



CALTAGIRONE SpA

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

30 giugno 2009



Cariche sociali

Consiglio di Amministrazione

<i>Presidente</i>	Francesco Gaetano Caltagirone
<i>Vice Presidenti</i>	Edoardo Caltagirone Gaetano Caltagirone
<i>Consiglieri</i>	Alessandro Caltagirone Azzurra Caltagirone Francesco Caltagirone Massimiliano Capece Minutolo Carlo Carlevaris Mario Delfini Albino Majore

Collegio dei Sindaci

<i>Presidente</i>	Giampiero Tasco
<i>Sindaci Effettivi</i>	Claudio Bianchi Carlo Schiavone

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

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





INDICE

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	4
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	16
<i>SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA</i>	17
<i>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</i>	19
<i>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO</i>	20
<i>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</i>	21
<i>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</i>	22
NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	23
<i>ATTIVO</i>	29
<i>PASSIVO</i>	42
<i>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</i>	48



RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

Premessa

La presente relazione intermedia sulla gestione è riferita al Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009 redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 3, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche ed in conformità ai principi contabili internazionali.

Informazioni sulla gestione

Il Gruppo Caltagirone ha chiuso il primo semestre 2009 con ricavi operativi pari a 652,5 milioni di Euro, in diminuzione del 22,3% rispetto ai 839,7 milioni di Euro registrati al 30 giugno 2008.

Il Margine Operativo Lordo passa dai 140,5 milioni di Euro del primo semestre del precedente esercizio ai 65,2 milioni di Euro del 30 giugno 2009.

L'incidenza del Margine Operativo Lordo sui ricavi operativi è stata del 10% (16,7% nel corrispondente periodo del precedente esercizio).

Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti ed accantonamenti per 49,9 milioni di Euro (45,3 milioni di euro nel primo semestre 2008), è pari a 15,3 milioni di Euro, mentre, nel corrispondente periodo del precedente esercizio era risultato pari a 95,2 milioni di euro.

Il Risultato Netto del periodo è negativo per 8,1 milioni di Euro (risultato positivo di 84,1 milioni di Euro al 30 giugno 2008), di cui 4,3 milioni di Euro di competenza del Gruppo.

Di seguito sono riportati i principali dati economici del semestre, posti a confronto con quelli al 30 giugno 2008:



	30/06/2009	30/06/2008	Differenza %
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI DI SERVIZI	640.186	816.806	-21,6%
VARIAZIONE RIMANENZE PRODOTTI FINITI, SEMILAVORATI E IN CORSO	(8.997)	6.346	na
VARIAZIONE RIMANENZE LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE	6.692	(1.032)	na
INCREMENTI PER LAVORI INTERNI	3.268	2.915	12,1%
ALTRI RICAVI OPERATIVI	11.394	14.700	-22,5%
TOTALE RICAVI OPERATIVI	652.543	839.735	-22,3%
COSTI PER MATERIE PRIME	208.831	269.504	-22,5%
COSTI DEL PERSONALE	140.032	147.682	-5,2%
ALTRI COSTI OPERATIVI	238.530	282.005	-15,4%
TOTALE COSTI OPERATIVI	587.393	699.191	-16,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	65.150	140.544	-53,6%
AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI	49.852	45.324	10,0%
RISULTATO OPERATIVO	15.298	95.220	-83,9%
RISULTATO NETTO VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI AD EQUITY	3.235	2.578	25,5%
RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	(30.088)	4.311	na
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(26.853)	6.889	na
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(11.555)	102.109	-111,3%
IMPOSTE SUL REDDITO	(3.440)	17.977	-119,1%
RISULTATO DEL PERIODO	(8.115)	84.132	-109,6%
UTILE (PERDITA) GRUPPO	(4.306)	40.042	-110,8%
UTILE (PERDITA) TERZI	(3.809)	44.090	-108,6%

(in migliaia di euro)

Il decremento dei Ricavi Operativi deriva dalla significativa riduzione dei fatturati delle società che operano nel comparto della produzione del cemento e nel settore editoriale e *media*, come conseguenza della crisi finanziaria ed economica che ha colpito i mercati a livello nazionale ed internazionale a partire dalla seconda metà del 2008 producendo effetti molto negativi in tutti i settori di consumo.

Il consistente decremento dei ricavi ha prodotto un'altrettanto significativa diminuzione del margine operativo lordo e del reddito operativo.

In particolare nel settore cementiero, la diminuzione dei ricavi è stata causata da una forte riduzione della domanda determinata principalmente dalla contrazione del mercato



immobiliare e da una consistente competizione sui prezzi di vendita in tutte le principali aree geografiche di riferimento; nel settore editoriale il decremento dei ricavi è principalmente attribuibile alla contrazione del fatturato pubblicitario, quale conseguenza inevitabile della crisi economica e della relativa drastica riduzione dei consumi in tutti i settori.

Il risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto include gli effetti di alcune società estere facenti capo alla Cementir Holding S.p.A. nonché delle collegate della Vianini Lavori S.p.A., quali Acqua Campania S.p.A. ed Eurostazioni S.p.A., che detiene, come è noto, il 40% di Grandi Stazioni S.p.A.

Per quanto riguarda il risultato della gestione finanziaria, sul dato del primo semestre 2009 incide in modo significativo la presenza delle minusvalenze realizzate a seguito della cessione sul mercato di azioni quotate; in particolare, per la controllata Rofin 2008 Srl la cessione sul mercato delle azioni Assicurazioni Generali SpA detenute in portafoglio al 31 dicembre 2008, ha generato una minusvalenza pari a 30,79 milioni di euro, mentre per la controllata Finced Srl si è generata una minusvalenza di 12,3 milioni di euro a seguito dalla cessione sul mercato delle azioni Banca Monte dei Paschi di Siena SpA.

Non tenendo conto dell'effetto di tali minusvalenze, il risultato netto della gestione finanziaria risulta pari a 13 milioni di euro con un incremento di 8,7 milioni di euro rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, grazie al miglioramento degli effetti cambio delle società estere facenti capo alla Cementir Holding S.p.A. e alla riduzione degli oneri finanziari per effetto del decremento dei tassi di mercato.

La Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 30 giugno 2009 è evidenziata dal seguente prospetto:

	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	10.039	9.587	11.659
DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI	566.437	516.312	579.123
PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI	(253.192)	(255.647)	(330.105)
PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI	(345.321)	(279.412)	(293.465)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(22.037)	(9.160)	(32.788)

(in migliaia di euro)



La Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2009 risulta negativa per 22 milioni di Euro; la diminuzione rispetto al 31 dicembre 2008 è imputabile principalmente all'acquisto di azioni quotate sul mercato da parte di alcune società controllate e all'erogazione dei dividendi al netto di operazioni di vendita di azioni quotate.

Al 30 giugno 2009 il Patrimonio netto complessivo risulta pari a 2,22 miliardi di Euro (2,27 miliardi di Euro al 31 dicembre 2008), di cui 976 milioni di Euro di competenza del Gruppo.

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 2009	2008
ROS (<i>Risultato operativo/ricavi operativi</i>)*	2,34	8,62
Equity Ratio (<i>Patrimonio netto/totale attivo</i>)	0,62	0,65
Indice di liquidità (<i>Attività correnti/Passività correnti</i>)	1,39	1,64
Indice di struttura 1° (<i>Patrimonio netto/Attività non correnti</i>)	0,91	0,96

* Valori percentuali

L'indice ROS registra una diminuzione per effetto della riduzione della redditività operativa.

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.

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.



ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER SETTORI DI ATTIVITA'

1. CEMENTO

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2009	Gen - Giu 2008	Var. %
Ricavi delle vendite	419.175	575.468	-27,2%
Margine operativo lordo	58.113	115.000	-49,5%
Risultato operativo	17.734	77.026	-77,0%
Risultato ante imposte	16.853	62.524	-73,1%
Risultato netto	11.676	47.374	-73,1%

I ricavi delle vendite sono diminuiti di circa il 27,2% rispetto al 30 giugno 2008 a causa della riduzione dei volumi di vendita nelle principali aree geografiche di riferimento del gruppo Cementir Holding (Paesi Scandinavi, Turchia ed Italia) e della forte competizione sui prezzi di vendita. Nel primo semestre 2009 la domanda di cemento e calcestruzzo ha mostrato una costante debolezza, principalmente a causa della contrazione del mercato immobiliare. In tale scenario, le società del Gruppo hanno presidiato i tradizionali mercati di intervento e contestualmente hanno cercato nuovi mercati di sbocco, aumentando, ove possibile, le esportazioni. La diminuzione dei costi operativi, scesi del 24,5% rispetto al 30 giugno 2008, è attribuibile alla riduzione dei costi per materie prime, alle ristrutturazioni aziendali ed all'attento controllo dei costi di produzione.

In particolare, il costo delle materie è passato da 244,2 milioni di Euro del 30 giugno 2008 a 187,5 milioni di Euro del primo semestre 2009 (-23,2%) a seguito della discesa dei costi energetici e di trasporto, collegati al basso prezzo del petrolio, e delle minori quantità prodotte.

Le ristrutturazioni aziendali, iniziate nel 2008 e proseguite nel corrente esercizio, hanno portato il numero dei dipendenti del Gruppo da 3.847 unità del 31 dicembre 2008 alle attuali 3.522 unità (4.006 unità al 30 giugno 2008); il costo del personale, nonostante i costi straordinari per la riorganizzazione pari a circa 4,9 milioni di Euro, è diminuito di 7,3 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2008. Sono stati posti in essere ulteriori interventi volti alla razionalizzazione ed al contenimento dei costi, quali: il fermo temporaneo degli impianti, l'attento controllo delle spese di manutenzione e l'accurata selezione degli investimenti; gli



effetti di detti interventi, che hanno già contribuito a limitare la perdita di efficienza operativa, saranno, per altro, maggiormente visibili nel secondo semestre.

2. EDITORIA E PUBBLICITÀ

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2008	Gen - Giu 2008	Var. %
Ricavi operativi	128.054	155.386	-17,6%
Margine operativo lordo	2.949	22.762	-87,0%
Risultato operativo	(6.121)	15.802	na
Risultato ante imposte	(21.224)	20.279	na
Risultato netto	(19.049)	11.535	na

Il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso il primo semestre del 2009 con Ricavi Operativi pari a 128 milioni di Euro in diminuzione del 17,6% rispetto ai 155,4 milioni di Euro del primo semestre dell'esercizio precedente.

Il significativo decremento dei ricavi e del margine operativo lordo è da ascrivere alla forte riduzione dei ricavi pubblicitari che si è verificata in conseguenza della crisi finanziaria ed economica che ha colpito l'economia nazionale ed internazionale.

Al fine di contrastare il significativo decremento dei ricavi, conseguente alla contrazione degli investimenti pubblicitari e alla criticità del quadro macroeconomico, il Gruppo sta attuando un piano finalizzato alla razionalizzazione ed al contenimento dei costi che prevede interventi strutturali su tutte le aziende controllate.

