60)	(9.178)	(4.594)	(1.811)	(17.943)
Variazione perimetro di consolidamento			(7)	(53)			(60)
Differenze cambio	(7.220)	(848)	(7.526)	(50.672)	(4.013)	(1.616)	(71.895)
Riclassifiche	894	966	2.124	13.182	2.369	(21.795)	(2.260)
31.12.2011	65.190	31.133	450.490	988.915	105.118	41.103	1.681.949
01.01.2012	65.190	31.133	450.490	988.915	105.118	41.103	1.681.949
Incrementi	328	506	293	4.619	1.974	30.120	37.840
Decrementi			(12)	(930)	(1.453)		(2.395)
Differenze cambio	4.297	464	6.290	27.433	2.022	1.659	42.165
Riclassifiche	(28)	128	2.194	3.581	540	(6.449)	(34)
30.06.2012	69.787	32.231	459.255	1.023.618	108.201	66.433	1.759.525
Ammortamento e perdite durevoli	Terreni	Terreni di cava	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01.01.2011	-	8.959	224.853	439.721	76.884	-	750.417
Incrementi		1.412	13.577	67.040	6.972		89.001
Decrementi		(16)	(563)	(6.239)	(4.407)		(11.225)
Variazione perimetro di consolidamento				(17)			(17)
Differenze cambio		(99)	(3.774)	(32.754)	(3.466)		(40.093)
Riclassifiche			(131)	(1.590)	1		(1.720)
31.12.2011	-	10.256	233.962	466.161	75.984	-	786.363
01.01.2012	-	10.256	233.962	466.161	75.984	-	786.363
Incrementi		680	6.665	32.852	3.631		43.828
Decrementi				(729)	(1.265)		(1.994)
Differenze cambio		1.493	2.480	17.228	1.530		22.731
Riclassifiche			350	(343)	(41)		(34)
30.06.2012	-	12.429	243.457	515.169	79.839	-	850.894
Valore netto							
01.01.2011	72.036	21.130	228.568	583.044	31.342	27.492	963.612
31.12.2011	65.190	20.877	216.528	522.754	29.134	41.103	895.586
30.06.2012	69.787	19.802	215.798	508.449	28.362	66.433	908.631

Per gli ammortamenti del periodo si rimanda alla nota n. 25.

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

4. Investimenti immobiliari

Investimenti immobiliari	01.01.2011	Riclassifiche	Rivalutazioni / (Svalutazioni) a PN	Rivalutazioni / (Svalutazioni) a CE	Delta cambio	31.12.2011
Investimenti immobiliari	101.577			6.248	(11.086)	96.739
Totale	101.577	-	-	6.248	(11.086)	96.739
Investimenti immobiliari	01.01.2012	Riclassifiche	Rivalutazioni / (Svalutazioni) a PN	Rivalutazioni / (Svalutazioni) a CE	Delta cambio	30.06.2012
Investimenti immobiliari	96.739				4.523	101.262
Totale	96.739	-	-	-	4.523	101.262



Gli investimenti immobiliari, pari a 101,26 milioni di Euro, sono costituiti da due immobili a destinazione commerciale ed uffici, situati in Roma, località Torrespaccata, dal terreno situato a Bagnoli di proprietà del Gruppo Cementir Holding e da edifici situati in Turchia.

Gli immobili sono iscritti al loro fair value, determinato in base ad una perizia tecnica effettuata da un perito indipendente.

Il valore degli investimenti immobiliari è impegnato, per 20,8 milioni di Euro, a garanzia di un finanziamento bancario, il cui ammontare residuo al 30 giugno 2012 è pari a 11,6 milioni di Euro.

5. Partecipazioni in altre imprese

La voce risulta così composta:

	01.01.2011	Variazioni	31.12.2011
Partecipazioni in imprese controllate	163	(5)	158
Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese Gruppo	53.983	(71)	53.912
Partecipazioni in altre imprese	7.507	(99)	7.408
Totale	61.653	(175)	61.478

	01.01.2012	Variazioni	30.06.2012
Partecipazioni in imprese controllate	158		158
Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese Gruppo	53.912	8	53.920
Partecipazioni in altre imprese	7.408	(21)	7.387
Totale	61.478	(13)	61.465

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate ed 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 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*.

Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	01.01.2011	Incrementi	(Decrementi)	31.12.2011	% possesso
Dir.Na. Scarl	37			37	91.83
Consorzio del Sinni Scarl	8			8	40.96
San Benedetto Scarl	6			6	54.00
Consorzio Vianini Porto Torre	107			107	75.00
Noisette	5		(5)	-	99.80
Totale	163	-	(5)	158	

Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	01.01.2012	Incrementi	(Decrementi)	30.06.2012	% possesso
Dir.Na. Scarl	37			37	91.83
Consorzio del Sinni Scarl	8			8	40.96
San Benedetto Scarl	6			6	54.00
Consorzio Vianini Porto Torre	107			107	75.00
Totale	158	-	-	158	



Partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese del gruppo valutate al costo	01.01.2011	Incrementi	(Decrementi)	31.12.2011	% possesso
FE.LO.VI. S.c.n.c. in liq.	8			8	32,5
SELE Scarl in liquidaz.	10			10	40
SCAT 5 Scarl	8			8	37,5
ANGITOLA Scarl in liquidazione	16			16	100
SUD EST Scarl	11			11	34
NOVA METRO Scarl in Liq.	12			12	30
CONSORZIO CO.MA.VI	289			289	28
SUD METRO Scarl	11			11	23,16
METROTEC Scarl	23			23	46,43
CONSORZIO VIDIS	6			6	25
CONS. SALINE JONICHE	5			5	31
METROSUD SCPA	24			24	23,16
TOR VERGATA SCARL	589			589	25,51
ADD. PONTE BARCA SCARL	11			11	24,33
METRO C SCARL	51.751			51.751	34,5
NPF –NUOVO POLO FIERISTICO SCARL	10			10	25
CONSORZIO IRICAV UNO	72			72	16,28
IGEI S.P.A. In Liquidazione	744			744	9,6
IRINA S.P.A.	86			86	14,1
CORINA S.r.l.	116		(116)	-	-
RIVIERA SCARL	8			8	16,86
SAT LAVORI SCARL	-	45		45	44,55
SOCIETA' CONSORTILI MINORI	173			173	-
Totale	53.983	45	(116)	53.912	

Partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese del gruppo valutate al costo	01.01.2012	Incrementi	(Decrementi)	30.06.2012	% possesso
FE.LO.VI. S.c.n.c. in liq.	8			8	32,5
SELE Scarl in liquidaz.	10			10	40
SCAT 5 Scarl	8			8	37,5
ANGITOLA Scarl in liquidazione	16			16	100
SUD EST Scarl	11			11	34
NOVA METRO Scarl in Liq.	12			12	30
CONSORZIO CO.MA.VI	289			289	28
SUD METRO Scarl	11			11	23,16
METROTEC Scarl	23			23	46,43
CONSORZIO VIDIS	6			6	25
CONS. SALINE JONICHE	5			5	31
METROSUD SCPA	24			24	23,16
TOR VERGATA SCARL	589			589	25,51
ADD. PONTE BARCA SCARL	11			11	24,33
METRO C SCARL	51751			51.751	34,5
NPF –NUOVO POLO FIERISTICO SCARL	10			10	25
CONSORZIO IRICAV UNO	72			72	16,28
IGEI S.P.A. In Liquidazione	744			744	9,6
IRINA S.P.A.	86			86	14,1
RIVIERA SCARL	8			8	16,86
SAT LAVORI SCARL	45			45	44,55
SOCIETA' CONSORTILI MINORI	173			173	-
CAPOSELE SCARL	-	8		8	41,05
Totale	53.912	8	-	53.920	

Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	01.01.2011	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Svalutazioni	31.12.2011	% possesso
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	59				59	18,00
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	1.903				1.903	10,00
METROPOLITANA DI NAPOLI	958				958	18,12
EUROQUBE	646	(30)		(68)	549	14,82
ANSA	1.166				1.166	6,71



E-Care SpA	2.745			2.745	15,00
SVILUPPO QUOTIDIANI	-			-	33,33
ALTRE MINORI	30	(1)		28	
Totale	7.507	(31)	-	(68)	7.408

Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	01.01.2012	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Svalutazioni	30.06.2012	% possesso
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	59				59	18,00
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	1.903				1.903	10,00
METROPOLITANA DI NAPOLI	958				958	18,12
EUROQUBE	549			(97)	452	14,82
ANSA	1.166				1.166	6,71
E-Care SpA	2.745	75			2.820	15,00
ALTRE MINORI	28	1			29	
Totale	7.408	76	-	(97)	7.387	

6. Partecipazioni valutate al Patrimonio netto

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

	Valore a Patrimonio Netto		% di possesso	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Eurostazioni Spa	57.934	58.746	18,47	18,47
Leigh White Cement Company	11.646	10.981	11,46	11,46
Acqua Campania S.p.A.	9.183	10.157	27,05	27,05
Ecol Unicon Spzoo	3.824	3.519	22,92	22,92
Sola Betong AS	1.584	1.456	15,57	15,57
Torreblanca del Sol	665	557	30,00	30,00
TNV Editrice Telenuovo Spa	845	845	13,19	13,19
SAT SpA	20.454	24.497	14,11	14,11
METRO B Srl	9.002	-	25,42	-
Totale	115.137	110.758		

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

	01.01.2011	Riclassifiche	Svalutazioni	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	31.12.2011
Eurostazioni Spa	57.100			4.062	(2.416)	58.746
Lehigh White Cement Company	11.163			1.775	(1.957)	10.981
Acqua Campania S.p.A.	5.147			684	4.326	10.157
Secil Unicon SGPS Lda	255			(255)		-
Ecol Unicon Spzoo	3.581			576	(638)	3.519
Sola Betong AS	1.576			122	(242)	1.456
Torreblanca del Sol	561			(4)		557
TNV Editrice Telenuovo Spa	692				153	845
Storsand Sandtak AS	292				(292)	-
EPI UK R&D	-			(218)	218	-
SAT SpA	-				24.497	24.497
Totale	80.367	-	-	6.742	23.649	110.758

	01.01.2012	Riclassifiche	Svalutazioni	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	30.06.2012
Eurostazioni Spa	58.746			1.200	(2.012)	57.934
Lehigh White Cement Company	10.981			956	(291)	11.646
Acqua Campania S.p.A.	10.157			401	(1.375)	9.183
Ecol Unicon Spzoo	3.519			304	1	3.824
Sola Betong AS	1.456			76	52	1.584
Torreblanca del Sol	557			108		665



TNV Editrice Telenuovo SpA	845			845
SAT SpA	24.497		689 (4.732)	20.454
METRO B Scarl	-		9.002	9.002
EPI UK R&D	-		(397) 397	-
Totale	110.758	-	-	3.337 1.042 115.137

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.

