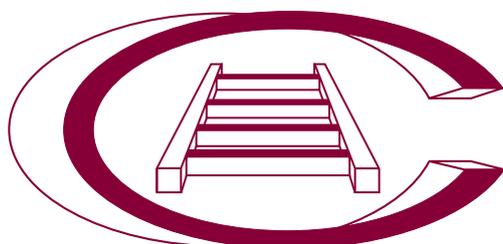


CALTAGIRONE

RELAZIONE E BILANCIO **2023**
CENTODICIASSETTESIMO ESERCIZIO



CALTAGIRONE

RELAZIONE E BILANCIO **2023** | CENTODICIASSETTESIMO ESERCIZIO

CALTAGIRONE SPA

Sede legale Via Barberini, 28 - 00187 Roma

Capitale sociale euro 120.120.000

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

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

Partita Iva 00891131005

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 21 APRILE 2023

ORDINE DEL GIORNO

1. Presentazione del Bilancio d'esercizio e del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, corredati dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio dei Sindaci e della Società di revisione; deliberazioni conseguenti;
2. Nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2024 - 2025 e 2026 e determinazione degli emolumenti relativi;
3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti; deliberazioni conseguenti.

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione triennio 2021-2023

PRESIDENTE

Francesco Gaetano Caltagirone

VICE PRESIDENTE

Azzurra Caltagirone

CONSIGLIERI

Alessandro Caltagirone
Francesco Caltagirone
Saverio Caltagirone
Nobile Francesca Comello
Mario Delfini
Elena De Simone
Sarah Moscatelli *
Luciano Mozzato *
Filomena Passeggio *

Collegio Sindacale triennio 2023-2025

PRESIDENTE

Andrea Bonelli

SINDACI EFFETTIVI

Dorina Casadei
Giampiero Tasco

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Fabrizio Caprara

Società di Revisione

Pricewaterhouse Coopers SpA

* Amministratori Indipendenti

DELEGHE CONFERITE

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

Presidente

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

Vice Presidente

Al Vice Presidente, Azzurra Caltagirone, vengono conferiti, in forma disgiunta, i medesimi poteri attribuiti al Presidente da esercitarsi solo in caso di accertato impedimento del Presidente.

INDICE

Relazione sulla gestione al Bilancio del Gruppo e della Società al 31 dicembre 2023	8
Prospetto di raccordo tra risultato del periodo e Patrimonio Netto della Capogruppo e gli analoghi dati consolidati	24

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2023

Prospetti contabili consolidati	28
Note esplicative al Bilancio consolidato	38
Elenco delle partecipazioni al 31 dicembre 2023	118
Lettera di attestazione del Bilancio consolidato	123
Relazione della Società di Revisione al Bilancio consolidato	124

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023

Prospetti contabili	136
Note esplicative al Bilancio d'esercizio	146
Lettera di attestazione del Bilancio d'esercizio	169
Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'esercizio	170
Relazione del Collegio Sindacale	174
Imprese controllate e principali partecipazioni	184

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL BILANCIO DEL GRUPPO E DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2023

PREMESSA

La presente Relazione sulla gestione è riferita al Bilancio consolidato e al Bilancio d'esercizio della Caltagirone SpA (di seguito anche "il Gruppo") al 31 dicembre 2023, predisposti in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), agli International Accounting Standards (IAS) ed alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea (in seguito "IFRS").

La presente Relazione va letta congiuntamente ai Prospetti contabili e alle relative Note esplicative, che costituiscono il Bilancio consolidato e il Bilancio d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2023.

Il Bilancio consolidato include gli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IAS 29 relativo alle economie iperinflazionate

Gli effetti contabili derivanti dall'applicazione di tale principio sulla relazione finanziaria annuale sono riportati in Nota integrativa.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI

Il Gruppo Caltagirone chiude l'esercizio 2023 con un Risultato Netto positivo pari a 261,6 milioni di euro, in aumento del 20,3% rispetto ai 217,4 milioni di euro dell'esercizio 2022. Il risultato di Gruppo è pari a 131,1 milioni di euro, in aumento del 17,8% rispetto all'esercizio precedente (111,3 milioni di euro).

Di seguito sono riportati i risultati economici consolidati dell'esercizio 2023 posti a confronto con quelli relativi al 2022:

	31.12.2023	31.12.2022	Variazione	Variazione percentuale
Ricavi Operativi	1.990.949	1.991.009	(60)	(0,0%)
Costi Operativi	(1.560.479)	(1.641.703)	81.224	(4,9%)
Costi per materie prime	(757.916)	(843.350)	85.434	(10,1%)
Costi del Personale	(261.546)	(255.005)	(6.541)	2,6%
Altri Costi Operativi	(541.017)	(543.348)	2.331	(0,4%)
MARGINE OPERATIVO LORDO	430.470	349.306	81.164	23,2%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(161.987)	(151.548)	(10.439)	6,9%
REDDITO OPERATIVO	268.483	197.758	70.725	35,8%
RISULTATO VALUTAZIONE METODO PATRIMONIO NETTO	4.376	5.567	(1.191)	(21,4%)
Proventi finanziari	108.541	96.724	11.817	12,2%
Oneri finanziari	(45.413)	(51.139)	5.726	(11,2%)
Proventi/Oneri netti da iperinflazione	(3.887)	20.062	(23.949)	(119,4%)
Risultato della gestione finanziaria	59.241	65.647	(6.406)	(9,8%)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	332.100	268.972	63.128	23,5%
Imposte	(70.513)	(51.585)	(18.928)	36,7%
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ CONTINUATIVE	261.586	217.387	44.199	20,3%
Quota delle minoranze	130.521	106.104	24.417	23,0%
RISULTATO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	131.065	111.283	19.782	17,8%

Valori in migliaia di euro

Il Gruppo che fa capo alla Caltagirone SpA ha chiuso il 2023 con Ricavi Operativi consolidati pari a 1,991 miliardi di euro, in linea con l'esercizio precedente.

Il Margine Operativo Lordo, pari a 430,5 milioni di euro, evidenzia un incremento del 23,2% rispetto al corrispondente periodo del 2022 (349,3 milioni di euro), per effetto del miglioramento della redditività nel settore del cemento e delle costruzioni.

Il Risultato Operativo, al netto di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni per 162 milioni di euro (151,5 milioni di euro nel 2022), è positivo per 268,5 milioni di euro (197,8 milioni di euro nel 2022).

Il Risultato della valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto, pari a 4,4 milioni di euro (5,6 milioni di euro nel 2022), include gli effetti delle società collegate estere facenti capo alla Cementir Holding NV nonché delle collegate della Vianini Lavori SpA.

Il Risultato Netto della gestione finanziaria è positivo per 59,2 milioni di euro (65,6 milioni di euro nel 2022) influenzato principalmente dai dividendi su azioni quotate, dai proventi derivanti dalla dismissione di partecipazioni non quotate in portafoglio, dagli utili netti su cambi, dai proventi netti per la valutazione al *fair value* dei derivati in portafoglio

e dagli oneri finanziari netti. Il Risultato Netto della gestione finanziaria è influenzato negativamente dagli oneri derivanti dall'applicazione del principio contabile IAS 29 per 3,9 milioni di euro (positivo per 20,1 milioni di euro nel 2022).

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta del Gruppo al 31 dicembre 2023 è il seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Attività finanziarie correnti	113.649	59.218
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	569.611	413.333
Passività finanziarie non correnti	(319.078)	(370.298)
Passività finanziarie correnti	(126.273)	(145.304)
Posizione Finanziaria Netta	237.910	(43.052)

Valori in migliaia di euro

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2023 è pari a 237,9 milioni di euro, in miglioramento di 280,9 milioni rispetto all'Indebitamento Finanziario Netto di 43,1 milioni al 31 dicembre 2022 principalmente per il positivo flusso di cassa operativo del Gruppo Cementir e del Gruppo Vianini Lavori. Si rinvia al Rendiconto finanziario per maggiori dettagli.

PATRIMONIO NETTO

Al 31 dicembre 2023 il Patrimonio Netto complessivo risulta pari a 2,788 miliardi di euro (2,543 miliardi di euro al 31 dicembre 2022), di cui 1,532 miliardi di euro di competenza del Gruppo (1,364 miliardi di euro al 31 dicembre 2022).

L'incremento del Patrimonio Netto di competenza del Gruppo, pari a 167,2 milioni di euro, è dovuto principalmente al risultato positivo registrato nell'esercizio, alla variazione positiva nella valutazione al *fair value* delle partecipazioni azionarie detenute dal Gruppo e dall'applicazione del principio contabile IAS 29, al netto dell'adeguamento cambi dei patrimoni netti delle società estere e dei dividendi distribuiti.

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

	2023	2022
ROE (Risultato dell'esercizio/Patrimonio Netto)*	9,4	8,6
ROI (Risultato Operativo/Totale attivo)*	6,5	5,1
ROS (Risultato Operativo/Ricavi Operativi)*	13,5	9,9
Equity Ratio (Patrimonio Netto/Totale attivo)	0,67	0,66
Indice di liquidità (Attività correnti/Passività correnti)	1,92	1,55
Indice di struttura primario (Patrimonio Netto/Attività non correnti)	0,97	0,91

* Valori percentuali

Gli indici economici sono positivi e in aumento rispetto al 2022 per effetto del miglioramento della redditività operativa, come descritto in precedenza.

Gli indici patrimoniali e finanziari, tutti in miglioramento, evidenziano una forte solidità patrimoniale ed una buona capacità di far fronte agli impegni.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE PER SETTORI DI ATTIVITÀ

Gruppo Cementir Holding

	2023	2022	Variazione %	2023 senza effetto iperinflazione (no IAS 29)	2022 senza effetto iperinflazione (no IAS 29)	Variazione %
Ricavi Operativi	1.694.247	1.723.103	(1,7%)	1.694.638	1.720.871	(1,5%)
Margine Operativo Lordo	411.122	335.250	22,6%	421.873	336.293	25,4%
Risultato Operativo	278.329	204.422	36,2%	299.231	214.749	39,3%
Risultato gestione finanziaria*	12.381	32.012	(61,3%)	16.530	11.980	38,0%
Risultato delle attività continuative	215.492	181.557	18,7%	237.008	179.896	31,8%
Risultato Netto del Gruppo	201.370	162.286	24,1%	223.322	161.203	38,5%
Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)**	217.610	95.501				

Valori in migliaia di euro

* Include il risultato della valutazione delle partecipazioni al Patrimonio Netto

** Importo determinato secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2022 in recepimento delle raccomandazioni contenute nel paragrafo 175 della Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2022

Il Gruppo Cementir Holding ha registrato nel 2023 Ricavi pari a 1.694 milioni di euro, in diminuzione dell'1,7% rispetto ai 1.723 milioni di euro del 2022 a seguito della riduzione dei volumi venduti e dell'indebolimento delle valute locali, con dinamiche diverse nelle singole aree geografiche a fronte di un moderato aumento dei prezzi.

Il Margine Operativo Lordo, sia pur influenzato dagli effetti negativi derivanti dall'applicazione del principio contabile IAS 29, si è attestato a 411,1 milioni di euro, ed è in aumento del 22,6% rispetto ai 335,3 milioni di euro del 2022 a seguito dei migliori risultati realizzati in tutte le aree geografiche, ad eccezione degli Stati Uniti.

Il Risultato Netto della gestione finanziaria, comprensivo del risultato delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto, è positivo per 12,4 milioni di euro (positivo per 32 milioni di euro al 31 dicembre 2022) ed include principalmente gli effetti positivi netti dei cambi, l'effetto della valutazione dei derivati e l'onere derivante dall'applicazione del principio contabile IAS 29.

Il Risultato Netto di Gruppo è pari a 201,4 milioni di euro, in aumento del 24,1% rispetto ai 162,3 milioni di euro del 2022.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2023 è positiva per 217,6 milioni di euro, in miglioramento di 122,1 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022 (positiva per 95,5 milioni di euro) per effetto del flusso di cassa operativo.

Gruppo Caltagirone Editore	2023	2022	Variazione %
Ricavi Operativi	116.465	118.034	(1,3%)
Margine Operativo Lordo	5.568	4.408	26,3%
Risultato Operativo	(1.612)	(13.715)	88,2%
Risultato gestione finanziaria	16.747	16.890	(0,8%)
Risultato Netto del Gruppo	16.231	6.996	132%
Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)*	12.698	58	

Valori in migliaia di euro

* Importo determinato secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2022 in recepimento delle raccomandazioni contenute nel paragrafo 175 della Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021

Nell'esercizio 2023 il Gruppo Caltagirone Editore ha chiuso con un risultato positivo pari a 16,2 milioni di euro (positivo per 7 milioni di euro nel 2022).

Il Gruppo ha registrato Ricavi Operativi per 116,5 milioni di euro, in diminuzione dell'1,3% rispetto ai 118 milioni di euro del 2022, per effetto principalmente della diminuzione dei ricavi editoriali, parzialmente attenuata dalla crescita dei ricavi pubblicitari e degli altri ricavi editoriali.

Il Margine Operativo Lordo al 31 dicembre 2023 registra un saldo positivo di 5,6 milioni di euro, in miglioramento del 26,3% rispetto al 2022 (4,4 milioni di euro).

Il Risultato Operativo è negativo per 1,6 milioni di euro (negativo per 13,7 milioni di euro nel 2022) e comprende ammortamenti per 6,4 milioni di euro (6,4 milioni di euro nel 2022), accantonamenti per rischi per 623mila euro (210mila euro al 31 dicembre 2022) e la svalutazione di crediti per 138mila euro (308mila euro nel 2022). L'esercizio 2022 includeva anche le svalutazioni di immobilizzazioni immateriali a vita indefinita per 11,2 milioni di euro.

Il Risultato Netto della gestione finanziaria è positivo per 16,7 milioni di euro in linea con il 2022 ed include principalmente dividendi su azioni quotate incassati nel periodo per 17,2 milioni di euro (17,5 milioni di euro nel 2022).

La Posizione Finanziaria Netta risulta positiva per 12,7 milioni di euro, in aumento di 12,6 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022 (positiva per 58mila euro) principalmente per effetto dell'incasso di dividendi su azioni quotate per 17,2 milioni di euro e per la riclassifica dalle attività finanziarie non correnti alle attività finanziarie correnti dei titoli di Stato italiani con scadenza entro l'esercizio per 7,8 milioni di euro, al netto dei dividendi distribuiti per 3,2 milioni di euro e degli investimenti netti in azioni quotate e obbligazioni per 8 milioni di euro.

Gruppo Vianini	2023	2022	Variazione %
Ricavi Operativi	10.294	14.316	(28,1%)
Margine Operativo Lordo	5.216	10.027	(48,0%)
Risultato Operativo	5.713	9.709	(41,2%)
Risultato gestione finanziaria	(8.232)	(4.203)	(95,9%)
Risultato Netto del Gruppo	(2.370)	3.405	(169,6%)
Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)*	(162.760)	(162.676)	

Valori in migliaia di euro

* Importo determinato secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2022 in recepimento delle raccomandazioni contenute nel paragrafo 175 della Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021

I Ricavi sono costituiti principalmente dai Ricavi da locazione immobiliare che, nel 2023, si attestano a 9,2 milioni di euro, in aumento del 17,9% rispetto al 2022 (7,8 milioni di euro). Il totale dei Ricavi Operativi, pari a 10,3 milioni di euro, risulta invece in diminuzione rispetto al 2022 (14,3 milioni di euro) che includeva la valorizzazione al *fair value* dei terreni di proprietà di Vianini SpA (4,7 milioni di euro), successivamente trasferiti alla Energia SpA, società sotto comune controllo, nonché del portafoglio immobiliare del Gruppo Domus (0,8 milioni di euro).

Il Margine Operativo Lordo risulta pari a 5,2 milioni di euro (10 milioni di euro nel 2022, influenzato positivamente dalla valorizzazione degli immobili in portafoglio come descritto in precedenza); l'apporto del comparto immobiliare è stato pari a 6,2 milioni di euro (6,1 milioni di euro nel 2022).

Il Risultato Netto della gestione finanziaria, negativo per 8,2 milioni di euro (negativo per 4,2 milioni di euro nel 2022), è relativo prevalentemente agli oneri finanziari legati alla gestione operativa del settore immobiliare, in aumento rispetto all'esercizio precedente in ragione dell'incremento dei tassi di interesse.

Il Gruppo Vianini chiude l'esercizio 2023 con un Risultato Netto negativo pari a 2,4 milioni di euro (risultato positivo pari a 3,4 milioni di euro nel 2022).

L'Indebitamento Finanziario Netto è pari a 162,7 milioni di euro ed in linea con il 31 dicembre 2022. L'indebitamento finanziario inerente all'attività del Gruppo Domus è pari a 148,3 milioni di euro. L'aumento di capitale sociale della Capogruppo pari a circa 60 milioni di euro, perfezionatosi in data 24 gennaio 2024, è stato utilizzato in via prevalente per la riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo attraverso il rimborso volontario di finanziamenti in essere.

Gruppo Vianini Lavori

	2023	2022	Variazione %
Ricavi Operativi	127.340	81.764	55,7%
Margine Operativo Lordo	10.399	2.509	314,4%
Risultato Operativo	(11.638)	699	n.a.
Risultato gestione finanziaria*	15.525	493	n.a.
Risultato Netto del Gruppo	5.937	984	503,2%
Posizione Finanziaria Netta (Indebitamento Finanziario Netto)**	123.303	(7.964)	

Valori in migliaia di euro

* Include il risultato della valutazione delle partecipazioni al Patrimonio Netto

** Importo determinato secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2022 in recepimento delle raccomandazioni contenute nel paragrafo 175 della Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2022

Il Gruppo Vianini Lavori chiude il 2023 con un Risultato Netto di Gruppo pari a 5,9 milioni di euro, in aumento rispetto ai 984mila euro nel 2022.

I Ricavi Operativi risultano pari a 127,3 milioni di euro, in aumento del 55,7% rispetto agli 81,7 milioni di euro del 2022 e con un Margine Operativo Lordo positivo pari a 10,4 milioni di euro (2,5 milioni di euro nel 2022).

Il Risultato Operativo, negativo per 11,6 milioni di euro (positivo per 699mila euro nel 2022) è influenzato dalla valutazione operata dalla Capogruppo Vianini Lavori in riferimento ad alcune commesse chiuse in esercizi precedenti.

Il Risultato Netto della gestione finanziaria risulta positivo per 15,5 milioni di euro (positivo per 493mila euro nel 2022), principalmente per effetto della plusvalenza relativa alla cessione della partecipazione in Acque Blu Arno Basso SpA e al *fair value* della partecipazione in Acqua Campania SpA, successivamente venduta nel mese di gennaio 2024. Nel corso dell'esercizio Vianini Lavori ha partecipato ad oltre 30 gare pubbliche, sia direttamente che come socio assegnatario del Consorzio Stabile Eteria - costituito a giugno 2022 e partecipato dalla Vianini Lavori (con una quota del 45,45%) - ed è risultata aggiudicataria di quattordici gare - sei direttamente e otto come assegnatario di Eteria - per complessivi 1.055 milioni di euro. Il portafoglio lavori della Capogruppo Vianini Lavori SpA al 31.12.2023 è pari a 1.543 milioni di euro.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2023 risulta pari a 123,3 milioni di euro, in aumento di 131,3 milioni di euro rispetto all'Indebitamento Finanziario Netto di 7,9 milioni del 31 dicembre 2022 principalmente per effetto del flusso di cassa operativo e della gestione finanziaria, influenzata positivamente anche da operazioni di natura non ricorrente.

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nell'esercizio in esame, la Capogruppo, sulla base del Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, non ha concluso operazioni di maggior rilevanza né operazioni ordinarie rilevanti, come definite dal Regolamento stesso, tali da richiedere comunicazioni all'Autorità di Vigilanza. Per quanto concerne le operazioni effettuate con "parti correlate" così come definite dal principio contabile IAS 24, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria.

Le informazioni relative ai rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono dettagliate nelle Note esplicative del Bilancio consolidato.

GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI

L'attività del Gruppo Caltagirone è sottoposta genericamente a vari rischi finanziari: rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di cambio, rischio di tasso di interesse, rischio di variazione di *fair value* delle partecipazioni azionarie, rischio di variazione di *fair value* degli investimenti immobiliari e rischio di prezzo delle materie prime. 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

L'esposizione massima al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2023 è rappresentata dal valore contabile dei crediti iscritti in bilancio, pari a 288,6 milioni di euro, di cui 57,2 milioni di euro verso parti correlate.

Il rischio di credito è mitigato da attente procedure 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. La gestione dei rischi di credito si basa su limiti di credito interni determinati sia sulla base dei clienti sia sulla base dell'esperienza delle società del Gruppo con le controparti. A causa della situazione del mercato, negli ultimi anni il Gruppo ha aumentato le risorse utilizzate per il follow-up sui clienti, il che contribuisce ad avvertire tempestivamente di possibili rischi. Storicamente il Gruppo non ha subito perdite significative.

Le prospettive di recuperabilità dei crediti in essere sono valutate tenendo conto delle garanzie in essere validamente escutibili e delle indicazioni dei legali che seguono la pratica di recupero.

Il limite di rischio di credito delle attività finanziarie corrisponde ai valori rilevati in bilancio. Nessun singolo cliente presenta rischi significativi per il Gruppo.

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 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 e si ritiene pertanto il rischio non significativo per il Gruppo.

Rischio di cambio

Le società del Gruppo Cementir, operando a livello internazionale, sono strutturalmente esposte al rischio di cambio per i flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa e dalle operazioni di finanziamento in valute diverse da quelle in cui vengono redatti i bilanci delle società controllate. I rischi di cambio sono monitorati sistematicamente in modo da valutare in anticipo eventuali impatti e intraprendere le necessarie azioni di mitigazione. A fronte di tali rischi di cambio il Gruppo, tenuto conto dell'*hedging* naturale dei flussi e dei finanziamenti, pone in essere contratti con finalità di copertura.

Rischio di tasso di interesse

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

Il Gruppo, avendo al 31 dicembre 2023 un indebitamento finanziario completamente a tasso variabile è quindi esposto al rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse. Valutato compiutamente il livello dei tassi attesi e le tempistiche di riduzione del debito in funzione delle previsioni di cassa, vengono comunque posti in essere, a parziale copertura del rischio, contratti di *Interest Rate Swap*. Relativamente al Gruppo Vianini, si segnala che l'aumento di capitale sociale della controllata Vianini SpA, pari a circa 60 milioni di euro, perfezionatosi in data 24 gennaio 2024, è stato funzionale, in via prevalente, alla riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo, attraverso il rimborso volontario di finanziamenti in essere.

Rischio di variazione di *fair value* degli investimenti in strumenti di capitale

In relazione al rischio di variazione del *fair value* degli investimenti in strumenti di capitale, viene svolta 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.

Rischio di variazione di *fair value* degli investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari del Gruppo sono valutati al *fair value*, sulla base di perizie tecniche effettuate da esperti indipendenti, e le relative variazioni sono contabilizzate a Conto Economico. Il Gruppo monitora costantemente l'andamento dei mercati di riferimento (prevalentemente Italia e Turchia).

Rischio di prezzo delle materie prime

Il Gruppo è esposto alle oscillazioni del prezzo delle materie prime; tale rischio è gestito attraverso accordi di fornitura con soggetti esteri a condizioni di prezzo e di quantità definiti per una durata di circa 6-12 mesi, e attraverso l'approvvigionamento presso fornitori dislocati in aree geografiche differenziate in modo da evitare i rischi connessi ad un'eccessiva concentrazione dell'offerta ed al fine di ottenere forniture a prezzi maggiormente concorrenziali. Inoltre, il Gruppo Cementir utilizza strumenti derivati per coprire il rischio di oscillazione dei prezzi di mercato.

Relativamente al Gruppo Vianini Lavori, tale rischio è gestito, per tutte le commesse acquisite nel corso del 2023, tramite la stipula di contratti di appalto che contengano clausole di riequilibrio dei prezzi mentre, per le commesse già in portafoglio, il rischio è stato ed è gestito con l'ausilio delle misure straordinarie adottate dal legislatore per contrastare gli effetti economici della grave crisi internazionale in atto in Ucraina anche in ordine allo svolgimento delle attività produttive.

Rischio ambiente e sicurezza

Le aree di rischio relative alla tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori sono gestite nel rigoroso rispetto delle norme di legge e regolamentari.

Rischi relativi alla sicurezza informatica (cyber security)

La sicurezza informatica è senza dubbio uno dei maggiori rischi degli ultimi periodi, in particolare per quanto riguarda le tematiche di cyber security & data privacy. Il crescente utilizzo dei sistemi informatici aumenta infatti l'esposizione della Società e del Gruppo a diverse tipologie di rischi relativi alla sicurezza informatica. Il più significativo è il rischio di attacchi informatici che costituisce una minaccia per il Gruppo. Il rischio è rappresentato da potenziali perdite di dati con possibili impatti significativi sulle gestione della privacy, eventuali interruzioni dell'attività operativa e conseguenti danni reputazionali. Il Gruppo sta attuando un progressivo potenziamento delle infrastrutture informatiche, il rafforzamento dei sistemi di protezione, il costante aggiornamento delle procedure interne e la continua formazione del personale per il rafforzamento della cultura aziendale sulle tematiche in ambito cyber security.

PRINCIPALI INCERTEZZE E CONTINUITÀ AZIENDALE

Non si rilevano problematiche riguardanti la continuità aziendale poiché la Società è dotata di adeguati mezzi propri e di adeguate linee di credito e non presenta situazioni di incertezza tali da comprometterne la capacità di svolgimento dell'attività operativa.

IMPLICAZIONI DELLE TENSIONI GEOPOLITICHE SUL BILANCIO CONSOLIDATO

Il contesto macro-economico, già estremamente complesso per via delle diverse tematiche legate all'approvvigionamento di materie prime e delle pressioni inflazionistiche continua ad essere caratterizzato dalle tensioni tra Russia e Ucraina e dal rinnovato conflitto tra Israele e Palestina. Il Gruppo Caltagirone non ha alcuna esposizione diretta su questi mercati.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Gruppo Vianini

In data 24 gennaio 2024 l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti della controllata Vianini SpA si è concluso positivamente con l'integrale sottoscrizione delle n. 75.263.465 azioni ordinarie di Vianini di nuova emissione, per un controvalore di 59.984.981,61 euro (di cui 4.967.388,69 euro imputato a capitale e 55.017.592,92 euro imputato a sovrapprezzo). In considerazione del perfezionamento dell'aumento di capitale, il capitale sociale della Società controllata risulta pari a 35.072.775,69 euro ed è suddiviso in n. 105.368.852 azioni ordinarie Vianini prive di indicazione del valore nominale. I proventi netti di suddetta operazione sono stati utilizzati, in via prevalente, per la riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo Vianini, attraverso il rimborso volontario di taluni finanziamenti in essere.

Gruppo Vianini Lavori

Nel mese di gennaio 2024 si è inoltre realizzata la cessione del 47,89% della partecipazione in Acqua Campania SpA, detenuta dalla Vianini Lavori SpA, per un valore di 14,5 milioni di euro.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo scenario macro-economico continua ad essere caratterizzato da forte incertezza, con rischi di rallentamento dell'economia legati alle tensioni geopolitiche e alle condizioni finanziarie ancora restrittive.

Di seguito si riporta l'evoluzione prevedibile della gestione dei diversi Gruppi inclusi nel Bilancio consolidato di Caltagirone SpA al 31 dicembre 2023.

Gruppo Cementir Holding

Il Gruppo Cementir Holding prevede di raggiungere risultati superiori rispetto al 2023 in termini di ricavi e disponibilità finanziaria.

Gruppo Caltagirone Editore

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

Il Gruppo Caltagirone Editore continuerà inoltre ad attuare misure volte al contenimento di tutti i costi di natura discrezionale e alla riduzione strutturale dei costi diretti e operativi.

Gruppo Vianini

Il Gruppo Vianini persegue l'attività di razionalizzazione del portafoglio immobiliare, dismettendo gli *asset* non strategici, nonché consolidando e incrementando il volume dei clienti esistenti.

Gruppo Vianini Lavori

Il Gruppo Vianini Lavori sarà concentrato sullo sviluppo del portafoglio lavori che genererà un significativo incremento del volume d'affari nel prossimo triennio.

Il Gruppo Vianini Lavori proseguirà, compatibilmente con l'andamento della domanda, nell'intensa attività di partecipazione a gare, sia direttamente che come socio assegnatario del Consorzio Eteria, con l'obiettivo di stabilizzare la crescita del fatturato, avendo cura di preservare la diversificazione del portafoglio lavori e di assicurare un'adeguata marginalità delle commesse acquisite.

ALTRE INFORMAZIONI

Alla data di chiusura dell'esercizio 2023 il Gruppo aveva alle proprie dipendenze 3.749 unità (3.730 nel 2022). La media degli addetti nei dodici mesi del 2023 risulta essere di 3.759 unità (3.748 unità nel 2022).

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

Tutte le attività di innovazione, ricerca e sviluppo sono relative al Gruppo Cementir Holding e sono supportate dal Centro di Ricerca e Qualità (RQC), situato ad Aalborg. Il centro si avvale di esperti in chimica del cemento, mineralogia, calcestruzzo e sostenibilità e dell'utilizzo di attrezzature all'avanguardia per analisi chimiche e mineralogiche e *test* su cemento e calcestruzzo.

INFORMAZIONI SULLA CAPOGRUPPO

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

A conclusione dell'esercizio 2023 la Caltagirone SpA ha registrato un utile netto pari a 37,2 milioni di euro, per effetto principalmente di proventi finanziari netti per un ammontare di 39,2 milioni di euro come risulta dal seguente prospetto che riporta i principali valori economici dell'esercizio messi a confronto con quelli del 2022:

	2023	2022
Dividendi da partecipazioni controllate	6.013	5.086
Dividendi da altre imprese	9.278	8.756
Altri proventi/oneri finanziari verso terzi	841	444
Ripristino di valore delle partecipazioni*	23.150	42.466
Svalutazione di partecipazioni**	-	(5.500)
Interessi e oneri finanziari verso terzi	(21)	(38)
Interessi e oneri finanziari verso società correlate	(24)	(27)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	39.237	51.187
Saldo della gestione delle attività ordinarie***	(2.029)	(2.814)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	37.208	48.373
Imposte	(7)	405
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	37.201	48.778

Valori in migliaia di euro

* Le rivalutazioni di partecipazioni sono comprese nella voce "Proventi Finanziari nei prospetti di bilancio allegati"

** Le svalutazioni di partecipazioni sono comprese nella voce "Oneri Finanziari nei prospetti di bilancio allegati"

*** Il saldo della gestione operativa corrisponde al Reddito Operativo nei prospetti di bilancio allegati

I dividendi da imprese controllate sono riferibili alle partecipate Cementir Holding NV (5 milioni di euro) e Vianini SpA (1 milione di euro), mentre i dividendi da altre imprese sono relativi ad Assicurazioni Generali SpA (6,7 milioni di euro), Acea SpA (2,6 milioni di euro).

I ripristini di valore delle partecipazioni si riferiscono alla controllata Parted 1982 Srl, per l'effetto del ripristino del relativo valore di carico della partecipata, essendo venute meno le motivazioni che avevano indotto la Società, in esercizi precedenti, a rettificarne il costo per riflettere perdite di valore ritenute permanenti.

La posizione finanziaria al 31 dicembre 2023 è la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Attività finanziarie correnti	15.116	10.953
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.060	3.605
Passività finanziarie non correnti	(1.786)	(2.044)
Passività finanziarie correnti	(240)	(378)
Posizione Finanziaria Netta*	14.150	12.135

Valori in migliaia di euro

* Si fa presente che la Posizione Finanziaria Netta così come indicata nella Raccomandazione ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021 è evidenziata nelle Note esplicative al Bilancio Civilistico cui si rinvia

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2023 è pari a 14,1 milioni di euro, in miglioramento di 2 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022 principalmente per effetto dell'incasso di dividendi ricevuti su azioni quotate per 15,3 milioni di euro e della riclassifica dalle attività finanziarie non correnti alle attività finanziarie correnti dei titoli di Stato italiani con scadenza entro l'esercizio per 7,3 milioni di euro, al netto della distribuzione di dividendi per 18 milioni di euro e dell'acquisto di azioni quotate e obbligazioni per 1,4 milioni di euro. La Società al 31 dicembre 2023 presenta un Patrimonio Netto pari a 930,7 milioni di euro (895,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022). L'incremento del periodo è dovuto essenzialmente al risultato positivo dell'esercizio e alla valutazione positiva al *fair value* delle partecipazioni azionarie in portafoglio, al netto del dividendo distribuito.