Tutte le principali componenti del fatturato hanno registrato una contrazione. Particolarmente significativa è risultata la diminuzione del fatturato pubblicitario che ha evidenziato una riduzione del 22,4% rispetto al primo semestre 2008. In tale contesto, anche i ricavi da diffusione ed i ricavi per i prodotti addizionali in abbinamento ai quotidiani, registrano un decremento rispettivamente del 5,3% e del 38,9%. I ricavi derivanti dai prodotti addizionali offerti in abbinamento ai quotidiani hanno subito una consistente flessione in ragione anche della minor capacità di assorbimento del mercato di tali prodotti. La flessione nelle vendite dei quotidiani oltre che del difficile momento economico, risente, anche, della



sempre maggiore affermazione dei quotidiani gratuiti e dell'aumento della consultazione *on line* dei quotidiani.

Il costo delle materie prime segna una diminuzione dell'11,0% per effetto principalmente delle minori quantità utilizzate nel processo produttivo, in linea con la riduzione degli spazi pubblicitari venduti e la diminuzione dei ricavi da diffusione.

Il costo del personale segna una diminuzione rispetto al 30 giugno 2008 di circa il 2,7% quale effetto delle ristrutturazioni aziendali avviate negli scorsi esercizi.

I costi per servizi si decrementano principalmente per effetto della riduzione dei ricavi e del minor numero di prodotti aggiuntivi offerti in abbinamento ai quotidiani. Il decremento dei costi relativi a tali prodotti è di 1,4 milioni di Euro a fronte di minor ricavi di 1,7 milioni di Euro.

Il risultato ante imposte risente anche del risultato negativo della gestione finanziaria influenzato sensibilmente dalla minusvalenza registrata a seguito della cessione sul mercato di azioni quotate.

3. COSTRUZIONI E GRANDI LAVORI

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2009	Gen - Giu 2008	Var. %
Ricavi operativi	98.465	90.913	8,3%
Margine operativo lordo	3.895	4.579	-14,9%
Risultato operativo	3.824	4.447	-14,0%
Risultato ante imposte	10.355	21.776	-52,5%
Risultato netto	8.694	29.468	-70,5%

Il primo semestre dell'esercizio 2009 evidenzia un incremento dei ricavi relativi alle attività operative, che risultano pari a 98,5 milioni di euro e segnano una crescita dell' 8,3% rispetto al corrispondente periodo dello scorso esercizio. Tale crescita deve principalmente attribuirsi alla produzione realizzata sulla commessa della Linea C della



Metropolitana di Roma, ormai entrata nella sua fase di piena attuazione. E', inoltre, proseguita regolarmente l'esecuzione delle commesse del Passante Ferroviario di Torino, dei lavori relativi alla Metropolitana di Napoli ed delle opere realizzate nell'ambito dell'Università Tor Vergata di Roma; la realizzazione dei due lotti della variante di valico sta entrando, a sua volta nella fase di operatività.

Il margine operativo lordo, che evidenzia un decremento del 14,9% passando da 4,5 a 3,9 milioni di euro al 30 giugno 2009, risente della ridotta redditività registrata sulla commessa Metro C, la quale deve tuttora sostenere costi connessi con l'inizio attività non ancora completamente assorbiti dalla produzione, e risente, altresì, dei maggiori costi del personale nei quali sono presenti oneri straordinari comprendenti, tra l'altro, incentivi all'esodo.

Il risultato netto di 8,7 milioni di euro è in diminuzione rispetto al corrispondente dato del primo semestre 2008 (29,5 milioni di euro), che, peraltro, beneficiava dell'effetto positivo sulle imposte pari a 10,9 milioni di euro, determinatosi a seguito dell'esercizio, da parte della Capogruppo Vianini Lavori, della opportunità, prevista dalla Legge finanziaria 2008, di procedere al riallineamento delle differenze tra i valori civilistici e quelli fiscali dei fondi rischi esistenti al 31 dicembre 2007.

Il portafoglio ordini ammonta a circa 1,1 miliardi di euro e comprende la realizzazione dei lavori della Metropolitana Linea "C" di Roma, le attività relative a due lotti dell'Autostrada Milano-Napoli, tratto Sasso Marconi – Barberino del Mugello, al Passante Ferroviario di Torino, i lavori su due tratte della Metropolitana di Napoli, nonché quelle attività nell'ambito dell'Università di Tor Vergata e attività di edilizia residenziale.

4. MANUFATTI IN CEMENTO

<i>Valori in migliaia di Euro</i>	Gen - Giu 2009	Gen - Giu 2008	Var. %
Ricavi operativi	11.221	5.625	99,5%
Margine operativo lordo	1.696	(673)	na
Risultato operativo	1.364	(928)	na
Risultato ante imposte	(1.786)	1.403	na
Risultato netto	(2.451)	1.268	na



Il Gruppo Vianini Industria ha chiuso il primo semestre del 2009 con ricavi operativi pari a 11,2 milioni di Euro, più che raddoppiati rispetto ai 5,6 milioni di euro del primo semestre dello scorso anno, grazie all'entrata a pieno regime della produzione di conci destinata alla realizzazione della linea C della Metropolitana di Roma e di quelli dei piastroni per la Metropolitana di Napoli.

Il Margine Operativo Lordo del primo semestre 2009 passa da un saldo negativo di 673 mila euro del corrispondente periodo 2008 ad un saldo positivo di 1,7 mila euro, per effetto dell'incremento della produzione e del miglioramento della redditività delle singole commesse.

Il portafoglio ordini del Gruppo Vianini Industria è pari a circa 24 milioni di euro.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

In merito ai rapporti con le parti correlate, così come definite dal principio contabile internazionale IAS n. 24, si evidenzia che non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali. Tutti i rapporti intercorsi, sono stati regolati a normali condizioni di mercato.

Per un'analisi puntuale di rapporti finanziari ed economici con le parti correlate si rimanda alle note esplicative al Bilancio consolidato semestrale abbreviato.

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

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

Rischio di credito

Al 30 giugno 2009 l'esposizione massima al *rischio di credito* è rappresentata dal valore contabile dei crediti verso clienti iscritti in bilancio, pari a 275,7 milioni di Euro. Tale rischio di credito, teoricamente significativo, è mitigato da un'attenta procedura di valutazione della solvibilità della clientela ai fini della concessione degli affidamenti ai singoli clienti e infine non si rilevano posizioni creditorie significative che comportino un'eccessiva concentrazione del credito.



Rischio di liquidità

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

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

Rischio di cambio

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

Rischio di tasso di interesse

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

Il Gruppo, avendo al 30 giugno 2009 passività finanziarie per circa 598,5 milioni di euro, regolata per oltre il 98% a tasso di interesse variabile, è esposto al *rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse*. Tale rischio, tuttavia, è considerato limitato in quanto i finanziamenti passivi sono contratti principalmente in Euro ed in Dollari americani, le cui curve dei tassi non presentano attualmente inclinazioni elevate, anche per effetto delle politiche adottate dalle Banche Centrali per far fronte alla difficile fase di contrazione dell'economia globale.



Rischio di prezzo delle partecipazioni azionarie

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

Il rischio di prezzo risulta più elevato se inquadrato nelle attuali condizioni del mercato borsistico italiano e internazionale caratterizzato da una fortissima crisi che ha portato alla riduzione dei valori correnti di Borsa di tutte le società quotate indifferentemente dal settore di appartenenza. Si evidenzia che gli investimenti azionari del Gruppo non evidenziavano perdite di valore superiori al 30% rispetto al valore di carico. Tale limite percentuale è stato stabilito dal Gruppo come principio contabile, e pertanto si procede alla svalutazione a conto economico delle partecipazioni disponibili per la vendita quando il loro fair value risulta ridotto rispetto al valore di carico iniziale di oltre il 30% in un arco temporale di 12 mesi.

EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

1. Cemento: Gruppo Cementir Holding

L'andamento del primo semestre 2009 è risultato sostanzialmente in linea con le previsioni: il calo della domanda in tutti i principali mercati di riferimento è stato solo in parte compensato dalla diminuzione dei prezzi delle commodities e delle materie prime. Allo stato attuale, non si intravedono segnali che consentano di ipotizzare una ripresa della domanda di mercato nella seconda metà dell'anno; si prevede, tuttavia, che il Gruppo potrà recuperare efficienza grazie al pieno effetto sul conto economico del calo dei prezzi energetici ed alle azioni intraprese per il contenimento dei costi.

La controllata Cimentas A.S. ha sottoscritto un accordo per l'acquisto del 70% delle azioni della società Serhat Atik A.S., attiva nel mercato turco dello smaltimento dei rifiuti, ad un prezzo di circa 10,7 milioni di Euro. Tale accordo, il cui perfezionamento è subordinato al buon esito della *due diligence* in corso, rientra nell'ambito dei piani che prevedono un



incremento nell'utilizzo dei combustibili alternativi, finalizzato al contenimento dei costi energetici e dell'impatto ambientale attraverso una riduzione delle emissioni di CO2.

2. Editoria e pubblicità: Gruppo Caltagirone Editore

I dati attualmente disponibili, anche con riferimento all'andamento generale della economia e dei consumi, fanno ipotizzare per il prosieguo dell'esercizio un andamento sostanzialmente in linea con quello registrato al 30 giugno 2009.

3. Costruzioni e Grandi Lavori: Gruppo Vianini Lavori

Il Gruppo, le cui attività produttive si sono svolte con regolarità nei primi mesi del 2009, può attualmente fare affidamento su un consistente e diversificato portafoglio lavori, valutabile in circa 1,1 miliardi di Euro, che garantisce la continuità operativa per i prossimi anni.

Alla fine del mese di luglio la capogruppo Vianini Lavori SpA ha perfezionato l'acquisto, dal Fallimento della Ing. G. Manfredi SpA, del 33,33% della S.I.Me. SpA, società che detiene il 18,12% della Metropolitana di Napoli SpA, concessionaria per la realizzazione della metropolitana a Napoli. Per effetto di detta acquisizione, che ha comportato un esborso di 1,5 milioni di Euro, la Vianini Lavori detiene attualmente il 99,78% del capitale sociale della predetta S.I.Me. SpA.

ALTRE INFORMAZIONI

Al 30 giugno 2009 l'organico del Gruppo comprendeva 5.008 unità (109 dirigenti, 2.128 impiegati e quadri, 606 giornalisti e collaboratori, 151 poligrafici e 2.014 operai).