7. Partecipazioni e titoli disponibili per la vendita

Partecipazioni disponibili per la vendita	01.01.2011	Aumento Capitale	Acquisti	Cessioni	Valutazioni al fair value	Riclassifiche	31.12.2011
Acea SpA	132.629		9.712	(3.048)	(59.350)	(2.444)	77.499
Assicurazioni Generali SpA	150.626		10.905	(16.587)	(25.155)		119.789
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	74.888	28.259	15.257	(54.207)	(32.873)	(31.324)	-
Italcementi SpA	6.325		3.544		(1.906)		7.963
Altre minori	206			(11)	(5)		190
Totale	364.674	28.259	39.418	(73.853)	(119.289)	(33.768)	205.441

Partecipazioni disponibili per la vendita	01.01.2012	Aumento Capitale	Acquisti	Cessioni	Valutazioni al fair value	Riclassifiche	30.06.2012
Acea SpA	77.499		5.601	(5.153)	(44)		77.903
Assicurazioni Generali SpA	119.789			(12.798)	(5.721)		101.270
Italcementi SpA	7.963				(1.223)		6.740
Unicredit SpA	1		45.170		(1.959)		43.212
Altre minori	189		2		1		192
Totale	205.441	-	50.773	(17.951)	(8.946)	-	229.317

Numero di azioni	01.01.2011	Aumento Capitale	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	31.12.2011
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	88.000.000	63.360.000	30.680.000	(57.740.000)	(124.300.000)	-
Acea SpA	15.422.000		1.333.000	(400.000)	(500.000)	15.855.000
Assicurazioni Generali SpA	10.600.000		800.000	(1.100.000)		10.300.000
Italcementi SpA	1.000.000		747.000			1.747.000
Unicredit SpA	190					190
	01.01.2012	Aumento Capitale	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	30.06.2012
Acea SpA	15.855.000		1.155.287	(407.000)		16.603.287
Assicurazioni Generali SpA	10.300.000			(800.000)		9.500.000
Italcementi SpA	1.747.000					1.747.000
Unicredit SpA	190		14.500.380			14.500.570



L'incremento di 50,7 milioni di euro si riferisce alla sottoscrizione di n°14.500.000 azioni relative all'aumento di capitale di Unicredit SpA (45,17 milioni di Euro) e all'acquisto sul mercato di 1.155.287 azioni Acea SpA (5,6 milioni).

La valutazione al fair value di tali partecipazioni, mediante l'utilizzo del valore del listino ufficiale di Borsa al 30 giugno 2012 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 1,13 milioni di 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 16,6 milioni di Euro, è costituita principalmente da ritenute a garanzia operate dai Committenti (12,6 milioni di Euro), in aderenza a clausole contrattuali, sui lavori in corso di esecuzione; tale voce è stata oggetto di attualizzazione sulla base del tasso di interesse effettivo; il decremento del valore in relazione al tempo è pari a 322 mila Euro ed è rilevato come onere finanziario.

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.

Di seguito viene fornita la movimentazione delle Imposte anticipate e differite:

<i>in migliaia di euro</i>	01.01.2011	Accantonamenti al netto degli utilizzi a conto economico	Differenza di conversione	Altre variazioni	31.12.2011
Imposte anticipate sul reddito	80.229	21.669	(2.456)	(7.351)	92.091
Imposte differite sul reddito	168.483	(246)	(4.159)	2.395	166.473
Valore netto per imposte differite	(88.254)	21.915	1.703	(9.746)	(74.382)

<i>in migliaia di euro</i>	01.01.2012	Accantonamenti al netto degli utilizzi a conto economico	Differenza di conversione	Altre variazioni	30.06.2012
Imposte anticipate sul reddito	92.091	14.281	1.047	937	108.356



Imposte differite sul reddito	166.473	(122)	2.511	168.862
Valore netto per imposte differite	(74.382)	14.403	(1.464)	937 (60.506)

I crediti per imposte correnti, pari a 4,7 milioni di euro, sono interamente costituiti da imposte chieste a rimborso da alcune società controllate.

Nel passivo dello stato patrimoniale è compreso il Debito per imposte correnti (8,5 milioni di euro),

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono così composte:

	30.06.2012	30.06.2011
Imposte sul reddito	7.812	6.165
IRAP	1.988	2.821
Imposte relative ad esercizi precedenti	24	5.609
Imposte correnti	9.824	14.595
Accantonamento imposte differite passive	2.787	2.464
Utilizzo imposte differite passive	(2.909)	(2.842)
Imposte differite passive	(122)	(378)
Accertamento imposte differite attive	(18.004)	(10.920)
Utilizzo imposte differite attive	3.723	2.343
Imposte differite attive	(14.281)	(8.577)
Totale imposte	(4.579)	5.640
Totale imposta IRES corrente e differita	(6.318)	3.021
Totale imposta IRAP corrente e differita	1.739	2.619
Totale imposte	(4.579)	5.640

ATTIVITA' CORRENTI

11. Rimanenze e Lavori in corso

	30.06.2012	31.12.2011
Materie prime, sussidiarie e di consumo	91.065	91.408
Semilavorati	31.891	30.339
Prodotti finiti e merci	28.373	27.332
Acconti per magazzino	2.431	891
Totale rimanenze	153.760	149.970
Lavori in corso ordinazione	98.789	61.337
Totale	252.549	211.307

La voce "Lavori in corso su ordinazione" è prevalentemente attribuibile alla controllata Vianini Lavori SpA ed in via residuale alla Vianini Industria 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 esercizio.



12. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	30.06.2012	31.12.2011
Crediti verso clienti	331.350	301.404
Fondo svalutazione crediti verso clienti <12	(23.164)	(20.237)
Crediti verso clienti	308.186	281.167
Crediti verso imprese correlate	35.549	38.136
Anticipi a fornitori	1.421	940
Crediti verso clienti > 12 mesi	2.819	2.827
Fondo svalutazione crediti verso clienti >12	(1.296)	(1.296)
Totale crediti commerciali	346.679	321.774

Il valore dei crediti commerciali, approssimati al loro *fair value*, è originato da transazioni commerciali per le vendite di beni e di servizi e non presentano concentrazioni significative di rischio di credito.

I crediti verso clienti sono imputabili ai seguenti Gruppi:

Gruppo Cementir	220.110	183.509
Gruppo Caltagirone Editore	60.427	65.782
Gruppo Vianini Lavori	21.052	27.302
Altre società	6.597	4.574
Totale crediti verso clienti	308.186	281.167

13. Partecipazioni e titoli correnti

Il decremento di 33,8 milioni di Euro è relativo alla cessione sul mercato di 124.300.000 azioni Banca Monte dei Paschi di Siena SpA e 500.000 azioni Acea Spa.

14. Attività finanziarie correnti

La voce è così composta:

	30.06.2012	31.12.2011
Attività finanziarie verso terzi	24	5
Attività finanziarie verso correlate	10.328	6.435
Crediti per interessi anticipati	1.139	1.118
Crediti per costi anticipati su commissioni e interessi passivi	212	203
Strumenti derivati	-	293
Totale	11.703	8.054

I crediti per interessi anticipati rappresentano ricavi per interessi su depositi bancari di competenza del periodo.



15. Altre attività correnti

La voce è così composta:

	30.06.2012	31.12.2011
Crediti verso il personale	577	606
Attività verso correlate	191	193
Crediti per IVA	31	243
Crediti verso altri	11.136	9.356
Ratei attivi	501	895
Risconti attivi	7.031	4.403
Totale altre attività	19.467	15.696

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

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.

16. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così composta:

	30.06.2012	31.12.2011
Depositi bancari e postali	362.713	368.801
Depositi bancari e postali presso correlate	1.797	25.823
Denaro e valori in cassa	893	763
Totale	365.403	395.387

Il decremento rispetto al 31 dicembre 2011 è attribuibile principalmente agli investimenti netti in azioni quotate effettuati sul mercato, agli investimenti industriali, alla distribuzione dei dividendi e al fabbisogno finanziario derivante dalla gestione delle società operative.



PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'

17. PATRIMONIO NETTO

Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio Netto Consolidati al 30 giugno 2012 sono evidenziate nei prospetti di bilancio.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 30 giugno 2012 è quello della Capogruppo Caltagirone SpA, interamente sottoscritto e versato, ed è costituito da n. 120.120.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro ciascuna.

Altre Riserve

In migliaia di euro

	30.06.2012	31.12.2011
Riserva legale	24.024	24.024
Riserva straordinaria	419.540	445.955
Riserva sovrapprezzo azioni	23.241	23.241
Riserva plusvalenze reinvestite L.169/1983	-	15.327
Riserva contributi industriali Casmex	-	396
Plusvalenza azioni proprie al netto dell'effetto fiscale	6.847	6.847
Riserva netta fair Falue partecipazioni	(58.406)	(54.206)
Altre riserve	371.898	369.608
Totale	787.144	831.192

Nella voce Altre riserve sono comprese la riserva di consolidamento, costituita dal maggior valore del patrimonio netto di competenza del Gruppo rispetto al costo di alcune partecipate e gli utili portati a nuovo.

Dividendi

L'Assemblea tenutasi il 28 aprile 2012 ha deliberato la distribuzione di dividendi in ragione di 0,03 euro per ciascuna delle 120.120.000 azioni ordinarie.

Piani di incentivazione azionaria (stock options)

La Società controllata Cementir Holding SpA ha approvato un piano di incentivazione azionaria (stock options) che ha interessato, alla data del 31 dicembre 2011, complessivamente 3 Beneficiari delle società del Gruppo Cementir. In particolare il Consiglio di Amministrazione dell'11 febbraio 2008 ha assegnato una prima tranche delle Opzioni,



originariamente pari a numero 1.225.000 ed oggi, pari a numero 820.000 e, contestualmente, fissato il prezzo di esercizio delle stesse, come riportato in tabella:

Qualifica	Data della delibera assembleare	Data di assegnazione da parte del C.d.A.	Descrizione strumento	N° di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate	Prezzo di esercizio	Scadenza opzione
Componenti Consiglio di Amministrazione (n.3)	15-01-2008	11-02-2008	Opzioni su azioni Cementir Holding S.p.A.	820.000	Euro 7	11-02-2013
Totale				820.000		

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

(i) 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;

(ii) l'esercizio delle opzioni dovrà essere effettuato dai beneficiari - in una o più *tranches* -, 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: (i) 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 (ii) siano stati raggiunti determinati obiettivi all'interno dei rispettivi sottogruppi di appartenenza.