Alla data di chiusura dell'esercizio 2023 la Società aveva in organico 11 unità (7 unità nell'esercizio precedente). La media degli addetti nei dodici mesi del 2023 risulta essere di 7 unità (7 unità nel 2022).

GESTIONE DEI RISCHI

Nell'esercizio della sua attività la Società è esposta al rischio di prezzo degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale, al rischio di recuperabilità delle partecipazioni, al rischio di liquidità e al rischio ambiente e sicurezza.

Rischio di variazione del *fair value* degli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale

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

Rischio di recuperabilità delle partecipazioni

In relazione al rischio di recuperabilità degli investimenti in partecipazioni, la Società è esposta al rischio di perdita di valore delle partecipazioni detenute derivante dall'attività operativa. La Società monitora i risultati delle proprie controllate attraverso il flusso di informazioni ricevuto e una costante e attenta analisi delle stesse.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è collegato alla difficoltà a reperire fondi per far fronte in ogni momento alle proprie obbligazioni. La Società dispone di liquidità e si ritiene pertanto il rischio non significativo.

Rischio ambiente e sicurezza

Le aree di rischio relative alla tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori sono gestite nel rigoroso rispetto delle norme di legge e regolamentari.

ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI CONTROLLATE

Le principali società partecipate operano nei settori del cemento, dell'editoria, dei grandi lavori, immobiliare e finanziario.

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

ALTRE PARTECIPAZIONI DIRETTE

Capitolium Srl ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2023 con un utile netto di 5 milioni di euro (utile netto di 14,6 milioni di euro al 31 dicembre 2022) principalmente per effetto di plusvalenze realizzate con la vendita di azioni quotate in portafoglio e di dividendi su azioni quotate.

Calt 2004 Srl ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2023 con un utile netto di 15,6 milioni di euro (16,3 milioni di euro al 31 dicembre 2022) per effetto principalmente dei dividendi incassati dalla Cementir Holding NV.

Parted 1982 Srl ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2023 con un utile netto di 23,2 milioni di euro (perdita netta di 5,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022) per effetto del ripristino di valore della partecipazione in Caltagirone Editore SpA, pari a 20,9 milioni di euro, rilevato per adeguarne il valore di carico al valore recuperabile della stessa.

Mantegna '87 Srl ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2023 con un utile netto di 8 milioni di euro (un utile netto di 7,1 milioni di euro al 31 dicembre 2022) per effetto principalmente dei dividendi incassati su azioni quotate.

Aventina Srl ha chiuso il bilancio al 31 dicembre 2023 con un utile netto di 1,2 milioni di euro (un utile netto di 17mila euro al 31 dicembre 2022) per effetto principalmente dei dividendi incassati da collegiate e da azioni quotate.

RAPPORTI CON IMPRESE CORRELATE

Le informazioni relative ai rapporti in essere al 31 dicembre 2023 con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione della Consob del 28 luglio 2006, sono dettagliate nella Nota n. 18 del Bilancio d'esercizio.

Si precisa che le altre operazioni effettuate con "parti correlate", così come definite dal principio contabile IAS 24, rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria.

CORPORATE GOVERNANCE

L'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2023 ha nominato per il triennio 2023-2025 quali componenti il Collegio dei Sindaci, Andrea Bonelli, Presidente, Giampiero Tasco e Dorina Casadei, Sindaci effettivi.

Il Consiglio di Amministrazione del 10 marzo 2023 ha confermato Fabrizio Caprara quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili ai sensi dell'Art. 23 dello Statuto Sociale e dell'Art.154 del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione del 9 maggio 2023 ha confermato Francesco Gaetano Caltagirone nella carica di Presidente e Azzurra Caltagirone nella carica di Vice Presidente. La Società fa presente che, con l'approvazione del Bilancio relativo chiuso al 31 dicembre 2023, viene a scadere il mandato del Consiglio di Amministrazione, per cui invita l'Assemblea a procedere alle Relative nomine per gli esercizi 2024-2025 e 2026.

ALTRE INFORMAZIONI

La Caltagirone SpA non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi della normativa vigente, avendo completa autonomia sulle decisioni prese dal proprio organo amministrativo.

Nel corso dell'esercizio la Società non ha acquistato né alienato azioni proprie e azioni di Società controllanti nemmeno per il tramite di Società fiduciarie.

La Caltagirone SpA non ha svolto nell'esercizio attività di ricerca e sviluppo e non ha sedi secondarie.

La Caltagirone SpA assicura la protezione dei dati personali in base alla normativa vigente.

La Caltagirone SpA in quanto Ente di Interesse Pubblico Rilevante (EIPR) redige e presenta, a partire dall'esercizio 2017, la "Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario", sotto forma di "relazione distinta", così come previsto dall'Art. 5 "Collocazione della dichiarazione e regime di pubblicità" del D.Lgs. 254/2016. Tale Dichiarazione è pubblicata con le medesime modalità e tempistiche della Relazione Annuale ed è disponibile sul sito internet della società www.caltagironespa.it nella sezione *Investitori/Bilanci e Relazioni*.

In allegato alla presente Relazione viene fornito il prospetto di raccordo fra il Risultato del periodo ed il Patrimonio Netto di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo come richiesto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Rendiconto finanziario, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, e dalle relative Note esplicative, nonché i relativi allegati e la relazione sull'andamento della gestione.

Tenuto presente che la Riserva Legale ha raggiunto il limite del quinto del capitale sociale previsto dall'Art. 2430 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di ripartire l'utile conseguito dalla Capogruppo Caltagirone SpA nell'esercizio di 37.201.284 euro come segue:

- 558.019,26 euro quale 1,50% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'Art.14 dello Statuto Sociale;
- 30.030.000,00 euro quale dividendo complessivo corrispondente a euro 0,25 per ciascuna della n. 120.120.000 azioni ordinarie attualmente in circolazione;
- 6.613.264,74 euro da riportare a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione infine propone la data del 20 maggio 2024 per lo stacco della cedola del dividendo, con riferimento alle evidenze nei conti al termine del 21 maggio 2024 ai fini della legittimazione al pagamento degli utili e di fissare la data di pagamento del dividendo, al netto della ritenuta di legge in quanto applicabile, a partire dal 22 maggio 2024 presso gli intermediari incaricati tramite il Sistema di Gestione Accentrata Monte Titoli SpA.

Roma, 12 marzo 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone

ALLEGATI

PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI AL 31.12.2022

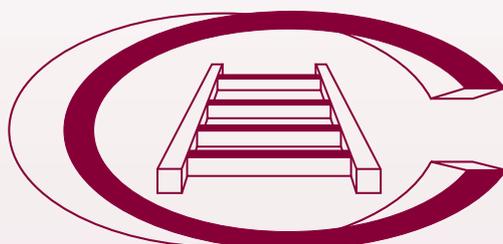
	Risultato del periodo	Patrimonio Netto
Risultato del periodo e Patrimonio Netto come riportati nel Bilancio d'esercizio della società controllante	48.778	895.279
Effetto del consolidamento delle società controllate	446.408	2.212.261
Variazione delle riserve di traduzione	-	(743.235)
Rivalutazione monetaria in Turchia	(13.605)	178.600
Eliminazione dei dividendi infragruppo	(263.339)	-
Eliminazione/(Plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo	(855)	475
Attribuzione alle minoranze delle quote di loro competenza	(106.104)	(1.178.956)
RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO	111.283	1.364.424

Valori in migliaia di euro

PROSPETTO DI RACCORDO TRA RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO E GLI ANALOGHI DATI CONSOLIDATI AL 31.12.2023

	Risultato del periodo	Patrimonio Netto
Risultato del periodo e Patrimonio Netto come riportati nel Bilancio d'esercizio della società controllante	37.201	930.687
Effetto del consolidamento delle società controllate e collegate	478.651	2.495.849
Variazione della riserva di traduzione	-	(890.853)
Rivalutazione monetaria in Turchia	41.261	252.759
Eliminazione dei dividendi infragruppo	(295.051)	-
Eliminazione/(Plusvalenze) minusvalenze realizzate infragruppo	(475)	-
Attribuzione alle minoranze delle quote di loro competenza	(130.521)	(1.256.850)
RISULTATO DEL PERIODO E PATRIMONIO NETTO COME RIPORTATI NEL BILANCIO CONSOLIDATO	131.065	1.531.592

Valori in migliaia di euro



CALTAGIRONE

**BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO CALTAGIRONE
AL 31 DICEMBRE 2023**

GRUPPO CALTAGIRONE

SITUAZIONE

PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

ATTIVITÀ	Note	31.12.2023	31.12.2022
Attività immateriali a vita utile definita	1	189.086	205.033
Attività immateriali a vita utile indefinita e avviamento	2	497.894	500.213
Immobili, impianti e macchinari	3	959.454	951.337
Investimenti immobiliari	4	361.215	369.493
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	5	43.625	53.256
Partecipazioni e titoli non correnti	6	674.748	587.464
Attività finanziarie non correnti	7	290	296
Altre attività non correnti	8	615	2.885
Imposte differite attive	9	143.510	135.508
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		2.870.437	2.805.485
Rimanenze	10	234.957	224.392
Attività derivanti da contratto	11	30.609	24.784
Crediti commerciali <i>di cui verso parti correlate</i>	12	288.585 57.151	320.138 42.294
Attività finanziarie correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	13	113.649 35.086	59.218 405
Attività per imposte correnti	14	7.159	10.200
Altre attività correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	15	28.874 75	23.936 727
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16	569.611	413.333
Attività destinate alla vendita	17	14.487	-
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		1.287.931	1.076.001
TOTALE ATTIVITÀ		4.158.368	3.881.486

Valori in migliaia di euro

GRUPPO CALTAGIRONE

SITUAZIONE

PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	Note	31.12.2023	31.12.2022
Capitale sociale		120.120	120.120
Riserve		1.280.407	1.133.021
Utile/(Perdita) dell'esercizio di Gruppo		131.065	111.283
Patrimonio Netto del Gruppo		1.531.592	1.364.424
Riserve		1.126.329	1.072.852
Utile/(Perdita) dell'esercizio di Azionisti Terzi		130.521	106.104
Patrimonio Netto di Azionisti Terzi		1.256.850	1.178.956
TOTALE PATRIMONIO NETTO	18	2.788.442	2.543.380
Benefici ai dipendenti	19	33.405	38.158
Fondi non correnti	20	26.219	33.482
Passività finanziarie non correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	21	319.078 <i>11.596</i>	370.298 <i>13.640</i>
Altre passività non correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	23	1.239 <i>-</i>	5.326 <i>2.902</i>
Imposte differite passive	9	182.209	184.548
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		562.150	631.812
Fondi correnti	20	13.117	14.058
Passività derivanti da contratto	11	127.897	11.406
Debiti commerciali <i>di cui verso parti correlate</i>	22	390.924 <i>30.467</i>	413.605 <i>22.555</i>
Passività finanziarie correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	21	126.273 <i>13.670</i>	145.304 <i>3.648</i>
Debiti per imposte correnti	9	24.863	13.123
Altre passività correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	23	124.702 <i>1.769</i>	108.798 <i>1.092</i>
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		807.776	706.294
TOTALE PASSIVITÀ		1.369.926	1.338.106
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		4.158.368	3.881.486

Valori in migliaia di euro

GRUPPO CALTAGIRONE

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	Note	31.12.2023	31.12.2022
Ricavi		1.928.620	1.917.438
<i>di cui verso parti correlate</i>		47.561	52.842
Variazione delle rimanenze		11.288	18.507
Incrementi per lavori interni		1.085	7.300
Altri Ricavi Operativi		49.957	47.764
<i>di cui verso parti correlate</i>		10.085	3.004
TOTALE RICAVI OPERATIVI	24	1.990.949	1.991.009
Costi per materie prime	25	(757.916)	(843.350)
Costi del Personale	19	(261.546)	(255.005)
Altri Costi Operativi	25	(541.017)	(543.348)
<i>di cui verso parti correlate</i>		(78.777)	(52.291)
TOTALE COSTI OPERATIVI		(1.560.479)	(1.641.703)
MARGINE OPERATIVO LORDO		430.470	349.306
Ammortamenti		(105.116)	(96.821)
Ammortamenti beni in <i>leasing</i>		(33.389)	(35.118)
Accantonamenti		(23.132)	(4.413)
Svalutazione attività immateriali e materiali		-	(14.681)
Altre svalutazioni		(350)	(515)
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	26	(161.987)	(151.548)
RISULTATO OPERATIVO		268.483	197.758
Risultato Netto delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	5-27	4.376	5.567
Proventi finanziari		108.541	96.724
<i>di cui verso parti correlate</i>		387	11
Oneri finanziari		(45.413)	(51.139)
<i>di cui verso parti correlate</i>		(240)	(772)
Proventi/Oneri netti da iperinflazione		(3.887)	20.062
Risultato gestione finanziaria	28	59.241	65.647
RISULTATO ANTE IMPOSTE		332.100	268.972
Imposte	9	(70.513)	(51.585)
RISULTATO DEL PERIODO		261.586	217.387
Utile/(Perdita) di Gruppo		131.065	111.283
Utile/(Perdita) di Terzi		130.521	106.104
<i>Valori in migliaia di euro</i>			
Utile/(Perdita) base e diluito per azione	30	1,091	0,926

GRUPPO CALTAGIRONE

CONTO ECONOMICO

COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	Note	2023	2022
Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico		261.586	217.387
Altre componenti del Conto Economico Complessivo:			
Componenti che non saranno mai riclassificate nell'utile/(perdita) dell'esercizio			
Effetto utili/(perdite) attuariali dei piani a benefici definiti al netto dell'effetto fiscale		859	4.745
Utili/(Perdite) dalla rideterminazione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale		84.439	(72.149)
Utili/(Perdite) dalla cessione di investimenti in strumenti di capitale al netto dell'effetto fiscale		1.937	19.669
Componenti che possono essere riclassificate successivamente nell'utile/(perdita) dell'esercizio			
Variazione riserva di conversione delle imprese estere		(162.157)	(64.187)
Effetto valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto		(598)	(462)
Utili/(Perdite) da valutazione al <i>fair value</i> degli strumenti finanziari derivati al netto dell'effetto fiscale		(3.316)	9.475
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	29	(78.837)	(102.909)
UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NELL'ESERCIZIO		182.750	114.478
<i>Attribuibili a:</i>			
- Soci controllanti		122.703	51.671
- Interessenze di pertinenza di Terzi		60.047	62.807

Valori in migliaia di euro

GRUPPO CALTAGIRONE

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2022

	Note	Capitale sociale	Riserve			Risultato dell'esercizio di Gruppo	Totale	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
			Riserva legale	Riserva fair value	Altre riserve				
Saldo al 1° gennaio 2022	18	120.120	24.024	95.268	900.262	95.400	1.235.074	1.029.696	2.264.770
Effetto dell'adozione dello IAS 29		-	-	-	53.195	-	53.195	62.849	116.044
Saldo al 1° gennaio 2022 rettificato		120.120	24.024	95.268	953.456	95.400	1.288.268	1.092.546	2.380.814
Risultato esercizio precedente a nuovo		-	-	-	95.400	(95.400)	-	-	-
Dividendi distribuiti		-	-	-	(12.012)	-	(12.012)	(19.828)	(31.840)
Somme a disposizione del CdA		-	-	-	(668)	-	(668)	-	(668)
Totale operazioni con gli Azionisti		-	-	-	82.720	(95.400)	(12.680)	(19.828)	(32.508)
Differenza cambio		-	-	-	(26.354)	-	(26.354)	(37.833)	(64.187)
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto		-	-	-	(261)	-	(261)	(201)	(462)
Variazione netta riserva strumenti finanziari derivati		-	-	-	4.975	-	4.975	4.500	9.475
Variazione netta riserva fair value		-	-	(56.793)	-	-	(56.793)	(15.356)	(72.149)
Variazione netta riserva TFR		-	-	-	1.679	-	1.679	3.066	4.745
Variazione Altre riserve		-	-	-	17.142	-	17.142	2.527	19.669
Risultato dell'esercizio		-	-	-	-	111.283	111.283	106.104	217.387
Utile/(Perdita) complessivo rilevato nell'esercizio	29	-	-	(56.793)	(2.819)	111.283	51.671	62.807	114.478
Rivalutazione monetaria del periodo		-	-	-	36.756	-	36.756	43.913	80.669
Altre variazioni		-	-	-	409	-	409	(481)	(72)
Saldo al 31 dicembre 2022		120.120	24.024	38.475	1.070.522	111.283	1.364.424	1.178.956	2.543.380

segue

GRUPPO CALTAGIRONE

segue da pagina precedente

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO 2023

	Note	Capitale sociale	Riserve			Risultato dell'esercizio di Gruppo	Totale	Patrimonio Netto di terzi	Totale Patrimonio Netto
			Riserva legale	Riserva fair value	Altre riserve				
Saldo al 1° gennaio 2023	18	120.120	24.024	38.475	1.070.522	111.283	1.364.424	1.178.956	2.543.380
Risultato esercizio precedente a nuovo		-	-	-	111.283	(111.283)	-	-	-
Dividendi distribuiti		-	-	-	(18.018)	-	(18.018)	(30.038)	(48.056)
Somme a disposizione del CdA		-	-	-	(732)	-	(732)	-	(732)
Operazioni con i soci		-	-	-	4.157	-	4.157	(12.402)	(8.245)
Totale operazioni con gli Azionisti		-	-	-	96.690	(111.283)	(14.593)	(42.440)	(57.033)
Differenza cambio		-	-	-	(70.780)	-	(70.780)	(91.377)	(162.157)
Adeguamento partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto		-	-	-	(585)	-	(585)	(14)	(598)
Variazione netta riserva strumenti finanziari derivati		-	-	-	(1.812)	-	(1.812)	(1.504)	(3.316)
Variazione netta riserva fair value		-	-	63.162	-	-	63.162	21.277	84.439
Variazione netta riserva TFR		-	-	-	422	-	422	437	859
Variazione Altre riserve		-	-	-	1.230	-	1.230	707	1.937
Risultato dell'esercizio		-	-	-	-	131.065	131.065	130.521	261.586
Utile/(Perdita) complessivo rilevato nell'esercizio	29	-	-	63.162	(71.524)	131.065	122.703	60.047	182.750
Rivalutazione monetaria del periodo		-	-	-	55.341	-	55.341	63.262	118.603
Altre variazioni		-	-	-	3.717	-	3.717	(2.975)	742
Saldo al 31 dicembre 2023		120.120	24.024	101.637	1.154.746	131.065	1.531.592	1.256.850	2.788.442

Valori in migliaia di euro

GRUPPO CALTAGIRONE

RENDICONTO FINANZIARIO

CONSOLIDATO

	Note	2023	2022
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ANNO PRECEDENTE	16	413.333	397.882
Utile/(Perdita) del periodo		261.586	217.387
Ammortamenti	26	138.505	131.939
(Rivalutazioni)/Svalutazioni	26	21.350	15.196
(Rivalutazione) investimenti immobiliari	4	(7.741)	(17.272)
Risultato Netto della valutazione partecipazioni al Patrimonio Netto	5	(4.376)	(5.567)
Risultato Netto della gestione finanziaria	27	(56.285)	(45.585)
(Plusvalenze)/Minusvalenze da alienazioni		(24.657)	(2.355)
Imposte su reddito	9	70.513	47.814
Variazione fondi per dipendenti	19	(2.590)	(4.008)
Variazione fondi non correnti/correnti	20	(3.430)	(5.790)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE		392.876	331.759
(Incremento)/Decremento Rimanenze e Attività derivanti da contratto	10/11	(32.793)	(29.384)
Incremento/(Decremento) Passività derivanti da contratto	21	116.491	10.996
(Incremento)/Decremento crediti commerciali	12	(10.491)	(30.432)
(Incremento)/Decremento debiti commerciali	22	3.518	73.015
Variazione altre attività e passività correnti e non correnti	8/15/23	14.180	18.701
Variazioni imposte correnti e differite	9/14	4.181	(18.722)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO		487.962	355.932
Dividendi incassati	27	43.721	43.133
Interessi incassati		13.265	3.066
Interessi pagati		(21.752)	(14.363)
Altri proventi/(oneri) incassati/pagati		(2.580)	(10.801)
Imposte pagate	9	(62.063)	(49.164)

segue

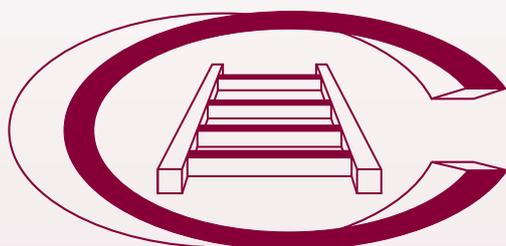
GRUPPO CALTAGIRONE

RENDICONTO FINANZIARIO

CONSOLIDATO

<i>segue da pagina precedente</i>	Note	2023	2022
A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE		458.553	327.804
Investimenti in attività immateriali	1	(10.913)	(14.850)
Investimenti in attività materiali	3	(98.327)	(91.464)
Investimenti in partecipazioni e titoli non correnti	6	(33.138)	(236.325)
Realizzo vendita attività immateriali e materiali	1/3	28.761	7.946
Realizzo vendita di partecipazioni e titoli non correnti	6	22.882	155.730
Variazioni attività finanziarie non correnti	7	710	(310)
Variazioni attività finanziarie correnti	13	(43.311)	(47.040)
B) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		(133.335)	(226.312)
Variazioni passività finanziarie non correnti	21	(42.364)	(11.705)
Variazioni passività finanziarie correnti	21	(63.644)	(43.562)
Dividendi distribuiti	18	(41.367)	(31.841)
Operazioni con i soci		(8.578)	-
C) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ FINANZIARIE		(155.953)	(87.108)
D) DIFFERENZE CAMBIO DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI		(12.987)	1.067
Variazione netta delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti (A+B+C+D)		156.278	15.451
DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ANNO IN CORSO	16	569.611	413.332

Valori in migliaia di euro



CALTAGIRONE

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2023

INFORMAZIONI GENERALI

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

Alla data della presente relazione, gli Azionisti che detengono partecipazioni rilevanti nel capitale, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'Art. 120 TUF e integrate dalle ulteriori informazioni disponibili sono:

Francesco Gaetano Caltagirone n. 105.217.025 azioni (87,593%).

La predetta partecipazione è detenuta:

- indirettamente tramite le Società:
 - Finanziaria Italia 2005 SpA (53,914%)
 - FGC SpA (33,30%)
 - Fincal SpA (0,379%)

Alla data di predisposizione del presente bilancio, la controllante ultima è la FGC SpA, per effetto delle azioni detenute tramite proprie controllate.

Il presente Bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone è stato autorizzato alla pubblicazione dagli Amministratori il 12 marzo 2024.

CONTINUITÀ AZIENDALE

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è redatto sul presupposto della continuità aziendale poiché il Gruppo è dotato di adeguati mezzi propri e di adeguate linee di credito e non presenta situazioni di incertezza tali da comprometterne la capacità di svolgimento dell'attività operativa.

TURCHIA, ECONOMIA IPERINFLAZIONATA: IMPATTI PER L'APPLICAZIONE DELLO IAS 29

A partire da aprile 2022 l'economia turca è considerata iperinflazionata in base ai criteri stabiliti dallo "IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate". Ai fini della predisposizione del presente Bilancio consolidato, in accordo con quanto disposto dallo IAS 29, talune voci non monetarie incluse nelle situazioni patrimoniali delle società partecipate in Turchia e le voci di Conto Economico sono state rimisurate applicando l'indice generale dei prezzi al consumo ai dati storici, al fine di riflettere le modifiche al potere di acquisto della lira turca alla data di chiusura dei bilanci delle stesse.

Tenendo presente che il Gruppo Caltagirone ha acquisito il controllo delle società turche a settembre 2001, e che le stesse hanno applicato l'iperinflazione fino al 31 dicembre 2004, la ri-misurazione dei dati patrimoniali non monetari dei bilanci di tali società è stata effettuata applicando gli indici di inflazione a partire da tale data.

Di seguito si riportano i livelli cumulati degli indici generali dei prezzi al consumo:

- dal 1° gennaio 2005 al 31 dicembre 2022: 891%
- dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023: 65%

Gli effetti contabili di tale adeguamento, oltre a essere già riflessi nella situazione patrimoniale di apertura, recepiscono le variazioni del periodo. In particolare, l'effetto relativo alla ri-misurazione delle attività e passività non monetarie, delle poste di Patrimonio Netto, nonché delle componenti di Conto Economico rilevate nel corso del 2023 è stato rilevato in una apposita voce di Conto Economico tra i proventi e oneri finanziari. Il relativo effetto fiscale delle attività e passività non monetarie è stato rilevato tra le imposte del periodo.

Per tener conto dell'impatto dell'iperinflazione anche sul corso monetario della valuta locale, i saldi dei conti economici espressi in valuta iperinflazionata sono stati convertiti in euro, valuta di presentazione del Gruppo, applicando il tasso di cambio di chiusura del periodo anziché quello medio del periodo, in linea con quanto richiesto dallo IAS 21 di riportare tali ammontari ai valori correnti.

Nel corso del 2023 l'applicazione dello IAS 29 ha comportato la rilevazione di un onere finanziario netto (al lordo delle imposte) pari a 3,9 milioni di euro.

Di seguito si riportano gli effetti dello IAS 29 sulle principali voci di Conto Economico del 2023, differenziando per queste ultime tra la rivalutazione effettuata in base agli indici generali dei prezzi al consumo e l'applicazione del tasso di cambio finale, anziché del tasso di cambio medio del periodo, secondo quanto previsto dallo IAS 21 per le economie iperinflazionate:

	Effetto IAS 29*	Effetto IAS 21**	Totale Effetto
Totale Ricavi Operativi	58.789	(58.958)	(169)
Totale Costi Operativi	(61.616)	51.034	(10.582)
Margine Operativo Lordo	(2.827)	(7.924)	(10.751)
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(11.989)	1.838	(10.151)
Risultato operativo	(14.816)	(6.086)	(20.902)
Risultato della gestione finanziaria	(4.767)	618	(4.149)
Risultato prima delle imposte	(19.583)	(5.468)	(25.051)
Imposte	(18.415)	21.870	3.455
Utile del periodo	(37.998)	16.402	(21.596)
Utile/(Perdita) di Gruppo	(19.784)	9.250	(10.534)
Utile/(Perdita) di Terzi	(18.214)	7.152	(11.062)

Valori in migliaia di euro

* I dati riportati in questa colonna rappresentano gli effetti dell'applicazione dello IAS 29 sul Conto Economico consolidato 2023

** I dati riportati in questa colonna rappresentano la differenza tra l'applicazione dei tassi di cambio finali, come richiesto dallo IAS 21 per l'economia iperinflazionata, e il tasso di cambio medio del periodo

CAMBIAMENTO CLIMATICO

Le varie società appartenenti al Gruppo Caltagirone sono sempre alla ricerca di soluzioni per rispondere ai cambiamenti climatici.

Il Gruppo Cementir pone particolare attenzione agli aspetti ambientali legati alle proprie attività, con l'obiettivo di limitarne l'impatto sugli ecosistemi e sui territori interessati. In questo senso prosegue il proprio impegno nel ridurre l'utilizzo di materie prime non rinnovabili, promuovendo l'utilizzo di materie prime alternative, così chiamate perché non provengono da cave ma da altri processi produttivi. Il Gruppo è costantemente impegnato nello sviluppo di un modello di *business* in linea con gli obiettivi strategici di sostenibilità e di riduzione delle emissioni di CO₂.

Il Gruppo Caltagirone Editore è alla continua ricerca di soluzioni per ridurre i consumi energetici. Negli ultimi anni sono stati effettuati interventi di *re-lamping* nelle diverse sedi del gruppo, ma in particolare negli stabilimenti produttivi, attraverso la sostituzione di fonti luminose con soluzioni a basso consumo (*led*) e l'adozione di soluzioni automatiche di spegnimento (sensori di movimento); e sono stati avviati programmi di razionalizzazione dell'utilizzo delle diverse utenze.

Il Gruppo Vianini Lavori svolge la sua attività fornendo i propri servizi nel pieno rispetto e salvaguardia dell'ambiente. L'industria delle infrastrutture, infatti, svolge un ruolo chiave nello sviluppo sostenibile dei territori, ma anche la costruzione e la gestione di infrastrutture possono avere impatti sull'ambiente. Vianini Lavori ha una visione di *business* che prioritizza la tutela ambientale e la gestione responsabile dei territori in cui opera.

Relativamente al Gruppo Vianini è da rilevare che con la cessione delle attività industriali il profilo di rischio risulta completamente modificato rispetto alla situazione degli esercizi antecedenti il 2017 durante i quali era presente un rischio ambientale relativo alla gestione sia dei consumi energetici sia dei rifiuti. Dal 2018 l'attività del Gruppo Vianini si è concentrata nelle attività immobiliari per le quali il Gruppo rispetta i requisiti di efficienza ambientale ed energetica richieste dalle disposizioni normative.

Ad eccezione del Gruppo Cementir Holding, non si prevedono investimenti significativi, in quanto non necessari, per far fronte al rischio climatico.

Per maggiori dettagli sulle attività e strategie delle varie società appartenenti al Gruppo Caltagirone, si rimanda a quanto descritto nella Dichiarazione non finanziaria consolidata 2023 del Gruppo Caltagirone redatta ai sensi del D.Lgs. n.254/16.

CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI IFRS/IAS

Il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, redatto sul presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e delle imprese controllate, è stato predisposto ai sensi degli Artt. 2 e 3 del D.Lgs 38/2005 ed in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione europea e in vigore alla data di bilancio, nonché ai precedenti International Accounting Standard (IAS). Per semplicità l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito con "IFRS".

Nella predisposizione del presente documento si è tenuto conto delle disposizioni dell'Articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, delle disposizioni del Codice Civile, delle Delibere Consob n. 15519 ("Disposizioni in materia di schemi di bilancio da emanare in attuazione dell'Art. 9, comma 3, del Decreto Legislativo n. 38/2005") e n. 15520 ("Modificazioni ed integrazioni al regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo n. 58/1998") entrambe del 27 luglio 2006, nonché della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 ("Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all'Art. 116 del TUF").

Si segnala, inoltre, che a partire dall'esercizio 2022, l'economia turca è considerata iperinflazionata in base ai criteri stabiliti dallo "IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate".

Gli effetti contabili derivanti dall'applicazione di tale principio sulla relazione finanziaria annuale sono riportati nel paragrafo "Turchia, economia iperinflazionata: impatti per l'applicazione dello IAS 29".

Il Bilancio consolidato è costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note esplicative.

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

- la Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- il Conto Economico consolidato è classificato in base alla natura dei costi;
- il Conto Economico Complessivo consolidato, partendo dal risultato dell'esercizio, espone l'effetto degli utili e delle perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto;
- il Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto consolidato rappresenta le variazioni intervenute nel periodo delle singole voci che compongono il patrimonio;
- il Rendiconto finanziario consolidato è presentato utilizzando il metodo indiretto.

Il criterio generale adottato è il costo storico ad eccezione delle voci di bilancio rilevate e misurate al *fair value* in base a specifici IFRS come descritto nei criteri di valutazione esposti di seguito.

Si precisa, inoltre, che con il termine "corrente" s'intendono i 12 mesi successivi la data di riferimento del presente documento, mentre per "non corrente" i periodi oltre i 12 mesi successivi la medesima data.

Gli IFRS sono stati applicati coerentemente con le indicazioni fornite nel "Framework for the preparation and presentation of financial statements" e non si sono verificate criticità che abbiano richiesto il ricorso a deroghe ai sensi dello IAS 1, paragrafo 19.

Si ricorda che la Consob con Delibera n. 15519 del 27 luglio 2006 ha richiesto che nei citati prospetti di bilancio vengano evidenziate, qualora di importo significativo, sotto-voci aggiuntive a quelle già specificatamente richieste dallo IAS 1 e negli altri principi internazionali al fine di evidenziare distintamente dalle voci di riferimento gli importi delle posizioni e delle transazioni con parti correlate, nonché relativamente al Conto Economico, i componenti positivi o negativi di reddito derivanti da operazioni non ricorrenti o inusuali.

Le attività e passività sono espone separatamente e senza operare compensazioni.

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

I principi e criteri contabili applicati nel presente Bilancio sono conformi a quelli adottati per la redazione del Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022.

È presentato inoltre il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 della Capogruppo Caltagirone SpA, predisposto secondo gli IFRS come sopra definiti.