Roma, 6 agosto 2009

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone



CALTAGIRONE SpA

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO

30 giugno 2009



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVO	NOTE	30/06/2009	31/12/2008
Attività Immateriali a vita definita	1	17.651	17.289
Avviamento e altre attività a vita indefinita	2	871.440	868.437
Immobili, impianti e macchinari	3	1.007.147	1.012.391
Investimenti Immobiliari	4	29.950	29.950
Partecipazioni valutate al Costo	5	59.652	59.690
Partecipaz valutate al Patrimonio Netto	6	82.469	82.570
Partecipazioni e titoli non correnti	7	282.205	227.704
Attività finanziarie non correnti	8	383	407
Altre attività non correnti	9	2.099	1.804
Imposte differite attive	10	81.213	64.817
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		2.434.209	2.365.059
Rimanenze	11	131.184	154.150
Lavori in corso	11	35.970	29.277
Crediti commerciali	12	357.348	306.290
<i>di cui verso correlate</i>		78.831	25.785
Partecipazioni e titoli correnti		0	87.705
Attività finanziarie correnti	13	10.039	9.587
<i>di cui verso correlate</i>		7.352	5.831
Crediti per imposte correnti	10	9.095	2.766
Altre attività correnti	14	19.823	21.975
<i>di cui verso correlate</i>		462	2
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	566.437	516.312
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		1.129.896	1.128.062
TOTALE ATTIVO		3.564.105	3.493.121

(in migliaia di Euro)



PASSIVO	NOTE	30/06/2009	31/12/2008
Capitale sociale		120.120	120.120
Azioni Proprie			
Altre riserve		860.268	876.686
Utile (Perdita) di Periodo		(4.306)	8.233
Patrimonio Netto del Gruppo		976.082	1.005.039
Patrimonio Netto di azionisti Terzi		1.247.254	1.268.054
TOTALE PATRIMONIO NETTO	16	2.223.336	2.273.093
Fondi per i dipendenti	17	61.424	62.928
Altri Fondi non correnti	18	32.865	32.995
Passività finanziarie non correnti	19	253.192	255.647
Debiti per imposte non correnti	10	-	-
Altre passività non correnti	21	19.909	24.872
Imposte differite passive	10	157.759	154.812
PASSIVITA' E FONDI NON CORRENTI		525.149	531.254
Altri Fondi correnti	18	17.350	16.950
Debiti commerciali	20	286.927	250.570
<i>di cui verso correlate</i>		95.310	33.795
Passività finanziarie correnti	19	345.321	279.412
<i>di cui verso correlate</i>		601	362
Debiti per imposte correnti	10	7.341	6.888
Altre passività correnti	21	158.681	134.954
<i>di cui verso correlate</i>		39.731	39.681
PASSIVITA' E FONDI CORRENTI		815.620	688.774
TOTALE PASSIVO		3.564.105	3.493.121

(in migliaia di Euro)



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	NOTE	30/06/2009	30/06/2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi		640.186	816.806
<i>di cui verso correlate</i>		64.891	51.681
Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati e in corso		(8.997)	6.346
Variazione rimanenze lavori in corso su ordinazione		6.692	(1.032)
Incrementi per lavori interni		3.268	2.915
Altri ricavi operativi		11.394	14.700
<i>di cui verso correlate</i>		4.390	4.417
TOTALE RICAVI OPERATIVI	22	652.543	839.735
Costi per materie prime		208.831	269.504
Costi del Personale		140.032	147.682
Altri Costi operativi		238.530	282.005
<i>di cui verso correlate</i>		85.400	46.987
TOTALE COSTI OPERATIVI	23	587.393	699.191
MARGINE OPERATIVO LORDO		65.150	140.544
Ammortamenti	24	45.251	42.049
Accantonamenti	24	2.836	1.213
Svalutazione avviamento		-	-
Svalutazione crediti	24	1.765	2.062
RISULTATO OPERATIVO		15.298	95.220
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity		3.235	2.578
Proventi finanziari		39.688	42.010
<i>di cui verso correlate</i>		605	116
Oneri finanziari		(69.776)	(37.699)
<i>di cui verso correlate</i>		-	(473)
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	25	(26.853)	6.889
RISULTATO ANTE IMPOSTE		(11.555)	102.109
Imposte sul reddito		(3.440)	17.977
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE		(8.115)	84.132
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		(8.115)	84.132
Utile (perdita) Gruppo		(4.306)	40.042
Utile (perdita) Terzi		(3.809)	44.090
<i>(in migliaia di Euro)</i>			
Risultato per azione (Euro per azione)	26	(0,04)	0,33
Risultato diluito per azione (Euro per azione)		(0,04)	0,33



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO

	30.06.2009	30.06.2008
Utile/(Perdita) del periodo	(8.115)	84.132
Altre componenti del Conto Economico Complessivo:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	1.243	(55.381)
Variazione di fair value dei titoli di capitale disponibili per la vendita	(20.884)	(85.518)
Effetto fiscale su Utili/(Perdite) rilevati	2.384	13.444
Totale Utili/(Perdite) direttamente imputati a PN	(17.257)	(127.455)
Totale Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo	(25.372)	(43.323)
Attribuibile a :		
Gruppo	(17.913)	(41.446)
Terzi	(7.459)	(1.877)

(in migliaia di Euro)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Fair Value	Altre Riserve	Risultato del periodo	Totale	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2008	120.120	21.840	18.266	835.228	102.117	1.097.571	1.320.598	2.418.169
Risultato esercizio precedente a nuovo				99.933	(102.117)	-		-
Dividendi distribuiti		2.184		(9.610)		(9.610)	(29.281)	(38.891)
Totale operazioni con gli azionisti	120.120	24.024	18.266	925.551	-	1.087.961	1.291.317	2.379.278
Differenza cambio				(27.116)		(27.116)	(28.265)	(55.381)
Valutazione al fair value			(55.371)			(55.371)	(16.703)	(72.074)
Somme a disposizione del CDA				(883)		(883)		(883)
Altre variazioni				2.564		2.564	332	2.896
Risultato del periodo					40.042	40.042	44.090	84.132
Saldo al 30 giugno 2008	120.120	24.024	(37.105)	900.116	40.042	1.047.197	1.290.771	2.337.968

Saldo al 1 gennaio 2009	120.120	24.024	(17.999)	870.661	8.233	1.005.039	1.268.054	2.273.093
Risultato esercizio precedente a nuovo				8.233	(8.233)	-		-
Dividendi distribuiti				(9.610)		(9.610)	(11.379)	(20.989)
Totale operazioni con gli azionisti	120.120	24.024	(17.999)	869.284	-	995.429	1.256.675	2.252.104
Differenza cambio				586		586	657	1.243
Valutazione al fair value			(14.193)			(14.193)	(4.307)	(18.500)
Altre variazioni				(1.434)		(1.434)	(1.962)	(3.396)
Risultato del periodo					(4.306)	(4.306)	(3.809)	(8.115)
Saldo al 30 giugno 2009	120.120	24.024	(32.192)	868.436	(4.306)	976.082	1.247.254	2.223.336



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	Note	30/06/2009	30/06/2008
DISPONIBILITA' PERIODO PRECEDENTE		516.312	780.326
Utile (Perdita) esercizio		(8.115)	84.132
Ammortamenti	24	45.251	42.048
(Rivalutazioni) e Svalutazioni	25	1.612	2.073
Risultato netto valutazione con il metodo del Patrimonio Netto	25	(3.235)	(2.578)
Risultato netto della gestione finanziaria	25	(536)	(6.076)
(Plusvalenze) Minusvalenze da Alienazioni	25	30.383	653
Imposte su reddito	10	(3.439)	17.977
Variazione Fondi per Dipendenti	17	(1.504)	(3.170)
Variazione Fondi non correnti/correnti		271	111
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE		60.688	135.170
(Incremento) Decremento Rimanenze	11	16.273	(21.261)
(Incremento) Decremento Crediti Commerciali	12	(52.378)	(75.808)
Incremento (Decremento) Debiti Commerciali	20	35.214	40.758
Variazione altre attività e passività non corr./ corr		33.406	(7.935)
Variazioni imposte correnti e differite	10	(2.838)	(19.682)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO		90.365	51.242
Dividendi incassati	25	7.738	13.453
Interessi incassati		6.866	14.237
Interessi pagati		(8.448)	(13.227)
Altri proventi (oneri) incassati/pagati		(1.388)	1.688
Imposte pagate		(22.347)	(13.825)
A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO		72.786	53.568
Investimenti in Attività Immateriali	1-19	(2.896)	(11.859)
Investimenti in Attività Materiali	3	(37.831)	(102.758)
Investimenti in Partecipazioni e Titoli		(103.770)	(189.744)
Realizzo Vendita Attività Immateriali, Materiali e Finanziarie		21.119	12.181
(Incremento) Decremento Partecipazioni e Titoli correnti		56.916	-
Altre Variazioni Attività di Investimento		(1.546)	-
B) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		(68.008)	(292.180)
Variazioni Attività e Passività Fin. non correnti	8-19	(2.853)	35.185
Variazioni Attività e Passività Fin. correnti	13-19	71.239	38.270
Cessione Azioni Proprie		-	-
Dividendi Distribuiti		(20.989)	(38.304)
Altre Variazioni del Patrimonio Netto		(914)	5.602
C) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' FINANZIARIE		46.483	40.753
D) Differenze Cambio Disponibilità Liquide e Mezzi Equiv.		(1.136)	(3.344)
Variazione Netta delle Disponibilità		50.125	(201.203)
DISPONIBILITA' FINE PERIODO		566.437	579.123

(in migliaia di Euro)



CALTAGIRONE SpA

**Note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato
30 giugno 2009**



Premessa

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

Al 30 giugno 2009, gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% del capitale sociale, così come risulta dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998, e dalle altre informazioni a disposizione sono:

1. Francesco Gaetano Caltagirone n. 65.176.783 azioni (54,260%)

La predetta partecipazione è detenuta:

Indirettamente tramite le Società:

- Finanziaria Italia 2005 SpA (49,963%)
- Unione Generale Immobiliare SpA (0,379%)
- Finit 2006 S.r.l. (3,918%)

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 S.r.l. (31,691%)
- Cinque Aprile S.r.l. (0,388%)
- Sofedil di marco Ciociola & C. Sas (0,552%)
- Edilizia Commerciale S.r.l. (0,483%)
- 2C Costruzioni Civili S.r.l. (0,137%)

La presente Relazione Semestrale consolidata è stata autorizzata alla pubblicazione dagli Amministratori in data 6 agosto 2009.

Conformità ai principi contabili internazionali omologati dalla Commissione Europea

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2009 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 con il bilancio consolidato annuale del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2008. I principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi utilizzati per il bilancio consolidato 2008, a cui si rinvia per maggiori dettagli, ad eccezione dei seguenti adottati in quanto applicabili dal primo gennaio 2009:

- *IFRS 8 Settori Operativi*: tale principio richiede un'informativa in merito ai settori operativi del Gruppo e sostituisce l'esigenza di determinare il segmento di reporting primario e secondario del Gruppo. L'adozione di questa modifica non ha impattato sulla posizione finanziaria o sulla performance del Gruppo. Il Gruppo ha determinato che i settori operativi sono gli stessi rispetto a quelli stabiliti in precedenza secondo lo IAS 14 Segment Reporting e, in particolare, le attività operative sono organizzate e gestite per paese e per tipo di attività. L'informativa addizionale in merito ad ogni segmento è riportata nelle presenti note illustrative.
- *IAS 1 Presentazione del bilancio (rivisto nel 2007)*: tale principio oltre ad introdurre alcune nuove denominazioni per i prospetti di bilancio, ha introdotto l'obbligo di presentare in un unico prospetto (denominato prospetto di conto economico complessivo) o in due prospetti separati (conto economico separato e prospetto di conto economico complessivo) le componenti che compongono l'utile/(perdita) del periodo e gli oneri e proventi rilevati direttamente a patrimonio netto per operazioni diverse da quelle poste in essere con i soci. Le transazioni poste in essere con i soci, insieme al risultato del conto economico complessivo, sono invece essere presentate nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto. Il Gruppo, con riferimento al prospetto di conto economico complessivo, ha optato per la presentazione di due prospetti separati risonando i dati comparativi del 2008 sulla base dei nuovi schemi.