Il prezzo di esercizio delle opzioni è stato fissato in Euro 7 ed è risultato superiore ad Euro 5,50 (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.

PASSIVITA' E FONDI CORRENTI E NON CORRENTI

18. Personale

Fondi per benefici ai dipendenti

La movimentazione dei Fondi per i dipendenti risulta la seguente:

<i>In migliaia di euro</i>	30.06.2012	31.12.2011
Passività netta inizio periodo	51.380	60.396
Costo corrente dell'esercizio (Service Costs)	2.135	1.453
Rivalutazione (Interest Cost)	925	2.160
(Utili)/Perdite attuariali	-	(5.010)
Delta cambio	473	(728)
(Prestazioni pagate)	(3.894)	(6.849)
Altre variazioni	-	(42)
Passività netta fine periodo	51.019	51.380

Costi del personale

	30.06.2012	30.06.2011
Salari e stipendi	95.967	97.890
Oneri sociali	21.841	22.013
Costo relativo al TFR	2.135	2.145
Acc.to TFR Fondi Previdenza Compementare	2.524	2.247
Altri costi	10.757	5.904
Totale costi del personale	133.224	130.199

Forza lavoro

	30.06.2012	31.12.2011	Media 30.06.2012	Media 2011
Dirigenti	105	113	110	115
Impiegati e quadri	1.961	1.920	1.944	1.960
Giornalisti e collaboratori	493	511	493	507
Poligrafici	146	148	146	152
Operai	1.679	1.653	1.668	1.697
Totale	4.384	4.345	4.360	4.431



19. Altri Fondi correnti e non correnti

	Fondi vertenze e liti	Fondo rischi legali	Fondo fine rapporto agenti	Fondo ripristino e smantellamento cave	Altri Rischi	Totale
Saldo al 1 gennaio 2011	11.097	10.600	446	13.808	8.683	44.634
Accantonamenti	812			244,00	3.551	4.607
Utilizzo	(1.111)	(20)	(76)	(601)	(2.706)	(4.514)
Differenza cambio				(1.117)	(228)	(1.345)
Altre variazioni				1.315		1.315
Saldo al 31 dicembre 2011	10.798	10.580	370	13.649	9.300	44.697
Di cui:						
Quota corrente	4.288	9.500			4.741	18.529
Quota non corrente	6.510	1.080	370	13.649	4.559	26.168
Totale	10.798	10.580	370	13.649	9.300	44.697
Saldo al 1 gennaio 2012	10.798	10.580	370	13.649	9.300	44.697
Accantonamenti	165			850	4.934	5.949
Utilizzo	(486)			(92)	(2.025)	(2.603)
Differenza cambio				527	174	701
Altre variazioni				368		368
Saldo al 30 giugno 2012	10.477	10.580	370	15.302	12.383	49.112
Di cui:						
Quota corrente	4.103	9.500			8.352	21.955
Quota non corrente	6.374	1.080	370	15.302	4.031	27.157
Totale	10.477	10.580	370	15.302	12.383	49.112

Il fondo vertenze e liti, pari a 10,5 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. 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 e la tempistica connessi alle singole cause in corso.

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.

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 ripristino e smantellamento cave, pari a 15,3 milioni di Euro, è accantonato in relazione ad 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.



20. Passività finanziarie correnti e non correnti

	30.06.2012	31.12.2011
Passività finanziarie non correnti		
Debiti per beni in leasing	-	26
Debiti verso banche	214.504	121.469
Debiti verso banche correlate	43.394	44.789
Debiti verso correlate	638	226
Debiti verso altri finanziatori	-	15.748
Totale Passività finanziarie non correnti	258.536	182.258
Passività finanziarie correnti		
Debiti verso banche	124.105	118.981
Quota a breve di finanziamenti non correnti	76.312	113.669
Debiti finanziari verso correlate	79.933	76.132
Debiti verso altri finanziatori	199	8.000
Fair value degli strumenti derivati di copertura	15.073	10.116
Altri debiti finanziari	999	197
Ratei passivi su interessi	1.498	1.981
Totale Passività finanziarie correnti	298.119	329.076
Totale Passività finanziarie	556.655	511.334

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.

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

21. Debiti commerciali

	30.06.2012	31.12.2011
Debiti verso fornitori	213.454	222.793
Acconti	2.625	3.135
Totale debiti verso terzi	216.079	225.928
Debiti verso correlate	106.224	81.782
Totale debiti commerciali	322.303	307.710
Quota corrente	308.560	301.506
Quota non corrente	13.743	6.204
Totale	322.303	307.710

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

Tra i debiti verso correlate sono compresi i debiti verso imprese consortili, rappresentativi di rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato dalla controllata Vianini Lavori 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".