A) Principi contabili in vigore dal 1° gennaio 2023

Il seguente elenco illustra i nuovi principi contabili e interpretazioni approvati dallo IASB, omologati in europa e in vigore a partire dal 1° gennaio 2023:

	Omologato dall'UE	Data di efficacia
Amendments to IFRS 17 Insurance contracts: Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 - Comparative Information (issued on December 9, 2021)	Sì	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2023
Amendments to IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction (issued on May 7, 2021)	Sì	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2023
Amendments to IAS 12 Income taxes: International Tax Reform - Pillar Two Model Rules (issued on May 23, 2023)	Sì	Immediatamente e per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2023
Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies (issued on February 12, 2021)	Sì	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2023
Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates (issued on February 12, 2021)	Sì	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2023
IFRS 17 Insurance Contracts (issued on May 18, 2017); including Amendments to IFRS 17 (issued on June 25, 2020)	Sì	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2023

Si precisa che l'adozione di queste modifiche non ha avuto impatti significativi sul Bilancio consolidato.

Con riferimento al Decreto Legislativo 209/23 per il recepimento delle misure globali del Pillar 2 - BEPS 2.0 (GloBE Rules) nel proprio ordinamento interno e alla Direttiva UE n. 2022/2523 del 14 dicembre 2022 finalizzata al recepimento delle regole del Pillar 2 OCSE, il Gruppo, congiuntamente alla controllante FGC SpA (identificata come Ultimate Parent Entity ai fini della norma e quindi responsabile del pagamento di eventuali top-up tax), ha effettuato un'analisi preliminare delle imposte sul reddito pagate in tutti i Paesi in cui opera sulla base del Country by Country Report e, anche ai sensi dei Safe Harbours transitori dove applicabili, non ha identificato effetti fiscali potenziali significativi.

B) Principi contabili non ancora applicabili, in quanto non omologati dall'Unione Europea

Alla data di approvazione del Bilancio consolidato, i seguenti principi contabili ed emendamenti non sono ancora stati omologati dall'UE:

	Omologato dall'UE	Data di efficacia
Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements (issued on May 25, 2023)	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2024
Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability (issued on August 15, 2023)	NO	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2025

Si precisa che il Gruppo sta valutando gli effetti che l'applicazione dei suddetti principi potrebbero avere sul proprio Bilancio consolidato.

C) Principi contabili omologati dall'Unione Europea, ma non ancora applicabili

Alla data di approvazione del Bilancio consolidato, gli organi competenti dell'Unione Europea hanno omologato i seguenti principi ed emendamenti, ma non sono ancora stati adottati dal Gruppo:

	Omologato dall'UE	Data di efficacia
Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: <ul style="list-style-type: none">• Classification of Liabilities as Current or Non-current Date (issued on January 23, 2020);• Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date (issued on July 15, 2020); and• Non-current Liabilities with Covenants (issued on October 31, 2022)	Sì	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2024
Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (issued on September 22, 2022)	Sì	Esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2024

Si precisa che il Gruppo sta valutando gli effetti che l'applicazione dei suddetti principi potrebbero avere sul proprio Bilancio consolidato. Non si prevede che gli standards abbiano un impatto significativo sul Bilancio consolidato del Gruppo.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Per l'elenco delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento e per la relativa modalità di consolidamento si fa riferimento al prospetto allegato alle presenti Note esplicative.

In data 13 ottobre 2023 la controllata Aalborg Portland Holding A/S ha stipulato il contratto per l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Casa Bayan Sdn Bhd ("Casa Bayan"), società proprietaria di una cava in Malesia. Il perfezionamento del succitato contratto, si è concluso il 16 ottobre 2023.

L'8 novembre 2023, la controllata Recydia AS ha annunciato di avere raggiunto un accordo per cedere la totalità delle proprie partecipazioni in NWM Holding Limited a Opes MRF 2013 Limited, una delle principali società operanti in UK nel settore del "Waste". L'operazione ha comportato il deconsolidamento da parte del Gruppo Cementir della società NWH Holding Limited e delle sue controllate Neales Waste Management Limited e Quercia Limited.

PROCEDURE DI CONSOLIDAMENTO

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

- le attività e le passività, gli oneri e i proventi delle entità consolidate integralmente sono assunti linea per linea, attribuendo ai soci di minoranza, ove applicabile, la quota di Patrimonio Netto e del Risultato Netto del periodo di loro spettanza; tali quote sono evidenziate separatamente nell'ambito del Patrimonio Netto e del Conto Economico Complessivo consolidato;
- le transazioni e i saldi infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati verso terzi derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono eliminati al netto del relativo effetto fiscale, se significativo. Le perdite non realizzate non sono eliminate, qualora la transazione fornisca evidenza di una riduzione di valore dell'attività trasferita;

- gli utili o le perdite derivanti dalle cessioni di quote di partecipazione di società consolidate sono imputati a Patrimonio Netto di Gruppo come transazioni con gli Azionisti per l'ammontare corrispondente alla differenza fra il prezzo di vendita e la corrispondente frazione del Patrimonio Netto consolidato ceduta. Nel caso in cui la cessione determini la perdita del controllo e quindi il deconsolidamento della partecipazione, la differenza tra il prezzo di vendita e la corrispondente quota di Patrimonio Netto consolidato ceduta è rilevata come utile o perdita al Conto Economico.

SOCIETÀ CONTROLLATE

Per società controllate si intendono tutte le società su cui il Gruppo è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con le stesse e nel contempo ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tali entità. Nel valutare l'esistenza del controllo si prendono in considerazione anche i diritti di voto potenziali.

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

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

Non sono incluse nel Bilancio consolidato le controllate inattive o che generano un volume di affari non significativo, in quanto la loro incidenza sui valori del Bilancio consolidato del Gruppo non è rilevante. Le società controllate escluse dall'area di consolidamento sono valutate al *fair value*.

INTERESSENZE IN ACCORDI A CONTROLLO CONGIUNTO

Un accordo a controllo congiunto è un accordo attraverso il quale due o più parti condividono contrattualmente il controllo su di un "accordo" (arrangement) ossia quando le decisioni concernenti le attività rilevanti a questo correlate richiedono il consenso unanime delle parti. Per ciò che concerne la modalità di valutazione e di rappresentazione in bilancio, l'IFRS 11 prevede modalità differenti per:

- *Joint Operations* (JO): un accordo a controllo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto hanno diritti sulle attività e obbligazioni per le passività relative all'accordo.
- *Joint Ventures* (JV): un accordo a controllo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto vantano diritti sulle attività nette dell'accordo.

La formulazione dell'IFRS 11 in merito alla distinzione tra JO e JV è dunque basata sui diritti e le obbligazioni derivanti ai co-venturer in relazione alla partecipazione all'accordo congiunto, ossia sulla sostanza del rapporto e non sulla forma giuridica dello stesso. Per ciò che concerne la rappresentazione nel Bilancio consolidato delle JV, l'IFRS 11 prevede come unico criterio di consolidamento il metodo del Patrimonio Netto, descritto nel seguito.

Per quanto attiene le JO poiché i soggetti che partecipano all'accordo condividono i diritti sulle attività e si assumono le obbligazioni sulle passività legate all'accordo, l'IFRS 11 dispone che ogni *joint operator* deve riconoscere nel proprio bilancio il valore *pro-quota* delle attività, passività, costi e ricavi della relativa JO.

SOCIETÀ COLLEGATE

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

Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del Patrimonio Netto e sono inizialmente iscritte al costo di acquisto.

Il metodo del Patrimonio Netto è di seguito descritto:

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

CRITERI DI VALUTAZIONE MATERIALI

ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, privi di consistenza fisica, chiaramente identificabili, controllabili e atti a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo, comprensivi dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

Per ciascuna attività immateriale al momento di prima rilevazione viene determinata la vita utile. Nel caso che, sulla base di un'analisi di tutti i fattori rilevanti, non ci sia un prevedibile limite al periodo in cui ci si attende che si genereranno flussi di cassa in entrata per il Gruppo, l'attività immateriale viene considerata a vita utile indefinita. La stima della vita utile è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

Le attività immateriali sono eliminate dal bilancio al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dal loro uso e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione ed il valore di carico) viene rilevata a Conto Economico nell'anno della suddetta eliminazione.

Le attività immateriali a vita utile definita sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore determinate secondo le modalità descritte nel seguito. L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa e cioè sulla base della vita utile. Nell'esercizio in cui l'attività immateriale diviene disponibile per l'uso, l'ammortamento è determinato tenendo conto del momento effettivo in cui la condizione si manifesta.

La vita utile stimata delle principali attività immateriali a vita utile definita è la seguente:

Vita utile attività immateriali a vita utile definita	
Costi di sviluppo	5 anni
Diritti di concessione, licenze e marchi	4 - 18 - 30 anni
Altre attività immateriali: <i>Lista clienti</i>	5 - 22 anni 15 - 20 anni

ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE INDEFINITA E AVVIAMENTO

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

Le attività immateriali a vita utile indefinita sono inizialmente rilevate al costo di acquisto, determinato secondo le stesse modalità indicate per le attività immateriali a vita utile definita, e non sono ammortizzate, bensì soggette annualmente o più frequentemente, se specifici eventi indicano la possibilità che abbiano subito una perdita di valore, a verifiche finalizzate ad accertare la recuperabilità del loro valore secondo le modalità previste per l'avviamento descritte nel seguito. Le eventuali svalutazioni effettuate sono ripristinate qualora vengano meno i motivi che le hanno generate. Nel caso di acquisizione di società controllate, le attività, le passività e le passività potenziali acquisite ed identificabili sono rilevate al loro valore corrente (*fair value*) alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo di acquisto e la quota di possesso del Gruppo del valore corrente di tali attività e passività è classificata come avviamento e iscritta in Bilancio come attività immateriale. L'eventuale differenza negativa ("avviamento negativo") è invece rilevata a Conto Economico al momento dell'acquisizione.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se specifici eventi indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore. Le eventuali svalutazioni effettuate non sono ripristinate qualora vengano meno i motivi che le hanno generate.

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LOCATARIO

Individuazione del *leasing*

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

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

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

La durata del *leasing* inizia quando il locatore mette il bene a disposizione del locatario (*commencement date*) ed è determinata considerando il periodo non annullabile del contratto, cioè il periodo durante il quale le parti hanno dei diritti e degli obblighi legalmente esecutivi (*enforceable*) e include anche i *rent-free period*. A tale durata si aggiunge:

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

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

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

Contabilizzazione del *leasing*

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

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

La passività del *leasing* viene valutata al valore attuale dei pagamenti dovuti per il *leasing* non versati alla data di decorrenza. Ai fini dell'attualizzazione la società utilizza, quando possibile e se evincibile dal contratto, il tasso di interesse implicito del *leasing* o, in alternativa, il tasso di finanziamento marginale (*incremental borrowing rate - IBR*). I pagamenti dovuti per il *leasing* inclusi nella valutazione della passività comprendono i pagamenti fissi, i pagamenti variabili che dipendono da un indice o un tasso, gli importi che si prevede di pagare a titolo di garanzia sul valore residuo, il prezzo di esercizio di un'opzione di acquisto (che la società ha la ragionevole certezza di esercitare), i pagamenti dovuti in un periodo di rinnovo facoltativo (se la società ha la ragionevole certezza di esercitare l'opzione di rinnovo) e le penalità di risoluzione anticipata (a meno che la società non abbia la ragionevole certezza di non risolvere anticipatamente il *leasing*). Successivamente, l'attività per il diritto di utilizzo viene ammortizzata a quote costanti per l'intera durata del contratto, a meno che il contratto stesso non preveda il trasferimento della proprietà al termine della durata del *leasing* ovvero il costo del *leasing* rifletta il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto. In tale ultima fattispecie l'ammortamento dovrà essere il più breve tra la vita utile del bene e la durata del contratto. Le vite utili stimate delle attività per il diritto di utilizzo sono calcolate secondo il medesimo criterio applicato alle voci di immobilizzazioni di riferimento. Inoltre, l'attività per il diritto di utilizzo viene diminuita delle eventuali perdite per riduzione di valore (*impairment*) e rettificata al fine di riflettere le rimisurazioni della passività del *leasing*.

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

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

LOCATORE

Individuazione del *leasing*

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

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

Contabilizzazione del *leasing*

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

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

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

Sub-leasing

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

INVESTIMENTI IMMOBILIARI

Gli immobili posseduti al fine di conseguire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito o per entrambe le motivazioni (diversi da quelli destinati all'uso nella produzione o nella fornitura di beni o di servizi o nell'amministrazione aziendale, iscritti nella voce "Immobili, impianti e macchinari", e da quelli destinati alla vendita nel normale svolgimento dell'attività imprenditoriale, che sono iscritti al costo tra le rimanenze) sono valutati al *fair value* e non assoggettati ad ammortamento; le variazioni di valore sono imputate a Conto Economico nella voce "Altri Ricavi Operativi".

Il *fair value* viene determinato sulla base delle seguenti metodologie in funzione della tipologia dell'investimento:

- *market value approach*, ossia sulla base dell'analisi di un campione di transazioni di vendita recenti di proprietà immobiliari identiche, localizzate in prossimità di quelle oggetto della valutazione. Il valore così determinato viene poi rettificato per tener conto delle peculiarità dell'immobile o del terreno ritenute non significative (livello 2);
- proiezione dei flussi finanziari attualizzati basati su stime attendibili di flussi finanziari futuri supportate da canoni di locazione e/o di altri contratti esistenti (livello 3).

PERDITE DI VALORE

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

Il valore recuperabile delle attività materiali ed immateriali è rappresentato dal maggiore tra il valore corrente al netto dei costi di dismissione e il loro valore d'uso, laddove il valore d'uso è rappresentato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'attività o, per le attività che non generano autonomamente flussi finanziari ampiamente indipendenti, dall'insieme di attività che compongono l'unità generatrice di flussi finanziari cui tale attività appartiene ("cash generating unit").

Nel definire il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto ante imposte che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo del denaro rapportato al tempo e ai rischi specifici dell'attività.

Una riduzione di valore è riconosciuta nel Conto Economico qualora il valore di iscrizione dell'attività, o della relativa *cash generating unit* a cui essa è allocata, è superiore al valore recuperabile; le perdite di valore del *cash generating unit* sono imputate in primo luogo a riduzione del valore contabile dell'eventuale avviamento attribuito e, quindi, a riduzione delle altre attività, in proporzione al relativo valore contabile. Qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata su immobili, impianti e macchinari ed attività immateriali diversi da avviamento, il valore contabile dell'attività viene ripristinato con imputazione a Conto Economico, nei limiti del valore netto di carico che l'attivo in oggetto avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione e fossero stati effettuati gli ammortamenti.

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

- il relativo *fair value* dell'attività al netto dei costi di dismissione;
- il relativo valore in uso, come sopra definito;
- zero.

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

PARTECIPAZIONI E TITOLI NON CORRENTI

Le partecipazioni in imprese diverse da quelle controllate, collegate e *joint venture*, per cui si rimanda all'area di consolidamento (generalmente con una percentuale di possesso inferiore al 20%) sono iscritte, al momento dell'acquisto, nella voce "Partecipazioni e titoli non correnti" inizialmente al costo, rilevato alla data di effettuazione dell'operazione, in quanto rappresentativo del *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili alla relativa transazione.

Successivamente alla contabilizzazione iniziale, tali partecipazioni sono valutate al *fair value* con imputazione degli effetti nel Patrimonio Netto in ossequio all'IFRS 9.

Tali partecipazioni, non di controllo né di collegamento, che non sono quotate in un mercato attivo e per le quali l'impiego di un opportuno modello di valutazione non risulti attendibile sono valutate, comunque, al costo.

Ai fini del Bilancio d'esercizio, le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono sottoposte, in presenza di indicatori di *impairment*, a verifica circa eventuali perdite di valore mediante il confronto con il relativo valore recuperabile rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto dei costi di vendita e il valore d'uso, determinati anche sulla base dei rispettivi patrimoni netti inclusivi di eventuali plusvalori inespressi. Qualora esi-

stano evidenze che tali partecipazioni abbiano subito una perdita di valore, la stessa è rilevata nel Conto Economico come svalutazione.

Qualora vengano meno le cause che hanno indotto la svalutazione è necessario ripristinare il valore fino alla concorrenza, al massimo, del costo originario. Tale ripristino viene iscritto a Conto Economico.

RIMANENZE

Le rimanenze di materie prime, semilavorati e prodotti finiti sono iscritte al costo e valutate al minore tra il costo ed il valore netto di presumibile realizzo. Il costo di acquisto viene determinato con il metodo del Costo Medio Ponderato (CMP) ed include gli oneri accessori di competenza. Al fine di determinare il valore netto di presumibile realizzo, il valore di eventuali rimanenze obsolete o di lento rigiro viene svalutato in relazione alla previsione di utilizzo/realizzo netto futuro, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo a riduzione del valore delle rimanenze stesse.

I prodotti finiti rappresentati da immobili e da aree edificabili sono iscritti al costo di acquisto o di produzione ovvero al valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, se minore. Il costo è determinato con il metodo del costo specifico sostenuto.

DIRITTI DI EMISSIONE

Relativamente ai diritti di emissioni (o CO₂) in atmosfera, si precisa che il relativo trattamento contabile dei diritti di emissione (CO₂) in atmosfera non è espressamente disciplinato dagli IFRS. La contabilizzazione iniziale tra le attività immateriali avviene al costo sostenuto (zero per le quote gratuite assegnate), non ammortizzato in quanto si ritiene che il valore residuo sia almeno pari al valore contabile. Alla fine di ogni periodo qualora la produzione richieda una disponibilità di quote CO₂ maggiore di quelle assegnate gratuitamente, il Gruppo iscrive una passività di importo pari al valore di mercato (*fair value*) relativo al numero di quote che devono essere successivamente acquisite. Nel caso in cui tali quote siano già acquistate dalla società alla data di bilancio, la passività è valutata utilizzando il costo medio ponderato delle quote acquistate ed è classificata tra le "Altre passività". I costi sostenuti per ottemperare alla normativa sui diritti di emissioni (o CO₂) in atmosfera sono considerati parte dei costi di produzione e conseguentemente contabilizzati tra le materie prime.

STRUMENTI FINANZIARI

Classificazione e misurazione

L'IFRS 9 prevede specifiche disposizioni per la classificazione e la valutazione delle attività finanziarie che riflettono il modello di *business* secondo cui vengono gestite tali attività e le caratteristiche dei loro flussi finanziari.

Le attività finanziarie sono classificate in tre categorie principali: al costo ammortizzato, al *fair value* rilevato nelle altre componenti del Conto Economico Complessivo (FVOCI) e al *fair value* rilevato nell'utile/(perdita) dell'esercizio (FVTPL).

Le analisi che un'entità deve svolgere per classificare le attività finanziarie nelle suddette categorie seguono una prima distinzione a seconda se siamo in presenza di un titolo di capitale, un titolo di debito o un derivato.

Tutte le attività finanziarie rappresentate da titoli di capitale sono sempre rilevate al *fair value*. Nel caso in cui il titolo sia detenuto con finalità di trading, le variazioni di *fair value* devono essere rilevate a Conto Economico, mentre per tutti gli altri investimenti l'entità potrà decidere, alla data di rilevazione iniziale, di rilevare successivamente tutte le variazioni di *fair value* nelle altre componenti del Conto Economico Complessivo (OCI), esercitando la *FVTOCI option*. In tal caso, gli importi accumulati a OCI non saranno mai riversati nell'utile/(perdita) dell'esercizio anche in caso di eliminazione contabile dell'investimento. L'applicazione dell'opzione "FVTOCI" è irrevocabile e le riclassifiche tra le tre categorie non sono concesse. Tale opzione è stata adottata per la valutazione delle partecipazioni in altre imprese.

Per quanto riguarda invece la classificazione delle attività finanziarie rappresentate dai crediti e dai titoli di debito, è necessario considerare due elementi:

1. il modello di *business* adottato dalla società. In particolare:
 - *Held to Collect* (HTC), modello avente l'obiettivo di possedere l'attività finanziaria per l'incasso dei flussi contrattuali;
 - *Held To Collect and Sale* (HTC&S), modello avente l'obiettivo sia di incassare i flussi contrattuali derivanti dall'attività finanziaria sia di vendere l'attività finanziaria stessa;
 - altro modello di *business* diverso dai due precedenti.
2. le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali rinvenienti dallo strumento finanziario. In particolare, si dovrà verificare se tali flussi di cassa contrattuali sono rappresentati unicamente dal pagamento del capitale e dagli interessi o diversamente includono anche altre componenti. Questa verifica è denominata *SPPI Test* (Solely Payment of Principal and Interest Test).

L'IFRS 9 fornisce le definizioni di capitale e interessi:

- il capitale è il *fair value* dell'attività finanziaria all'iscrizione iniziale e tale importo può cambiare nel tempo lungo la vita dello strumento finanziario (ad esempio, tramite rimborsi);
- gli interessi rappresentano, invece, la compensazione per il valore temporale del denaro e il rischio di credito sul capitale residuo.

Un'attività finanziaria rappresentata quindi da titoli di debito potrà essere classificata nelle seguenti categorie:

1. ammortizzato quando:
 - a. i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (*SPPI Test* superato); e
 - b. il *business model* adottato dalla società prevede che l'entità detenga l'attività finanziaria esclusivamente per incassare flussi di cassa contrattuali (modello di *business* HTC).

In questa categoria, gli strumenti finanziari sono inizialmente rilevati al *fair value*, inclusivo dei costi dell'operazione, e successivamente valutati al costo ammortizzato. Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo), le perdite (e i ripristini delle perdite) per riduzione di valore, gli utili/(perdite) su cambi e gli utili/(perdite) derivanti dall'eliminazione contabile sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

2. *Fair Value Through Other Comprehensive Income* (FVTOCI) quando:
 - a. i flussi di cassa contrattuali dello strumento sono rappresentati unicamente dal pagamento di capitale e interessi (*SPPI Test* superato); e
 - b. il *business model* adottato dalla società prevede che l'entità detenga l'attività finanziaria sia per incassare flussi di cassa contrattuali che flussi di cassa generati dalla vendita (modello di *business* HTC&S).

In tale categoria gli strumenti finanziari classificati sono inizialmente rilevati al *fair value*, inclusivo dei costi dell'operazione.

Gli interessi (calcolati utilizzando il criterio dell'interesse effettivo come nel previgente IAS 39), le perdite/(utili) per riduzione di valore e gli utili/(perdite) su cambi sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio. Le altre variazioni del *fair value* dello strumento sono rilevate tra le altre componenti di Conto Economico Complessivo (OCI). Al momento dell'eliminazione contabile dello strumento, tutti gli utili/(perdite) accumulati a OCI saranno riclassificati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

3. *Fair Value Through Profit Or Loss* in via residuale, ovvero quando:

- a. non sono rispettati i criteri precedentemente descritti ovvero;
- b. nel caso in cui si eserciti la *fair value option*.

Gli strumenti finanziari classificati in tale categoria sono inizialmente e successivamente rilevati al *fair value*. I costi dell'operazione e le variazioni del *fair value* sono rilevati nell'utile/(perdita) dell'esercizio.

Perdite per riduzione di valore

L'IFRS 9 sostituisce il modello della "perdita sostenuta" ("*incurred loss*") previsto dallo IAS 39 con un modello previsionale della "perdita attesa su crediti" ("*expected credit loss*" o "ECL"). Il modello presuppone un livello significativo di valutazione in merito all'impatto dei cambiamenti dei fattori economici sull'ECL che saranno ponderati in base alle probabilità. Il nuovo modello di perdita per riduzione di valore si applica alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al FVOCI, fatta eccezione per i titoli di capitale e le attività derivanti da contratti con i clienti.

Il principio prevede che i fondi a copertura su crediti siano valutati utilizzando i seguenti approcci metodologici: il "*General deterioration method*" e il "*Simplified approach*"; in particolare:

- il "*General deterioration method*" richiede la classificazione in tre *stage* degli strumenti finanziari inclusi nel perimetro di applicazione dell'IFRS 9. I tre *stage* riflettono il livello di deterioramento della qualità del credito dal momento in cui lo strumento finanziario è acquisito e comportano una differente modalità di calcolo dell'ECL;
- il "*Simplified approach*" prevede, per i crediti commerciali, *contract asset* e crediti derivanti da contratti di *leasing*, l'adozione di alcune semplificazioni, al fine di evitare che le entità siano costrette a monitorare i cambiamenti nel rischio di credito, così come previsto dal modello generale. La rilevazione della perdita secondo l'approccio semplificato deve essere *lifetime*; pertanto, non è richiesta la *stage allocation*. Per tale tipologia, pertanto, i crediti sono suddivisi per *cluster* omogenei, con riferimenti ai quali sono successivamente determinati, per ogni *cluster*, i parametri di riferimento (PD, LGD, ed EAD) per il calcolo delle *lifetime expected credit losses* utilizzando le informazioni disponibili.

Nei casi in cui trova applicazione il *General deterioration method*, come anticipato, gli strumenti finanziari sono classificati in tre *stage* in funzione del deterioramento della qualità creditizia tra la data della rilevazione iniziale e quella di valutazione:

- *Stage 1*: comprende tutte le attività finanziarie in esame al momento della loro prima rilevazione (data di rilevazione iniziale) a prescindere da parametri qualitativi (es.: *rating*) e ad eccezione di situazioni con evidenze oggettive di *impairment*. Permangono in *stage 1*, in fase di valutazione successiva, tutti gli strumenti finanziari che non hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale o che abbiano un basso rischio di credito alla data di riferimento. Per tali attività sono

riconosciute le perdite su crediti attese nei prossimi 12 mesi (*12-month ECL*) che rappresentano le perdite attese in considerazione della possibilità che si verifichino eventi di *default* nei prossimi 12 mesi. Gli interessi degli strumenti finanziari compresi in *stage 1* sono calcolati sul valore contabile al lordo delle eventuali svalutazioni sull'*asset*.

- *Stage 2*: comprende gli strumenti finanziari che hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale, ma che non hanno evidenze oggettive di *impairment*. Per tali attività sono riconosciute solo le perdite su crediti attese derivanti da tutti i possibili eventi di *default* lungo l'intera vita attesa dello strumento finanziario (*Lifetime ECL*). Gli interessi degli strumenti finanziari compresi in *stage 2* sono calcolati sul valore contabile al lordo delle eventuali svalutazioni sull'*asset*.
- *Stage 3*: comprende le attività finanziarie che hanno evidenze oggettive di *impairment* alla data di valutazione. Per tali attività, sono riconosciute solo le perdite su crediti attese derivanti da tutti i possibili eventi di *default* lungo l'intera vita attesa dello strumento.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono contabilizzate al *fair value* e comprendono i depositi bancari, il denaro in cassa e altri valori equivalenti nonché investimenti con scadenze entro tre mesi dalla data di acquisto, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione.

Le disponibilità in valuta estera sono valutate al tasso di cambio di fine anno.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

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

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono valutati e contabilizzati al *fair value*.

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

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

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

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

Nel caso di copertura finalizzate a neutralizzare il rischio di variazione nei flussi di cassa originati dall'esecuzione futura di obbligazioni contrattualmente definite alla data di riferimento del bilancio (*cash flow hedge*), le variazioni del *fair value* dello strumento derivato registrate successivamente alla prima rilevazione sono contabilizzate, limitatamente alla sola quota efficace, nella voce "Riserve" del Patrimonio Netto, economico complessivo. Quando si manifestano gli effetti economici originati dall'oggetto della copertura, la riserva è riversata a Conto Economico fra le componenti finanziarie. Qualora la copertura non sia perfettamente efficace, la variazione di *fair value* dello strumento di copertura, riferibile alla porzione inefficace dello stesso, è immediatamente rilevata a Conto Economico. Se, durante la vita di uno strumento derivato, il manifestarsi dei flussi di cassa previsti e oggetto della copertura non è più considerato altamente probabile, la quota della voce "Riserve" relativa a tale strumento viene immediatamente riversata nel Conto Economico dell'esercizio. Viceversa, nel caso lo strumento derivato sia ceduto o non sia più qualificabile come strumento di copertura efficace, la parte della voce "Riserve" rappresentativa le variazioni di *fair value* dello strumento, sino a quel momento rilevata, viene mantenuta quale componente del Patrimonio Netto ed è riversata a Conto Economico seguendo il criterio di classificazione sopra descritto, contestualmente al manifestarsi dell'operazione originariamente oggetto della copertura.

Nel determinare il *fair value* degli strumenti finanziari sono state utilizzate tecniche di *pricing* al fine di determinare il valore attuale dei flussi di cassa futuri agli stessi attribuibili mediante l'utilizzo delle curve di mercato in essere alla data di valutazione. È stata inoltre valorizzata la componente relativa al rischio inadempimento (proprio e della controparte) utilizzando una metodologia denominata *spreaded curve*.

LIVELLI GERARCHICI DI VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE

In relazione alle attività e passività finanziarie rilevate nella Situazione Patrimoniale-Finanziaria al *fair value*, l'IFRS 13 richiede che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

livello 1: determinazione del *fair value* in base a prezzi quotati in mercati attivi per le attività o per le passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;

livello 2: determinazione del *fair value* in base a *input* diversi da prezzi quotati inclusi nel "Livello 1" ma che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) per le attività o per le passività;

livello 3: determinazione del *fair value* in base a modelli di valutazione i cui *input* non sono osservabili per le attività o per le passività.

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

BENEFICI PER I DIPENDENTI

La passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro e relativa a programmi a benefici

definiti (TFR), al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali stimando l'ammontare dei benefici futuri che i dipendenti hanno maturato alla data di riferimento. La passività è rilevata per competenza lungo il periodo di maturazione del diritto.

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

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

La determinazione del valore attuale degli impegni del Gruppo è effettuata da attuari esterni con il "metodo della proiezione unitaria del credito" (*Projected Unit Credit Method*). Con tale metodo, la passività è proiettata al futuro per determinare il probabile ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro ed è poi attualizzata, scontando i futuri flussi di cassa a un tasso di interesse pari a quello di obbligazioni (*high quality corporate*) emesse nella valuta in cui la passività sarà liquidata, per tener conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento. Il calcolo tiene conto del TFR maturato per prestazioni di lavoro già effettuate ed è basato su ipotesi attuariali che riguardano principalmente il tasso di interesse, che riflette il rendimento di mercato di titoli di aziende primarie con scadenza coerente con quella attesa dell'obbligazione e il *turnover* dei dipendenti.

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

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quale differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale degli impegni del Gruppo a fine periodo, dovuta al modificarsi dei parametri attuariali utilizzati in precedenza, sono imputati direttamente nelle altre componenti del Conto Economico Complessivo.

La componente finanziaria è invece iscritta nel Conto Economico nella voce "Proventi ed oneri finanziari".

FONDI

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

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

In presenza di un'obbligazione per smantellamento e ripristino siti (es. terreni di cava), è costituito uno specifico fondo i cui accantonamenti sono determinati in base all'utilizzo dell'attività materiale cui si riferisce.

CONTRIBUTI

I contributi sono rilevati al *fair value* quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno soddisfatte le condizioni previste per l'ottenimento degli stessi. I contributi ricevuti a fronte di specifici beni il cui valore viene iscritto tra le immobilizzazioni sono rilevati o a diretta riduzione delle immobilizzazioni stesse o tra le altre passività e accreditati a Conto Economico in relazione al periodo di ammortamento dei beni cui si riferiscono.

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

RICAVI DA CONTRATTI CON I CLIENTI

La Società rileva i ricavi in modo che il trasferimento al cliente di beni e/o servizi risulti espresso in un importo che rifletta il corrispettivo a cui la Società ritiene di avere diritto quale compenso per il trasferimento dei beni e/o servizi stessi.

La rilevazione dei ricavi avviene attraverso il "*five step model framework*" il quale prevede:

1. l'identificazione del contratto;
2. l'identificazione dei beni e servizi oggetto del contratto;
3. la definizione del prezzo della transazione;
4. l'allocazione delle obbligazioni contrattuali della componente variabile del prezzo;
5. il trasferimento del controllo.

I ricavi sono valutati tenendo conto dei termini contrattuali e delle pratiche commerciali abitualmente applicate nei rapporti con i clienti. Il prezzo dell'operazione è l'importo del corrispettivo (che può includere importi fissi, variabili o entrambi) a cui si ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento del controllo dei beni/servizi promessi. Per controllo si intende genericamente la capacità di decidere dell'uso dell'attività (bene/servizio) e di trarne sostanzialmente tutti i benefici rimanenti. Il corrispettivo totale dei contratti per la prestazione di servizi viene ripartito tra tutti i servizi sulla base dei prezzi di vendita dei relativi servizi come se fossero stati venduti singolarmente.

Nell'ambito di ciascun contratto, l'elemento di riferimento per il riconoscimento dei ricavi è il singolo obbligo di prestazione (*performance obligation*). Per ogni obbligazione di fare, separatamente individuata, l'entità rileva i ricavi quando (o man mano che) adempie l'obbligazione stessa, trasferendo al cliente il bene/servizio (ossia l'attività) promesso. L'attività è trasferita quando (o man mano che) il cliente ne acquisisce il controllo.