Uso di stime

La predisposizione della 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



negli schemi di bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico 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, dal Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto Finanziario, dal prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto e dalle Note Illustrative.

Si fa presente che con l'entrata in vigore della nuova versione dello IAS1 (Presentazione del Bilancio) vengono presentati il prospetto delle variazioni del patrimonio netto con evidenziazione delle operazioni effettuate con gli azionisti e il conto economico complessivo che comprende tutti gli utili e le perdite dell'esercizio sia quelli rilevati nel conto economico sia quelli imputati direttamente a patrimonio netto.

Si specifica che la situazione patrimoniale e finanziaria è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti, il Conto Economico Complessivo 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 illustrative si riferiscono alla situazione al 31 dicembre 2008 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.

L'elenco delle società controllate incluse nell'area di consolidamento al 30 giugno 2009 è il seguente:

Ragione Sociale	Sede	Data chiusura d'esercizio
Caltagirone SpA.	Italia	31/12/2009
Mantegna '87 Srl	Italia	31/12/2009
Aventina SpA	Italia	31/12/2009
Capitolium SpA	Italia	30/11/2009
Calt 2004 Srl	Italia	31/12/2009
Parted 1982 SpA	Italia	31/12/2009
Rofin 2008 Srl	Italia	31/12/2009
Cementir Holding SpA	Italia	31/12/2009
Aalborg Cement Company Inc.	Usa	31/12/2009
Aalborg Portland A/S	Danimarca	31/12/2009
Aalborg Portland Islandi EHF	Islanda	31/12/2009
Aalborg Portland Polska Spzoo	Polonia	31/12/2009
Aalborg Portland US Inc	USA	31/12/2009
Aalborg Resources Sdn Bhd	Malesia	31/12/2009
Aalborg White Anqing Co Ltd	China	31/12/2009
Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	Malesia	31/12/2009
Aalborg Portland (Australia) Pty Ltd	Australia	31/12/2009
Aalborg White Italia Srl ⁽²⁾	Italia	31/12/2009
Aalborg White OOO LLC	Russia	31/12/2009
AB Sydsten	Svezia	31/12/2009
AGAB Syd Aktiebolag	Svezia	31/12/2009
Alfacem Srl	Italia	31/12/2009
Bakircay AS	Turchia	31/12/2009
Betontir SpA	Italia	31/12/2009
Cementir Delta SpA	Italia	31/12/2009
Cementir Espana SL	Spagna	31/12/2009



Cementir Italia Srl	Italia	31/12/2009
CemMiljo A/S	Danimarca	31/12/2009
Cimbeton AS	Turchia	31/12/2009
Cimentas AS	Turchia	31/12/2009
Destek AS	Turchia	31/12/2009
Elazig Cimento AS	Turchia	31/12/2009
Everts Betongpump & Entreprenad AB	Svezia	31/12/2009
4K Beton A/S ⁽²⁾	Danimarca	31/12/2009
Gaetano Cacciatore LLC	USA	31/12/2009
Globocem SL	Spagna)	31/12/2009
Illion Cimento Ltd	turchia	31/12/2009
Intercem SA	Lussemburgo	30/11/2009
Italian Cement Company LLC (Cemit)	Russia	31/12/2009
Kars Cimento AS	Turchia	31/12/2009
Kudsk & Dahl A/S	Danimarca	31/12/2009
Recydia AS	Turchia	31/12/2009
Sinai White Portland Cement Co. SAE	Egitto	31/12/2009
Skane Grus AB	Svezia	31/12/2009
Skim Coat Industries Sdn Bhd ⁽²⁾	Malesia	31/12/2009
Unicon A/S	Danimarca	31/12/2009
Unicon AS	Norvegia	31/12/2009
Vianini Pipe Inc.	USA	31/12/2009
Yapitek AS	Turchia	31/12/2009
Vianini Lavori SpA	Italia	31/12/2009
Viafin Srl	Italia	31/12/2009
Vianini Ingegneria SpA	Italia	31/12/2009
Buccimazza Ind.Work Corp.	Liberia	31/12/2009
Vianini Thai Ltd	Thailandia	31/12/2009
So.Fi.Cos Srl	Italia	31/12/2009
S.i.M.e. Srl	Italia	31/12/2009
Lav 2004 Srl	Italia	31/12/2009
Vianini Industria SpA	Italia	31/12/2009
Ind 2004 Srl	Italia	31/12/2009
Caltagirone Editore SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Il Messaggero SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Il Mattino SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Piemme SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Leggo SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Finced Srl ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Corriere Adriatico SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Quotidiano di Puglia SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Il Gazzettino SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Centro Stampa Veneto SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Imprese Tipografiche Venete SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
P.I.M. Srl ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Ideco Holding S.A. ⁽³⁾	Italia	31/12/2009
Telefriuli SpA ⁽³⁾	Italia	31/12/2009

(1) Consolidata sulla base di accordi di voto con un azionista di minoranza.

(2) In liquidazione

(3) Consolidata sulla base del controllo di fatto



ATTIVO

ATTIVITA' NON CORRENTI

1. Attività Immateriali a vita definita

	Costo storico	Sviluppo	Brevetto	Marchi	Imm. in corso e acconti	Altre	Totale
01/01/2008		884	17.171	4.317	3.587	10.616	36.575
Incrementi		440	673	40	409	906	2.468
Decrementi							0
Variazione perimetro di consolidamento							0
Svalutazioni							0
Riclassifiche		1	320		(3.519)	2.698	(500)
Differenze di conversione		(25)	232			(736)	(529)
31/12/2008		1.300	18.396	4.357	477	13.484	38.014
01/01/2009		1.300	18.396	4.357	477	13.484	38.014
Incrementi			1.079	12	558	302	1.951
Decrementi							-
Variazione perimetro di consolidamento							-
Svalutazioni							-
Riclassifiche			207		(177)		30
Differenze di conversione			(27)			(1)	(28)
30/06/2009		1.300	19.655	4.369	858	13.785	39.967
Ammortamento e perdite durevoli							
01/01/2008		878	6.086	1.642	-	10.298	18.904
Incrementi		93	1.523	364		1.247	3.227
Decrementi							-
Variazione perimetro di consolidamento							-
Riclassifiche			(29)			(471)	(500)
Differenze di conversione		(25)	32			(913)	(906)
31/12/2008		946	7.612	2.006		10.161	20.725
01/01/2009		946	7.612	2.006	-	10.161	20.725
Incrementi			916	165		526	1.607
Decrementi							-
Variazione perimetro di consolidamento							-
Riclassifiche							-
Differenze di conversione			(8)			(8)	(16)
30/06/2009		946	8.520	2.171	0	10.679	22.316
Valore netto							
01/01/2008		6	11.085	2.675	3.587	318	17.671
31/12/2008		354	10.784	2.351	477	3.323	17.289
30/06/2009		354	11.135	2.198	858	3.106	17.651

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

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



2. Attività immateriali a vita indefinita e avviamento

Costo storico 01/01/2008	Avviamento	Testate	Totale
	657.895	261.538	919.433
Variazione perimetro di consolidamento	11.329	(1)	11.328
Svalutazione	(13.019)		(13.019)
Riclassifiche	(2.068)		(2.068)
Altre variazioni	(825)		(825)
Differenze di conversione	(46.412)		(46.412)
31/12/2008	606.900	261.537	868.437

01/01/2009			868.437
Variazione perimetro di consolidamento		935	935
Svalutazione			-
Riclassifiche	458	(3)	455
Altre variazioni			-
Differenze di conversione	1.613		1.613
30/06/2009	608.971	262.469	871.440

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

	30/06/2009	31/12/2008
Gruppo Aalborg	266.649	264.520
Gruppo Cimentas	164.168	164.226
Il Gazzettino	87.723	87.723
Il Messaggero	51.613	51.613
Piemme	27.521	27.521
Il Mattino	9.720	9.720
Cementir Holding	1.577	1.577
Totale	608.971	606.900

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

	01/01/2008	Incrementi	Decrementi	Variazione perimetro di consolidamento	Svalutazioni	31/12/2008
Il Messaggero	90.808					90.808
Il Mattino	44.496					44.496
Corriere Adriatico	24.656					24.656
Il Gazzettino SpA	100.700					100.700
Altre testate minori	878		(1)			877
Totale	261.538	-	(1)	-	-	261.537

	01/01/2009	Incrementi	Decrementi	Variazione perimetro di consolidamento	Svalutazioni	30/06/2009
Il Messaggero	90.808					90.808
Il Mattino	44.496					44.496
Corriere Adriatico	24.656					24.656
Il Gazzettino SpA	100.700					100.700
Altre testate minori	877			935	(3)	1.809
Totale	261.537	-	-	935	(3)	262.469



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 consolidato abbreviato è stata valutata la presenza di possibili indicatori di perdite di valore delle attività in questione. Sulla base delle informazioni disponibili, tenuto conto dei prevedibili risultati futuri, 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 2008.

3. Immobili, impianti e macchinari

Costo storico	Terreni	Terreni di cava	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01/01/2008	87.984	19.069	393.088	861.666	107.019	64.371	1.533.197
Incrementi	1.130	4.728	7.103	28.547	6.140	119.855	167.503
Decrementi	(40)		(94)	(8.161)	(3.752)	(17)	(12.064)
Variazione perimetro di consolidamento	23		2.923	14.574	1.615		19.135
Differenze cambio	(14.172)	(828)	(16.907)	(93.300)	(8.360)	946	(132.621)
Riclassifiche	1.306	2.758	10.567	52.953	1.313	(67.540)	1.357
31/12/2008	76.231	25.727	396.680	856.279	103.975	117.615	1.576.507
01/01/2009	76.231	25.727	396.680	856.279	103.975	117.615	1.576.507
Incrementi	106	1.251	340	10.850	490	26.521	39.558
Decrementi	(4)			(92)	(1.589)	(430)	(2.115)
Variazione perimetro di consolidamento							-
Differenze cambio	64	24	(915)	769	432	1.404	1.778
Riclassifiche			18.181	36.159	7.421	(61.761)	-
30/06/2009	76.397	27.002	414.286	903.965	110.729	83.349	1.615.728
Ammortamento e perdite durevoli	Terreni	Terreni di cava	Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01/01/2008	-	5.078	192.825	288.843	64.344	-	551.090
Incrementi		276	11.351	63.594	10.561		85.782
Decrementi				(7.114)	(3.296)		(10.410)
Variazione perimetro di consolidamento			507	5.700			6.207
Differenze cambio		(149)	(7.403)	(54.240)	(6.462)		(68.254)
Riclassifiche		115	(22)	267	(659)		(299)
31/12/2008	-	5.320	197.258	297.050	64.488	-	564.116
01/01/2009	-	5.320	197.258	297.050	64.488	-	564.116
Incrementi	267	169	5.938	32.782	4.488		43.644
Decrementi				(76)	(1.399)		(1.475)
Variazione perimetro di consolidamento							-
Differenze cambio	(9)	10	9	2.146	140		2.296
Riclassifiche				(4.316)	4.316		-
30/06/2009	258	5.499	203.205	327.586	72.033	-	608.581
Valore netto							
01/01/2008	87.984	13.991	200.263	572.823	42.675	64.371	982.107
31/12/2008	76.231	20.407	199.422	559.229	39.487	117.615	1.012.391
30/06/2009	76.139	21.503	211.081	576.379	38.696	83.349	1.007.147



Per gli ammortamenti dell'esercizio si rimanda alla nota n. 24.