22. Altre passività correnti e non correnti

	30.06.2012	31.12.2011
Altre passività non correnti		
Altri Debiti	9.727	9.727
Debiti tributari	390	1.128
Risconti passivi su contributi L.488	2.154	2.323
Risconti passivi	4.762	4.854
Totale Altre passività non correnti	17.033	18.032
Altre passività correnti		
Debiti verso istituti previdenziali	9.738	12.279
Debiti verso il personale	29.187	26.445
Debiti verso altri	60.893	54.222
Ratei passivi	6.598	6.213
Risconti passivi	586	796
Totale altre passività correnti verso terzi	107.002	99.955
Debiti verso correlate	46.108	39.390
Totale Altre passività correnti	153.110	139.345

Gli altri debiti non correnti sono costituiti quasi esclusivamente dalle somme a disposizione del Consiglio di Amministrazione (9,5 milioni di euro).

Nella voce " Debiti verso altri " sono compresi principalmente gli incassi operati dalla Capogruppo nella sua qualità di mandataria dei Raggruppamenti Temporanei di Imprese cui partecipa, da trasferire alla data del 30 giugno 2012 (12,1 milioni di euro) e i debiti nei confronti della Metro C Scpa (38,8 milioni di euro) e Metro B Srl (6,7 milioni di euro) per i decimi residui da versare a seguito della sottoscrizione del relativo capitale sociale.



CONTO ECONOMICO

23. Ricavi operativi

	30.06.2012	30.06.2011
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	636.408	707.775
Variazione delle rimanenze prodotti finiti, semilavorati e in corso	1.388	(8.157)
Variazione delle rimanenze lavori in corso su ordinazione	37.453	(7.149)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	2.606	2.513
Altri ricavi operativi	16.353	12.086
Totale ricavi operativi	694.208	707.068
di cui verso parti correlate	39.527	122.071

La composizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni in relazione ai principali settori di attività del Gruppo è ampiamente commentato nella Relazione sulla gestione.

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

	30.06.2012	30.06.2011
Contributi in conto esercizio	1.191	364
Fitti, canoni e noleggi	1.440	1.509
Sopravvenienze attive	1.608	851
Recupero spese da terzi	1.081	1.107
Utilizzo fondo rischi	966	101
Plusvalenze da alienazione	336	769
Altri proventi	236	594
Altri ricavi società consortili	6.970	3.938
Altri ricavi diversi	2.525	2.853
Totale altri ricavi operativi	16.353	12.086
di cui verso parti correlate	7.461	4.694

24. Costi operativi

	30.06.2012	30.06.2011
Materie prime per editoria	13.008	13.229
Materie prime per cemento e manufatti cemento	84.146	86.909
Semilavorati per la produzione di cemento	1.290	-
Materiali di confezionamento	5.419	5.428
Combustibili	53.636	63.967
Energia e forza motrice	45.230	41.975
Altre materie prime	3.383	2.905
Altri materiali di consumo	20.758	17.056
Variazione delle rimanenze materie prime e merci	2.543	163
Totale costi per materie prime	229.413	231.632
Ribaltamento costi società consortili	87.401	83.285
Costi per servizi società correlate	18.416	34.589
Subappalti e Prestazioni diverse		1.402
Manutenzione impianti	17.328	17.448
Trasporti	52.467	52.449
Servizi redazionali	8.147	8.488
Assicurazione	2.795	2.771
Consulenze	7.220	4.869
Emolumenti	2.835	2.566



Altri costi	60.253	61.596
Totale costi per servizi	256.862	269.463
Fitti e noleggi	13.759	14.307
Totale costi per godimento beni di terzi	13.759	14.307
Imposte indirette	538	676
Tasse locali e amministrative	2.496	2.262
Tasse ambientali	(501)	(11.517)
Oneri diversi di gestione terzi	6.171	6.448
Altri oneri	129	37
Totale altri costi	8.833	(2.094)
Totale altri costi operativi	279.454	281.676
di cui verso parti correlate	109.680	121.119

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 l'esecuzione unitaria di opere, acquisite nell'ambito di associazioni temporanee di imprese, per un ammontare complessivo di 87,4 milioni di euro in rappresentanza delle seguenti voci:

	30.06.2012	30.06.2011
Lavoro dipendente	3.903	5.933
Materiali	17.117	15.632
Prestazioni di terzi	63.023	58.397
Spese diverse	767	951
Oneri finanziari	230	205
Ammortamenti	2.361	2.167
Totale	87.401	83.285

25. Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti

	30.06.2012	30.06.2011
Ammortamenti Attività Immateriali	2.342	2.166
Ammortamenti Attività Materiali	43.828	44.398
Accantonamenti per rischi e oneri	965	583
Svalutazioni Crediti correnti	2.321	1.378
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	49.456	48.525



26. Risultato della gestione finanziaria e valutazione partecipazioni ad equity

	30.06.2012	30.06.2011
Utili da partecipazioni ad equity	3.734	2.716
Perdite da partecipazioni ad equity	(397)	(382)
Risultato netto della società valutate a Patrimonio Netto	3.337	2.334
Proventi finanziari	18.990	32.328
Oneri finanziari	(35.964)	(40.086)
Totale proventi e oneri finanziari	(16.974)	(7.758)
Totale	(13.637)	(5.424)

	30.06.2012	30.06.2011
Dividendi	2.443	14.429
Plusvalenze su cessione partecipazioni	-	391
Interessi attivi	4.499	5.869
Utili su cambio	10.647	10.518
Prov. da operazioni su derivati	182	236
Rivalutazione partecipazioni	-	153
Altri proventi finanziari	1.219	732
Totale proventi finanziari	18.990	32.328