Per le obbligazioni di fare adempite nel corso del tempo i ricavi vengono rilevati nel corso del tempo (*over the time*), valutando alla fine di ogni esercizio i progressi fatti verso l'adempimento completo dell'obbligazione. Per la valutazione dei progressi possono essere utilizzati modelli basati su dati di *input* o su dati di *output*. Il Gruppo utilizza il metodo basato sugli *input* (*cost-to-cost method*). Secondo tale ultima metodologia, i ricavi sono rilevati sulla base degli *input* impiegati per adempiere l'obbligazione fino alla data, rispetto agli *input* totali ipotizzati per adempiere l'intera obbligazione. Quando gli *input* risultano distribuiti uniformemente nel tempo, la Società rileva i corrispondenti ricavi in maniera lineare. In determinate circostanze, quando non si è in grado di valutare ragio-

nevolmente il risultato dell'obbligazione di fare, i ricavi vengono rilevati solo fino a concorrenza dei costi sostenuti.

Per le tipologie di prodotti e servizi prestati si rinvia alla Nota n. 24.

Corrispettivi variabili

Se il corrispettivo contrattuale include un importo variabile (ad esempio a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, crediti, concessioni sul prezzo, incentivi, premi di rendimento, penalità oppure perché il corrispettivo stesso dipende dal verificarsi o meno di un evento futuro incerto), l'importo del corrispettivo cui si ritiene di avere diritto deve essere stimato. Il Gruppo stima i corrispettivi variabili in maniera coerente per fattispecie simili, usando il metodo del valore atteso o del valore dell'importo maggiormente probabile; in seguito, include l'importo stimato del corrispettivo variabile nel prezzo di transizione solo nella misura in cui tale importo risulta altamente probabile.

Presenza di una componente finanziaria significativa

I ricavi del Gruppo vengono rettificati in presenza di componenti finanziarie significative, sia se la stessa risulta finanziata dal proprio cliente (incasso anticipato), sia se lo finanzia (incassi differiti). La presenza di una componente finanziaria significativa viene identificata alla stipula del contratto, comparando i ricavi attesi con i pagamenti da ricevere. Essa non viene rilevata se tra il momento del trasferimento del bene/servizio e il momento del pagamento intercorre un periodo di tempo inferiore ai 12 mesi.

Costi per l'ottenimento e l'adempimento del contratto

Il Gruppo capitalizza i costi sostenuti per l'ottenimento del contratto e che non avrebbe sostenuto se non lo avesse ottenuto (es. commissioni di vendita), quando prevede di recuperarli. Il Gruppo capitalizza i costi sostenuti per l'adempimento del contratto solo quando questi sono direttamente correlati al contratto, consentono di disporre di nuove e maggiori risorse per gli adempimenti futuri e si prevede che tali costi saranno recuperati.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

DIVIDENDI

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

IMPOSTE

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

Le imposte differite attive e passive sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nel Bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, in base alle aliquote fiscali e alla normativa fiscale vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

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

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

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

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

DISCONTINUED OPERATIONS E ATTIVITÀ NON CORRENTI POSSEDUTE PER LA VENDITA

Le attività non correnti (o gruppi in dismissione), il cui valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita anziché con il loro utilizzo continuativo, sono classificate come possedute per la vendita e rappresentate separatamente dalle altre attività e passività della Situazione Finanziaria-Patrimoniale. Perché ciò si verifichi, l'attività (o gruppo in dismissione) deve essere disponibile per la vendita immediata nella sua condizione attuale, soggetta a condizioni che sono d'uso e consuetudine per la vendita di tali attività (o gruppi in dismissione) e la vendita deve essere altamente probabile entro un anno. Se tali criteri vengono soddisfatti dopo la data di chiusura dell'esercizio, l'attività non corrente (o gruppo in dismissione) non viene classificata come posseduta per la vendita. Tuttavia, se tali condizioni sono soddisfatte successivamente alla data di chiusura dell'esercizio ma prima della autorizzazione alla pubblicazione del bilancio, opportuna informativa viene fornita nelle Note esplicative.

Le attività non correnti (o gruppi in dismissione) classificate come possedute per la vendita sono rilevate al minore tra il valore contabile e il relativo *fair value*, al netto dei costi di vendita; i corrispondenti valori patrimoniali dell'esercizio precedente non sono riclassificati. Un'attività operativa cessata ("discontinued operation") rappresenta una parte dell'impresa che è stata dismessa o classificata come posseduta per la vendita, e:

- rappresenta un importante ramo di attività o area geografica di attività;
- è parte di un piano coordinato di dismissione di un importante ramo di attività o area geografica di attività o è una società controllata acquisita esclusivamente allo scopo di essere rivenduta.

I risultati delle attività operative cessate - siano esse dismesse oppure classificate come possedute per la vendita e in corso di dismissione - sono esposti separatamente nel Conto Economico, al netto degli effetti fiscali. I corrispondenti valori relativi all'esercizio precedente, ove presenti, sono riclassificati ed esposti separatamente nel Conto Economico, al netto degli effetti fiscali, ai fini comparativi.

OPERAZIONI IN VALUTE DIVERSE DALLA VALUTA FUNZIONALE

Tutte le transazioni in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole società del Gruppo sono rilevate al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione.

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

Il Bilancio consolidato del Gruppo Caltagirone è redatto in euro, valuta funzionale della Capogruppo.

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

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

CONVERSIONE DEI BILANCI DELLE IMPRESE ESTERE

I bilanci delle società controllate, collegate e *joint venture* sono redatti utilizzando la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui esse operano (valuta funzionale).

I bilanci delle società operanti in Paesi non inclusi nell'area euro sono convertiti in euro applicando, alle voci di stato patrimoniale, il tasso di cambio in vigore alla data di chiusura del periodo di riferimento, e, alle voci di Conto Economico, il cambio medio del periodo di riferimento (ad eccezione delle entità locate in Turchia per le quali viene usato il cambio alla data di chiusura dell'anno a causa dell'applicazione dello IAS 29), nel caso in cui non siano rilevate nel periodo di riferimento fluttuazioni significative, nel qual caso viene utilizzato il tasso di cambio alla data della transazione. Le differenze di conversione derivanti dall'adeguamento del Patrimonio Netto iniziale ai cambi correnti di fine periodo e le differenze derivanti dalla diversa metodologia usata per la conversione del risultato d'esercizio, sono rilevate a Patrimonio Netto attraverso il Conto Economico Complessivo e sono esposte separatamente in una apposita riserva dello stesso.

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

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

		31.12.2023	Media 2023	31.12.2022	Media 2022
Lira turca	TRY *	32,65	25,76	19,96	17,41
Dollaro USA	USD	1,11	1,08	1,07	1,05
Sterlina inglese	GBP	0,87	0,87	0,89	0,85
Sterlina egiziana	EGP	34,24	33,01	26,20	20,09
Corona danese	DKK	7,45	7,45	7,44	7,44
Corona islandese	ISK	150,50	149,13	151,50	142,24
Corona norvegese	NOK	11,24	11,42	10,51	10,10
Corona svedese	SEK	11,10	11,48	11,12	10,63
Ringgit malese	MYR	5,08	4,93	4,70	4,63
Yuan renminbi cinese	CNY	7,85	7,66	7,36	7,08

Valori per unità di euro

* Per le controllate turche, si rimanda al paragrafo "Turchia, economia iperinflazionata: impatti per l'applicazione dello IAS 29"

AGGREGAZIONI DI IMPRESA

Le aggregazioni aziendali sono rilevate secondo il metodo dell'acquisizione ("acquisition method"). Secondo tale metodo:

- il corrispettivo trasferito in un'aggregazione aziendale è valutato al *fair value*, calcolato come la somma dei *fair value* delle attività trasferite e delle passività assunte dal Gruppo alla data di acquisizione e degli strumenti di capitale emessi in cambio del controllo dell'impresa acquisita. Gli oneri accessori alla transazione sono rilevati nel Conto Economico nel momento in cui sono sostenuti;
- alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al *fair value* alla data di acquisizione; costituiscono un'eccezione le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni relativi al Gruppo emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita, e le attività (o gruppi di attività e passività) possedute per la vendita, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento;
- l'avviamento è determinato come l'eccedenza tra la somma del corrispettivo trasferito nell'aggregazione aziendale, del valore del Patrimonio Netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al *fair value* delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma del corrispettivo trasferito, del valore del Patrimonio Netto di pertinenza di interessenze di terzi e del *fair value* dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel Conto Economico come provento derivante dalla transazione conclusa;
- eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al *fair value* alla data di acquisizione ed inclusi nel valore del corrispettivo trasferito nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento.

Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al *fair value* alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel Conto Economico.

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, il Gruppo riporta nel proprio Bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data. Nell'ambito del passaggio agli IFRS, il Gruppo ha deciso di rideterminare solo le aggregazioni aziendali avvenute successivamente al 1° gennaio 2004. Per le acquisizioni avvenute prima di tale data, l'avviamento corrisponde all'importo contabilizzato secondo i precedenti principi contabili (Principi Contabili Italiani).

UTILE/(PERDITA) PER AZIONE

BASE

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

DILUITO

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

USO DI STIME

La predisposizione dei bilanci consolidati richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica 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 la Situazione Patrimoniale-Finanziaria, 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 a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime. I principi contabili e le voci di bilancio che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul Bilancio consolidato del Gruppo sono i seguenti:

- *Attività immateriali a vita utile indefinita e avviamento*: l'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita sono annualmente oggetto di verifica al fine di accertare l'esistenza di eventuali riduzioni di valore da rilevare a Conto Economico. In particolare, la verifica in oggetto comporta la determinazione del valore recuperabile delle CGU cui sono allocati l'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita mediante la stima del relativo valore recuperabile, pari al maggiore tra il valore d'uso e il *fair value* al netto dei costi di dismissione; qualora tale valore recuperabile risulti inferiore al valore contabile delle CGU, si deve procedere ad una svalutazione dell'avviamento allocato alle stesse e, per l'eventuale eccedenza, delle altre attività. La determinazione del valore recuperabile delle CGU comporta l'assunzione di stime che dipendono da fattori che possono cambiare nel tempo, con potenziali conseguenti effetti anche significativi rispetto alle valutazioni effettuate dagli Amministratori.
- *Svalutazione delle attività immobilizzate*: in accordo con i principi contabili applicati dal Gruppo, le attività materiali e immateriali con vita definita sono oggetto di verifica al fine di accertare se si sia verificata una riduzione di valore, che va rilevata tramite una svalutazione, quando sussistono indicatori che facciano prevedere difficoltà per il recupero del relativo valore netto contabile tramite l'uso. La verifica dell'esistenza dei suddetti indicatori richiede da parte degli Amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulle informazioni disponibili all'interno del Gruppo e dal mercato, nonché dall'esperienza storica. Inoltre, qualora venga determinato che possa essersi generata una potenziale riduzione di valore, il Gruppo procede alla determinazione della stessa utilizzando tecniche valutative ritenute idonee. La corretta identificazione degli elementi indicatori dell'esistenza di una potenziale riduzione di valore, nonché le stime per la determinazione delle stesse dipendono da fattori che possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e stime effettuate dagli Amministratori.

- *Ammortamento delle attività immobilizzate*: l'ammortamento delle immobilizzazioni costituisce un costo rilevante per il Gruppo. Il costo di immobili, impianti e macchinari è ammortizzato a quote costanti lungo la vita utile stimata dei relativi cespiti. La vita utile economica delle immobilizzazioni del Gruppo è determinata dagli Amministratori nel momento in cui l'immobilizzazione è stata acquistata; essa è basata sull'esperienza storica per analoghe immobilizzazioni, condizioni di mercato e anticipazioni riguardanti eventi futuri che potrebbero avere impatto sulla vita utile, tra i quali variazioni nella tecnologia. Pertanto, l'effettiva vita economica può differire dalla vita utile stimata. Il Gruppo valuta periodicamente i cambiamenti tecnologici e di settore, gli oneri di smantellamento e il valore di recupero per aggiornare la residua vita utile. Tale aggiornamento periodico potrebbe comportare una variazione nel periodo di ammortamento e quindi anche della quota di ammortamento degli esercizi futuri. Le stime e le assunzioni sono periodicamente riviste e gli effetti di ciascuna variazione sono iscritti a Conto Economico.
- *Imposte*: le imposte sul reddito (correnti e differite) sono determinate secondo una prudente interpretazione delle normative fiscali vigenti. Questo processo comporta talvolta complesse stime nella determinazione del reddito imponibile e delle differenze temporanee deducibili ed imponibili tra valori contabili e fiscali. In particolare, la valutazione per la recuperabilità delle attività per imposte differite, rilevate in relazione sia alle perdite fiscali utilizzabili negli esercizi successivi, sia alle differenze temporanee deducibili, tiene conto della stima dei redditi imponibili futuri attesi.
- *Riduzione di valore delle attività finanziarie*: sotto il modello previsto dall'IFRS 9, la perdita attesa viene definita come la somma delle perdite attese derivanti dagli eventi di *default* che possono colpire lo strumento finanziario su un determinato orizzonte temporale; ciò si concretizza nella rilevazione della perdita attesa sia utilizzando dati passati e presenti, nonché informazioni in merito a circostanze future (*forward looking*). Tale modello è stato applicato alle attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato.
- *Benefici ai dipendenti*: gli accantonamenti connessi ai benefici ai dipendenti sono determinati sulla base di ipotesi attuariali; le variazioni di tali ipotesi potrebbero avere effetti significativi su tale voce.
- *Fondo vertenze legali*: gli accantonamenti relativi a contenziosi sono frutto di un processo che si basa sulla valutazione delle probabilità di soccombenza. Coerentemente con quanto disposto dai principi contabili internazionali, sono iscritti in bilancio gli accantonamenti relativi a quei contenziosi il cui esito di soccombenza è stimato come probabile.
- *Allocazione del prezzo pagato per l'acquisizione del controllo di un'entità (Purchase price allocation)*: nell'ambito delle aggregazioni aziendali, a fronte del corrispettivo trasferito per l'acquisizione del controllo di un'impresa, pari al *fair value* delle attività trasferite e delle passività assunte nonché degli strumenti di capitale emessi, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate nel Bilancio consolidato ai valori correnti (*fair value*) alla data di acquisizione, mediante un processo di allocazione del prezzo pagato (*Purchase price allocation*). Durante il periodo di misurazione, la determinazione di tali valori correnti comporta l'assunzione di stime da parte degli Amministratori circa le informazioni disponibili su tutti i fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che possono avere effetti sul valore delle attività acquisite e delle passività assunte.
- *Stima del fair value degli investimenti immobiliari*: a ciascuna data di riferimento del bilancio, gli investimenti immobiliari sono valutati al *fair value*. Nel determinarne il *fair value*, gli Amministratori si basano su assunzioni relative in particolare all'andamento del mercato immobiliare di riferimento. Tali assunzioni possono variare nel tempo influenzando le valutazioni e le stime effettuate dagli Amministratori.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI, ERRORI E CAMBIAMENTI DI STIMA

I principi contabili adottati sono modificati da un periodo all'altro solo se il cambiamento è richiesto da un principio o se contribuisce a fornire informazioni maggiormente attendibili e rilevanti degli effetti delle operazioni compiute sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico o sui flussi finanziari dell'impresa.

I cambiamenti dei principi contabili sono contabilizzati retroattivamente con l'imputazione degli effetti a Patrimonio Netto d'apertura per il più remoto dei periodi presentati. Gli importi comparativi indicati per ciascun periodo precedente vengono parimenti rettificati come se il nuovo principio fosse stato applicato sin dall'inizio.

L'approccio prospettico è effettuato solo quando risulta impraticabile ricostruire l'informazione comparativa ovvero qualora gli effetti del cambiamento risultino non significativi.

L'applicazione di un principio contabile nuovo o modificato è contabilizzata come richiesto dal principio stesso. Se il principio non disciplina le modalità di transizione, il cambiamento è contabilizzato secondo il metodo retroattivo o, se impraticabile, prospettico.

Nel caso di errori rilevanti si applica lo stesso trattamento previsto per i cambiamenti nei principi contabili illustrato in precedenza. Nel caso di errori non rilevanti la contabilizzazione è effettuata a Conto Economico nel periodo in cui l'errore è rilevato.

I cambiamenti di stima sono contabilizzati prospetticamente a Conto Economico nel periodo in cui avviene il cambiamento se influisce solo su quest'ultimo oppure nel periodo in cui è avvenuto il cambiamento e nei periodi successivi se il cambiamento influisce anche su questi ultimi.

INFORMATIVA DI SETTORE

In applicazione dell'IFRS 8, relativamente agli schemi relativi all'informativa di settore di attività, il Gruppo Caltagirone adotta la suddivisione per settore operativo, definito come una componente di un'entità:

- a. che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità);
- b. i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; e
- c. per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

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

I settori operativi identificati del Gruppo sono i seguenti: a) Cemento, calcestruzzo e inerti, rappresentato dal Gruppo Cementir; b) Editoria, rappresentato dal Gruppo Caltagirone Editore; c) Costruzioni, rappresentato dal Gruppo Vianini Lavori; d) Gestione immobiliare, rappresentato dal Gruppo Vianini ed e) Altre attività, rappresentato dalle società controllate che svolgono prevalentemente attività di natura finanziaria, in qualità di Holding di partecipazioni, e delle società controllate operative nella prestazione di servizi di varia natura.

Inoltre, le attività sono svolte nelle seguenti aree geografiche: Italia, Danimarca, Belgio, Usa, Turchia, Egitto, Cina con Malesia e Australia e infine altri Paesi esteri. Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota n. 33.

VALORE DEL GRUPPO

La capitalizzazione in Borsa del titolo Caltagirone risulta attualmente inferiore al Patrimonio Netto contabile del Gruppo (capitalizzazione in Borsa al 31 dicembre 2023 pari a 516,5 milioni di euro a fronte di un Patrimonio Netto di competenza del Gruppo di 1,532 miliardi di euro), significativamente distante dalla valutazione basata sui fondamentali del Gruppo espressa dal valore economico o di mercato dei suoi *assets*.

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

ATTIVITÀ

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

1. ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE DEFINITA

Costo storico	Costi di sviluppo	Diritti di concessione, licenze e marchi	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
01.01.2022	1.786	61.714	248.730	3.027	315.257
Incrementi	-	1.029	12.187	2.997	16.214
Decrementi	-	(13)	(990)	(274)	(1.277)
Rivalutazioni IAS 29	-	4.243	3.090	-	7.333
Riclassifiche	-	1.233	4.453	(4.747)	938
Differenze di conversione	-	409	5.675	3	6.087
31.12.2022	1.786	68.616	273.145	1.004	344.552
01.01.2023	1.786	68.616	273.145	1.004	344.552
Incrementi	-	119	7.000	4.943	12.061
Decrementi	-	(1.111)	(173)	-	(1.284)
Rivalutazioni IAS 29	-	1.907	1.653	-	3.560
Riclassifiche	-	480	(5.210)	(4.255)	(8.985)
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	16	-	16
Differenze di conversione	-	(2.575)	(4.630)	-	(7.205)
31.12.2023	1.786	67.436	271.801	1.692	342.715
Fondo ammortamento e perdite durevoli	Costi di sviluppo	Diritti di concessione, licenze e marchi	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
01.01.2022	1.786	27.691	90.813	-	120.290
Incrementi	-	2.723	13.830	-	16.553
Decrementi	-	(1)	(1.139)	-	(1.139)
Rivalutazioni IAS 29	-	561	2.995	-	3.556
Riclassifiche	-	321	(892)	-	(571)
Differenze di conversione	-	(255)	1.086	-	831
31.12.2022	1.786	31.040	106.693	-	139.519
01.01.2023	1.786	31.040	106.693	-	139.519
Incrementi	-	2.554	13.179	-	15.733
Decrementi	-	(435)	(254)	-	(689)
Rivalutazioni IAS 29	-	290	1.577	-	1.867
Differenze di conversione	-	(807)	(1.993)	-	(2.800)
31.12.2023	1.786	32.643	119.201	-	153.630
Valore netto					
01.01.2022	-	34.024	157.917	3.027	194.967
31.12.2022	-	37.576	166.453	1.004	205.033
31.12.2023	-	34.793	152.600	1.692	189.086

Valori in migliaia di euro

Al 31 dicembre 2023 le attività immateriali a vita utile definita ammontano a 189,1 milioni di euro (205 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e sono quasi interamente riferibili al Gruppo Cementir Holding. I diritti di concessione e licenze si riferiscono prevalentemente alle concessioni sull'utilizzo di cave e alle licenze *software* relative all'implementazione del sistema informativo (SAP R/3). L'incremento del periodo è attribuibile a progetti relativi a miglioramenti nei processi IT, tecnologia, infrastrutture e misure di sicurezza informatica. In particolare, i principali progetti hanno riguardato nuovi sviluppi nell'ambito dei sistemi ERP e di reportistica (principalmente SAP e BW), e l'implementazione di un *Budget Tool* a livello di Gruppo e ulteriori sviluppo di sistemi per la gestione centralizzata di alcuni processi core fra cui gli investimenti, il *budget*, la tesoreria (per citare i principali); inoltre, sono stati realizzati importanti investimenti in alcune società del Gruppo per l'ottimizzazione e sicurezza della rete e dei sistemi, e per il supporto alla logistica (es. C-Scale) ai clienti ed al portafoglio prodotti. Gli incrementi includono anche gli investimenti effettuati in conformità con il regolamento sul sistema di scambio delle quote di emissione. La riclassifiche riportate nella tabella sopra sono riguardanti l'avvenuta compensazione delle quote di CO₂, possedute dal Gruppo, con le relative passività maturate nel corso del 2022, a seguito del regolamento delle stesse avvenuto nel corso del 2023.

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

2. ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA UTILE INDEFINITA E AVVIAMENTO

Costo storico	Avviamento	Testate Editoriali	Totale
01.01.2022	318.688	103.002	421.690
Svalutazioni	(3.148)	(11.200)	(14.348)
Rivalutazioni IAS 29	99.133	-	99.133
Differenze di conversione	(6.262)	-	(6.262)
31.12.2022	408.411	91.802	500.213
01.01.2023	408.411	91.802	500.213
Rivalutazioni IAS 29	42.203	-	42.203
Differenze di conversione	(44.523)	-	(44.523)
31.12.2023	406.092	91.802	497.894

Valori in migliaia di euro

L'avviamento è allocato ai seguenti gruppi di *cash generating unit*, tutte riferibili al Gruppo Cementir Holding:

31.12.2022	Nordic & Baltic	Nord America (USA)	Turchia	Egitto	Asia Pacifico	Italia	Totale
Valore di inizio periodo	256.757	27.164	27.874	2.147	3.169	1.577	318.688
Rivalutazione monetaria	-	-	99.133	-	-	-	99.133
Svalutazioni	-	-	(3.148)	-	-	-	(3.148)
Differenze di conversione	(1.354)	1.681	(5.902)	(694)	7	-	(6.262)
Valore di fine periodo	255.403	28.845	117.957	1.453	3.176	1.577	408.411

31.12.2023	Nordic & Baltic	Nord America (USA)	Turchia	Egitto	Asia Pacifico	Italia	Totale
Valore di inizio periodo	255.403	28.845	117.957	1.453	3.176	1.577	408.411
Rivalutazione monetaria	-	-	42.203	-	-	-	42.203
Differenze di conversione	(1.631)	(1.002)	(41.310)	(341)	(239)	-	(44.523)
Valore di fine periodo	253.772	27.843	118.850	1.112	2.937	1.577	406.092

Valori in migliaia di euro

Con riferimento alle altre attività a vita utile indefinita, si riporta di seguito la composizione del saldo relativo alle Testate Editoriali dei quotidiani:

	31.12.2023	31.12.2022
Il Messaggero	43.808	43.808
Il Mattino	17.796	17.796
Il Gazzettino	27.687	27.687
Corriere Adriatico	2.078	2.078
Quotidiano di Puglia	433	433
Totale	91.802	91.802

Valori in migliaia di euro

Gruppo Cementir Holding

Il Gruppo Cementir Holding, coerentemente con quanto effettuato negli esercizi precedenti, ha effettuato le opportune verifiche di riduzione durevole di valore alle unità generatrici di flussi finanziari (di seguito "CGU") a cui era stato attribuito un valore di avviamento.

Le CGU, definite come il più piccolo gruppo identificabile di attività che genera flussi finanziari in entrata che sono ampiamente indipendenti dai flussi finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività, sono identificate nelle società e/o in specifici impianti cui si riferiscono e alle quali è stato allocato l'avviamento pagato in fase di acquisizione.

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo Cementir Holding ha rappresentato le CGU sulla base dei segmenti operativi presenti ed in coerenza con l'organizzazione aziendale. A tale proposito, si precisa che i raggruppamenti delle CGU "Nordic & Baltic" e "Turchia" ricomprendono anche le CGU sulle quali sono allocati gli avviamenti relativi alle acquisizioni locali di società e/o impianti.

In particolare, il raggruppamento della CGU "Nordic & Baltic" comprende il Gruppo Aalborg Portland, Unicon Danimarca e Unicon Norvegia; il raggruppamento della CGU "Nord America" comprende gli Stati Uniti; il raggruppamento della CGU "Turchia" comprende il Gruppo Çimentoş, Lalapasa, Sureko, Elazig Cimento; l'Egitto si riferisce alla Sinai White Cement Company, mentre il raggruppamento della CGU "Asia Pacifico" comprende Aalborg Portland Malesia, Aalborg Portland Anqing ed Aalborg Portland Australia.

I test di *impairment* effettuati sui raggruppamenti delle CGU ricomprendono i flussi consolidati riferiti al corrispondente raggruppamento allo scopo di verificare l'esistenza di perdite di valore.

I test di *impairment* sono stati condotti confrontando il valore di bilancio con il valore in uso delle CGU, determinato utilizzando il metodo del "*discounted cash flow*" (DCF) applicato ai flussi di cassa previsionali dei piani triennali/quinquennali predisposti dagli Amministratori di ciascuna CGU. Le proiezioni dei flussi finanziari sono state stimate in base alle previsioni del *budget* 2024 approvati dai CdA delle rispettive società controllate e del biennio/quadriennio successivo effettuate dalla direzione aziendale; tali proiezioni sono state elaborate in base al Piano Industriale del Gruppo, esaminato ed approvato dal Consiglio di Amministrazione della Cementir Holding NV l'8 febbraio 2024. I valori terminali sono stati determinati applicando un tasso di crescita perpetua.

Per l'attualizzazione dei flussi finanziari attesi, il tasso è stato determinato per ciascuna CGU in base al costo medio ponderato del capitale (WACC).

Di seguito si riportano le ipotesi chiave utilizzate per la determinazione del valore d'uso delle CGU:

31.12.2022

	Tasso di crescita dei valori terminali	Tasso di attualizzazione	Tasso medio di incremento dei ricavi dal 2024 alla fine del piano	EBITDA ratio medio dal 2024 alla fine del piano
Nordic & Baltic	1,5%	5,4%	4,7%	21,6%
Nord America	1%	7,8%	3,8%	14,7%
Turchia	5%	19,5%	23,8%	10,9%
Egitto	3%	19,7%	13%	18%
Asia-Pacifico	3%	10,4%	3%	13%

31.12.2023

	Tasso di crescita dei valori terminali	Tasso di attualizzazione	Tasso medio di incremento dei ricavi dal 2024 alla fine del piano	EBITDA ratio medio dal 2024 alla fine del piano
Nordic & Baltic	1,5%	6,7%	6,1%	24,45%
Nord America	2%	8,7%	4,7%	14,5%
Turchia	5%	21,4%	38,9%	16,98%
Egitto	3%	24,6%	10,4%	24,6%
Asia-Pacifico	3%	8,5%	4%	16,9%

Valori in percentuale

Le verifiche di cui sopra non hanno dato origine ad alcuna riduzione di valore al 31 dicembre 2023.

Tenendo conto delle ipotesi chiave sopra riportate, il *management* ha effettuato un'analisi di sensitività ipotizzando quanto segue:

- Un'ipotesi di oscillazione dei tassi di attualizzazione (WACC). In particolare, una possibile ragionevole variazione del WACC, a parità di altre condizioni, non comporterebbe la rilevazione di una perdita di valore per tutti i raggruppamenti delle CGU esposte in precedenza. Le modifiche applicate all'ipotesi, basate sulle peculiarità delle CGU e del contesto macroeconomico in cui operano, sono le seguenti:
 - Nordic & Baltic +/- 0,4%
 - Nord America +/- 0,4%
 - Turchia +/- 2,0%
 - Egitto +/- 0,4%
 - Asia-Pacifico +/- 0,4%
- Una riduzione dei tassi di crescita di una percentuale pari al -1%, a parità di altre condizioni, non comporterebbe la rilevazione di una perdita di valore per tutti i raggruppamenti delle suddette CGU.
- Una riduzione sia dell'incremento dei ricavi annuali e dell'EBITDA ratio del 10%, a parità di altre condizioni, non comporterebbe la rilevazione di alcuna perdita di valore per tutte le suddette CGU. Le stime ed i dati previsionali cui sono applicati i citati parametri sono stati determinati sulla base dell'esperienza passata e delle attese circa gli sviluppi dei mercati in cui il Gruppo Cementir Holding opera. Il Gruppo Cementir Holding tiene sotto costante monitoraggio le circostanze e gli eventi, legati all'evoluzione dell'attuale contesto economico, che potrebbero causare l'esistenza di perdite di valore.

Gruppo Caltagirone Editore

Con riferimento al modello valutativo utilizzato ai fini della verifica della recuperabilità delle Testate Editoriali, in linea con quanto svolto nel 2022, il Gruppo Caltagirone Editore ha effettuato la verifica di recuperabilità del valore delle singole Testate Editoriali ai sensi del combinato disposto dello IAS 36 par. 10(a) e dello IAS 38 par. 108.

L'*impairment test* delle singole Testate Editoriali è stato effettuato avendo riferimento a un valore recuperabile delle singole Testate Editoriali calcolato con un modello valutativo fondato su una misura di valore coerente con il *fair value* di terzo livello di cui al principio contabile internazionale IFRS 13 "*Fair value measurement*" (o "IFRS 13").

Il valore recuperabile delle Testate Editoriali è stato determinato mediante l'applicazione di una metodologia valutativa basata sui multipli empirici. Tale metodologia rientra tra i metodi comparativi più diffusi in dottrina e in prassi ai fini della determinazione del valore di specifiche tipologie di attività immateriali.

Il modello applicato fa riferimento, per la stima del valore recuperabile delle Testate Editoriali, a multipli del fatturato (distinto per diffusione e raccolta pubblicitaria) e a un fattore correttivo rappresentato da un multiplo dei valori negativi di EBITDA eventualmente generati dalla Testata Editoriale. I coefficienti moltiplicativi delle variabili di fatturato sono stati calibrati avendo riferimento ad una "*balance scorecard*" volta ad assegnare un punteggio ad una serie di fattori qualitativi esplicativi del valore delle Testate Editoriali (anzianità, concorrenza, diffusione, prezzo, redazione, attrattività pubblicitaria, potenzialità future, serbatoio pubblicitario e redditività), sulla base di un'analisi dell'andamento generale del settore editoriale e della posizione competitiva assunta da ciascuna Testata Editoriale nel proprio mercato di riferimento, nonché in funzione dell'esperienza empirica e di valutazioni manageriali sui profili qualitativi di ciascuna delle Testate Editoriali. La determinazione dei coefficienti del fatturato in funzione del punteggio complessivo risultante dalla *balance scorecard*, per ciascuna Testata Editoriale, è stata effettuata sulla base di un criterio oggettivo in funzione del quale, per tutti i coefficienti, all'attribuzione di un punteggio minimo a tutti i fattori qualitativi corrisponde l'estremo inferiore del *range* parametrico e al massimo punteggio l'estremo superiore dello stesso *range*.

Nel prospetto sottostante si riportano i valori di iscrizione in bilancio delle Testate Editoriali alla luce dei risultati delle analisi svolte al fine di effettuare il *test di impairment* delle Testate Editoriali. I risultati, confortati anche da valutazioni effettuate da un professionista esterno, non hanno portato alla rilevazione di una perdita di valore:

Descrizione	Testate Editoriali		
	2023	2022	Svalutazione
Il Gazzettino	27.687	27.687	-
Il Messaggero	43.808	43.808	-
Il Mattino	17.796	17.796	-
Quotidiano di Puglia	431	431	-
Corriere Adriatico	2.078	2.078	-

Valori in migliaia di euro

In aggiunta alla verifica della recuperabilità del valore delle Testate Editoriali al 31 dicembre 2023 mediante l'applicazione del modello illustrato in precedenza, tenuto conto delle strette interdipendenze esistenti fra le diverse *legal entity* del Gruppo e in linea con

quanto svolto nell'ambito del *test di impairment* effettuato con riferimento all'esercizio 2022, il Gruppo Caltagirone Editore ha effettuato anche un'analisi dei flussi di cassa prospettici della CGU avendo riferimento ad un unico schema economico, patrimoniale e finanziario aggregato che, tra le altre cose, consente una "lettura" unitaria dei dati coerente con l'effettiva modalità di gestione operativa dell'unicum rappresentato dalle testate e dalla concessionaria di pubblicità alle stesse dedicata.