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

4. Investimenti immobiliari

Investimenti immobiliari	01/01/2008	Incrementi/ (decrementi)	Rivalutazioni / (Svalutazioni)	31/12/2008
Investimenti immobiliari	29.950			29.950
Totale	29.950	-	-	29.950

Investimenti immobiliari	01/01/2009	Incrementi/ (decrementi)	Rivalutazioni / (Svalutazioni)	30/06/2009
Investimenti immobiliari	29.950			29.950
Totale	29.950	-	-	29.950

Gli investimenti immobiliari, pari a 29,95 milioni di Euro, sono costituiti da due immobili a destinazione commerciale ed uffici, situati in Roma, località Torrespaccata e dal terreno situato a Bagnoli. Gli immobili sono iscritti al loro fair value, determinato in base ad una perizia tecnica effettuata da un perito indipendente.

I fabbricati risultano gravati da garanzie reali per circa 23 milioni di Euro, in relazione a finanziamenti a medio lungo termine erogati da istituti bancari, il cui ammontare residuo al 30 giugno 2009 è pari a 13,7 milioni di Euro.

5. Partecipazioni valutate al costo

La voce risulta così composta:

	31/12/2008	Variazioni	30/06/2009
Partecipazioni in imprese controllate	193	-	193
Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese Gruppo	54.125	(35)	54.090
Partecipazioni in altre imprese	5.372	(3)	5.369
Totale	59.690	(38)	59.652

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



Il dettaglio delle partecipazioni valutate al costo è il seguente:

Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	% possesso	01/01/2008	Incrementi	(Decrementi)	31/12/2008	% possesso
Dir.Na. Scarl	91,83	37			37	91,83
Idrogest Scarl in liquidazione	-	7		(7)	-	-
Consorzio del Sinni Scarl	40,96	8			8	40,96
Viasa Scarl in liquidazione	100,00	18			18	100,00
San Benedetto Scarl	54,00	6			6	54,00
Ba.Na. Scarl	80,00	12			12	80,00
Consorzio Vianini Porto Torre	75,00	107			107	75,00
Noisette	99,80	5			5	99,80
S.E.D.E.C. Sae	100,00	-			-	100,00
Edime Sport	99,5	1		(1)	-	-
Totale		201	-	(8)	193	

Partecipazioni in imprese controllate valutate al costo	% possesso	01/01/2009	Incrementi	(Decrementi)	30/06/2009	% possesso
Dir.Na. Scarl	91,83	37			37	91,83
Consorzio del Sinni Scarl	40,96	8			8	40,96
Viasa Scarl in liquidazione	100,00	18			18	100,00
San Benedetto Scarl	54,00	6			6	54,00
Ba.Na. Scarl	80,00	12			12	80,00
Consorzio Vianini Porto Torre	75,00	107			107	75,00
Noisette	99,80	5			5	99,80
S.E.D.E.C. Sae	100,00	0			-	100,00
Totale		193	-	-	193	



Partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese del gruppo valutate al costo	01/01/2008	Incrementi	(Decrementi)	31/12/2008	% possesso
FE.LO.VI. S.c.n.c. in liq.	32,50	8		8	32,50
SELE Scarl in liquidaz.	40,00	10		10	40,00
FE.LA.RIO. Scarl	40,00	17		17	40,00
SCAT 5 Scarl	37,50	8		8	37,50
SISTEMA SINNI Scarl in liq.	31,25	10		10	31,25
ANGITOLA Scarl	100,00	16		16	100,00
SUD EST Scarl	34,00	11		11	34,00
NOVA METRO Scarl in Liq.	30,00	12		12	30,00
CONSORZIO CO.MA.VI	28,00	289		289	28,00
SUD METRO Scarl	34,00	17	(6)	11	23,16
METROTEC Scarl	23,16	11	12	23	46,43
CONSORZIO VIDIS	25,00	6		6	25,00
CONS. SALINE JONICHE	31,00	5		5	31,00
METROSUD SCPA	23,16	24		24	23,16
TOR VERGATA SCARL	25,38	589		589	25,38
ADD. PONTE BARCA SCARL	24,33	11		11	24,33
METRO C SCARL	34,50	51.751		51.751	34,50
NPF –NUOVO POLO FIERISTICO SCARL	25,00	10		10	25,00
CONSORZIO CIPAF	20,00	25		25	20,00
CONSORZIO IRICAV UNO	16,28	72		72	16,28
I GEI SPA In Liquidazione	9,60	744		744	9,60
IRINA SPA	14,10	86		86	14,10
CORINA S.r.l.	14,10	116		116	14,10
I.G.I. IST.GRANDI INFRASTRUTTURE	2,13	89		89	2,13
RIVIERA SCARL		-	8	8	16,86
SOCIETA' CONSORTILI MINORI		173	1	174	
Totale	54.110	21	(6)	54.125	

Partecipazioni in imprese collegate e in altre imprese del gruppo valutate al costo	01/01/2009	Incrementi	(Decrementi)	30/06/2009	% possesso
FE.LO.VI. S.c.n.c. in liq.	32,50	8		8	32,50
SELE Scarl in liquidaz.	40,00	10		10	40,00
FE.LA.RIO. Scarl	40,00	17		17	40,00
SCAT 5 Scarl	37,50	8		8	37,50
SISTEMA SINNI Scarl in liq.	31,25	10	(10)	-	31,25
ANGITOLA Scarl	100,00	16		16	100,00
SUD EST Scarl	34,00	11		11	34,00
NOVA METRO Scarl in Liq.	30,00	12		12	30,00
CONSORZIO CO.MA.VI	28,00	289		289	28,00
SUD METRO Scarl	23,16	11		11	23,16
METROTEC Scarl	46,43	23		23	46,43
CONSORZIO VIDIS	25,00	6		6	25,00
CONS. SALINE JONICHE	31,00	5		5	31,00
METROSUD SCPA	23,16	24		24	23,16
TOR VERGATA SCARL	25,38	589		589	25,38
ADD. PONTE BARCA SCARL	24,33	11		11	24,33
METRO C SCARL	34,50	51.751		51.751	34,50
NPF –NUOVO POLO FIERISTICO SCARL	25,00	10		10	25,00
CONSORZIO CIPAF	20,00	25	(25)	-	20,00
CONSORZIO IRICAV UNO	16,28	72		72	16,28
I GEI SPA In Liquidazione	9,60	744		744	9,60
IRINA SPA	14,10	86		86	14,10
CORINA S.r.l.	14,10	116		116	14,10
I.G.I. IST.GRANDI INFRASTRUTTURE	2,13	89		89	2,13
RIVIERA SCARL	16,86	8		8	16,86
SOCIETA' CONSORTILI MINORI		174		174	
Totale	54.125	-	(35)	54.090	



Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	01/01/2008	Incrementi/ (decrementi)	Svalutazioni	31/12/2008	% possesso
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	18,00	59		59	18,00
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	10,00	1.903		1.903	10,00
METROPOLITANA DI NAPOLI	18,12	958		958	18,12
EUROQUBE	14,82	1.891	(625)	1.266	14,82
ANSA	6,71	1.166		1.166	6,71
SVILUPPO QUOTIDIANI	33,33	15	(15)	-	33,33
ALTRE MINORI		48	(28)	20	
Totale	6.040	(28)	(640)	5.372	

Partecipazioni in altre imprese valutate al costo	01/01/2009	Incrementi/ (decrementi)	Svalutazioni	30/06/2009	% possesso
CONSORZIO DUEMILACINQUANTA	18,00	59		59	18,00
ACQUE BLU ARNO BASSO SPA	10,00	1.903		1.903	10,00
METROPOLITANA DI NAPOLI	18,12	958		958	18,12
EUROQUBE	14,82	1.266		1.266	14,82
ANSA	6,71	1.166		1.166	6,71
ALTRE MINORI		20	(3)	17	
Totale	5.372	(3)	-	5.369	

6. Partecipazioni in imprese valutate al Patrimonio netto

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

	Valore a Patrimonio Netto		% di possesso	
	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2009	31/12/2008
Eurostazioni Spa	53.248	51.654	18,47	18,47
Leigh White Cement Company	12.468	13.244	11,46	11,46
E-CARE SpA	3.975	4.055	24,50	24,50
Acqua Campania SpA	4.166	4.799	13,39	13,39
Secil Unicon SGPS Lda	972	1.133	23,39	23,39
Speedybeton	1.611	1.714	14,15	14,15
Ekol Unicon Spzoo	2.772	2.739	22,92	22,92
Sola Betong AS	1.475	1.248	15,57	15,57
Torreblanca del Sol	446	702	30,00	30,00
TNV Editrice Telenuovo Spa	595	442	13,19	13,19
Storsand Sandtak AS	239	262	23,39	23,39
Altre minori	502	578	-	-
Totale	82.469	82.570		

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



Partecipazioni equity	valutate ad	01/01/2008	Acquisizioni	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	31/12/2008
Eurostazioni Spa		49.239		1.950	465	51.654
Acqua Campania SpA		4.712		908	(821)	4.799
Lehigh White Cement Company		13.082		2.301	(2.139)	13.244
Secil Unicon SGPS Lda		1.589		(453)	(3)	1.133
Speedybeton		2.012		(294)	(4)	1.714
Ekol Unicon Spzoo		2.751		671	(683)	2.739
Sola Betong AS		1.784		492	(1.028)	1.248
E-Care SpA		4.499		(443)	(1)	4.055
TNV Editrice Telenuovo SpA		442		-	-	442
Torreblanca del Sol		716		(14)	-	702
Storsand Sandtak AS		476		(83)	(131)	262
Altre minori		246		65	267	578
Totale		81.548	-	5.100	(4.078)	82.570

Partecipazioni equity	valutate ad	01/01/2009	Acquisizioni	Incrementi / (decrementi) a Conto economico	Altri movimenti	30/06/2009
Eurostazioni Spa		51.654		3.075	(1.481)	53.248
Acqua Campania SpA		4.799		189	(822)	4.166
Lehigh White Cement Company		13.244		315	(1.091)	12.468
Secil Unicon SGPS Lda		1.133		(161)	-	972
Speedybeton		1.714		(102)	(1)	1.611
Ekol Unicon Spzoo		2.739		32	1	2.772
Sola Betong AS		1.248		87	140	1.475
E-Care SpA		4.055		(177)	97	3.975
TNV Editrice Telenuovo SpA		442		-	153	595
Torreblanca del Sol		702		-	(256)	446
Storsand Sandtak AS		262		(23)	-	239
Altre minori		578		-	(76)	502
Totale		82.570	-	3.235	(3.336)	82.469

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. In assenza di elementi che indichino l'esistenza di perdite di valore delle Cash Generating Units a cui sono attribuiti i valori delle testate e degli avviamenti, il Gruppo non ha effettuato nel semestre la stima del valore recuperabile. L'ultima stima effettuata rimane, pertanto, quella fatta in occasione della redazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2008.