	30.06.2012	30.06.2011
Interessi passivi su mutui	(4.113)	(2.918)
Interessi passivi su debiti verso banche	(3.754)	(2.902)
Commissioni e spese bancarie	(639)	(682)
Perdita su cambi	(7.503)	(12.625)
Minusvalenza da alienazione partecipazioni	(11.288)	(15.058)
Svalutazioni di partecipazioni	(97)	(33)
Oneri da operazioni su derivati	(6.125)	(3.893)
Altri	(2.445)	(1.975)
Totale oneri finanziari	(35.964)	(40.086)

I dividendi sono stati percepiti sulle azioni Assicurazioni Generali SpA (2,1 milioni di euro), Italcementi SpA (0,2 milioni di Euro) e altre minori (0,1 milioni di euro)

La minusvalenza su cessione partecipazioni è relativa alla vendita sul mercato, a valori correnti, di n. 124.300.000 azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, di n. 800.000 azioni di Assicurazioni Generali SpA e di n.907.000 azioni Acea SpA.

27. Risultato per azione

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

	30.06.2012	30.06.2011
Risultato netto (in migliaia di euro)	(2.938)	(2.919)
N° medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione (000)	120.120	120.120
Utile(Pedita) base per azione (euro per azione)	(0,02)	(0,02)



Non viene calcolato l'utile/perdita diluita 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.

28. Posizione finanziaria netta

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

	30.06.2012	30.06.2011
A. Cassa	893	910
B. Depositi bancari	364.510	449.272
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)	365.403	450.182
E. Crediti finanziari correnti	11.703	8.481
F. Debiti bancari correnti	152.860	177.073
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	119.486	103.498
H. Debiti verso altri finanziatori correnti	25.773	13.204
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	298.119	293.775
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(78.987)	(164.888)
K. Debiti bancari non correnti	257.898	235.477
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	638	125
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	258.536	235.602
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	179.549	70.714

29. Informazioni per settore di attività

In applicazione dello IFRS 8, di seguito vengono riportati gli schemi relativi all'informativa di settore di attività. Il gruppo Caltagirone adotta la suddivisione per settore di attività, 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.

I settori di attività del Gruppo che costituiscono l'informativa del settore di attività sono:

- cemento e calcestruzzo;
- editoria;
- costruzioni;
- manufatti in cemento;
- altre attività



In migliaia di euro	Cemento e calcestruzzo	Editoria	Costruzioni	Manufatti cemento	Altre attività	Scritt.	Consolidato ante eliminazioni di settore	Elimin. Intrasett.	Consolidato
30.06.2011									
Ricavi di settore da terzi	434.826	116.020	136.544	10.416	9.063	199	707.068		707.068
Ricavi intrasettoriali	933	432	137	88	12.859	(199)	14.250	(14.250)	-
Ricavi di settore	435.759	116.452	136.681	10.504	21.922	-	721.318	(14.250)	707.068
Risultato di settore (MOL)	47.474	7.069	9.323	209	(514)		63.561		63.561
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	41.401	5.834	27	582	681		48.525		48.525
Risultato Operativo	6.073	1.235	9.296	(373)	(1.195)	-	15.036	-	15.036
Risultato della gestione finanziaria									(7.758)
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity								-	2.334
Risultato ante imposte									9.612
Imposte									(5.640)
Risultato del periodo									3.972
Attività di settore	1.775.165	917.291	239.770	88.244	451.651	(12.887)	3.459.234		3.459.234
Passività di settore	594.551	237.353	158.576	8.033	260.554	(9.338)	1.249.729		1.249.729
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	5.118	845	115		35.129	38.746	79.953		79.953
Investimenti in attività materiali e immateriali	20.235	1.080	28	181	8.727		30.251		30.251
30.06.2012									
Ricavi di settore da terzi	454.316	100.742	117.760	10.372	10.776	242	694.208		694.208
Ricavi intrasettoriali	1.042	716	240	47	12.222	(242)	14.025	(14.025)	-
Ricavi di settore	455.358	101.458	118.000	10.419	22.998	-	708.233	(14.025)	694.208
Risultato di settore (MOL)	56.262	(7.315)	3.631	593	(1.053)		52.118		52.118
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	41.692	5.251	22	1.294	1.197		49.456		49.456
Risultato Operativo	14.570	(12.566)	3.609	(701)	(2.250)	-	2.662	-	2.662
Risultato della gestione finanziaria									(16.974)
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity								-	3.337
Risultato ante imposte									(10.975)
Imposte									4.579
Risultato del periodo									(6.396)
Attività di settore	1.828.293	849.774	267.921	83.534	439.792	(10.880)	3.458.434		3.458.434
Passività di settore	629.977	230.700	190.970	8.333	277.269	(10.616)	1.326.633		1.326.633
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	5.409	845	17.420	-	36.814	54.649	115.137		115.137
Investimenti in attività materiali e immateriali	27.368	701	37	272	11.361		39.739		39.739

30. Acquisizioni e cessioni aziendali

L'11 marzo 2011, attraverso la controllata Recydia operante nel trattamento dei rifiuti e delle energie rinnovabili, è stato acquisito un impianto di raccolta ed un contratto di gestione dei rifiuti con l'azienda municipale di Istanbul per un corrispettivo totale di Euro 5,2 milioni (TL 12,1 milioni). Il contratto ha una durata di 25 anni ed ha per oggetto la gestione ed il trattamento di circa 700.000 tonnellate annue di rifiuti solidi municipali. La totalità dei beni acquistati costituisce un business autonomo ed il Gruppo intende gestire questo insieme di attività come tale.