L'analisi in oggetto è stata effettuata come previsto dal principio contabile internazionale IAS 36. Il valore d'uso nell'esercizio 2023 è stato determinato attraverso la metodologia del "*discounted cash flow*" ossia l'attualizzazione dei flussi di cassa operativi futuri generati dalla CGU.

La verifica della recuperabilità del valore della CGU è stata basata sul piano economico e finanziario 2024-2028 del Gruppo Caltagirone Editore, sviluppato sulla base dei piani ricevuti dalle società controllate ed approvato dal Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore SpA del 7 marzo 2024, nel quale sono state riportate le poste economiche e patrimoniali della CGU del Gruppo cui fanno riferimento le attività editoriali (incluse le Testate Editoriali) e di raccolta pubblicitaria.

In particolare, i flussi di cassa sono stati stimati per un periodo esplicito di cinque anni e sono stati attualizzati sulla base di un tasso determinato in funzione del costo del capitale della CGU (*weighted average cost of capital*, o "*WACC*"). A tale valore è stato sommato un valore terminale (*terminal value*) che rappresenta la proiezione della capacità di reddito della CGU, calcolata applicando il modello della rendita perpetua. Si segnala altresì che per la determinazione del *terminal value* è stato applicato un tasso di crescita pari a zero. Nell'effettuazione del *test di impairment* approvato dal Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore SpA, sono stati presi in considerazione i flussi finanziari attesi consolidati per il 2024. Inoltre, per gli anni successivi, sono state formulate specifiche previsioni dell'andamento del *business*, sulla base dei piani ricevuti dalle società controllate, tenendo pertanto conto del contesto economico-finanziario e di mercato mutato dall'attuale crisi, nonché delle diverse condizioni operative derivanti dallo scenario di crisi. A tale riguardo si precisa che le previsioni formulate nell'esercizio precedente sono state aggiornate dalla Società, sulla base dei piani ricevuti dalle società controllate, anche in relazione ai dati di consuntivo dell'esercizio 2023.

In particolare, va rimarcato che le azioni di razionalizzazione e contenimento dei costi decise ed intraprese nel tempo dal *management*, hanno sempre avuto un esito positivo superiore al preventivato. Viceversa, l'andamento del mercato pubblicitario e della diffusione della carta stampata, a causa del prolungarsi del periodo di crisi congiuntamente alla straordinaria rivoluzione digitale dei mezzi di informazione, è stato contrassegnato da difficoltà più ampie e durature rispetto a quelle previste da tutti i principali operatori. Pertanto, i flussi di cassa attesi impiegati nell'applicazione del modello sono stati determinati sulla base dei dati di *budget* 2024 e di pianificazione 2025-2028 e rappresentano la miglior stima degli importi e delle tempistiche secondo cui i flussi di cassa futuri si manifesteranno sulla base del piano a lungo termine, che è stato rivisto e aggiornato nel 2023 anche al fine di tenere conto di quanto sopra richiamato e degli scostamenti evidenziati tra la precedente pianificazione e il consuntivo 2023. I Costi Operativi considerati nei flussi di cassa attesi sono stati anch'essi determinati in funzione delle stime del *management* per i prossimi cinque anni e tenendo conto degli effetti positivi dei piani di ristrutturazione effettuati nei precedenti esercizi. Dall'ulteriore *test di impairment* predisposto non sono emerse ulteriori svalutazioni delle attività incluse nella CGU cui fanno riferimento le attività editoriali e di raccolta pubblicitaria.

Nel prospetto sottostante si riportano i principali parametri utilizzati nella determinazione del *test di impairment*.

Descrizione	Tax rate		WACC*		G-rate**		Periodo esplicito flussi di cassa
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Valore	28,82%	28,82%	8,70%	7,50%	-	-	5 anni

* Il WACC rappresenta la media ponderata del costo del capitale dell'impresa tenuto conto dei rischi specifici relativamente ai settori operativi considerati. Tale parametro è considerato al netto dell'effetto fiscale e tiene conto dell'evoluzione dei tassi

** Il "G-rate" rappresenta il tasso di crescita atteso ai fini della determinazione del "terminal value"

Dalle risultanze delle analisi di sensitività effettuate è emerso che - sebbene si rilevi una sensibilità non trascurabile delle stime al variare dei parametri G e WACC considerati e che, in taluni scenari valutativi, il differenziale tra l'*Enterprise Value* stimato e il valore contabile del CIN della CGU risulterebbe negativo (peraltro solo per ipotesi di tasso di crescita pari a zero) - nella maggioranza degli scenari esaminati i risultati del *test* confermano, nella sostanza, le conclusioni ottenute con riferimento allo scenario base. Al di là dei modelli di *impairment* utilizzati nella valutazione delle attività immateriali a vita indefinita, va sottolineato che, nelle considerazioni inerenti l'effettivo valore degli *assets* immateriali che qualificano le attività editoriali, vanno tenuti presenti anche elementi che esulano da dinamiche strettamente economiche e che hanno a che fare con il numero di lettori e con la diffusione sul mercato, elementi che conferiscono valore effettivo ad un quotidiano e ne determinano il prezzo.

3. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Costo storico	Terreni e fabbricati	Cave	Impianti e macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01.01.2022	501.815	193.954	1.246.617	179.453	50.575	2.172.414
Incrementi	14.432	3.312	27.508	23.771	56.131	125.154
Decrementi	(7.382)	(85)	(18.861)	(16.939)	-	(43.267)
Rivalutazioni IAS 29	121.759	1.621	346.274	23.415	207	493.276
Rivalutazioni/Svalutazioni	-	-	(218)	-	-	(218)
Differenze cambio	(10.049)	(97)	(32.958)	(2.630)	(1.244)	(46.979)
Riclassifiche	12.960	231	39.709	(1.887)	(49.114)	1.898
31.12.2022	633.535	198.935	1.608.071	205.183	56.554	2.702.279
01.01.2023	633.535	198.935	1.608.071	205.183	56.554	2.702.279
Incrementi	7.450	2.036	30.337	33.997	69.499	143.318
Decrementi	(2.364)	(3.481)	(5.044)	(16.065)	(50)	(27.004)
Variazione perimetro di consolidamento	(1.425)	(2.076)	(9.079)	(670)	-	(13.250)
Rivalutazioni IAS 29	56.327	791	162.262	10.650	83	230.113
Differenze cambio	(64.076)	(4.935)	(181.946)	(14.005)	(1.470)	(266.432)
Riclassifiche	6.508	(175)	20.461	2.944	(28.799)	939
31.12.2023	635.955	191.096	1.625.061	222.034	95.817	2.769.963
Fondo ammortamento e perdite durevoli	Terreni e fabbricati	Cave	Impianti e macchinari	Altri beni	Immobilizzazioni in corso	Totale
01.01.2022	291.843	23.164	879.182	111.833	-	1.306.022
Incrementi	19.609	4.118	55.407	25.985	-	105.119
Decrementi	(7.030)	(57)	(18.828)	(15.743)	-	(41.658)
Rivalutazioni IAS 29	65.696	1.496	321.223	21.287	-	409.702
Differenze cambio	(4.887)	(251)	(22.625)	(1.776)	-	(29.539)
Riclassifiche	1.418	892	38	(1.053)	-	1.295
31.12.2022	366.648	29.362	1.214.397	140.534	-	1.750.942
01.01.2023	366.648	29.362	1.214.397	140.534	-	1.750.942
Incrementi	20.398	3.696	59.762	26.943	-	110.798
Decrementi	(1.701)	(3.584)	(4.603)	(14.329)	-	(24.217)
Rivalutazioni IAS 29	31.108	730	151.742	9.865	-	193.445
Variazione perimetro di consolidamento	(1.088)	(5.359)	(7.731)	(598)	-	(14.776)
Differenze cambio	(33.530)	(3.473)	(157.376)	(11.229)	-	(205.608)
Riclassifiche	(39)	-	41	(76)	-	(74)
31.12.2023	381.796	21.372	1.256.232	151.109	-	1.810.510
Valore netto						
01.01.2022	135.167	164.592	32.219	38.918	50.575	421.472
31.12.2022	266.886	169.573	393.673	64.649	56.554	951.337
31.12.2023	254.159	169.724	368.829	70.924	95.817	959.454

Valori in migliaia di euro

Le vite utili adottate dal Gruppo sono riportate nel paragrafo relativo ai criteri di valutazione cui si rinvia.

Il valore netto contabile degli immobili, impianti e macchinari è impegnato per 101,1 milioni di euro (120,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022), a garanzia di finanziamenti bancari il cui ammontare residuo al 31 dicembre 2023 è pari a 120,7 milioni di euro (134,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Al 31 dicembre 2023 non ci sono impegni contrattuali in essere per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari (nessun impegno al 31 dicembre 2022).

Gli incrementi del periodo, relativi principalmente al Gruppo Cementir, riguardano prevalentemente investimenti per l'efficientamento degli impianti, finalizzati alla diminuzione dei consumi di elettricità, combustibili e materie prime, nonché altri investimenti per l'aumento della capacità di macinazione o di stoccaggio ed il miglioramento della logistica di trasferimento materiali all'interno degli impianti. Sono inoltre inclusi investimenti in sostenibilità per aumentare l'utilizzo di combustibili alternativi rispetto ai tradizionali, oltre a progetti per nuovi silos di cemento. L'investimento più importante riguarda l'ammmodernamento del forno dell'impianto belga, per aumentare l'uso di combustibili alternativi dall'attuale 40% a oltre il 70%. Significativi, infine, sono anche investimenti contabilizzati in base al principio contabile IFRS 16 relativi al rinnovo di automezzi di trasporto e distribuzione di cemento, calcestruzzo e aggregati e ad alcuni terminali di cemento.

Gli ammortamenti dell'esercizio (Nota n. 26) sono calcolati considerando il logorio tecnico, l'obsolescenza tecnologica e il presunto valore di realizzo.

Con riferimento agli impatti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 per il Gruppo al 31 dicembre 2023, si riportano di seguito le seguenti informazioni integrative:

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Totale attività per diritto di utilizzo
Valore lordo al 1° gennaio 2022	51.797	23.041	95.357	170.192
Incrementi	12.092	3.900	16.980	32.972
Decrementi	(4.901)	(572)	(11.563)	(17.036)
Rivalutazioni IAS 29	55	451	3.052	3.558
Differenze cambio	(362)	337	(682)	(707)
Riclassifiche	2.143	36	(30)	2.150
Valore lordo al 31 dicembre 2022	60.824	27.193	103.114	191.128
Fondo ammortamento al 1° gennaio 2022	21.784	8.854	47.068	77.705
Ammortamenti	8.259	4.527	20.654	33.440
Decrementi	(4.673)	(572)	(10.482)	(15.727)
Rivalutazioni IAS 29	47	326	1.808	2.181
Differenze cambio	(183)	216	(391)	(358)
Riclassifiche	580	13	-	593
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022	25.814	13.364	58.657	97.834
Valore netto al 31 dicembre 2022	35.009	13.829	44.456	93.294
	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni	Totale attività per diritto di utilizzo
Valore lordo al 1° gennaio 2023	60.824	27.193	103.114	191.128
Incrementi	5.610	10.357	29.704	45.671
Decrementi	(860)	(702)	(13.176)	(14.738)
Variazione perimetro di consolidamento	(318)	-	(26)	(344)
Rivalutazioni IAS 29	125	232	422	779
Differenze cambio	(790)	(955)	(3.576)	(5.321)
Riclassifiche	13	-	1.078	1.092
Valore lordo al 31 dicembre 2023	64.603	36.126	117.541	218.267
Fondo ammortamento al 1° gennaio 2023	25.814	13.364	58.657	97.834
Ammortamenti	8.847	4.752	22.062	35.661
Decrementi	(483)	(698)	(11.935)	(13.116)
Variazione perimetro di consolidamento	(11)	-	(16)	(27)
Rivalutazioni IAS 29	114	165	376	655
Differenze cambio	(336)	(546)	(1.920)	(2.802)
Riclassifiche	(4)	-	19	15
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023	33.941	17.037	67.243	118.220
Valore netto al 31 dicembre 2023	30.662	19.089	50.298	100.047

Valori in migliaia di euro

Al 31 dicembre 2023 le attività per il diritto di utilizzo sono pari a 100.047mila euro (93.294 al 31 dicembre 2022) e la voce "Altri beni", pari a 50,2 milioni di euro (44,4 milioni di euro al 31 dicembre 2022), include principalmente contratti relativi a *leasing* per automezzi e mezzi di trasporto per 48,0 milioni di euro (43,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022) del Gruppo Cementir.

L'esposizione del Gruppo, con evidenza delle scadenze delle passività del *leasing* relative ai flussi finanziari contrattuali non attualizzati è la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Entro 3 mesi	7.796	7.942
Tra 3 mesi ed 1 anno	21.592	22.528
Tra 1 e 2 anni	18.189	21.619
Tra 2 e 5 anni	23.888	30.665
Oltre 5 anni	5.676	9.910
Totale passività del <i>leasing</i> non attualizzate al 31 dicembre	77.141	92.664

Valori in migliaia di euro

Le passività del *leasing* non correnti e correnti sono di seguito esposte:

	31.12.2023	31.12.2022
Passività non correnti del <i>leasing</i>	57.208	49.828
Passività non correnti del <i>leasing</i> - parti correlate	11.596	13.640
Passività del <i>leasing</i> non correnti	68.804	63.469
Passività correnti del <i>leasing</i>	28.829	26.825
Passività correnti del <i>leasing</i> - parti correlate	3.369	3.292
Passività del <i>leasing</i> correnti	32.198	30.117
Totale passività del <i>leasing</i>	101.003	93.586

Valori in migliaia di euro

	2023	2022
Importi rilevati nel Conto Economico consolidato		
Ammortamenti	38.486	35.117
Interessi passivi sulle passività del <i>leasing</i>	2.856	2.385
Costi relativi ai <i>leasing</i> a breve termine	4.356	7.798
Costi relativi ai <i>leasing</i> di attività di modesto valore	281	60

Valori in migliaia di euro

4. INVESTIMENTI IMMOBILIARI

	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Valutazioni al <i>fair value</i>	Effetto IAS 29	Delta cambio	31.12.2022
Investimenti immobiliari	342.104	(3.533)	104	20.918	20.648	(10.747)	369.493
Totale	342.104	(3.533)	104	20.918	20.648	(10.747)	369.493

	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Valutazioni al <i>fair value</i>	Effetto IAS 29	Delta cambio	31.12.2023
Investimenti immobiliari	369.493	(12.870)	-	7.784	23.603	(26.795)	361.215
Totale	369.493	(12.870)	-	7.784	23.603	(26.795)	361.215

Valori in migliaia di euro

Gli investimenti immobiliari, pari a 369,5 milioni di euro, sono costituiti principalmente da immobili situati in Roma (principalmente a destinazione residenziale), da terreni situati in Turchia, da alcuni terreni situati nelle province di Roma e Taranto e dal terreno situato a Bagnoli.

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

5. PARTECIPAZIONI VALUTATE AL PATRIMONIO NETTO

La voce è così composta:

	01.01.2022	Variazioni	31.12.2022
Partecipazioni in imprese consortili collegate	20.333	1	20.334
Partecipazioni in altre imprese collegate	32.461	461	32.922
Totale	52.794	462	53.256

	01.01.2023	Variazioni	31.12.2023
Partecipazioni in imprese consortili collegate	20.334	(146)	20.188
Partecipazioni in altre imprese collegate	32.922	(9.485)	23.437
Totale	53.256	(9.631)	43.625

Valori in migliaia di euro

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

Partecipazioni in imprese consortili collegate	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2022	% possesso
Sud Est Scarl	11	-	11	34,00%
Consorzio Co.Ma.Vi.	289	-	289	28,00%
Sudmetro Scarl	12	-	12	23,16%
Metrotec Scarl	23	-	23	46,43%
Consorzio Saline Joniche	5	-	5	31,00%
Metrosud Scarl in liquidazione	24	(24)	-	23,16%
Tor Vergata Scarl	10	-	10	33,23%
Metro C ScpA	19.672	-	19.672	34,50%
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	10	-	10	25,00%
Sat Lavori Scarl	35	-	35	34,65%
Caposele Scarl	8	-	8	41,05%
Riviera Scarl	10	-	10	25,16%
Consorzio Eteria	225	25	250	40,91%
Totale	20.333	1	20.334	

Partecipazioni in imprese consortili collegate	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2023	% possesso
Sud Est Scarl	11	0	11	34,00%
Consorzio Co.Ma.Vi.	289	(289)	0	28,00%
Sudmetro Scarl	12	-	12	23,16%
Metrotec Scarl	23	-	23	46,43%
Consorzio Saline Joniche	5	(5)	(0)	31,00%
Metrosud Scarl in liquidazione	-	-	-	23,16%
Tor Vergata Scarl	10	-	10	33,23%
Metro C ScpA	19.672	166	19.838	34,50%
NPF - Nuovo Polo Fieristico Scarl	10	-	10	25,00%
Sat Lavori Scarl	35	(35)	(0)	34,65%
Caposele Scarl	8	-	8	41,05%
Riviera Scarl	10	-	10	25,16%
Consorzio Eterea	250	-	250	40,91%
Ottavia Trionfale	-	3	3	27,88%
Metrosalerno Scarl	-	2	2	22,04%
Nodo Catania Scarl	-	4	4	40,00%
Monte Romano Est Scarl	-	3	3	28,00%
MSG Arena Scarl	-	5	5	50,00%
Totale	20.334	(146)	20.188	

Valori in migliaia di euro

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

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

	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi) a Conto Economico	Altri movimenti	Riclassifiche	31.12.2022	% possesso
Ecol Unicon Spzoo	3.146	458	(149)	-	3.455	49,00%
Agab Syd Aktiebolag	1.673	440	(151)	-	1.962	40,00%
Recybel	169	75	(100)	-	144	25,50%
Eurostazioni SpA	9.084	5	-	-	9.089	32,71%
Acqua Campania SpA	12.595	1.716	(4.794)	-	9.517	47,90%
Torreblanca del Sol SA	3.712	2.961	-	-	6.673	30,00%
Metro B Srl	2.080	(88)	90	-	2.082	45,01%
Totale	32.460	5.567	(5.104)	-	32.922	

	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi) a Conto Economico	Altri movimenti	Riclassifiche	31.12.2023	% possesso
Ecol Unicon Spzoo	3.455	607	187	-	4.249	49,00%
Agab Syd Aktiebolag	1.962	165	10	-	2.136	40,00%
Recybel	144	-	(1)	-	142	25,50%
Eurostazioni SpA	9.089	1.073	(1.505)	-	8.658	32,71%
Acqua Campania SpA	9.517	1.850	(2.264)	(9.103)	-	0,01%
Torreblanca del Sol SA	6.673	928	(1.466)	-	6.135	30,00%
Metro B Srl	2.082	(247)	283	-	2.118	45,01%
Totale	32.922	4.376	(4.758)	(9.103)	23.437	

Valori in migliaia di euro

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

Nel mese di settembre 2023 la controllata Vianini Lavori SpA ha stipulato un contratto di compravendita per la cessione del 47,89% della partecipazione in Acqua Campania SpA. Per effetto di alcune disposizioni del contratto, gli Amministratori, supportati dal parere legale di esperti esterni indipendenti, hanno ritenuto che fosse venuto meno il requisito dell'influenza notevole esercitabile sulla partecipata; pertanto, la partecipazione è stata riclassificata nella voce "Partecipazioni in altre imprese" adeguandola al relativo *fair value* e rilevando un provento non ricorrente pari a 5,4 milioni di euro. In seguito, la partecipazione in Acqua Campania SpA è stata classificata tra le attività destinate per la vendita, essendosi verificate le condizioni previste dal principio contabile IFRS 5. La cessione della partecipazione si è realizzata nel corso del mese di gennaio 2024.

La partecipazione in Metro B Srl è esposta al netto del debito per la quota di capitale sottoscritto ma non ancora versato dalla Vianini Lavori SpA (6,09 milioni di euro).

Nelle seguenti tabelle sono sintetizzati i dati contabili delle principali società collegate; le tabelle includono anche una riconciliazione tra le informazioni finanziarie sintetiche e il valore contabile delle partecipazioni.

	EUROSTAZIONI SPA		METRO C SCPA	
	2023	2022	2023	2022
Ricavi	-	-	95.926	79.722
Risultato di esercizio	3.458	233	354	273
Attività non correnti	20.237	20.053	98.309	93.686
Attività correnti	3.700	3.927	367.209	323.332
Passività non correnti	3	3.551	2.938	2.686
Passività correnti	84	36	313.063	264.814
Attività nette	23.851	20.393	149.518	149.518
Utile/(Perdita) complessivo	3.458	233	-	-
Riconciliazione valore della partecipazione				
% possesso	33%	33%	35%	35%
Quota di Patrimonio Netto attribuibile al Gruppo*	7.801	6.670	51.584	51.585
Rettifiche di consolidamento	856	2.419	-	(167)
Riclassifica capitale non versato	-	-	(31.746)	(31.746)
Valore della partecipazione con il metodo del Patrimonio Netto	8.658	9.089	19.838	19.672
Dividendi percepiti dalla collegata	1.476	-	-	-

Valori in migliaia di euro

* Il valore della partecipazione comprende Grandi Stazioni Immobiliare SpA, di cui Eurostazioni possiede il 40%

6. PARTECIPAZIONI E TITOLI NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

	01.01.2022	Variazioni	31.12.2022
Partecipazioni in imprese controllate	55	3	58
Partecipazioni in altre imprese (FVTOCI)	4.490	43	4.533
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale (FVTOCI)	554.705	2.770	557.475
Titoli a reddito fisso (Costo ammortizzato)	-	25.399	25.399
Totale	559.250	28.214	587.464

	01.01.2023	Variazioni	31.12.2023
Partecipazioni in imprese controllate	58	8	66
Partecipazioni in altre imprese (FVTOCI)	4.533	(1.882)	2.651
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale (FVTOCI)	557.475	96.713	654.188
Titoli a reddito fisso (Costo ammortizzato)	25.399	(7.555)	17.844
Totale	587.464	87.284	674.748

Valori in migliaia di euro

a) Partecipazioni in imprese controllate

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

Partecipazioni in imprese controllate	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2022	% possesso
Consorzio del Sinni Scarl	8	-	8	40,96%
San Benedetto Scarl	1	(1)	-	-
Metrofc Scarl	14	-	14	70,00%
CMV Scarl	28	-	28	55,28%
Sidrica Scarl	-	4	4	80,00%
Altre minori	4	-	4	-
Totale	55	3	58	

Partecipazioni in imprese controllate	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2023	% possesso
Consorzio del Sinni Scarl	8	-	8	40,96%
Metrofc Scarl	14	-	14	70,00%
CMV Scarl	28	-	28	55,28%
Sidrica Scarl	4	-	4	80,00%
Isercast	-	8	8	80,00%
Altre minori	4	-	4	-
Totale	58	8	66	

Valori in migliaia di euro

b) Partecipazioni in altre imprese

Il dettaglio delle partecipazioni è il seguente:

Partecipazioni in altre imprese	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	Fair value	Riclassifiche	31.12.2022	% possesso
Consorzio Iricav Uno	72			-	72	16,28%
Igei SpA in liquidazione	175			-	175	9,60%
Irina Srl	86			-	86	14,10%
Acque Blu Arno Basso SpA	1.903			-	1.903	10%
Metropolitana di Napoli	958			-	958	18,12%
Ansa	1.198			-	1.198	10,58%
Altre minori	97	43		-	140	-
Totale	4.490	43	-	-	4.533	

Partecipazioni in altre imprese	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	Fair value	Riclassifiche	31.12.2023	% possesso
Consorzio Iricav Uno	72			-	72	16,28%
Igei SpA in liquidazione	175			-	175	9,60%
Irina Srl	86			-	86	14,10%
Acque Blu Arno Basso SpA	1.903	(1.903)		-	-	0%
Metropolitana di Napoli	958			-	958	18,12%
Ansa	1.198			-	1.198	10,58%
Acqua Campania SpA	-		5.406	(5.384)	22	47,90%
Altre minori	140	(1)		-	140	-
Totale	4.533	(1.904)	5.406	(5.384)	2.651	

Valori in migliaia di euro

Il valore della partecipazione in Acqua Campania SpA, come descritto in precedenza, fa riferimento alle azioni residue in portafoglio detenute dalla società, dopo la riclassifica delle quote cedute nel 2024 tra la voce "Attività destinate alla vendita".

Nel corso del 2023 la controllata Vianini Lavori SpA ha ceduto la partecipazione in Acque Blu Arno Basso SpA realizzando una plusvalenza pari a 7,6 milioni di euro.

c) Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2022	Acquisti/ (Cessioni)	Valutazioni al fair value	31.12.2022
Acea SpA	60.520	29.354	(17.522)	72.352
Assicurazioni Generali SpA	413.586	(4.833)	(47.377)	361.376
Mundys SpA (ex Atlantia SpA)	48.860	(46.785)	(2.075)	-
Azimut SpA	-	5.921	358	6.279
BPM	3	-	1	4
Italgas SpA	7.260	-	(1.032)	6.228
Mediobanca SpA	-	87.577	(4.924)	82.653
Poste Italiane SpA	24.234	8.304	(4.247)	28.291
Altre minori	242	50	-	292
Totale	554.705	79.588	(76.818)	557.475

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2023	Acquisti/ (Cessioni)	Valutazioni al fair value	31.12.2023
Acea SpA	72.352	4.435	6.220	83.008
Assicurazioni Generali SpA	361.376	7.428	54.261	423.065
Azimut SpA	6.279	2.620	1.266	10.165
BPM	4	4.620	157	4.781
Italgas SpA	6.228	-	(12)	6.216
Mediobanca SpA	82.653	-	20.387	103.040
Poste Italiane SpA	28.290,76	(7.272)	2.603	23.621
Altre minori	292	(29)	30	292
Totale	557.475	11.802	84.912	654.188

Valori in migliaia di euro

Numero di azioni	01.01.2022	Acquisti/ (Cessioni)	31.12.2022
Acea SpA	3.226.000	2.374.000	5.600.000
Assicurazioni Generali SpA	22.200.000	(450.000)	21.750.000
Mundys SpA (ex Atlantia SpA)	2.800.000	(2.800.000)	-
Azimut SpA	-	300.000	300.000
BPM	1.269	-	1.269
Italgas SpA	1.200.000	-	1.200.000
Mediobanca SpA	-	9.200.000	9.200.000
Poste Italiane SpA	2.100.000	1.000.000	3.100.000

	01.01.2023	Acquisti/ (Cessioni)	31.12.2023
Acea SpA	5.600.000	402.000	6.002.000
Assicurazioni Generali SpA	21.750.000	400.000	22.150.000
BPM	1.269	998.731	1.000.000
Azimut SpA	300.000	130.000	430.000
Italgas SpA	1.200.000	-	1.200.000
Mediobanca SpA	9.200.000	-	9.200.000
Poste Italiane SpA	3.100.000	(800.000)	2.300.000

Valori in migliaia di euro

La valutazione al *fair value* di tali strumenti di capitale al 31 dicembre 2023 ha avuto come contropartita, attraverso il Conto Economico Complessivo, la specifica riserva di Patrimonio Netto.

Di seguito viene riportata la variazione della riserva *fair value*:

	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2022
Riserva <i>fair value</i>	119.738	(76.818)	42.920
Effetto fiscale	(5.970)	4.669	(1.301)
Riserva <i>fair value</i> al netto dell'effetto fiscale	113.768	(72.149)	41.619
<i>di cui quota Gruppo</i>	<i>95.268</i>	<i>(56.793)</i>	<i>38.475</i>

	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2023
Riserva <i>fair value</i>	42.920	84.912	127.832
Effetto fiscale	(1.301)	(473)	(1.774)
Riserva <i>fair value</i> al netto dell'effetto fiscale	41.619	84.439	126.058
<i>di cui quota Gruppo</i>	<i>38.475</i>	<i>63.162</i>	<i>101.637</i>

Valori in migliaia di euro

Relativamente all'informativa richiesta dall'IFRS 13, in riferimento alla cosiddetta "gerarchia del *fair value*", si rileva che le azioni disponibili per la vendita appartengono al livello 1, trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.

Il *fair value* dei Titoli a reddito fisso al 31 dicembre 2023 è pari a 18,1 milioni di euro, superiore al relativo costo ammortizzato con cui gli stessi sono iscritti in bilancio.

7. ATTIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI

La voce, pari a 290mila euro (296mila euro al 31 dicembre 2022), è costituita principalmente da un risconto attivo su oneri accessori ad un finanziamento acceso dalla Cementir Holding.

8. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

La voce, pari a 615mila euro (2.885mila euro al 31 dicembre 2022), si riferisce principalmente a crediti per IVA e depositi cauzionali, relativi al Gruppo Cementir Holding.

9. IMPOSTE DIFFERITE E IMPOSTE CORRENTI

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

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

	01.01.2022	Accantonamenti al netto degli utilizzi a Conto Economico	Altre variazioni	31.12.2022
Imposte differite attive				
Perdite fiscali a nuovo	76.653	(1.060)	441	76.034
Differenze su attività materiali	(269)	7.751	(123)	7.359
Fondo per rischi e oneri	2.959	563	(198)	3.324
Svalutazione crediti	1.302	(266)	-	1.036
Rivalutazione monetaria IAS 29	-	-	(10.186)	(10.186)
Altri	63.273	931	(6.262)	57.942
Totale	143.918	7.918	(16.328)	135.508
Imposte differite passive				
<i>Fair value</i> attività immateriali e materiali	3.330	(128)	-	3.202
<i>Fair value</i> investimenti immobiliari	1.272	1.608	212	3.092
Differenze ammortamenti contabili	113.499	(2.760)	(1.412)	109.327
Rivalutazione impianti	8.071	714	(431)	8.354
Rivalutazione monetaria IAS 29	-	3.654	15.528	19.182
Altri	39.322	8.101	(6.032)	41.391
Totale	165.494	11.189	7.865	184.548
Valore netto per imposte differite	(21.576)	(3.271)	(24.193)	(49.040)

	01.01.2023	Accantonamenti al netto degli utilizzi a Conto Economico	Altre variazioni	31.12.2023
Imposte differite attive				
Perdite fiscali a nuovo	76.034	1.363	(3.888)	73.509
Differenze su attività materiali	7.359	-	(3.165)	4.194
Fondo per rischi e oneri	3.324	554	(557)	3.321
Svalutazione crediti	1.036	(115)	42	963
Rivalutazione monetaria IAS 29	(10.186)	(7.340)	17.526	-
Altri	57.942	7.558	(3.975)	61.524
Totale	135.508	2.019	5.983	143.510
Imposte differite passive				
<i>Fair value</i> attività immateriali e materiali	3.202	(127)	-	3.075
<i>Fair value</i> investimenti immobiliari	3.092	(1.356)	(211)	1.525
Differenze ammortamenti contabili	109.327	(4.860)	743	105.210
Rivalutazione impianti	8.354	3.253	(4.668)	6.939
Rivalutazione monetaria IAS 29	19.182	(8.282)	11.757	22.657
Altri	41.391	269	1.143	42.803
Totale	184.548	(11.104)	8.764	182.209
Valore netto per imposte differite	(49.040)	13.123	(2.781)	(38.699)

Valori in migliaia di euro

Tenuto conto della presenza di differenze temporanee imponibili e sulla base dei piani previsionali, si ritiene che il Gruppo avrà, nel corso dei prossimi esercizi, redditi imponibili sufficienti per poter recuperare le attività per imposte differite attive presenti nel bilancio al 31 dicembre 2023.