Il dettaglio degli avviamenti è riportato nella tabella seguente:

	30/06/2009	31/12/2008
Grandi Stazioni SpA	35.967	35.967
Acqua Campania SpA	2.333	2.333
E-Care SpA	2.518	2.518
Totale	40.818	40.818



7. Partecipazioni e titoli non correnti

Partecipazioni disponibili per la vendita	01/01/2008	Acquisti	Aumento di capitale	Cessioni	Valutazioni al fair value	Svalut.	Ricl.	31/12/2008
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	93.917	95.397	62.250	(83.359)	(43.077)			125.128
Acea SpA	59.054	37.334		(11.947)	(19.558)			64.883
Generali SpA	75.020	119.588		(29.339)	2.285	(44.767)	(87.705)	35.082
Cemencal	2.400							2.400
Altre minori	204	35			(28)			211
Totale	230.595	252.354	62.250	(124.645)	(60.378)	(44.767)	(87.705)	227.704

Partecipazioni disponibili per la vendita	01/01/2009	Acquisti	Aumento di capitale	Cessioni	Valutazioni al fair value	Svalut.	Ricl.	30/06/2009
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	125.128	2.438		(32.277)	(17.021)			78.268
Acea SpA	64.883	8.608			(5.709)			67.782
Generali SpA	35.082	89.152	4.277	(387)	2.204			130.328
Cemencal	2.400							2.400
Italcementi SpA	-	3.576			(362)			3.214
Altre minori	211				2			213
Totale	227.704	103.774	4.277	(32.664)	(20.886)	-	-	282.205

L'incremento di 103,8 milioni di Euro è dovuto principalmente a:

- acquisto di 2.000.000 azioni Banca Monte dei Paschi di Siena SpA per 2,4 milioni di Euro;
- acquisto di 1.065.920 azioni Acea SpA per 8,6 milioni di Euro;
- acquisto di 6.750.000 azioni Generali SpA per 89,2 milioni di Euro.
- acquisto di 394.976 azioni Italcementi SpA per 3,6 milioni di Euro.

Il decremento di 32,3 milioni di Euro è relativo principalmente alla cessione di n°16.000.000 azioni Banca Monte dei Paschi di Siena SpA; tale cessione ha generato una minusvalenza pari a 12,20 milioni di Euro.

L'aumento di capitale è relativo all'assegnazione gratuita di 272.000 azioni Generali SpA quale parte del dividendo erogato dalla stessa nel corso dell'esercizio.

La valutazione al fair value di tali partecipazioni, mediante l'utilizzo del valore del listino ufficiale di Borsa al 30 giugno 2009 ha avuto come contropartita, al netto del relativo effetto fiscale, la specifica riserva di Patrimonio Netto.

8. Attività finanziarie non correnti

La voce, pari a 383 mila Euro, è costituita principalmente da crediti verso altri per depositi cauzionali con scadenza inferiore ai cinque esercizi.

9. Altre attività non correnti

La voce, pari a 2,1 milioni di Euro, è costituita in gran parte da crediti verso l'Erario per IRPEF anticipata sul trattamento di fine rapporto spettante ai dipendenti.

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>	01/01/2009	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	Variazioni aliquota	30/06/2009
Imposte differite attive	64.817	25.355	(12.628)	3.669		81.213
Totale	64.817	25.355	(12.628)	3.669	-	81.213
Imposte differite passive	154.812	4.923	(4.076)	2.100		157.759
Totale	154.812	4.923	(4.076)	2.100	-	157.759

Nel passivo dello stato patrimoniale è compreso il Debito per imposte, che evidenzia la posizione netta per imposte sul reddito, rappresentata dai debiti per IRES e IRAP e al netto degli acconti di imposta e altri crediti d'imposta.

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2009	31/12/2008
Debiti per IRES/IRAP	(13.296)	(12.188)
Acconti versati	5.955	3.724
Crediti a nuovo	-	1.576
Totale	(7.341)	(6.888)

I crediti per imposte correnti, pari a 9,1 milioni di Euro, sono interamente costituiti da imposte chieste a rimborso da alcune società controllate.

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono così composte:

	30/06/2009	30/06/2008
Imposte sul reddito	1.702	22.744
IRAP	6.738	5.444
Imposta sostitutiva	-	79
Imposte correnti	8.440	28.267
Accantonamento imposte differite passive	4.923	4.906
Utilizzo imposte differite passive	(4.076)	(22.048)
Imposte differite passive	847	(17.142)
Accertamento imposte differite attive	(25.355)	(3.159)
Utilizzo imposte differite attive	12.628	10.011
Imposte differite attive	(12.727)	6.852
Totale imposte	(3.440)	17.977
Totale imposta IRES corrente e differita	(9.994)	
Totale imposta IRAP corrente e differita	6.554	
Totale imposte	(3.440)	



ATTIVITA' CORRENTI

11. Rimanenze e Lavori in corso

	30/06/2009	31/12/2008
Materie prime, sussidiarie e di consumo	89.060	102.992
Semilavorati	21.252	25.445
Prodotti finiti e merci	19.908	24.948
Acconti per magazzino	964	765
Totale Rimanenze	131.184	154.150
Lavori in corso ordinazione	35.970	29.277
Totale Lavori in corso	35.970	29.277

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 periodo. In particolare riguardano le attività di realizzazione della Linea C della Metropolitana di Roma, dell'Università ed altre opere in Roma Tor Vergata, della Terza Corsia del Grande Raccordo Anulare di Roma e della Metropolitana di Napoli.

12. Crediti commerciali

La voce è così composta:

	30/06/2009	31/12/2008
Crediti verso clienti	300.143	303.139
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(24.487)	(25.389)
Crediti verso correlate	6.404	7.302
Crediti verso clienti	282.060	285.052
Crediti verso imprese consortili Controllate	250	868
Crediti verso imprese consortili Collegate	50.601	7.671
Crediti verso imprese Collegate	3.117	2.700
Crediti verso imprese consortili del Gruppo	17.618	6.404
Anticipi a fornitori	668	784
Totale crediti commerciali < 12 mesi	354.314	303.479
Crediti verso clienti > 12 mesi	3.034	2.811
Totale crediti commerciali	357.348	306.290

Il valore dei crediti commerciali è approssimato al loro *fair value*; sono originati da transazioni commerciali per le vendite di beni e di servizi e non presentano concentrazioni significative di rischio di credito.



I crediti verso clienti sono imputabili ai seguenti Gruppi:

Gruppo Cementir	173.409
Gruppo Caltagirone Editore	78.945
Gruppo Vianini Lavori	21.755
Gruppo Vianini Industria	7.948
Altre società	3
Totale crediti verso clienti	282.060

I Crediti verso imprese consortili controllate (250 mila Euro), collegate (50,6 milioni di Euro) e del Gruppo (17,6 milioni di Euro) sono rappresentativi di crediti nei confronti di consorzi e società consortili facenti capo alla Vianini Lavori SpA che, funzionando con il sistema “a ribaltamento costi”, sono state escluse dall’area di consolidamento.

La parte dei “Crediti verso clienti” esigibili oltre l'esercizio successivo, pari a 3,03 milioni di Euro, è principalmente riferibile alle ritenute a garanzia operate dai Committenti della Vianini Lavori SpA, in aderenza a clausole contrattuali, sui lavori in corso di esecuzione.

Non esistono crediti con esigibilità oltre il quinto esercizio.

13. Attività finanziarie correnti

La voce è così composta:

	30/06/2009	31/12/2008
Attività finanziarie verso controllate	752	763
Attività finanziarie verso collegate	5.503	3.980
Attività finanziarie verso altre imprese gruppo	1.091	1.082
Attività finanziarie verso terzi	11	11
Crediti per interessi anticipati	1.237	1.869
Crediti per costi anticipati su commissioni e interessi passivi	345	344
Strumenti derivati	1.100	1.538
Totale	10.039	9.587

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

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



14. Altre attività correnti

La voce è così composta:

	30/06/2009	31/12/2008
Crediti verso il personale	849	596
Crediti per IVA	952	3.063
Crediti verso altri	9.805	10.114
Crediti verso altre imprese Gruppo	462	2
Ratei attivi	2.169	1.864
Risconti attivi	5.586	6.336
Totale	19.823	21.975

I crediti verso altri si riferiscono principalmente ad imposte, in attesa di rimborso, versate dalle società danesi del Gruppo Cementir Holding.

I crediti per costi anticipati 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.

15. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce è così composta:

	30/06/2009	31/12/2008
Depositi bancari e postali	566.028	515.807
Assegni	-	-
Denaro e valori in cassa	409	505
Totale	566.437	516.312

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2008 è dovuto al flusso positivo di cassa per 97 milioni di Euro e al realizzo di 78 milioni per la cessione di partecipazioni quotate al netto della distribuzione di dividendi per 21 milioni di Euro e investimenti in partecipazioni azionarie per 104 milioni di Euro.



PASSIVO

16. PATRIMONIO NETTO

Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio Netto Consolidati al 30 giugno 2009 sono evidenziate nei prospetti di bilancio.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 30 giugno 2009 è quello della Capogruppo Caltagirone SpA, interamente sottoscritto e versato, ed è costituito da n. 120.120.000 azioni ordinarie da valore nominale di 1 Euro ciascuna.

Altre Riserve

Le Altre Riserve, pari a 860,3 milioni di Euro, comprendono la riserva legale della Capogruppo per 24,02 milioni di Euro costituita ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile.

Tale voce include inoltre la riserva di *fair value*, negativa per 32,2 milioni di Euro, che comprende le variazioni derivanti dalla valutazione al valore di mercato delle partecipazioni in altre imprese destinate alla vendita fino a quando tali partecipazioni resteranno iscritte in bilancio, al netto del relativo effetto fiscale.

Dividendi

L'Assemblea tenutasi il 28 aprile 2009 ha deliberato la distribuzione di dividendi in ragione di 0,08 Euro per ciascuna delle 120.120.000 azioni ordinarie.