Alla data del 30 giugno 2011 le attività di “Purchase Price Allocation”, per la determinazione del fair value delle attività e passività acquisite e dell’eventuale avviamento, erano in corso e così come previsto dall’IFRS 3 sono state completate, entro 12 mesi della data dell’operazione, ovvero per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2011.

31. Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, rientrano 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. Di seguito si riportano i rapporti maggiormente significativi (superiori a 250 mila euro):

<i>In migliaia di euro</i>	Altre Attività non correnti	Crediti Commerciali	Attività Finanziarie Correnti	Altre attività correnti	Disponibilità liquide	Passività finanziarie non correnti	Debiti commerciali	Passività finanziarie correnti	Altre passività correnti
Controllate									
San Benedetto Scarl		2.134					20.931		
Dirna Scarl									
Collegate									
Lehigh White Cement Company		2.210							
Secil Unicon SGPS			390						
EPI UK R&D			1.532						
Torre Blanca del Sol Ofesa S.A.			3.046						
Pubblieditor Intermedia		840 474							6.752
Metro B Srl									
Eurostazioni SpA			1.983						
Metro C Scpa	9.279	2.248					70.090		38.813
Sudmetro Scarl							605		
Tor Vergata Scarl		2.192					1.689		
NPF scarl		282							
Metrotec Scarl							2.081		
Correlate									
FGC SpA									
Ugi SpA									
E-Care SpA		1.885							
Porto Torre SpA									
Fabrica Immobiliare Sgr		10.834							
Riviera Scarl							2.247		
Dir.na Scarl			611						
Consorzio Iricav Uno		4.950	926				5.474		
MN6 Scarl	955	3.024					707		
Consorzio Pantano		415							
Consorzio CPR3									
Consorzio Tradeciv	1.669	2.323							
Società Passante Torino							1.134		
Unicredit SpA					1.893	43.394		79.926	
Altre minori		1.738	1.840	191			1.266	7	543
Totale	11.903	35.549	10.328	191	1.893	43.394	106.224	79.933	46.108
Incidenza % sulla corrisp. voce di bilancio	71,8%	10,3%	88,3%	1,0%	0,5%	16,8%	33,0%	26,8%	30,1%



<i>In migliaia di euro</i>	Ricavi Operativi	Costi Operativi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Controllate				
Porto Torre S.p.A.		18.225		
San Benedetto Scarl	2.344	39.394		
Collegate				
Lehigh White Cement	1.997			
Metro C scpa	15.862	38.690	256	
Tor Vergata scarl	450	1.838		
Sudmetro scarl	5.875	2.011		
Metrotec Scarl		352		
Correlate				
FGC SpA				
Intermedia Srl	267			
Ical SpA		1.255		
UGI S.p.A.		1.057		529
Riviera Scarl		795		
Consorzio Tradeciv	853			
Consorzio Iricav Uno	2.616			
MN6 Scarl		332		
Società Passante Torino		3.624		
Fabrica Immobiliare Sgr	15.449	610		
Acea SpA				
Unicredit SpA			881	1.115
Assicurazioni Generali SpA			2.060	
Altre minori	1.275	1.497	597	83
Totale	46.988	109.680	3.794	1.727
Incidenza % sulla corris. voce di bilancio	6,8%	17,1%	20,0%	4,8%

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.

Per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria, le passività finanziarie non correnti si riferiscono alle società controllate della Cementir Holding SpA nei confronti della Banca Unicredit per i finanziamenti ricevuti a tasso variabile di circa 31,6 milioni di Euro e di 11,7 milioni di Euro (rispettivamente scadenti nel 2013 e nel 2014). Le passività finanziarie correnti si riferiscono alla Banca Unicredit per il finanziamento a tasso variabile di circa 43 milioni di Euro (scadente a Luglio 2012), per il finanziamento a vista di circa 23 milioni di Euro e per le rate in scadenza nel corso dell’anno del finanziamento scadente nel 2014.

Negli altri debiti è compreso il debito della Vianini Lavori SpA per decimi da versare per la sottoscrizione del capitale sociale di Metro C ScpA e Metro B Srl.

I ricavi nei confronti di Fabrica 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



ScpA per i lavori di costruzione della linea C della Metropolitana di Roma, da parte della controllata Vianini Lavori SpA.

32. Gerarchia di fair value secondo l'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:

(Euro '000)	30-giu-12	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie valutate al fair value disponibili per la vendita (AFS)		7	229.317			229.317
Totale attività			229.317	-	-	229.317
Passività finanziarie correnti		21		(15.073)		(15.073)
Totale passività			-	(15.073)	-	(15.073)

Nel corso del primo semestre 2012 non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli e non è intervenuta alcuna variazione nel livello 3.



LETTERA DI ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO



CALTAGIRONE

Società per Azioni – Cap.Soc. Euro 120.120.000

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

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

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

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2012.

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

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

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

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

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

Roma, 30 luglio 2012

Il Presidente

F.to Francesco Gaetano Caltagirone

Il Dirigente Preposto

F.to Mario Delfini

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