I debiti per imposte correnti includono le imposte sul reddito maturate nel corso dell'esercizio e sono pari a 18,5 milioni di euro (16,6 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Le imposte sul reddito dell'esercizio sono così composte:

	31.12.2023	31.12.2022
Imposte sul reddito	79.662	47.061
IRAP	1.292	464
Imposte relative ad esercizi precedenti	2.682	789
Imposte correnti	83.636	48.313
Accantonamento imposte differite passive	16.491	20.856
Utilizzo imposte differite passive	(34.505)	(9.655)
Variazione aliquota	6.911	(11)
Imposte differite passive	(11.104)	11.189
Accertamento imposte differite attive	(7.862)	(20.745)
Utilizzo imposte differite attive	6.405	12.668
Variazione aliquota	(562)	159
Imposte differite attive	(2.019)	(7.918)
Totale imposte	70.513	51.585
Totale imposta IRES corrente e differita	66.501	50.290
Totale imposta IRAP corrente e differita	1.331	506
Imposte relative ad esercizi precedenti	2.682	789
Totale imposte	70.513	51.585

Valori in migliaia di euro

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

	Imponibile	2023 Imposta	Aliquota effettiva	Imponibile	2022 Imposta	Aliquota effettiva
Risultato ante imposte	332.100	79.704	24,0%	268.972	64.553	24,0%
Differenze permanenti in aumento/(diminuzione):						
Dividendi		(10.279)			(9.834)	
Risultato valutazione <i>ad equity</i>		(1.050)			(1.336)	
Plusvalenza da vendita partecipazioni		(1.732)			-	
<i>Fair value</i> partecipazioni		(1.233)			-	
Adeguamento aliquota		6.348			147	
Altre variazioni permanenti		(5.258)			(3.240)	
Totale IRES corrente e differita		66.501	20,0%		50.290	18,7%

Valori in migliaia di euro

10. RIMANENZE

Il valore delle rimanenze è dettagliato come segue:

	31.12.2023	31.12.2022
Materie prime, sussidiarie e di consumo	123.218	119.434
Immobili destinati alla vendita	518	984
Semilavorati, prodotti finiti e merci	110.628	102.558
Acconti per magazzino	593	1.416
Totale Rimanenze	234.957	224.392

Valori in migliaia di euro

Le diverse categorie delle rimanenze sono variate in conseguenza dell'andamento dei processi di produzione e di vendita, dei costi delle materie prime usate per la produzione, nonché dei tassi di cambio utilizzati per la conversione dei bilanci esteri. Si precisa che, la variazione di materie prime, sussidiarie e di consumo, positiva per 117 migliaia di euro (negativa per 15.781mila euro nel 2022), è rilevata a Conto Economico nella voce "Costi per materie prime" (Nota n. 25). La variazione dei prodotti in corso di lavorazione e prodotti finiti rilevata a Conto Economico (nella voce "Variazione rimanenze e incrementi lavori in corso") è positiva per 12.373mila euro (positiva per 25.807mila euro nel 2022). Si precisa che il valore netto di realizzo delle rimanenze è superiore al valore contabile.

11. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DERIVANTI DA CONTRATTO

La voce "Attività derivanti da contratto", pari a 30,6 milioni di euro (24,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022), è completamente attribuibile al Gruppo Vianini Lavori e si riferisce all'ammontare lordo dovuto dai clienti per i contratti relativi alle commesse in corso per i quali i costi sostenuti, più i margini rilevati (meno le perdite rilevate), eccedono la fatturazione di avanzamento lavori.

Gli acconti ricevuti per tali commesse, pari a 127,9 milioni di euro al 31 dicembre 2023, sono classificati tra le passività derivanti da contratto.

Al 31 dicembre 2023 i lavori in corso riguardano principalmente le attività relative ai cantieri della Metropolitana di Napoli, Linea 1 e 6 e della Linea C della Metropolitana di Roma.

12. CREDITI COMMERCIALI

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti verso clienti	260.316	287.861
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(33.805)	(13.178)
Crediti verso clienti	226.511	274.683
Crediti verso imprese correlate	57.151	42.294
Anticipi a fornitori	4.495	2.819
Crediti verso clienti > 12 mesi	428	342
Totale crediti commerciali	288.585	320.138

Valori in migliaia di euro

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

I crediti iscritti dal Gruppo Cementir in Turchia prevedono garanzie reali ricevute pari a 35,1 milioni di euro al 31 dicembre 2023 (32,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

La variazione in diminuzione dei crediti commerciali rispetto al 31 dicembre 2022 è riconducibile ad una diminuzione dei giorni medi di incasso (anche a seguito della cessione di crediti in Danimarca tramite il factor) ed alla riduzione dei ricavi.

Il fondo svalutazione crediti è variato rispetto al precedente esercizio a seguito di una valutazione operata dal Gruppo Vianini Lavori per lavori su commesse chiuse in esercizi precedenti (svalutazioni per 21 milioni di euro contabilizzate nel corso dell'esercizio).

Tali accantonamenti hanno riguardato partite scadute relative a clienti soggetti a procedure concorsuali o verso i quali è in essere un contenzioso di natura civile e/o amministrativa.

L'ammontare stanziato riflette le evoluzioni sfavorevoli intervenute nell'ambito dei procedimenti sopra citati; la stima è stata determinata, dal *management* del Gruppo Vianini Lavori, sulla base del prudente apprezzamento dagli Amministratori, tenuto conto delle previsioni di realizzo delle posizioni creditorie effettuate da legali esterni indipendenti.

I crediti verso clienti sono imputabili ai seguenti Gruppi:

	31.12.2023	31.12.2022
Gruppo Cementir	161.525	192.391
Gruppo Caltagirone Editore	35.828	34.131
Gruppo Vianini Lavori	26.522	45.934
Altre società	2.636	2.227
Totale crediti verso clienti	226.511	274.683

Valori in migliaia di euro

Non esistono crediti con esigibilità oltre il quinto esercizio.

Nella seguente tabella è fornito il dettaglio dei crediti commerciali per fasce di scaduto al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2023.

	31.12.2023	31.12.2022
A scadere	190.401	224.141
1-30 gg	17.976	18.869
30-60 gg	7.757	5.224
60-90 gg	1.500	2.197
Oltre 90 gg	42.683	37.430
Scaduto	69.915	63.720
Totale Valore Lordo	260.316	287.861
Fondo svalutazione crediti verso clienti	(33.805)	(13.178)
Crediti verso clienti	226.511	274.683

Valori in migliaia di euro

13. ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

	31.12.2023	31.12.2022
Attività finanziarie verso terzi	3.389	1.275
Titoli di stato a breve termine e conti correnti vincolati	68.220	43.806
Crediti finanziari verso correlate	35.086	405
Risconti per costi anticipati su commissioni e interessi passivi	1.415	258
Strumenti derivati	5.539	13.475
Totale	113.649	59.218

Valori in migliaia di euro

Le attività finanziarie verso le imprese correlate sono principalmente riferibili a finanziamenti rimborsabili a richiesta del finanziatore, erogati nei confronti delle Società partecipate a sostegno dei loro investimenti finanziari ed operatività. L'esposizione è riferita principalmente alla collegata del Gruppo Vianini Lavori SpA MSG Arena Scarl (32,8 milioni di euro). I titoli di Stato a breve termine includono principalmente investimenti in titoli di Stato italiani e americani liquidabili a vista sui relativi mercati e conti temporaneamente vincolati in Egitto (e rientrati nella piena disponibilità a marzo 2024).

14. ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce, pari a circa 7,2 milioni di euro (10,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022), è costituita da imposte chieste a rimborso da alcune società controllate e da altri crediti verso l'Erario di varia natura.

15. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti verso il Personale	902	184
Crediti verso imprese correlate	67	722
Crediti per IVA	8.174	5.646
Crediti verso altri	11.532	11.989
Ratei attivi	342	491
Risconti attivi	7.857	4.903
Totale altre attività	28.874	23.936

Valori in migliaia di euro

I risconti attivi sono relativi a quote di costi di competenza dell'esercizio successivo per assicurazioni ed altri costi comuni a due o più esercizi.

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.

16. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Depositi bancari e postali	569.468	412.212
Denaro e valori in cassa	143	1.121
Totale	569.611	413.333

Valori in migliaia di euro

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

17. ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA

La voce è composta interamente dalle azioni detenute in Acqua Campania dalla controllata Vianini Lavori SpA, cedute nel mese di gennaio 2024 e riclassificate nel corso dell'esercizio 2023 tra le attività correnti destinate alla vendita in applicazione del principio contabile IFRS 5. La controllata Vianini Lavori SpA ha valutato le azioni al minore tra il valore contabile e il relativo *fair value* (corrispondente al valore di realizzo riclassificato in tale voce). Si evidenzia che la stessa società controllata non ha cambiato il proprio modello di *business* e pertanto non ha partecipazioni detenute per la negoziazione.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

18. PATRIMONIO NETTO

Riconciliazione dei movimenti di capitale e riserve

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio Netto consolidati al 31 dicembre 2023 e 2022 sono evidenziate nei prospetti di Bilancio.

Capitale sociale

Il capitale sociale al 31 dicembre 2023 è quello della Capogruppo Caltagirone SpA, interamente sottoscritto e versato, costituito da n. 120.120.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 euro ciascuna e non risulta variato rispetto all'esercizio precedente. Non ci sono pegni o vincoli sulle azioni.

Riserve

	31.12.2023	31.12.2022
Riserva legale	24.024	24.024
Riserva straordinaria	311.097	311.097
Riserva sovrapprezzo azioni	23.241	23.241
Riserva netta <i>fair value</i> partecipazioni	101.637	38.475
Riserva conversione	(427.144)	(350.304)
Altre riserve	38.552	42.575
Risultati esercizi precedenti	1.209.000	1.043.913
Totale	1.280.407	1.133.021

Valori in migliaia di euro

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

La riserva di conversione è negativa per 427,1 milioni di euro ed è così ripartita:

	31.12.2023	31.12.2022
Turchia (Lira Turca - TRY)	(371.851)	(317.555)
Stati Uniti (Dollaro - USD)	2.994	4.426
Egitto (Sterlina egiziana - EGP)	(48.124)	(39.955)
Islanda (Corona islandese - ISK)	(1.393)	(1.392)
Cina (Renminbi -Yuan - CNY)	3.998	4.959
Norvegia (Corona norvegese - NOK)	(4.200)	(3.489)
Svezia (Corona svedese - SEK)	(931)	(988)
Altri Paesi	(7.639)	3.690
Totale	(427.144)	(350.304)

Valori in migliaia di euro

Per maggiori dettagli sugli impatti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 sul Patrimonio Netto del Gruppo si rinvia al paragrafo "Turchia, economia iperinflazionata: impatti per l'applicazione dello IAS 29".

Dividendi

L'Assemblea tenutasi il 21 aprile 2023 ha deliberato la distribuzione di dividendi in ragione di 0,15 euro per ciascuna delle 120.120.000 azioni ordinarie, per un importo complessivo pari a 18,02 milioni di euro.

19. PERSONALE

Benefici ai dipendenti

I fondi per benefici ai dipendenti ammontano a 33,4 milioni di euro (38,2 milioni di euro al 31 dicembre 2022) e comprendono principalmente le passività per benefici ai dipendenti e le indennità di fine rapporto.

Relativamente al Gruppo Cementir Holding sono rilevate, qualora siano maturate le condizioni per le rilevazioni, le passività riferite agli impegni futuri relativi ai piani di incentivazione di medio/lungo termine da erogare ai dipendenti al termine del periodo di riferimento previsto. Il piano di incentivazione di lungo termine (LTI) prevede l'erogazione di un beneficio monetario variabile, calcolato in percentuale sulla retribuzione annua lorda del beneficiario, legato al raggiungimento di obiettivi economici e finanziari definiti nei Piani Industriali redatti e approvati. Al 31 dicembre 2023 l'ammontare risulta pari a 3.063 migliaia di euro.

Le passività per benefici ai dipendenti, principalmente in Turchia, Belgio e Norvegia, rientrano tra i piani a benefici definiti e sono in parte finanziate da piani assicurativi. In particolare, le attività a servizio del piano riguardano i piani pensionistici del Belgio e della Norvegia. Le passività sono state valutate applicando la metodologia attuariale e le attività sono state determinate sulla base del *fair value* alla data di bilancio. L'indennità di fine rapporto (TFR), per i dipendenti delle società italiane, rappresenta una passività, non finanziata ed interamente accantonata, relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti e pertanto è determinata applicando la metodologia attuariale. Le ipotesi relative alla determinazione del piano sono riassunte nella seguente tabella:

	2023	2022
Tasso annuo di attualizzazione	2%-4%	2%-4%
Rendimento atteso delle attività a servizio del piano	2,70%	2,70%
Tasso annuo di incremento del TFR	3,31%	3,31%

Valori in percentuale

Gli importi descritti nello stato patrimoniale sono così determinati:

	2023	2022
Passività per benefici ai dipendenti	65.421	68.613
<i>Fair value</i> delle attività a servizio del piano	(35.079)	(32.936)
Piani di incentivazione a lungo termine	3.063	2.481
Benefici ai dipendenti	33.405	38.158

Valori in migliaia di euro

Le tabelle seguenti mostrano la movimentazione delle passività/(attività) nette per benefici ai dipendenti e delle relative componenti:

	2023	2022
Passività netta a inizio periodo	68.613	75.898
Costo corrente dell'esercizio (<i>Service Costs</i>)	3.415	2.936
Rivalutazione (<i>Interest Cost</i>)	2.173	756
(Utili)/Perdite attuariali	(934)	(5.148)
Delta cambio	(1.867)	(1.330)
(Prestazioni pagate)	(5.965)	(4.493)
Altre variazioni	(16)	(5)
Passività netta a fine periodo	65.421	68.613

Valori in migliaia di euro

	2023	2022
Fair value delle attività a servizio del piano di inizio periodo	32.936	31.273
Proventi finanziari delle attività a servizio del piano	1.053	289
(Utili)/Perdite attuariali netti rilevati nell'esercizio	110	917
Differenze di conversione	(272)	(221)
(Prestazioni pagate)	1.252	678
Fair value delle attività a servizio del piano di fine periodo	35.079	32.936

Valori in migliaia di euro

Costi del Personale

	2023	2022
Salari e stipendi	203.867	195.602
Oneri sociali	43.037	41.746
Accantonamento a fondi per benefici ai dipendenti e previdenza complementare	8.396	6.995
Altri costi	6.246	10.662
Totale costi del Personale	261.546	255.005

Valori in migliaia di euro

Forza lavoro

	31.12.2023	31.12.2022	Media 2023	Media 2022
Dirigenti	93	90	91	93
Impiegati e quadri	1.504	1.390	1.448	1.397
Giornalisti e collaboratori	313	330	318	330
Grafici	64	71	66	72
Operai	1.775	1.849	1.837	1.856
Totale	3.749	3.730	3.759	3.748

20. FONDI

	Fondi vertenze e liti	Fondo ripristino e smantellamento cave	Altri rischi	Totale
Saldo al 1° gennaio 2022	6.879	21.870	20.550	49.299
Accantonamenti	705	1.606	5.483	7.794
Utilizzo	(235)	(55)	(9.091)	(9.381)
Decrementi	-	(127)	(156)	(283)
Differenza cambio	-	(666)	(416)	(1.082)
(Utili)/Perdite attuariali netti rilevati nell'esercizio	-	-	71	71
Saldo al 31 dicembre 2022	7.349	23.750	16.441	47.540
<i>di cui:</i>				
- quota corrente	7.349	153	6.556	14.058
- quota non corrente	-	23.597	9.885	33.482
Totale	7.349	23.750	16.441	47.540
Saldo al 1° gennaio 2023	7.349	23.750	16.441	47.540
Accantonamenti	658	168	3.459	4.285
Utilizzo	(387)	(176)	(7.021)	(7.585)
Decrementi	-	(112)	(440)	(552)
Differenza cambio	-	(1.022)	(1.023)	(2.045)
Variazione area di consolidamento	-	(1.050)	(1.633)	(2.683)
Altre variazioni	-	635	(260)	375
Saldo al 31 dicembre 2023	7.620	22.193	9.523	39.336
<i>di cui:</i>				
- quota corrente	7.620	107	5.390	13.117
- quota non corrente	-	22.086	4.133	26.219
Totale	7.620	22.193	9.523	39.336

Valori in migliaia di euro

Il fondo vertenze e liti, pari a 7,6 milioni di euro, è formato da accantonamenti effettuati principalmente dalle società editoriali del Gruppo Caltagirone Editore, a fronte di passività derivanti da richieste di indennizzi principalmente per diffamazione. Il fondo è stato stimato tenendo conto della particolare natura dell'attività esercitata, sulla base dell'esperienza maturata in situazioni analoghe e sulla base di tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del presente Bilancio consolidato, considerando l'obiettivo difficoltà di stimare gli oneri e la tempistica connessi alle singole cause in corso.

Il fondo ripristino e smantellamento cave, pari a 22,2 milioni di euro, è accantonato in relazione ad interventi di pulizia e di manutenzione sulle cave per l'estrazione delle materie prime delle società cementiere da effettuarsi entro la scadenza delle concessioni di utilizzo.

I fondi relativi agli altri rischi includono principalmente fondi per contenziosi legali e rischi per oneri di ristrutturazione aziendale.

21. PASSIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI

	31.12.2023	31.12.2022
Passività finanziarie non correnti		
Debiti per beni in <i>leasing</i>	57.208	49.829
Debiti per beni in <i>leasing</i> verso società sotto comune controllo	11.596	13.640
Debiti verso banche	250.274	293.374
<i>Fair value</i> degli strumenti derivati di copertura	-	13.455
Totale passività finanziarie non correnti	319.078	370.298
Passività finanziarie correnti		
Debiti verso banche	23.962	25.824
Quota a breve di finanziamenti non correnti	43.430	81.976
<i>Fair value</i> degli strumenti derivati di copertura	11.728	1.323
Debiti per beni in <i>leasing</i>	28.829	26.825
Debiti per beni in <i>leasing</i> verso società sotto comune controllo	3.369	3.292
Altri debiti finanziari verso imprese consortili	10.301	356
Altri debiti finanziari	4.338	5.183
Ratei passivi su interessi	316	526
Totale passività finanziarie correnti	126.273	145.304
Totale passività finanziarie	445.350	515.602

Valori in migliaia di euro

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

Al 31 dicembre 2023 il totale delle passività finanziarie è attribuibile per 240,1 milioni di euro al Gruppo Cementir, per 163,6 milioni di euro al Gruppo Vianini, per 17,5 milioni di euro al Gruppo Vianini Lavori, per 21,1 milioni di euro al Gruppo Caltagirone Editore e per 3,1 milioni di euro a Caltagirone SpA ed alle altre società controllate.

Con riferimento al Gruppo Vianini, tali passività non correnti sono attribuibili in prevalenza al Gruppo Domus (controllato da Vianini SpA) per lo svolgimento dell'attività immobiliare. Si segnala che l'aumento di capitale sociale della controllata Vianini SpA, pari a 59,984 milioni di euro, perfezionatosi in data 24 gennaio 2024, è funzionale, in via prevalente, alla riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo, attraverso il rimborso volontario di finanziamenti in essere.

I debiti per beni in *leasing* verso società sotto comune controllo riguardano i contratti di affitto delle sedi sociali della Capogruppo e di alcune controllate, contabilizzati in accordo all'IFRS 16.

Gli altri debiti finanziari sono costituiti principalmente dagli incassi operati dalla controllata Vianini Lavori nella sua qualità di mandataria dei Raggruppamenti Temporanei di Imprese cui partecipa, da trasferire alle mandanti dei raggruppamenti alla data del 31 dicembre 2023. Relativamente al totale delle passività finanziarie correnti e non correnti si evidenzia che circa il 53,6% prevede il rispetto di soglie di parametri finanziari (*covenant*) che risultano rispettate alla data del 31 dicembre 2023.

A tal fine si precisa che i *covenant* da rispettare sono costituiti principalmente dal rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto ed il Margine Operativo Lordo a livello consolidato ed il rapporto tra il Margine Operativo Lordo e gli oneri finanziari netti.

La scadenza dei debiti finanziari correnti è la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Entro 3 mesi	44.468	50.462
Tra 3 mesi ed 1 anno	81.804	94.842
Tra 1 e 2 anni	39.502	81.379
Tra 2 e 5 anni	180.672	88.946
Oltre 5 anni	98.904	199.973
Totale passività finanziarie	445.350	515.602

Valori in migliaia di euro

	31.12.2023	31.12.2022
Passività a tasso di interesse variabile	445.350	503.581
Passività a tasso di interesse fisso	-	12.021
Totale passività finanziarie	445.350	515.602

Valori in migliaia di euro

22. DEBITI COMMERCIALI

	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso fornitori	352.079	383.760
Acconti	8.378	7.290
Totale debiti verso terzi	360.458	391.050
Debiti verso correlate	30.467	22.555
Totale debiti commerciali	390.924	413.605
Quota corrente	390.924	408.007
Quota non corrente	-	5.598
Totale	390.924	413.605

Valori in migliaia di euro

La voce "Debiti commerciali" accoglie i debiti per forniture di materie prime, combustibili, energia, materiali e apparecchiature e quelli relativi ad appalti e prestazioni diverse a fronte di attività svolte nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

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

Il valore dei debiti commerciali è rappresentativo del loro *fair value*.

23. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI E NON CORRENTI

	31.12.2023	31.12.2022
Altre passività non correnti		
Altri debiti	250	383
Risconti passivi	989	4.944
Totale Altre passività non correnti	1.239	5.326
Altre passività correnti		
Debiti verso istituti previdenziali	8.448	7.714
Debiti verso il Personale	36.403	33.880
Debiti verso altri	69.509	58.937
Ratei passivi	5.173	3.509
Risconti passivi	3.399	3.667
Totale Altre passività correnti verso terzi	122.932	107.706
Debiti verso controllanti	1.586	456
Debiti verso correlate	183	636
Totale Altre passività correnti	124.702	108.798

Valori in migliaia di euro

Gli altri debiti diversi includono principalmente debiti verso l'erario per ritenute del personale, debito per IVA ed altri debiti, oltre alle somme a disposizione del CdA della Capogruppo Caltagirone SpA e delle controllate Caltagirone Editore, Vianini Lavori e Vianini SpA.

CONTO ECONOMICO

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

24. RICAVI OPERATIVI

	2023	2022
Ricavi	1.928.620	1.917.438
Variazione delle rimanenze	11.288	18.507
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	1.085	7.300
Altri Ricavi Operativi	49.957	47.764
Totale Ricavi Operativi	1.990.949	1.991.009
<i>di cui verso correlate</i>	<i>57.646</i>	<i>55.846</i>

Valori in migliaia di euro

Di seguito si riportano i ricavi per area geografica e prodotto:

2022	Nordic & Baltic	Belgio	Nord America (USA)	Turchia	Egitto	Asia Pacifico	Italia	Poste non allocate e rettifiche*	Gruppo Caltagirone
Cemento	456.986	179.335	177.418	197.768	57.113	124.563	-	(62.527)	1.130.656
Calcestruzzo	369.753	90.605	-	70.295	-	-	-	-	530.653
Aggregati	29.496	64.455	-	4.640	-	2.936	-	-	101.527
Waste	-	-	-	9.638	-	-	-	-	9.638
Ricavi editoriali	-	-	-	-	-	-	46.158	-	46.158
Ricavi pubblicitari	-	-	-	-	-	-	59.847	-	59.847
Costruzioni	-	-	-	-	-	-	76.444	-	76.444
Gestione Immobiliare	-	-	-	-	-	-	8.115	-	8.115
Altre attività	-	-	18.952	19.541	-	-	214.228	(47.448)	205.273
Poste non allocate e rettifiche	(47.721)	-	-	(30.985)	-	(2.911)	-	(169.256)	(250.873)
Ricavi	808.514	334.395	196.370	270.897	57.113	124.588	404.792	(279.231)	1.917.438

2023	Nordic & Baltic	Belgio	Nord America (USA)	Turchia	Egitto	Asia Pacifico	Italia	Poste non allocate e rettifiche*	Gruppo Caltagirone
Cemento	445.519	200.817	160.737	235.154	50.255	121.350	-	(56.674)	1.157.158
Calcestruzzo	295.735	98.203	-	92.072	-	-	-	-	486.010
Aggregati	25.267	60.853	-	7.077	-	2.926	-	-	96.123
Waste	-	-	-	6.602	-	-	-	-	6.602
Ricavi editoriali	-	-	-	-	-	-	42.444	-	42.444
Ricavi pubblicitari	-	-	-	-	-	-	61.918	-	61.918
Costruzioni	-	-	-	-	-	-	116.221	-	116.221
Gestione Immobiliare	-	-	-	-	-	-	9.573	-	9.573
Altre attività	-	-	22.103	18.282	-	-	208.782	(46.901)	202.266
Poste non allocate e rettifiche	(47.960)	-	-	(34.155)	-	(2.836)	-	(164.744)	(249.695)
Ricavi	718.561	359.873	182.840	325.032	50.255	121.440	438.938	(268.319)	1.928.620

Valori in migliaia di euro

* La voce "Altri" include le attività in Norvegia, Svezia, Islanda, Polonia e Russia

Il dettaglio degli Altri Ricavi Operativi è evidenziato nella seguente tabella:

	2023	2022
Rivalutazione investimenti immobiliari	7.741	21.790
Plusvalenze da alienazione	17.964	2.460
Altri ricavi da società consortili	3.851	2.427
Sopravvenienze attive	788	561
Recupero spese da terzi	2.283	1.883
Fitti, canoni e noleggi	1.086	1.412
Utilizzo fondo rischi	552	283
Contributi in conto esercizio	4.927	3.519
Altri ricavi diversi	10.765	9.909
Totale Altri Ricavi Operativi	49.957	47.764

Valori in migliaia di euro

Le plusvalenze si riferiscono alla vendita di terreni e macchinari principalmente in Italia ad opera della controllata Vianini Lavori (6 milioni di euro), Danimarca (6,8 milioni di euro) e Turchia (4,2 milioni di euro) ad opera delle controllate del Gruppo Cementir Holding.

25. COSTI OPERATIVI

	2023	2022
Acquisto materie prime e semilavorati	377.896	404.112
Acquisto combustibili	191.945	235.406
Energia elettrica	131.125	151.645
Materie prime per editoria	7.934	9.660
Altre materie prime	48.898	58.309
Variazione delle rimanenze materie prime e merci	117	(15.781)
Totale Costi per materie prime	757.916	843.350

	2023	2022
Trasporti	179.643	232.206
Prestazioni di imprese e manutenzioni	106.830	94.034
Ribaltamento costi società consortili	77.855	50.483
Subappalti	14.458	3.237
Consulenze	17.919	22.127
Servizi redazionali	8.600	8.743
Assicurazione	4.772	4.720
Altri costi	70.264	75.319
Totale Costi per servizi	480.342	490.870
Fitti e noleggi	12.911	12.582
Totale Costi per godimento beni di terzi	12.911	12.582
Totale oneri diversi di gestione	47.764	39.897
Totale Altri Costi Operativi	541.017	543.348
<i>di cui verso correlate</i>	<i>78.777</i>	<i>52.291</i>

Valori in migliaia di euro

Il costo delle materie prime risulta pari a 757,9 milioni di euro (843,4 milioni di euro nel 2022), in diminuzione per effetto della minore produzione e dell'indebolimento delle valute locali nei Paesi in cui opera il Gruppo Cementir Holding.

È opportuno precisare che la voce "Costi per servizi" comprende anche le quote di competenza della controllata Vianini Lavori 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 77,9 milioni di euro in rappresentanza dei seguenti valori:

	2023	2022
Lavoro dipendente	5.878	6.016
Materiali	20.497	9.500
Prestazioni di terzi	49.346	33.107
Spese diverse	1.054	720
Oneri/(Proventi) finanziari	860	803
Ammortamenti	220	337
Totale	77.855	50.483

Valori in migliaia di euro

La variazione è dovuta all'incremento delle commesse in portafoglio del Gruppo Vianini Lavori.

26. AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E ACCANTONAMENTI

	2023	2022
Ammortamenti attività immateriali	16.032	16.706
Ammortamenti attività materiali	84.004	80.116
Ammortamenti beni in <i>leasing</i>	38.468	35.118
Accantonamenti per rischi e oneri	23.132	4.413
Svalutazione attività immateriali a vita indefinita e altre attività materiali	-	14.681
Altre svalutazioni	350	515
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	161.987	151.548

Valori in migliaia di euro

Gli accantonamenti per rischi e oneri riguardano la valutazione operata dalla controllata Vianini Lavori SpA su crediti per lavori riferiti ad alcune commesse chiuse in esercizi precedenti.

27. RISULTATO NETTO VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI *AD EQUITY* E DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	31.12.2023	31.12.2022
Utili da partecipazioni <i>ad equity</i>	4.681	5.725
Perdite da partecipazioni <i>ad equity</i>	(305)	(159)
Risultato Netto della società valutate a Patrimonio Netto	4.376	5.567
Proventi finanziari	108.541	96.724
Oneri finanziari	(45.413)	(51.139)
Proventi/Oneri netti da iperinflazione	(3.887)	20.062
Totale proventi e oneri finanziari	59.241	65.647
Totale	63.617	71.214

Valori in migliaia di euro

Il dettaglio dei Proventi finanziari è il seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Dividendi	41.343	38.800
Plusvalenze su cessione partecipazioni	7.597	-
Interessi attivi su depositi bancari	11.415	2.629
Proventi da titoli di Stato e obbligazioni	2.477	-
Utili su cambio	31.330	49.477
<i>Fair value</i> partecipazioni	5.406	-
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	6.426	2.827
Proventi da operazioni su derivati	834	1.811
Altri proventi finanziari	1.714	1.181
Totale proventi finanziari	108.541	96.724

Valori in migliaia di euro

L'incremento degli interessi attivi su depositi bancari è principalmente riferibile all'aumento dei tassi di interesse.

Il *fair value* partecipazioni è riferito alla valutazione delle azioni della collegata Acqua Campania SpA, cedute nel mese di gennaio 2024 e riclassificate nella voce "Attività destinate alla vendita", come descritto in precedenza.

La plusvalenza su cessione partecipazioni si riferisce alla cessione della partecipazione in Acque Blu Arno Basso SpA.

Il dettaglio dei dividendi percepiti è il seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Acea	4.837	2.813
Assicurazioni Generali	25.230	23.754
Mundys (ex Atlantia)	-	3.386
Azimut	559	-
Banca Popolare di Sondrio	595	-
Mediobanca	7.820	6.900
Poste Italiane	1.909	1.583
Italgas	380	354
Altri	12	11
Totale Dividendi	41.343	38.800

Valori in migliaia di euro

Il dettaglio degli oneri finanziari è il seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Interessi passivi su mutui	(10.831)	(3.496)
Interessi passivi su debiti verso banche e altri finanziatori	(7.940)	(8.151)
Commissioni e spese bancarie	(3.998)	(3.442)
Perdita su cambi	(15.815)	(21.030)
Interessi passivi su leasing	(2.810)	(2.184)
Fair value strumenti finanziari derivati	(952)	(10.051)
Oneri da operazioni su derivati	(509)	(425)
Altri	(2.557)	(2.359)
Totale Oneri finanziari	(45.413)	(51.139)

Valori in migliaia di euro

L'incremento degli interessi passivi è principalmente riferibile all'aumento dei tassi di interesse.

Il dettaglio dei proventi netti da iperinflazione è esposto di seguito.

	31.12.2023	31.12.2022
Proventi da iperinflazione	24.521	33.139
Oneri da iperinflazione	(28.408)	(13.077)
Totale Proventi/Oneri netti da iperinflazione	(3.887)	20.062

Valori in migliaia di euro

Per maggiori dettagli sugli impatti derivanti dall'applicazione dello IAS 29 si rinvia al paragrafo "Turchia - economia iperinflazionata: impatti per l'applicazione dello IAS 29" sopra riportato.

28. UTILE PER AZIONE

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

	2023	2022
Utile/(Perdita) netto (in migliaia di euro)	131.065	111.283
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione (migliaia)	120.120	120.120
Utile base per azione (euro per azione)	1,091	0,926

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

29. ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre componenti del Conto Economico Complessivo al lordo e al netto del relativo effetto fiscale:

	31.12.2023			31.12.2022		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto
Effetto utili/(perdite) attuariali dei piani a benefici definiti	1.130	(271)	859	5.961	(1.216)	4.745
Utili/(Perdite) dalla rideterminazione di investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	84.912	(473)	84.439	(76.818)	4.668	(72.149)
Utili/(Perdite) dalla cessione di investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	2.548	(611)	1.937	23.859	(4.190)	19.669
Variazione riserva di conversione delle imprese estere	(162.157)	-	(162.157)	(64.187)	-	(64.187)
Effetto valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto	(598)	-	(598)	(462)	-	(462)
Fair value strumenti finanziari derivati	(4.363)	1.047	(3.316)	10.377	(902)	9.475

Valori in migliaia di euro

30. PARTECIPAZIONI DI TERZI

Le seguenti tabelle forniscono le principali informazioni sui Gruppi controllati dalla Caltagirone SpA e dalle sue dirette controllate con partecipazioni di terzi significative.