PASSIVITA' E FONDI CORRENTI E NON CORRENTI

17. Personale

Fondi per benefici ai dipendenti

La movimentazione dei Fondi per i dipendenti risulta la seguente:

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2009	31/12/2008
Passività netta al 1 gennaio	62.298	66.294
Costo corrente dell'esercizio (Service Costs)	1.247	917
Rivalutazione (Interest Cost)	815	2.275
(Utili)/Perdite attuariali	-	2.974
Altre variazioni	587	-
Delta cambio	196	(1.970)
(Prestazioni pagate)	(3.719)	(8.192)
Passività netta a fine periodo	61.424	62.298

Costi del personale

	30/06/2009	30/06/2008
Salari e stipendi	106.250	112.135
Oneri sociali	23.785	25.319
Costo relativo al TFR	1.247	1.124
Acc.to TFR Fondi Previdenza Compementare	2.935	2.629
Altri costi	5.815	6.475
Totale costi del personale	140.032	147.682

Forza lavoro

	30/06/2009	31/12/2008	Media 30/06/2009	Media 2008
Dirigenti	109	106	106	105
Impiegati e quadri	2.128	2.333	2.238	2.460
Giornalisti e collaboratori	606	634	622	639
Poligrafici	151	162	154	168
Operai	2.014	2.121	2.073	2.090
Totale	5.008	5.356	5.193	5.462

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



18. 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 2008	13.785	14.883	509	7.094	15.964	52.235
Accantonamenti	1.740			-	2.852	4.592
Utilizzo	(1.527)	(5.383)	(5)	(11)	(4.538)	(11.464)
Differenza cambio				(767)	(370)	(1.137)
Variazione area consolidamento				4.910	809	5.719
Riclassifiche	(3.853)				3.853	-
Saldo al 31 dicembre 2008	10.145	9.500	504	11.226	18.570	49.945
Di cui:						
Quota corrente	2.496	9.500			4.954	16.950
Quota non corrente	7.649		504	11.226	13.616	32.995
Totale	10.145	9.500	504	11.226	18.570	49.945
Saldo al 1 gennaio 2009	10.145	9.500	504	11.226	18.570	49.945
Accantonamenti	507			145	2.305	2.957
Utilizzo	(603)			(26)	(926)	(1.555)
Differenza cambio	2			19	47	68
Variazione area consolidamento						-
Riclassifiche	511		181		(1.892)	(1.200)
Saldo al 30 giugno 2009	10.562	9.500	685	11.364	18.104	50.215
Di cui:						
Quota corrente	3.333	9.500			4.517	17.350
Quota non corrente	7.229		685	11.364	13.587	32.865
Totale	10.562	9.500	685	11.364	18.104	50.215

Il fondo vertenze e liti, pari a 10,6 milioni di Euro, è formato da accantonamenti effettuati principalmente dalle società editoriali Il Messaggero SpA e Il Mattino 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 della presente relazione semestrale consolidata, considerando l'obiettiva difficoltà di stimare gli oneri connessi alle singole cause in corso.

Il fondo rischi legali, pari a 9,5 milioni di Euro, è collegato 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. Ad oggi non si conosce l'esito di tale ricorso.

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 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.

La voce Altri rischi comprende il Fondo rischi su lavori in corso (3,3 milioni di Euro) relativi ad accantonamenti specifici effettuati dalla Vianini Lavori SpA in relazione ai lavori in corso o ultimati ma non ancora collaudati dagli Enti Appaltanti e un fondo rischi (11,8 milioni di Euro), sempre riferito alla controllata Vianini Lavori SpA, relativo a oneri potenziali connessi con impegni contrattuali assunti in sede di cessione dei fabbricati classificati tra gli investimenti immobiliari. In tale voce sono anche compresi gli accantonamenti per circa 2,2 milioni di Euro relativi agli oneri per ristrutturazioni aziendali delle controllate del gruppo editoriale. Gli altri rischi infine includono oneri potenziali relativi ad alcuni contenziosi minori relative alle società estere.

19. Passività finanziarie correnti e non correnti

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2009	31/12/2008
Debiti finanziari non correnti		
Debiti per beni in leasing	598	666
Debiti verso banche	209.102	202.363
Debiti verso altri finanziatori	43.492	52.618
Totale debiti finanziari non correnti	253.192	255.647
Debiti finanziari correnti		
Debiti verso banche	322.517	255.758
Quota a breve di finanziamenti non correnti	5.678	6.037
Debiti verso altri finanziatori	14.227	11.617
Fair value degli strumenti derivati di copertura	155	1.667
Altri debiti finanziari	791	592
Ratei passivi su interessi	1.953	3.741
Totale debiti finanziari correnti	345.321	279.412

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 periodo nei confronti del sistema bancario, anche con ricorso a finanziamenti a breve termine, per far fronte alle temporanee necessità per le attività operative.

20. Debiti commerciali

	30/06/2009	31/12/2008
Debiti verso fornitori	187.366	213.168
Debiti verso correlate	2.182	44
Debiti verso consorzi controllate	2.211	2.801
Debiti verso consorzi collegate	71.950	16.062
Debiti verso società collegate	139	158
Debiti verso altre imprese consorzi	18.829	14.731
Acconti	4.250	3.606
Totale debiti commerciali	286.927	250.570

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.

In particolare si precisa che i debiti verso imprese consorzi controllate, collegate e del Gruppo sono rappresentativi di rapporti commerciali intrattenuti a normali condizioni di mercato dalla controllata Vianini Lavori SpA con consorzi e società consorzi 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". In particolare, l'incremento della voce "Debiti verso consorzi collegate" è attribuibile all'inizio dei lavori della commessa sulla Metro C di Roma.

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

21. Altre passività correnti e non correnti

	30/06/2009	31/12/2008
Altri Debiti non correnti		
Altri Debiti	9.617	9.655
Debito per imposta sostitutiva	-	2.911
Risconti passivi su contributi L.488	3.211	3.352
Risconti passivi	7.081	8.954
Totale	19.909	24.872



Altri Debiti correnti	30/06/2009	31/12/2008
Debiti verso istituti previdenziali	9.761	13.735
Debiti verso il personale	33.696	27.964
Debiti verso consorzi controllate	54	23
Debiti verso imprese collegate	39.138	39.138
Debiti verso altri	70.762	50.402
Ratei passivi	4.849	3.434
Risconti passivi	421	258
Totale	158.681	134.954

Il valore dei risconti passivi sui contributi ex legge 488/92 sono relativi alla controllata Il Mattino SpA; il rilascio a conto economico è allineato con la vita utile dell'attività materiale oggetto di agevolazione.

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

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

Nella voce "Debiti verso altri" sono compresi gli incassi operati dalla controllata Vianini Lavori SpA nella sua qualità di mandataria dei Raggruppamenti Temporanei di Imprese cui partecipa, in corso di trasferimento alla data del 30 giugno 2009 (25,9 milioni di Euro).



CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

22. Ricavi operativi

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	640.186	816.806
Variazione delle rimanenze prodotti finiti, semilavorati e in corso	(8.997)	6.346
Variazione delle rimanenze lavori in corso su ordinazione	6.692	(1.032)
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	3.268	2.915
Altri ricavi operativi	11.394	14.700
Totale ricavi operativi	652.543	839.735

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 e nel paragrafo 28 relativo alle informazioni per settore di attività.

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

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Contributi in conto esercizio	686	682
Fitti, canoni e noleggi	1.437	1.537
Sopravvenienze attive	269	188
Recupero spese da terzi	1.186	850
Utilizzo fondo rischi	141	-
Altri ricavi diversi	6.446	8.291
Plusvalenze da alienazione	418	635
Altri proventi	811	2.517
Totale altri ricavi operativi	11.394	14.700

23. Costi operativi

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Materie prime per editoria	14.855	18.547
Materie prime per cemento e manufatti cemento	57.017	81.620
Materie prime per realizzazione lavori di edilizia	595	3.918
Semilavorati per la produzione di cemento	14.234	18.345
Prodotti finiti produzione cemento e manufatti	377	1.433
Materiali di confezionamento	4.617	6.666
Combustibili	42.225	71.622
Energia e forza motrice	33.912	38.832
Altre materie prime	7.755	12.840
Altri materiali di consumo	19.306	31.601
Variazione delle rimanenze materie prime e merci	13.938	(15.920)
Totale costi per materie prime	208.831	269.504



Ribaltamento costi società consortili	76.792	44.418
Subappalti e Prestazioni diverse	7.112	16.265
Manutenzione impianti	17.523	25.719
Trasporti	49.294	62.883
Servizi redazionali	8.818	7.240
Diffusione editoriale	199	210
Assicurazione	3.159	3.445
Consulenze	5.070	7.682
Emolumenti	3.141	4.387
Altri costi	58.653	81.192
Totale costi per servizi	229.761	253.441
Fitti e noleggi	14.249	15.010
Totale costi per godimento beni di terzi	14.249	15.010
Imposte indirette	571	757
Tasse locali e amministrative	2.051	2.028
Tasse ambientali	(14.292)	754
Oneri diversi di gestione terzi	5.134	9.102
Altri oneri	1.056	913
Totale altri costi	(5.480)	13.554
Totale altri costi operativi	238.530	282.005

E' opportuno precisare che la voce "Costi per servizi" comprende anche le quote di competenza della controllata Vianini Lavori SpA per prestazioni rese da Società operative costituite per la esecuzione unitaria di opere, acquisite nell'ambito di associazioni temporanee di imprese, per un ammontare complessivo di 76.792 mila Euro in rappresentanza dei seguenti valori:

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Lavoro dipendente	4.611	3.145
Materiali	7.109	5.924
Prestazioni di terzi	62.694	33.352
Spese diverse	1.487	1.432
Oneri finanziari	(15)	80
Ammortamenti	906	485
Totale	76.792	44.418

24. Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Ammortamenti Attività Immateriali	1.607	1.321
Ammortamenti Attività Materiali	43.644	40.727
Accantonamenti per rischi e oneri	2.836	1.213
Svalutazioni Crediti correnti	1.765	2.063
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	49.852	45.324



25. Risultato della gestione finanziaria

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Utili da partecipazioni ad equity	3.702	3.005
Perdite da partecipazioni ad equity	(467)	(427)
Risultato netto della società valutate a Patrimonio Netto	3.235	2.578
Proventi finanziari	39.535	42.010
Oneri finanziari	(69.776)	(37.688)
Totale proventi e oneri finanziari	(30.241)	4.322
Rivalutazione partecipazioni	153	-
Svalutazione partecipazioni	-	(11)
Totale rivalutazioni/svalutazioni	153	(11)
Risultato netto della gestione finanziaria	(30.088)	4.311
Totale	(26.853)	6.889

Il dettaglio dei Proventi finanziari è il seguente:

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Dividendi	12.015	12.154
Altri proventi da partecipazioni	-	-
Proventi da titoli	96	-
Interessi attivi su depositi bancari	4.839	15.718
Interessi attivi altri	1.820	2.648
Utili su cambio	15.429	10.583
Proventi da operazioni su derivati	4.452	791
Altri proventi finanziari	884	116
Totale proventi finanziari	39.535	42.010
Rivalutazione partecipazioni	153	-
Totale	39.688	42.010

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

Il dettaglio degli oneri finanziari è il seguente:

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Interessi passivi su mutui	2.844	5.141
Interessi passivi su debiti verso banche	4.942	8.250
Commissioni e spese bancarie	770	580
Perdita su cambi	15.271	13.761
Interessi passivi su TFR	815	1.593
Oneri da operazioni su derivati	564	5.330
Minusvalenza su cessione partecipazioni	43.095	1.275
Altri	1.475	1.758
Totale oneri finanziari	69.776	37.688
Svalutazione partecipazioni	-	11
Totale	69.776	37.699



La minusvalenza su cessione partecipazioni verso imprese collegate è relativo alla vendita sul mercato, a valori correnti, di n. 16.000.000 azioni della Banca Monte dei Paschi di Siena SpA (12,2 milioni di Euro) e di n. 4.522.000 azioni in Assicurazioni Generali SpA (30,9 milioni di Euro).

26. Utile per azione

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

	1° Sem 2009	1° Sem 2008
Risultato netto (in migliaia di Euro)	(4.306)	40.042
N° medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione (000)	120.120	120.120
Utile/Perdita base per azione (Euro per azione)	(0,04)	0,33

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.

27. Posizione finanziaria netta

	30/06/2009	30/06/2008
A. Cassa	409	347
B. Depositi bancari	566.028	578.776
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D. Liquidità (A)+(B)	566.437	579.123
E. Crediti finanziari correnti	10.039	11.659
F. Debiti bancari correnti	322.517	231.397
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.678	43.836
H. Debiti verso altri finanziatori correnti	17.126	18.232
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	345.321	293.465
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)-(E)-(D)	(231.155)	(297.317)
K. Debiti bancari non correnti	209.102	230.747
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti	44.090	99.358
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	253.192	330.105
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	22.037	32.788



28. Informazioni per settore di attività

In applicazione dello IFRS8, 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

Le zone geografiche nelle quali il Gruppo opera e che costituiscono l'informativa per il settore geografico sono: Italia, Danimarca, Turchia e altri paesi esteri (altri paesi scandinavi, Egitto, Estremo Oriente, Spagna, Portogallo, Polonia, Russia, USA).



<i>In migliaia di euro</i>	Cemento e calcestruzzo	Editoria	Costruzioni	Manufatti cemento	Altre attività	Scritt.	Consolidato ante eliminazioni di settore	Elimin. Intrasett.	Consolidato
30/06/2008									
Ricavi di settore da terzi	571.033	155.160	90.731	11.711	11.083	17	839.735		839.735
Ricavi intrasettoriali	1.960	107	175	54	5.872	(17)	8.151	(8.151)	-
Ricavi di settore	572.993	155.267	90.906	11.765	16.955	-	847.886	(8.151)	839.735
Risultato di settore (MOL)	116.931	22.649	4.643	(218)	(3.461)		140.544		140.544
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	37.455	6.767	132	429	541		45.324		45.324
Risultato Operativo	79.476	15.882	4.511	647	4.002	-	95.220	-	95.220
Risultato della gestione finanziaria									4.311
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	432	-	(18)	-	2.164		2.578		2.578
Risultato ante imposte									102.109
Imposte									17.977
Risultato del periodo									84.132
Attività di settore	1.779.420	1.064.338	325.464	60.677	563.472	(76.039)	3.717.332		3.717.332
Passività di settore	730.727	318.584	191.435	12.194	215.374	(88.950)	1.379.364		1.379.364
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	8.886	442	256	-	31.693	41.996	83.273		83.273
Investimenti in attività materiali e immateriali	90.750	1.619	27	1.635	275	4.660	98.966		98.966

<i>In migliaia di euro</i>	Cemento e calcestruzzo	Editoria	Costruzioni	Manufatti cemento	Altre attività	Scritt.	Consolidato ante eliminazioni di settore	Elimin. Intrasett.	Consolidato
30/06/2009									
Ricavi di settore da terzi	401.459	127.408	98.381	17.211	7.949	135	652.543		652.543
Ricavi intrasettoriali	1.799	377	88	44	9.235	(135)	11.408	(11.408)	-
Ricavi di settore	403.258	127.785	98.469	17.255	17.184	-	663.951	(11.408)	652.543
Risultato di settore (MOL)	54.871	2.914	3.942	2.477	946		65.150		65.150
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	39.765	8.877	71	546	593		49.852		49.852
Risultato Operativo	15.106	(5.963)	3.871	1.931	353	-	15.298	-	15.298
Risultato della gestione finanziaria									(30.088)
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	(168)	-	-	-	3.403		3.235		3.235
Risultato ante imposte									(11.555)
Imposte									3.440
Risultato del periodo									(8.115)
Attività di settore	1.783.235	995.276	320.414	93.174	375.600	(3.594)	3.564.105		3.564.105
Passività di settore	670.187	265.846	212.237	12.632	183.904	(4.037)	1.340.769		1.340.769
Partecipazioni valutate al Patrimonio netto	7.070	595	-	-	32.833	41.971	82.469		82.469
Investimenti in attività materiali e immateriali	40.480	1.577	23	346	17		42.443		42.443



Le informazioni relative alle aree geografiche costituiscono lo schema secondario.

<i>In migliaia di euro</i>	<i>Italia</i>	<i>Danimarca e altri paesi scandinavi</i>	<i>Turchia</i>	<i>Altri paesi esteri</i>	<i>Scritt.</i>	<i>Consolidato ante eliminazioni di settore</i>	<i>Elimin. Intrasett.</i>	<i>Consolidato</i>
30/06/2008								
Ricavi di settore da terzi	378.565	186.270	134.787	140.096	17	839.735		839.735
Ricavi intrasettoriali	1.338	10.409		2.001	(17)	13.731	(13.731)	-
Ricavi di settore	379.903	196.679	134.787	142.097	-	853.466	(13.731)	839.735
Risultato di settore (MOL)	53.378	36.487	28.777	21.902		140.544		140.544
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	15.713	16.859	10.436	2.316		45.324		45.324
Risultato Operativo	37.665	19.628	18.341	19.586	-	95.220	-	95.220
Risultato della gestione finanziaria								4.311
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	1.008	476		1.094		2.578		2.578
Risultato ante imposte								102.109
Imposte								17.977
Risultato del periodo								84.132
Attività di settore	2.257.417	577.585	555.276	403.093	(76.039)	3.717.332		3.717.332
Passività di settore	923.677	261.636	232.210	50.791	(88.949)	1.379.365		1.379.365
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	22.693	6.922		11.661	41.996	83.272		83.272
Investimenti in attività materiali e immateriali	14.474	7.862	24.429	47.540	4.661	98.966		98.966

<i>In migliaia di euro</i>	<i>Italia</i>	<i>Danimarca e altri paesi scandinavi</i>	<i>Turchia</i>	<i>Altri paesi esteri</i>	<i>Scritt.</i>	<i>Consolidato ante eliminazioni di settore</i>	<i>Elimin. Intrasett.</i>	<i>Consolidato</i>
30/06/2009								
Ricavi di settore da terzi	321.038	117.968	102.860	110.542	135	652.543		652.543
Ricavi intrasettoriali	4.569	6.023	0	1.527	(135)	11.984	(11.984)	-
Ricavi di settore	325.607	123.991	102.860	112.069	-	664.527	(11.984)	652.543
Risultato di settore (MOL)	21.715	13.176	13.103	17.156		65.150		65.150
Ammortamenti, Svalutazioni e accantonamenti	18.955	17.252	9.937	3.708		49.852		49.852
Risultato Operativo	2.760	(4.076)	3.166	13.448	-	15.298	-	15.298
Risultato della gestione finanziaria								(30.088)
Risultato netto valutazione delle partecipazioni ad equity	2.985	(65)		315		3.235		3.235
Risultato ante imposte								(11.555)
Imposte								3.440
Risultato del periodo								(8.115)
Attività di settore	2.097.796	546.426	567.287	356.189	(3.593)	3.564.105		3.564.105
Passività di settore	905.432	206.240	147.861	85.274	(4.038)	1.340.769		1.340.769
Partecipazioni valutate con il metodo del PN	23.383	5.459		11.656	41.971	82.469		82.469
Investimenti in attività materiali e immateriali	13.456	8.890	3.679	16.418		42.443		42.443



29. Transazioni con parti correlate

Transazioni con società sotto comune controllo

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

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

<i>In migliaia di Euro</i>	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari	Altri Crediti	Debiti commerciali	Debiti finanziari	Altri debiti
Fabrica Immobiliare SGR SpA	6.127					
Torreblanca del Sol SA		2.486				
Ofesa SA		770				
Acque blu arno basso SpA			452			
Costedil Srl				2.136		
Eurostazioni SpA		1.460				
Lehigh White Cement	2.390					
Secil Unicon SGPS		361				
B2win SpA	667					
Editrice Telenuovo SpA	840					
Vasco raggruppamento						308
Comavi	392			579		
Tor Vergata Scarl	947			5.962		
Pantano				1.879		
Tradeciv	5.087					
Nuovo Polo Fieristico	1.558					
Consorzio Iricav Uno	3.948	687		8.393		
Metro C SpA	51.753			61.066		38.813
San Benedetto Scarl	300			1.996		
MN6 Scarl	1.576			255		
Adduttore Ponte Barca				254		
Sudmetro				3.304		
Società Passante Torino	1.312			5.788		
Riviera Scarl				2.276		
Dir.Na Scarl		611				
Consorzio CPR 3		252				
Corina					590	
Altre Minori	1.934	725	10	1.422	11	610
Totale	78.831	7.352	462	95.310	601	39.731
Incidenza percentuale sulla voce di bilancio	22%	73%	2%	33%	n.a.	25%



<i>In migliaia di Euro</i>	Ricavi Operativi	Costi Operativi	Proventi Finanziari
Società Passante Torino s.c.a r.l.		7.199	
Ical SpA		2.062	
Editrice Telenuovo SpA			153
Nuovo Polo Fieristico		500	
Consorzio Tradeciv	1.572		
Consorzio Iricav Uno	5.198	4.617	
Fabrica Immobiliare Sgr	6.247		
Tor Vergata s.c.a r.l.	974	9.727	
Sudmetro s.c.a r.l.	5.762	3.820	
Metro C SpA	46.719	46.172	
MN6 Scarl	1.516	466	
Costedil S.r.l.		6.079	
Pantano	481	1.069	
San Benedetto Scarl		1.472	
Riviera Scarl		1.494	
UGI Spa		378	
Acque blu arno basso SpA			452
Altre Minori	812	345	
Totale	69.281	85.400	605
Incidenza percentuale sulla voce di bilancio	11%	15%	2%

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 e ricavi", non sono consolidati integralmente.

I crediti commerciali nei confronti di Fabrica Immobiliare Sgr sono relativi a lavori di edilizia abitativa eseguiti dalla Vianini Lavori SpA.

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

I ricavi nei confronti di Fabrica Immobiliare Sgr e i costi nei confronti di Costedil Srl sono relativi all'esecuzione di lavori di edilizia residenziale effettuati dalla controllata Vianini Lavori SpA.

I ricavi nei confronti di Metro C SpA sono relativi ai lavori di costruzione della linea C della Metropolitana di Roma effettuati dalla controllata Vianini Lavori SpA.



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 periodo chiuso al 30 giugno 2009.

2. L'attività è stata svolta valutando la struttura organizzativa e i processi di esecuzione, controllo e monitoraggio delle attività aziendali necessarie per la formazione del bilancio consolidato 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, inoltre, relativamente alle operazioni rilevanti con parti correlate, rinvia alle informazioni contenute nella Nota illustrativa che accompagna il bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Roma, 6 agosto 2009

Il Presidente

Il Dirigente Preposto