	GRUPPO CEMENTIR HOLDING		GRUPPO CALTAGIRONE EDITORE		GRUPPO VIANINI LAVORI		GRUPPO VIANINI	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ricavi	1.737.547	1.777.544	116.465	118.035	127.340	81.765	10.294	14.316
Risultato d'esercizio	215.492	181.557	16.231	6.996	5.937	984	(2.370)	3.405
- attribuibile al Gruppo Caltagirone	96.550	76.489	6.757	2.912	3.353	556	(1.929)	2.735
- attribuibile ai Terzi	118.942	105.068	9.474	4.083	2.584	428	(441)	670
Attività non correnti	1.643.151	1.648.081	458.696	422.018	48.701	54.039	274.157	284.935
Attività correnti	879.043	845.896	76.686	63.783	279.245	131.586	8.322	9.238
Passività non correnti	369.631	427.651	39.544	42.065	3.580	3.713	146.091	155.382
Passività correnti	501.730	543.553	60.465	58.478	204.762	68.305	25.567	21.869
Attività nette	1.650.833	1.522.773	435.373	385.259	119.604	113.607	110.821	116.922
- attribuibili al Gruppo Caltagirone	720.686	644.907	181.237	160.375	67.541	64.155	90.187	93.898
- attribuibili ai Terzi	930.147	877.866	254.137	224.884	52.063	49.452	20.635	23.024
Altre componenti OCI	(163.835)	(52.068)	37.550	(21.469)	(36)	(472)	(672)	1.550
Utile/(Perdita) complessivo	51.657	129.489	53.781	(14.473)	5.901	512	(3.043)	4.955
Variazione netta cashflow	56.633	73.219	(7.953)	(42.616)	99.156	900	174	(548)
Dividendi pagati ai terzi	21.143	17.603	1.870	1.870	-	-	336	356

Valori in migliaia di euro

30. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021, si riporta di seguito la Posizione Finanziaria Netta di Gruppo:

	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	569.611	413.333
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	113.649	59.218
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	683.260	472.551
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>35.086</i>	<i>405</i>
E. Debito finanziario corrente	82.843	63.329
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	43.430	81.976
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	126.273	145.304
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>13.670</i>	<i>3.648</i>
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(556.987)	(327.246)
I. Debito finanziario non corrente	319.078	370.298
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	319.078	370.298
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>11.596</i>	<i>13.640</i>
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	(237.910)	43.052

Valori in migliaia di euro

32. INFORMAZIONI PER SETTORE DI ATTIVITÀ

2022	Cemento, calcestruzzo e inerti	Editoria	Costruzioni	Gestione immobiliare	Altre attività	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi di settore	1.744.607	118.078	81.744	14.320	283.230	(250.968)	1.991.010
Ricavi intrasettore	(47.453)	(113)	(466)	(27)	(202.909)	250.968	-
Ricavi Operativi in contribuzione	1.697.154	117.965	81.278	9.638	84.974	-	1.991.010
Risultato di settore (MOL)	332.766	6.648	2.528	10.417	(3.052)	-	349.306
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(121.971)	(17.904)	(1.810)	(305)	(9.558)	-	(151.548)
Risultato Operativo	210.795	(11.256)	718	5.458	(7.956)	-	197.758
Risultato Netto valutazione delle partecipazioni al Patrimonio Netto	-	-	-	-	-	5.567	5.567
Risultato della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	65.647	65.647
Risultato ante imposte	-	-	-	-	-	-	268.972
Imposte	-	-	-	-	-	-	(51.585)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	217.387
Attività di settore	2.189.950	247.943	126.646	307.729	1.009.219	-	3.881.486
Passività di settore	753.736	90.650	71.669	162.888	259.163	-	1.338.106
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	5.559	-	22.417	15.762	9.518	-	53.256
Investimenti in attività materiali e immateriali	114.159	2.850	1.718	607	22.034	-	141.368

2023	Cemento, calcestruzzo e inerti	Editoria	Costruzioni	Gestione immobiliare	Altre attività	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi di settore	1.667.944	116.330	121.349	34.918	284.110	(233.700)	1.990.949
Ricavi intrasettore	(37.934)	(117)	(472)	(36)	(195.141)	233.700	-
Ricavi Operativi in contribuzione	1.630.010	116.213	120.876	34.882	88.969	-	1.990.949
Risultato di settore (MOL)	382.119	7.119	4.400	30.573	6.259	-	430.470
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(127.627)	(6.942)	(8.019)	(308)	(19.092)	-	(161.987)
Risultato Operativo	254.492	177	(3.619)	30.265	(12.833)	-	268.483
Risultato Netto valutazione delle partecipazioni al Patrimonio Netto	-	-	-	-	-	4.376	4.376
Risultato della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	59.241	59.241
Risultato ante imposte	-	-	-	-	-	-	332.100
Imposte	-	-	-	-	-	-	(70.513)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	261.586
Attività di settore	2.122.232	260.402	289.744	387.374	1.098.616	-	4.158.368
Passività di settore	709.684	90.014	207.964	155.649	206.615	-	1.369.926
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	6.529	-	22.307	14.790	-	-	43.625
Investimenti in attività materiali e immateriali	138.946	1.855	2.668	589	11.322	-	155.380

Valori in migliaia di euro

Il settore "Altre attività" comprende i dati economici e patrimoniali delle società controllate che svolgono prevalentemente attività di natura finanziaria, in qualità di Holding di partecipazioni, e delle società controllate operative nella prestazione di servizi di varia natura. Le informazioni relative alle aree geografiche sono le seguenti:

2022	Italia	Danimarca	Belgio	USA	Turchia	Egitto	Cina, Malesia e Australia	Altri Paesi esteri	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi di settore	432.866	532.779	338.601	198.205	291.392	59.206	131.609	309.833	(303.481)	1.991.010
Ricavi intrasettore	(179.849)	(80.560)	-	(1.190)	(31.602)	(5.288)	-	(4.993)	303.481	-
Ricavi Operativi in contribuzione	253.017	452.220	338.601	197.015	259.791	53.918	131.609	304.840	-	1.991.010
Risultato di settore (MOL)	17.154	141.107	76.533	28.949	27.999	11.792	22.682	23.090	-	349.306
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(23.949)	(37.512)	(28.658)	(16.611)	(20.649)	(3.159)	(9.004)	(12.007)	-	(151.549)
Risultato Operativo	(6.796)	103.595	47.876	12.338	7.350	8.634	13.678	11.084	-	197.758
Risultato Netto valutazione delle partecipazioni al Patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-	-	-	5.567	5.567
Risultato della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-	65.647	65.647
Risultato ante imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	268.972
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51.585)
Risultato delle attività continuative	-	-	-	-	-	-	-	-	-	217.387
Attività di settore	1.449.927	673.076	490.935	356.505	468.518	117.386	161.092	164.047	-	3.881.486
Passività di settore	489.053	368.904	182.936	65.231	107.777	22.099	30.606	71.499	-	1.338.106
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	41.024	3.455	143	-	-	-	-	8.635	-	53.256
Investimenti in attività materiali e immateriali	26.025	40.965	32.053	9.366	14.543	1.005	7.555	9.856	-	141.368

2023	Italia	Danimarca	Belgio	USA	Turchia	Egitto	Cina, Malesia e Australia	Altri Paesi esteri	Poste non allocate e rettifiche	Consolidato
Ricavi Operativi	467.881	519.220	362.049	183.690	331.581	50.345	124.981	238.418	(287.215)	1.990.949
Ricavi intrasettore	(173.330)	(83.882)	(3)	(1.116)	(16.145)	(8.934)	-	(3.804)	287.215	-
Ricavi Operativi in contribuzione	294.551	435.338	362.046	182.574	315.435	41.412	124.981	234.614	-	1.990.949
Risultato di settore (MOL)	22.747	168.302	97.559	26.282	65.196	12.539	26.879	10.965	-	430.470
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(32.530)	(38.478)	(33.602)	(16.463)	(18.880)	(2.005)	(8.615)	(11.416)	-	(161.987)
Risultato Operativo	(9.784)	129.825	63.958	9.819	46.316	10.534	18.264	(450)	-	268.483
Risultato Netto valutazione delle partecipazioni al Patrimonio Netto	-	-	-	-	-	-	-	-	4.376	4.376
Risultato della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	-	59.241	59.241
Risultato ante imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	332.100
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(70.513)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	261.586
Totale Attività	1.681.142	705.080	492.611	359.153	526.322	117.255	145.810	130.994	-	4.158.368
Totale Passività	565.519	332.208	172.911	68.181	109.397	29.665	28.591	63.455	-	1.369.926
Partecipazioni valutate al Patrimonio Netto	30.962	4.249	143	-	-	-	-	8.272	-	43.625
Investimenti in attività materiali e immateriali	16.187	61.291	37.262	12.849	17.704	2.878	7.209	-	-	155.380

Valori in migliaia di euro

33. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate ivi incluse le operazioni infragrupo, rientrano generalmente nella gestione ordinaria. Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa. Nella tabella seguente si riepilogano i rapporti economici e patrimoniali con parti correlate al 31 dicembre 2023:

31.12.2022	Società controllanti	Società collegate	Società sottoposte al comune controllo	Società consortili	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali								
Crediti commerciali	-	166	10.217	30.082	1.829	42.294	320.138	13,2%
Attività finanziarie correnti	-	-	30	374	-	405	59.218	0,7%
Altre attività correnti	722	-	5	-	-	727	23.936	3,0%
Passività finanziarie non correnti	-	-	13.640	-	-	13.640	370.298	3,7%
Altre passività non correnti	-	-	2.902	-	-	2.902	5.326	54,5%
Debiti commerciali	49	-	2.259	19.826	422	22.555	413.605	5,5%
Passività finanziarie correnti	-	-	3.292	356	-	3.648	145.304	2,5%
Altre passività correnti	457	-	800	-	-	1.257	108.798	1,2%
Rapporti economici								
Ricavi	-	-	14.984	37.858	-	52.842	1.917.438	2,8%
Altri Ricavi Operativi	-	-	577	2.427	-	3.004	47.764	6,3%
Costi per materie prime	-	-	-	-	-	-	470.197	0,0%
Altri Costi Operativi	-	-	1.776	50.483	33	52.291	543.348	9,6%
Proventi finanziari	-	-	11	-	-	11	96.724	0,0%
Oneri finanziari	30	-	184	507	51	772	51.139	1,5%
31.12.2023								
	Società controllanti	Società collegate	Società sottoposte al comune controllo	Società consortili	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali								
Crediti commerciali	-	179	1.776	52.583	2.613	57.151	288.585	19,8%
Attività finanziarie correnti	-	1.476	30	33.580	-	35.086	113.649	30,9%
Altre attività correnti	67	-	8	-	-	75	28.874	0,3%
Passività finanziarie non correnti	-	-	11.596	-	-	11.596	319.078	3,6%
Debiti commerciali	38	62	1.504	28.600	263	30.467	390.924	7,8%
Passività finanziarie correnti	-	-	3.369	10.301	-	13.670	126.273	10,8%
Altre passività correnti	1.561	-	208	-	-	1.769	124.702	1,4%
Rapporti economici								
Ricavi	-	-	4.600	40.002	2.959	47.561	1.928.620	2,5%
Altri Ricavi Operativi	-	-	6.235	3.851	-	10.085	49.957	20,2%
Altri Costi Operativi	-	-	921	77.855	1	78.777	541.017	14,6%
Proventi finanziari	-	-	-	387	-	387	108.541	0,4%
Oneri finanziari	38	-	167	1	34	240	45.413	0,5%

Valori in migliaia di euro

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

Le passività finanziarie non correnti e correnti verso società sotto comune controllo riguardano i contratti di affitto delle sedi sociali della Capogruppo e di alcune controllate, contabilizzati in accordo all'IFRS 16.

34. TRANSAZIONI CON AMMINISTRATORI, SINDACI E PERSONALE DIRIGENTE DELLA SOCIETÀ

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati finanziamenti ad Amministratori, Sindaci e dirigenti aventi responsabilità strategiche ed alla data del 31 dicembre 2023 il Gruppo non vanta crediti per finanziamenti loro concessi.

Si precisa che, alla data del 31 dicembre 2023, i compensi spettanti agli Amministratori per cariche ricoperte nella Società e nel Gruppo sono pari a 7,4 milioni di euro (6,7 milioni di euro nel 2022). Tali compensi rappresentano benefici a breve termine.

La società non ha in organico dirigenti con responsabilità strategiche.

Per il dettaglio dei compensi spettanti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'Art.123 ter del Testo Unico, messa a disposizione del pubblico e pubblicata come richiesto dall'Art. 84 quater del Regolamento Emittenti.

La stessa Relazione sulla Remunerazione contiene, inoltre, le informazioni sulle partecipazioni detenute nella Società e nelle società da questa controllate di ogni componente gli organi di amministrazione e controllo.

35. INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 149 DUODECIES DELLA DELIBERA CONSOB 11971/99

L'incarico alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA è stato conferito dall'Assemblea dei Soci del 8 maggio 2020 per il periodo 2022/2030.

I compensi di competenza dell'esercizio 2023 corrisposti dalla Capogruppo Caltagirone SpA e dalle sue controllate, per l'attività di revisione, alla società PricewaterhouseCoopers SpA ed alla sua rete, sono pari rispettivamente a 516 migliaia di euro e 1.109 migliaia di euro. I compensi corrisposti per gli altri servizi sono stati pari a 135 migliaia di euro (56 migliaia di euro alla PricewaterhouseCoopers SpA e 79 migliaia di euro alla sua rete).

36. GERARCHIA DEL FAIR VALUE

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

31.12.2022	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti immobiliari	4	-	343.911	25.582	369.493
Investimenti in Partecipazioni	6	557.475	-	-	557.475
Attività finanziarie correnti	13	-	13.475	-	13.475
Totale attività		557.475	357.386	25.582	940.443
Passività finanziarie non correnti	20	-	(13.455)	-	(13.455)
Passività finanziarie correnti	20	-	(1.323)	-	(1.323)
Totale passività		-	(14.779)	-	(14.779)

31.12.2023	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti immobiliari	4	-	340.390	20.825	361.215
Investimenti in Partecipazioni	6	654.188	-	-	654.188
Attività finanziarie correnti	13	-	5.539	-	5.539
Totale attività		654.188	345.929	20.825	1.020.942
Passività finanziarie correnti	20	-	(11.728)	-	(11.728)
Totale passività		-	(11.728)	-	(11.728)

Valori in migliaia di euro

Nel corso dell'esercizio 2023 non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli e non è intervenuta alcuna variazione nel livello 3.

Si precisa inoltre che gli immobili sono iscritti al *fair value* sulla base di perizie tecniche redatte da esperti indipendenti, basate prevalentemente sulle indicazioni provenienti dal mercato immobiliare applicabili per la tipologia di investimenti detenuti.

37. ACQUISIZIONI E CESSIONI AZIENDALI

Di seguito è brevemente descritta l'acquisizione realizzata durante l'anno 2023 dal Gruppo Cementir Holding che ha permesso di ampliare il perimetro di consolidamento del Gruppo.

Acquisizione di Casa Bayan Sdn Bhd

In data 13 ottobre 2023 la controllata Aalborg Portland Holding A/S ha stipulato il contratto per l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Casa Bayan Sdn Bhd ("Casa Bayan"), società proprietaria di una cava in Malesia. Il perfezionamento del succitato contratto, si è concluso il 16 ottobre 2023. Il corrispettivo pagato per l'acquisizione è stato pari ad 5,9 milioni di euro (MYR 30 milioni). Il corrispettivo è stato corrisposto tramite cassa.

Per il periodo compreso tra la data di acquisizione e il 31 dicembre 2023, alla luce del fatto che la società è una piccola impresa allo stato attuale, non sono stati rilevati significativi impatti sui risultati del Gruppo.

Le attività acquisite e le passività assunte sono state oggetto di valutazione per la loro iscrizione al *fair value* e, in aggiunta al valore di quest'ultime, è stato iscritto un maggior valore della cava pari a circa 5,7 milioni di euro, determinato come illustrato nella tabella seguente:

	Valori contabili alla data di acquisizione	Purchase price allocation alla data di acquisizione	Fair value alla data di acquisizione
Attività immateriali a vita utile definita	15	-	15
Immobili, impianti e macchinari	162	5.714	5.876
Attività per imposte correnti	22	-	22
Altre attività correnti	18	-	18
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-	-	-
Fondi non correnti	(22)	-	(22)
Imposte differite passive	(1)	-	(1)
Attività nette identificabili acquisite (A)	194	5.714	5.908
Corrispettivo dell'acquisizione (B)	-	-	5.908
Avviamento (B) - (A)	-	-	-

Valori in migliaia di euro

Alla data di predisposizione del presente documento le attività per la determinazione del *fair value* delle attività acquisite e delle passività assunte sono ancora in corso e, conformemente a quanto indicato dall'IFRS 3 in termini di informativa, la controllata potrà completare il processo di valutazione entro i dodici mesi successivi alla data di efficacia dell'acquisizione. Gli importi provvisori delle attività e delle passività acquisite potranno essere rettificati con effetto retroattivo per tenere conto del loro *fair value* alla data di acquisizione, con conseguente rideterminazione del valore dell'avviamento.

Il flusso di cassa netto derivante dall'acquisizione è rappresentato nella tabella sotto riportata:

Cessione a OPES MRF 2013 Limited della controllata NWM HOLDINGS Limited

Corrispettivo pagato al 31 dicembre 2023	(5.908)
Disponibilità liquide alla data di acquisizione	-
Flusso di cassa netto al 31 dicembre 2023 derivante dall'acquisizione	(5.908)

Valori in migliaia di euro

L'8 novembre 2023, la controllata Recydia AS ha annunciato di avere raggiunto un accordo per cedere la totalità delle proprie partecipazioni in NWM Holding Limited a Opes MRF 2013 Limited, una delle principali società operanti in UK nel settore del "Waste". L'operazione ha comportato il deconsolidamento da parte del Gruppo Cementir della società NWH Holding Limited e delle sue controllate Neales Waste Management Limited e Quercia Limited, con il relativo impatto a Conto Economico del relativo deconsolidamento, comprensivo del rigiro a Conto Economico della riserva di traduzione iscritta per la traduzione in euro dei reporting package di tali Società. Gli impatti del deconsolidamento sono da ritenersi non significativi per il bilancio nel suo complesso essendo le operation relative non core per il Gruppo.

38. INFORMAZIONE SUI RISCHI FINANZIARI

L'attività del Gruppo Caltagirone è sottoposta genericamente a vari rischi finanziari: rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di cambio, rischio di tasso di interesse, rischio di variazione di *fair value* delle partecipazioni azionarie, rischio di variazione di *fair value* degli investimenti immobiliari e rischio di prezzo delle materie prime.

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

L'esposizione massima al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2023 è rappresentata dal valore contabile dei crediti iscritti in bilancio, pari a 288,6 milioni di euro, di cui 57,2 milioni di euro verso parti correlate.

Il rischio di credito 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.

	31.12.2023	31.12.2022
Gruppo Cementir	164.901	194.434
Gruppo Caltagirone Editore	35.910	34.215
Gruppo Vianini Lavori	84.142	88.473
Gruppo Vianini	3.152	2.498
Altre società	480	518
Totale crediti commerciali	288.585	320.138

Valori in migliaia di euro

La gestione dei rischi di credito si basa su limiti di credito interni determinati sia sulla base dei clienti sia sulla base dell'esperienza delle società del Gruppo con le controparti. A causa della situazione del mercato, negli ultimi anni il Gruppo ha aumentato le risorse utilizzate per il follow-up sui clienti, il che contribuisce ad avvertire tempestivamente di possibili rischi. Storicamente il Gruppo non ha subito perdite significative.

Le prospettive di recuperabilità dei crediti in essere sono valutate tenendo conto delle garanzie in essere validamente escutibili e delle indicazioni dei legali che seguono la pratica di recupero.

Il limite di rischio di credito delle attività finanziarie corrisponde ai valori rilevati in bilancio. Nessun singolo cliente presenta rischi significativi per il Gruppo.

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 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 e si ritiene pertanto il rischio non significativo per il Gruppo.

Rischio di cambio

Le società del Gruppo Cementir, operando a livello internazionale, sono strutturalmente esposte al rischio di cambio per i flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa e dalle operazioni di finanziamento in valute diverse da quelle in cui vengono redatti i bilanci delle società controllate. I rischi di cambio sono monitorati sistematicamente in modo da valutare in anticipo eventuali impatti e intraprendere le necessarie azioni di mitigazione. A fronte di tali rischi di cambio il Gruppo, tenuto conto dell'hedging naturale dei flussi e dei finanziamenti, pone in essere contratti con finalità di copertura.

Per quanto riguarda i principali effetti del consolidamento delle società estere, se i tassi di cambio in Lira Turca (TRY), Corona Norvegese (NOK), Corona Svedese (SEK), Dollaro Usa (USD), Renminbi-Yuan (CNY), Ringgit (MYR) e Lira Egiziana (EGP) fossero stati tutti inferiori mediamente del 10% rispetto al tasso di cambio effettivo, la conversione dei patrimoni netti avrebbe generato al 31 dicembre 2023 una riduzione di euro pari a circa 58 milioni di euro, pari a circa 2,1% sul Patrimonio Netto consolidato (31 dicembre 2022 una riduzione di 55 milioni di euro pari a circa 2,3%). La valuta che ha avuto il maggiore impatto è la Lira Turca (TRY), 15 milioni di euro. Ulteriori rischi di valuta derivanti dal consolidamento delle altre società estere sono da considerarsi irrilevanti.

La predominante esposizione valutaria per il Gruppo riguarda il risultato operativo derivante da vendite e da acquisti in USD, PLN, SEK, NOK e CNY. Una ipotetica diminuzione del 10% in tutti questi tassi di cambio (ad eccezione del DKK) avrebbe generato una riduzione del Margine Operativo Lordo di 4,4 milioni di euro (USD pari a -3,6 milioni di euro, PLN pari a 2,4 milioni di euro, SEK pari a 2,1 milioni di euro, NOK pari a 2 milioni di euro e CNY pari a 1,5 milioni di euro) (2022 di 4,4 milioni di euro di cui: USD pari a -3,6 milioni di euro, PLN pari a 2,4 milioni di euro, SEK pari a 2,1 milioni di euro, NOK pari a 2 milioni di euro e CNY pari a 2,4 milioni di euro).

Il Gruppo ha stipulato un contratto di swap (*hedge accounting*) con una data di scadenza nel 2024, in cui sono stati coperti sia il rischio di cambio sia il rischio di interesse. In relazione al rischio di interesse, il Gruppo ha accordato di pagare un tasso fisso pari a 0,43% + uno spread del 3,63% e il Gruppo riceverà EURIBOR + uno spread del 2,88% ogni 30 aprile e 31 ottobre fino alla scadenza. La parte efficace della copertura è uguale a tutti i pagamenti futuri del flusso di cassa e alle quote nominali.

La passività al *fair value* è inclusa in una voce separata nello stato patrimoniale "Strumenti finanziari derivati". La parte inefficace è rilevata come provento finanziario.

2023	Valore nozionale	Scadenza			Strike	Fair value passività	Variazioni nel fair value rilevate nella riserva di copertura	Parte inefficace rilevata a Conto Economico
		< 1 anno	1-5 anni	> 5 anni				
Swap USD/EUR	66,6	66,6	-	-	1,00 EUR/ 1,235 USD	-5,1	-1,9	-1,5

2022	Valore nozionale	Scadenza			Strike	Fair value passività	Variazioni nel fair value rilevate nella riserva di copertura	Parte inefficace rilevata a Conto Economico
		< 1 anno	1-5 anni	> 5 anni				
Swap USD/EUR	77,3	10,7	66,6	0,0	1,00 EUR/ 1,235 USD	-6,6	8,3	0,6

Valori in milioni di euro

Rischio di tasso di interesse

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

Il Gruppo, avendo al 31 dicembre 2023 un indebitamento finanziario completamente a tasso variabile è quindi esposto al rischio di fluttuazione dei tassi d'interesse. Valutato compiutamente il livello dei tassi attesi e le tempistiche di riduzione del debito in funzione delle previsioni di cassa, vengono comunque posti in essere, a parziale copertura del rischio, contratti di *Interest Rate Swap*. Relativamente al Gruppo Vianini, si segnala che l'aumento di capitale sociale della controllata Vianini SpA, pari a 59,984 milioni di euro, perfezionatosi in data 24 gennaio 2024, è stato funzionale, in via prevalente, alla riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo, attraverso il rimborso volontario di finanziamenti in essere.

Rischio di variazione di *fair value* degli investimenti in strumenti di capitale

In relazione al rischio di variazioni del *fair value* degli investimenti in strumenti di capitale, viene svolta 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.

Rischio di variazione di *fair value* degli investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari del Gruppo sono valutati al *fair value*, sulla base di perizie tecniche effettuate da esperti indipendenti, e le relative variazioni sono contabilizzate a Conto Economico. Il Gruppo monitora costantemente l'andamento dei mercati di riferimento (principalmente Italia e Turchia).

Rischio di prezzo delle materie prime

Il Gruppo è esposto alle oscillazioni del prezzo delle materie prime; tale rischio è gestito attraverso accordi di fornitura con soggetti esteri a condizioni di prezzo e di quantità definiti per una durata di circa 6-12 mesi, e attraverso l'approvvigionamento presso fornitori dislocati in aree geografiche differenziate in modo da evitare i rischi connessi ad un'eccessiva concentrazione dell'offerta ed al fine di ottenere forniture a prezzi maggiormente concorrenziali. Inoltre, il Gruppo Cementir utilizza strumenti derivati per coprire il rischio di oscillazione dei prezzi di mercato.

Relativamente al Gruppo Vianini Lavori, tale rischio è gestito, per tutte le commesse acquisite nel corso del 2023, tramite la stipula di contratti di appalto che contengano clausole di riequilibrio dei prezzi mentre, per le commesse già in portafoglio, il rischio è stato ed è gestito con l'ausilio delle misure straordinarie adottate dal legislatore per contrastare gli effetti economici della grave crisi internazionale in atto in Ucraina anche in ordine allo svolgimento delle attività produttive.

Rischio ambiente e sicurezza

Le aree di rischio relative alla tutela della sicurezza e della salute dei lavoratori sono gestite nel rigoroso rispetto delle norme di legge e regolamentari.

Gruppo Vianini

In data 24 gennaio 2024 l'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea degli Azionisti della controllata Vianini SpA si è concluso positivamente con l'integrale sottoscrizione delle n. 75.263.465 azioni ordinarie di Vianini di nuova emissione, per un controvalore di 59.984.981,61 euro (di cui 4.967.388,69 euro imputato a capitale e 55.017.592,92 euro imputato a sovrapprezzo). In considerazione del perfezionamento dell'aumento di capitale, il capitale sociale della Società controllata risulta pari a 35.072.775,69 euro ed è suddiviso in n. 105.368.852 azioni ordinarie Vianini prive di indicazione del valore nominale. I proventi netti di suddetta operazione sono stati utilizzati, in via prevalente, per la riduzione dell'indebitamento finanziario del Gruppo Vianini, attraverso il rimborso volontario di taluni finanziamenti in essere.

Gruppo Vianini Lavori

Nel mese di gennaio 2024 si è inoltre realizzata la cessione del 47,89% della partecipazione in Acqua Campania SpA, detenuta dalla Vianini Lavori SpA, per un valore di 14,5 milioni di euro.

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2023

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Tipo di possesso		tramite
				diretto	indiretto	
Imprese incluse nel consolidamento con il metodo integrale						
Caltagirone Editore SpA	Italia	125.000.000	eur	-	35,56%	Parted 1982 Srl
Cementir Holding NV	Olanda	159.120.000	eur	14,33%	30,90%	Calt 2004 Srl Capitolium Srl
				-	1,63%	
Vianini SpA	Italia	30.105.387	eur	55,21%	26,17%	Capitolium Srl
Aalborg Cement Company Inc.	USA	1.000	usd	-	100,00%	Aalborg Portland Us Inc.
Aalborg Portland A/S (ex NEWAAP A/S)	Danimarca	100.000.000	dkk	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Aalborg Portland Holding A/S	Danimarca	300.000.000	dkk	-	75,00%	Cementir España S.L. Globo Cem S.L.
				-	25,00%	
Aalborg Portland Australia Pty Ltd	Australia	1.000	aud	-	100,00%	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd
Aalborg Portland Belgium Sa	Belgio	500.000	eur	-	100,00%	Aalborg Portland A/S
				-	0,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Aalborg Portland Digital Srl	Italia	500.000	eur	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Aalborg Portland España S.L.	Spagna	3.004	eur	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Aalborg Portland France Sas	Francia	10.010	eur	-	100,00%	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland Islandi Ehf	Islanda	303.000.000	isk	-	100,00%	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	Malesia	95.400.000	myr	-	70,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Aalborg Portland Polska Spzoo	Polonia	100.000	pln	-	100,00%	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland Us Inc.	USA	1.000	usd	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Aalborg Resources Sdn Bhd	Malesia	2.543.972	myr	-	100,00%	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd
Aalborg Portland Anqing, Co. Ltd	Cina	265.200.000	cny	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Ab Sydsten Ab	Svezia	15.000.000	sek	-	50,00%	Unicon A/S
Alfacem Srl	Italia	1.010.000	eur	-	100,00%	Cementir Holding NV Spartan Hive SpA
				-	0,00%	
Aventura Srl	Italia	3.720.000	eur	100,00%	0,00%	Mantegna '87 Srl
Basi 15 Srl	Italia	400.000	eur	-	100,00%	Cementir Holding NV Alfacem Srl
				-	0,00%	
Buccimazza Ind. Works Corp. Ltd	Liberia	130.000	lrd	-	100,00%	Vianini Lavori SpA
Calt 2004 Srl	Italia	10.000	eur	99,99%	0,01%	Capitolium Srl
Capitolium Srl	Italia	25.823.000	eur	100,00%	0,00%	Mantegna '87 Srl
Casa Bayan Sdn Bhd	Malesia	250.000	myr	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Ced Digital & Servizi Srl	Italia	100.000	eur	-	99,99%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
				-	0,01%	
Cementir España S.L.	Spagna	3.007	eur	-	100,00%	Cementir Holding NV
Çimbeton As	Turchia	1.770.000	try	-	50,29%	Çimentaş As Kars Cimento As
				-	0,06%	
Çimentaş As	Turchia	87.112.463	try	-	96,69%	Aalborg Portland España S.L. Çimbeton As Kars Cimento As
				-	0,12%	
				-	0,48%	
Compagnie des Cimentes Belges Sa	Belgio	179.344.485	eur	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S Aalborg Portland A/S
				-	0,00%	
Compagnie des Cimentes Belges France Sa	Francia	34.363.400	eur	-	100,00%	Compagnie des Cimentes Belges Sa

segue

segue da pagina precedente

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2023

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Tipo di possesso		tramite
				diretto	indiretto	
Corriere Adriatico Srl	Italia	200.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Destek As	Turchia	50.000	try	-	99,99%	Cimentas As
Domus Italia SpA	Italia	20.000.000	eur	-	100,00%	Vianini SpA
Domus Roma 15 Srl	Italia	30.000	eur	-	100,00%	Domus Italia SpA
Finced Srl	Italia	10.000	eur	-	99,99% 0,01%	Caltagirone Editore SpA Piemme SpA
Gaetano Cacciatore Llc	USA	N/A	usd	-	100,00%	Aalborg Cement Company Inc.
Globo Cem S.L.	Spagna	3.007	eur	-	100,00%	Alfacem Srl
Il Gazzettino SpA	Italia	200.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Il Mattino SpA	Italia	500.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Il Messaggero SpA	Italia	1.265.385	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Imprese Tipografiche Venete Srl	Italia	1.730.000	eur	-	54,10% 45,90%	Il Gazzettino SpA Caltagirone Editore SpA
Kars Cimento As	Turchia	3.000.000	try	-	41,55% 58,46%	Cimentas As Alfacem Srl
Kudsk & Dahl A/S	Danimarca	10.000.000	dkk	-	100,00%	Unicon A/S
Leggo Srl	Italia	1.000.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Lehigh White Cement Company J.V.	USA	N/A	usd	-	24,52% 38,73%	Aalborg Cement Company Inc. White Cement Company Llc
Mantegna '87 Srl	Italia	5.408.000	eur	99,99%	0,01%	Vianini Lavori SpA
Parted 1982 Srl	Italia	103.300	eur	99,95%	0,05%	Mantegna '87 Srl
Piemme SpA	Italia	91.710	eur	-	99,90% 0,00%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
P.I.M. Pubblicità Italiana Multimedia Srl	Italia	1.800.000	eur	-	58,00% 42,00%	Il Gazzettino SpA Caltagirone Editore SpA
Quotidiano di Puglia Srl	Italia	50.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Recydia Atik Yonetimi As	Turchia	551.544.061	try	-	23,72% 8,89% 67,39%	Cimentas As Aalborg Portland A/S Kars Cimento As
Servizi Italia 15 Srl	Italia	100.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Sinai White Portland Cement Company Sae	Egitto	350.000.000	egp	-	71,11%	Aalborg Portland Holding A/S
Skane Grus Ab	Svezia	1.000.000	sek	-	60,00%	Ab Sydsten Ab
Società Italiana Metropolitane S.I.Me. Srl	Italia	121.500	eur	-	99,89% 0,11%	Vianini Lavori SpA Viapar Srl
Société des Carrières du Tournaisis Sa	Belgio	12.297.053	eur	-	65,00%	Compagnie des Cimentes Belges Sa
Spartan Hive SpA	Italia	300.000	eur	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Stampa Napoli 2015 Srl	Italia	10.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl
Stampa Roma 2015 Srl	Italia	10.000	eur	-	99,95% 0,05%	Caltagirone Editore SpA Finced Srl

segue

segue da pagina precedente

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2023

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Tipo di possesso		tramite
				diretto	indiretto	
Stampa Venezia Srl	Italia	2.267.000	eur	-	25,01% 74,99%	Il Gazzettino SpA Caltagirone Editore SpA
Sureko As	Turchia	43.443.679	try	-	100,00%	Recydia As
Svim 15 Srl	Italia	400.000	eur	-	100,00% 0,00%	Cementir Holding NV Alfacem Srl
Unicon A/S	Danimarca	150.000.000	dkk	-	100,00%	Aalborg Portland Holding A/S
Unicon As	Norvegia	13.289.100	nok	-	100,00%	Unicon A/S
Vianco Srl	Italia	20.000	eur	-	99,99%	Vianini Lavori SpA
Vianini Energia Srl	Italia	10.000	eur	-	99,99% 0,01%	Vianini SpA Ind 2004 Srl
Vianini Lavori SpA	Italia	43.797.507	eur	50,05%	6,43%	Capitolium Srl
Vianini Pipe Inc.	USA	4.483.396	usd	-	100,00%	Aalborg Portland Us Inc.
Viapar Srl	Italia	10.000	eur	-	99,99%	Vianini Lavori SpA
White Cement Company Llc	USA	N/A	usd	-	100,00%	Aalborg Cement Company Inc.

Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto

Agab Syd Aktiebolag Ab	Svezia	500.000	sek	-	40,00%	Ab Sydsten Ab
Caposele Scarl	Italia	20.000	eur	-	41,05%	Vianini Lavori SpA
Consorzio Eteria	Italia	550.000	eur	-	40,91%	Vianini Lavori SpA
Ecol Unicon Sp. Z.o.o.	Polonia	1.000.000	pln	-	49,00%	Unicon A/S
Eurostazioni SpA	Italia	16.000.000	eur	-	32,71%	Vianini Lavori SpA
Grandi Stazioni Immobiliare SpA	Italia	4.000.000	eur	-	40,00%	Eurostazioni SpA
Metro B Srl	Italia	20.000.000	eur	-	45,01%	Vianini Lavori SpA
Metro C ScpA	Italia	150.000.000	eur	-	34,50%	Vianini Lavori SpA
Metrosalerno Scarl	Italia	10.000	eur	-	22,04%	Vianini Lavori SpA
Metrotec Scarl	Italia	50.000	eur	-	46,43%	Vianini Lavori SpA
Monte Romano Est Scarl	Italia	10.000	eur	-	28,00%	Vianini Lavori SpA
MSG Arena Scarl	Italia	10.000	eur	-	50,00%	Vianini Lavori SpA
N.P.F. - Nuovo Polo Fieristico Scarl in liquidazione	Italia	40.000	eur	-	25,00%	Vianini Lavori SpA
Nodo Catania Scarl	Italia	10.000	eur	-	40,00%	Vianini Lavori SpA
Obras Y Firmes Especiales Ofesa Sa	Spagna	120.200	eur	-	45,00%	Aventina Srl
Ottavia Trionfale	Italia	10.000	eur	-	27,88%	Vianini Lavori SpA
Riviera Scarl	Italia	50.000	eur	-	27,00%	Vianini Lavori SpA
Sud Est Scarl	Italia	30.600	eur	-	34,00%	Vianini Lavori SpA
Sudmetro Scarl	Italia	50.000	eur	-	23,16%	Vianini Lavori SpA
Tor Vergata Scarl	Italia	30.600	eur	-	33,23%	Vianini Lavori SpA
Torre Blanca del Sol Sa	Spagna	1.202.000	eur	-	30,00%	Aventina Srl

segue

segue da pagina precedente

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 31.12.2023

Denominazione	Sede legale	Capitale sociale	Valuta	Tipo di possesso		tramite
				diretto	indiretto	
Altre partecipazioni in consorzi o società consortili controllati						
Consorzio Vianini Porto Torre	Italia	25.500	eur	-	75,00%	Vianini Lavori SpA
Metro Fc Scarl	Italia	20.000	eur	-	70,00%	Vianini Lavori SpA
S.E.D.E.C. sae in liquidazione	Egitto	75.000	egp	-	100,00%	Vianini Lavori SpA
Sidrica Scarl	Italia	20.000	eur	-	80,00%	Vianini Lavori SpA
Isercast	Italia	10.000	eur	-	80,00%	Vianini Lavori SpA
Acqua Campania SpA	Italia	4.950.000	eur	-	0,01%	Vianini Lavori SpA



CALTAGIRONE

Società per Azioni – Cap.Soc. Euro 120.120.000

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

1. I sottoscritti Cav. Lav. Francesco Gaetano Caltagirone, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Fabrizio Caprara, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della Caltagirone S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato, nel corso dell'anno 2023.
2. L'attività è stata svolta valutando la struttura organizzativa e i processi di esecuzione, controllo e monitoraggio delle attività aziendali necessarie per la formazione del bilancio consolidato.
Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che:
 - 3.1 il bilancio consolidato:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - 3.2 la relazione sulla gestione, predisposta in formato unico per il bilancio d'esercizio e per il bilancio consolidato, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono sottoposti.

Roma, 12 marzo 2024

Il Presidente

F.to Francesco Gaetano Caltagirone

Il Dirigente Preposto

F.to Fabrizio Caprara

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

Agli Azionisti della
Caltagirone SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Caltagirone SpA (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023, dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società Caltagirone SpA (la Società) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Aspetti chiave	Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave
<p>Valutazione della recuperabilità dell'avviamento</p> <p><i>Note esplicative al bilancio consolidato, sezione "Criteri di valutazione materiali", paragrafi "Attività immateriali a vita utile indefinita e avviamento", "Perdite di valore", "Uso di Stime" e nota esplicativa al bilancio n° 2 "Attività immateriali a vita utile indefinita e avviamento".</i></p> <p>Il valore di carico dell'avviamento al 31 dicembre 2023 è di Euro 406,1 milioni e fa riferimento esclusivamente al gruppo Cementir Holding.</p> <p>La Direzione effettua un <i>impairment test</i> annuale dell'avviamento a ogni chiusura d'esercizio oppure nel caso in cui le circostanze indicano un'eventuale perdita di valore. Non è stata registrata alcuna svalutazione sulla base dell'<i>impairment test</i> annuale effettuato nell'esercizio corrente.</p> <p>La valutazione annuale della recuperabilità di questa attività immateriale è legata al verificarsi delle assunzioni poste alla base dei piani del Gruppo.</p> <p>Tale valutazione richiede alla Direzione la formulazione di stime complesse, in particolare con riferimento ai flussi di cassa attesi, al tasso di attualizzazione applicato, alla definizione delle unità o dei gruppi di unità generatrici di flussi di cassa (di seguito "CGU"), e alla determinazione del tasso di crescita da utilizzare per la stima del valore terminale di ciascuna CGU a cui l'avviamento è stato allocato.</p>	<p>Nell'ambito dell'<i>impairment test</i> annuale dell'avviamento, abbiamo eseguito le nostre procedure di revisione con il supporto dei nostri esperti in valutazioni della rete PwC. Le nostre procedure hanno incluso, tra l'altro, quanto di seguito descritto.</p> <p>Abbiamo effettuato la comprensione e valutazione delle procedure adottate dalla Direzione nell'esecuzione dell'<i>impairment test</i> annuale, al fine di verificare la conformità ai requisiti dello "IAS 36 - Riduzione di valore delle attività" adottato dall'Unione Europea.</p> <p>Abbiamo verificato la composizione delle CGU o dei gruppi di CGU a cui è stato allocato l'avviamento, al fine di verificarne la coerenza rispetto all'esercizio precedente, nonché il relativo allineamento alla struttura organizzativa, gestionale e operativa del Gruppo.</p> <p>Abbiamo verificato la ragionevolezza delle assunzioni della Direzione utilizzate per stimare i flussi di cassa attesi e la loro coerenza con i piani prospettici del Gruppo.</p>

La Direzione ha valutato il potenziale impatto dei rischi legati al cambiamento climatico sui flussi di cassa in uscita attesi per gli investimenti finalizzati alla riduzione delle emissioni di CO₂. Non si prevedono impatti significativi sulla valutazione dell'*impairment* derivanti da tale aspetto.

Abbiamo considerato la valutazione della recuperabilità dell'avviamento come un aspetto chiave della revisione contabile date le stime e le assunzioni significative utilizzate relativamente ai tassi di attualizzazione, alla redditività e ai tassi di crescita.

approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 8 febbraio 2024. Inoltre, abbiamo verificato l'accuratezza matematica dei calcoli effettuati.

Al fine di valutare la capacità di previsione della Direzione, abbiamo eseguito procedure di verifica comparativa fra i principali dati stimati nell'esercizio precedente e i risultati consuntivi.

Abbiamo analizzato le assunzioni effettuate nella determinazione del tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita utilizzati per l'*impairment test* e abbiamo condotto un ricalcolo indipendente utilizzando i parametri applicabili al Gruppo.

Abbiamo verificato la coerenza tra le attività e le passività attribuibili alle CGU o ai gruppi di CGU, ivi incluso l'avviamento allocato, e i flussi di cassa utilizzati per la determinazione del relativo valore recuperabile.

Abbiamo quindi esaminato le analisi di sensitività effettuate dalla Direzione sulla recuperabilità dell'avviamento, con riguardo all'impatto derivante da possibili cambiamenti nei flussi di cassa stimati, nel tasso di crescita a lungo termine e nel tasso di attualizzazione utilizzato.

Infine, abbiamo verificato la completezza e accuratezza dell'informativa riportata nelle note al bilancio consolidato.

Valutazione della recuperabilità delle Testate Editoriali

Note esplicative al bilancio consolidato, sezione "Criteri di valutazione materiali", paragrafi "Attività immateriali a vita utile indefinita e avviamento", "Perdite di valore", "Uso di Stime" e nota esplicative n° 2 "Attività Immateriali a vita utile indefinita e avviamento".

Gli Amministratori hanno effettuato il test di impairment al fine di determinare il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa indipendenti ("CGU"), a cui sono allocate le testate editoriali, senza rilevare svalutazioni nell'esercizio. Il valore recuperabile di tale CGU è rappresentato dal fair value determinato mediante una metodologia valutativa basata sui multipli empirici, il cui risultato è confermato dal valore d'uso, determinato mediante il metodo dell'attualizzazione dei flussi finanziari attesi ("Discounted Cash Flows").

Abbiamo focalizzato la nostra attenzione su quest'area, in considerazione: (i) della significatività del valore delle Attività Immateriali a vita utile indefinita, pari a Euro 91,8 milioni; (ii) del fatto che tale posta non è ammortizzata ma assoggettata almeno annualmente a verifica di recuperabilità (c.d. *impairment test*) da parte della Direzione del Gruppo ("Direzione") e (iii) degli elementi di soggettività fisiologicamente insiti nelle assunzioni e nell'applicazione dei modelli valutativi utilizzati dalla Direzione per la verifica di recuperabilità.

Abbiamo effettuato la comprensione e valutazione delle procedure adottate dalla Direzione nella predisposizione del test di impairment.

Abbiamo effettuato l'analisi dei criteri di identificazione della CGU e la riconciliazione del relativo valore di carico con il bilancio consolidato.

Abbiamo effettuato la comprensione del processo adottato nella predisposizione del *budget 2024* e dei dati previsionali 2025-2028 approvati dal Consiglio di Amministrazione della Caltagirone Editore SpA in data 7 marzo 2024 (il "Piano 2024-2028"), dal quale sono estratti i flussi finanziari futuri attesi alla base del test di impairment, nonché l'analisi della ragionevolezza delle ipotesi adottate.

Abbiamo effettuato l'analisi degli scostamenti tra i principali dati inclusi nel piano economico-finanziario dell'esercizio precedente e i dati consuntivati al fine di comprendere l'accuratezza del processo di stima adottato dagli Amministratori.

Abbiamo effettuato il confronto tra i flussi finanziari utilizzati ai fini del test di impairment e i flussi finanziari previsti nel Piano 2024-2028 e l'analisi delle eventuali differenze.

Abbiamo proceduto al coinvolgimento degli esperti in valutazione nell'esame della ragionevolezza del modello utilizzato per il test di impairment e delle relative principali assunzioni, anche attraverso il confronto con dati e informazioni esterni.

Abbiamo, inoltre, ricalcolato autonomamente il valore recuperabile della CGU determinato sulla base dei Discounted Cash Flows, inclusivo del valore delle Testate Editoriali; quest'ultimo valore è stato determinato dalla Direzione tramite un modello valutativo basato sui multipli empirici di cui abbiamo verificato l'accuratezza matematica e la

corrispondenza dei valori contabili utilizzati con i rispettivi dati di bilancio.

Infine, abbiamo verificato la completezza e accuratezza dell'informativa riportata nelle note al bilancio consolidato.

Valutazione degli investimenti immobiliari

Nota esplicative al bilancio consolidato, sezione "Criteri di valutazione materiali", paragrafi "Investimenti immobiliari", "Uso di stime" e nota esplicativa n° 4 "Investimenti immobiliari".

La voce Investimenti immobiliari al 31 dicembre 2023 ammonta a circa Euro 361,2 milioni, e include principalmente immobili destinati alla locazione di proprietà del gruppo Vianini valutati al *fair value*. In relazione a tali investimenti immobiliari, la Direzione ha determinato, con il supporto di un esperto esterno indipendente, il relativo *fair value* attraverso un metodo basato sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi ("Metodo Reddittuale - Discounted Cash Flows"). Tale metodo è caratterizzato da un elevato grado di complessità e dall'utilizzo di stime, per loro natura incerte e soggettive, relative ai:

- (i) flussi finanziari attesi, determinati tenendo conto delle previsioni sui tassi di occupazione degli immobili, sui canoni di locazione prospettici, nonché sull'andamento economico del mercato immobiliare di riferimento;
- (ii) parametri finanziari utilizzati ai fini della determinazione del tasso di attualizzazione.

Per tali ragioni abbiamo considerato la valutazione degli investimenti immobiliari un aspetto chiave dell'attività di revisione.

Abbiamo effettuato la comprensione e valutazione del processo implementato dalla Direzione per la determinazione del *fair value* degli investimenti immobiliari, per la quale la Direzione si è avvalsa anche del supporto di un esperto esterno indipendente.

Abbiamo effettuato la verifica delle perizie estimative predisposte dall'esperto esterno indipendente incaricato dal Gruppo ai fini della determinazione del *fair value* degli investimenti immobiliari.

Abbiamo proceduto al coinvolgimento di esperti della rete PwC nell'esame della ragionevolezza dei modelli e delle relative assunzioni sottostanti la determinazione del *fair value* degli investimenti immobiliari, anche attraverso il confronto con dati e informazioni esterni.

Infine, abbiamo verificato la completezza e accuratezza dell'informativa riportata nelle note al bilancio consolidato.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Caltagirone SpA o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Caltagirone SpA ci ha conferito in data 8 maggio 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2030.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Caltagirone SpA sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Alcune informazioni contenute nelle note esplicative al bilancio consolidato quando estratte dal formato XHTML in un'istanza XBRL, a causa di taluni limiti tecnici potrebbero non essere riprodotte in maniera identica rispetto alle corrispondenti informazioni visualizzabili nel bilancio consolidato in formato XHTML.

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010 e dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998

Gli amministratori della Caltagirone SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Caltagirone al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998, con il bilancio consolidato del gruppo Caltagirone al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.



A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Caltagirone al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Dichiarazione ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento Consob di attuazione del DLgs 30 dicembre 2016, n° 254

Gli amministratori della Caltagirone SpA sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del DLgs 30 dicembre 2016, n° 254.

Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

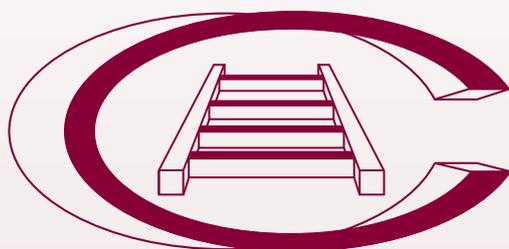
Ai sensi dell'articolo 3, comma 10, del DLgs 30 dicembre 2016, n° 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Roma, 29 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Massimiliano Loffredo', written over a large, sweeping flourish that extends to the left.

Massimiliano Loffredo
(Revisore legale)



CALTAGIRONE

**BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CALTAGIRONE SPA
AL 31 DICEMBRE 2023**

CALTAGIRONE SPA

SITUAZIONE

PATRIMONIALE-FINANZIARIA

ATTIVITÀ	Note	31.12.2023	31.12.2022
Immobili, impianti e macchinari	1	2.185.386	2.426.555
Partecipazioni valutate al costo <i>in imprese controllate</i>	2	767.880.119	744.349.246
Partecipazioni e titoli non correnti	3	163.224.537	152.760.683
Imposte differite attive	4	5.333.593	7.812.226
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		938.623.634	907.348.710
Crediti commerciali <i>di cui verso parti correlate</i>	5	1.627.471 1.147.000	1.878.339 1.360.000
Attività finanziarie correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	6	15.115.849 -	10.952.511 3.574.503
Attività per imposte correnti	4	70.060	76.384
Altre attività correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	7	522.279 473.265	475.187 450.257
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8	1.060.079	3.604.533
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		18.395.738	16.986.954
TOTALE ATTIVITÀ		957.019.373	924.335.664

Valori in euro

CALTAGIRONE SPA

SITUAZIONE

PATRIMONIALE-FINANZIARIA

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	Note	31.12.2023	31.12.2022
Capitale sociale		120.120.000	120.120.000
Riserve		773.366.512	726.381.817
Utile/(Perdita) d'esercizio		37.201.284	48.777.563
TOTALE PATRIMONIO NETTO	9	930.687.796	895.279.380
Fondi per benefici ai dipendenti	10	347.391	301.192
Passività finanziarie non correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	11	1.786.187 <i>1.786.187</i>	2.044.322 <i>2.044.322</i>
Imposte differite passive	4	334.965	141.364
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		2.468.543	2.486.878
Debiti commerciali <i>di cui verso parti correlate</i>	12	659.753 <i>238.868</i>	1.354.879 <i>955.637</i>
Passività finanziarie correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	11	239.695 <i>238.796</i>	377.882 <i>377.431</i>
Altre passività correnti <i>di cui verso parti correlate</i>	13	22.963.586 <i>7.427.423</i>	24.836.645 <i>10.079.338</i>
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		23.863.034	26.569.406
TOTALE PASSIVITÀ		26.331.577	29.056.284
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		957.019.373	924.335.664

Valori in euro

CALTAGIRONE SPA

CONTO ECONOMICO

	Note	2023	2022
Altri Ricavi Operativi <i>di cui verso parti correlate</i>		1.275.082 1.250.000	1.261.586 1.250.000
TOTALE RICAVI OPERATIVI	14	1.275.082	1.261.586
Costi del Personale	10	(1.019.379)	(1.333.410)
Altri Costi Operativi <i>di cui verso parti correlate</i>	15	(1.870.414) (649.392)	(2.341.015) (888.645)
TOTALE COSTI OPERATIVI		(2.889.792)	(3.674.425)
MARGINE OPERATIVO LORDO		(1.614.710)	(2.412.839)
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	16	(413.896)	(402.175)
RISULTATO OPERATIVO		(2.028.606)	(2.815.014)
Proventi finanziari <i>di cui verso parti correlate</i>		39.282.775 6.013.324	56.751.416 5.085.565
Oneri finanziari <i>di cui verso parti correlate</i>		(45.577) (24.033)	(5.563.962) (26.118)
Risultato Netto della gestione finanziaria	17	39.237.198	51.187.454
RISULTATO ANTE IMPOSTE		37.208.592	48.372.440
Imposte	4	(7.308)	405.123
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ CONTINUATIVE		37.201.284	48.777.563
RISULTATO DELL'ESERCIZIO		37.201.284	48.777.563

Valori in euro

CALTAGIRONE SPA

CONTO ECONOMICO

COMPLESSIVO

	Note	2023	2022
Utile/(Perdita) dell'esercizio rilevato a Conto Economico		37.201.284	48.777.563
Componenti che non sono riclassificate successivamente nell'Utile/(Perdita) dell'esercizio			
Effetto utili/(perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale		7.396	13.453
Utili/(Perdite) dalla rideterminazione di investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale		16.949.400	(27.207.988)
Utili/(Perdite) dalla cessione di investimenti in strumenti rappresentativi di capitale al netto dell'effetto fiscale		-	17.891
TOTALE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	20	16.956.796	(27.176.644)
UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NELL'ESERCIZIO		54.158.080	21.600.919

Valori in euro

CALTAGIRONE SPA

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO 2022

	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva fair value	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale
Saldo al 1° gennaio 2022	9	120.120.000	24.024.000	37.182.351	660.494.571	44.537.601	886.358.524
Risultato esercizio precedente a nuovo		-	-	-	44.537.601	(44.537.601)	-
Somme a disposizione del CdA		-	-	-	(668.064)	-	(668.064)
Dividendi distribuiti		-	-	-	(12.012.000)	-	(12.012.000)
Totale operazioni con gli Azionisti		-	-	-	31.857.537	(44.537.601)	(12.680.064)
Variazione netta fair value		-	-	(27.207.988)	-	-	(27.207.988)
Variazione netta riserva TFR		-	-	-	13.453	-	13.453
Variazione Altre riserve		-	-	-	17.891	-	17.891
Risultato dell'esercizio		-	-	-	-	48.777.563	48.777.563
Utile/(Perdita) complessivo rilevato nell'esercizio	20	-	-	(27.207.988)	31.344	48.777.563	21.600.920
Saldo al 31 dicembre 2022		120.120.000	24.024.000	9.974.363	692.383.452	48.777.563	895.279.380

segue

CALTAGIRONE SPA

segue da pagina precedente

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO 2023

	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva fair value	Altre riserve	Risultato del periodo	Totale
Saldo al 1° gennaio 2023	9	120.120.000	24.024.000	9.974.363	692.383.452	48.777.563	895.279.380
Risultato esercizio precedente a nuovo		-	-	-	48.777.563	(48.777.563)	-
Somme a disposizione del CdA		-	-	-	(731.663)	-	(731.663)
Dividendi distribuiti		-	-	-	(18.018.000)	-	(18.018.000)
Totale operazioni con gli Azionisti		-	-	-	30.027.900	(48.777.563)	(18.749.663)
Variazione netta fair value investimenti in strumenti di capitale		-	-	16.949.400	-	-	16.949.400
Variazione netta riserva TFR		-	-	-	7.396	-	7.396
Variazione Altre riserve		-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio		-	-	-	-	37.201.284	37.201.284
Utile/(Perdita) complessivo rilevato nell'esercizio	20	-	-	16.949.400	7.396	37.201.284	54.158.080
Saldo al 31 dicembre 2023		120.120.000	24.024.000	26.923.763	722.418.748	37.201.284	930.687.796

Valori in euro

CALTAGIRONE SPA

RENDICONTO FINANZIARIO

	Note	2023	2022
DISPONIBILITÀ ANNO PRECEDENTE	8	3.604.533	6.231.122
Utile/(Perdita) d'esercizio		37.201.284	48.777.563
Ammortamenti	16	413.896	402.175
(Rivalutazioni)/Svalutazioni	17	(23.150.000)	(37.289.839)
Risultato Netto della gestione finanziaria	17	(16.087.200)	(13.897.615)
Imposte su reddito	4	7.308	(405.123)
Variazione fondi per dipendenti	10	25.918	20.699
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE		(1.588.794)	(2.392.140)
(Incremento)/Decremento crediti commerciali	5	250.868	3.599
Incremento/(Decremento) debiti commerciali	12	(695.125)	569.860
Variazione altre attività e passività non correnti/correnti	7/13	(2.625.301)	722.004
Variazioni imposte correnti e differite	4	2.465.439	(1.286.526)
FLUSSO DI CASSA OPERATIVO		(2.192.913)	(2.383.203)
Dividendi incassati	17	15.291.324	13.841.565
Interessi incassati		52.354	5.761
Interessi pagati		(10.400)	(43.581)
Altri proventi/(oneri) incassati/pagati		784.217	(200.000)

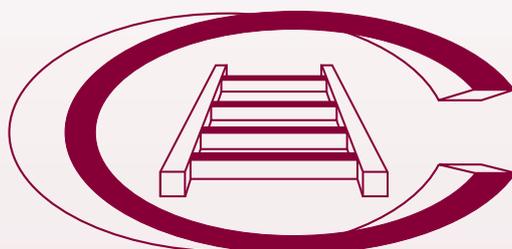
segue

CALTAGIRONE SPA

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>segue da pagina precedente</i>	Note	2023	2022
A) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ D'ESERCIZIO		13.924.582	11.220.543
Investimenti in partecipazioni e titoli	3	(1.324.323)	(18.442.640)
Realizzo vendita partecipazioni e titoli non correnti	3	-	122.891
Variazione attività finanziarie correnti	6	3.466.369	17.161.982
B) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		2.142.046	(1.157.768)
Variazione passività finanziarie correnti	11	(593.082)	(677.364)
Dividendi distribuiti	9	(18.018.000)	(12.012.000)
C) FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ FINANZIARIE		(18.611.082)	(12.689.364)
Variazione netta delle disponibilità		(2.544.454)	(2.626.589)
DISPONIBILITÀ ESERCIZIO IN CORSO	8	1.060.079	3.604.533

Valori in euro



CALTAGIRONE

**NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2023**

INFORMAZIONI GENERALI

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

Alla data della presente relazione, gli Azionisti che detengono partecipazioni rilevanti nel capitale, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'Art. 120 TUF e integrate dalle ulteriori informazioni disponibili sono:

Francesco Gaetano Caltagirone n. 105.217.025 azioni (87,593%).

La predetta partecipazione è detenuta:

- indirettamente tramite le Società:
 - Finanziaria Italia 2005 SpA (53,914%)
 - FGC SpA (33,30%)
 - Fincal SpA (0,379%)

Il presente Bilancio d'esercizio della Caltagirone SpA è stato approvato ed autorizzato alla pubblicazione dagli Amministratori il 12 marzo 2024.

GESTIONE DEL CAPITALE

La politica del Consiglio è di mantenere una solida base di capitale con l'obiettivo di mantenere la fiducia degli investitori, dei creditori e del mercato e di sostenere lo sviluppo futuro dei *business* del Gruppo.

CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI IFRS/IAS

Il presente Bilancio al 31 dicembre 2023, redatto sul presupposto della continuità aziendale è stato predisposto ai sensi dell'Art. 2 del D.Lgs. 38/2005 ed in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), alle interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e dello Standing Interpretations Committee (SIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data del bilancio, nonché ai precedenti International Accounting Standard (IAS). Per semplicità l'insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito con "IFRS". Nella predisposizione del presente documento si è tenuto conto delle disposizioni dell'Articolo 9 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38, delle disposizioni del Codice Civile, delle Delibere Consob n. 15519 ("Disposizioni in materia di schemi di bilancio da emanare in attuazione dell'Art. 9, comma 3, del Decreto Legislativo n. 38/2005") e n. 15520 ("Modificazioni ed integrazioni al regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo n. 58/1998") entrambe del 27 luglio 2006, nonché della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 ("Informativa societaria degli emittenti quotati e degli emittenti aventi strumenti finanziari diffusi tra il pubblico di cui all'Art. 116 del TUF").

BASE DI PRESENTAZIONE

Il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è presentato in euro, valuta funzionale della Società, e tutti i valori sono espressi in migliaia di euro, tranne quando diversamente indicato. È costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note esplicative.

Il Bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuità aziendale, in quanto gli Amministratori, valutati compiutamente i rischi e le incertezze a cui è esposta la Società, hanno la ragionevole aspettativa che la stessa continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile.

Relativamente alla presentazione degli schemi di bilancio la Società ha operato le seguenti scelte:

1. la Situazione Patrimoniale-Finanziaria espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
2. il Conto Economico è classificato in base alla natura dei costi;
3. il Conto Economico Complessivo, partendo dal risultato dell'esercizio, espone l'effetto degli utili e delle perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto;
4. il Rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

I principi contabili applicati sono illustrati nei Criteri di presentazione del Bilancio consolidato a cui si fa riferimento.

ATTIVITÀ

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

1. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Costo storico	Terreni e fabbricati	Mobilio	Macchine d'ufficio	Piccola attrezzatura	Altri beni	Totale
01.01.2022	1.576.815	8.005	21.592	5.823	107.783	1.720.018
Incrementi	2.319.617	-	-	-	-	2.319.617
31.12.2022	3.896.432	8.005	21.592	5.823	107.783	4.039.635

01.01.2023	3.896.432	8.005	21.592	5.823	107.783	4.039.635
Incrementi	171.826	-	902	-	-	172.728
31.12.2023	4.068.258	8.005	22.494	5.823	107.783	4.212.363

Ammortamento e perdite durevoli	Terreni e fabbricati	Mobilio	Macchine d'ufficio	Piccola attrezzatura	Altri beni	Totale
01.01.2022	1.109.691	8.005	14.113	5.823	73.273	1.210.905
Incrementi	386.778	-	-	-	18.181	402.176
31.12.2022	1.496.469	8.005	14.113	5.823	91.454	1.613.081

01.01.2023	1.496.469	8.005	14.113	5.823	91.454	1.613.081
Incrementi	411.486	-	2.411	-	-	413.897
Riclassifica	-	-	2.232	-	(2.232)	-
31.12.2023	1.907.955	8.005	18.756	5.823	89.222	2.026.977

Valore netto	Terreni e fabbricati	Mobilio	Macchine d'ufficio	Piccola attrezzatura	Altri beni	Totale
01.01.2022	467.124	-	7.479	-	34.510	509.113
31.12.2022	2.399.963	-	7.479	-	16.328	2.426.554
31.12.2023	2.160.302	-	3.738	-	18.560	2.185.385

Valori in euro

Con riferimento agli impatti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 per la Società al 31 dicembre 2023, si riportano di seguito le seguenti informazioni integrative:

	Terreni e fabbricati	Altri beni	Totale attività per diritto di utilizzo
Valore lordo al 1° gennaio 2022	1.574.031	89.224	1.663.255
Incrementi	2.319.617	-	2.319.617
Valore lordo al 31 dicembre 2022	3.893.648	89.224	3.982.872
Fondo ammortamento al 1° gennaio 2022	1.109.691	73.273	1.182.964
Ammortamenti	383.994	15.951	399.945
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2022	1.493.685	89.224	1.582.909
Valore netto al 31 dicembre 2022	2.399.963	-	2.399.963

	Terreni e fabbricati	Altri beni	Totale attività per diritto di utilizzo
Valore lordo al 1° gennaio 2023	3.893.648	89.224	3.982.872
Incrementi	171.825	-	171.825
Valore lordo al 31 dicembre 2023	4.065.473	89.224	4.154.697
Fondo ammortamento al 1° gennaio 2023	1.493.685	89.224	1.582.909
Ammortamenti	411.486	-	411.486
Fondo ammortamento al 31 dicembre 2023	1.905.171	89.224	1.994.395
Valore netto al 31 dicembre 2023	2.160.302	-	2.160.302

Valori in euro

Al 31 dicembre 2023 le attività per il diritto di utilizzo sono pari a 2.160.302 euro ed includono esclusivamente contratti relativi ad immobili.

L'esposizione del Gruppo, con evidenza delle scadenze delle passività del *leasing* relative ai flussi finanziari contrattuali non attualizzati è la seguente:

	31.12.2023	31.12.2022
Entro 3 mesi	-	94.006
Tra 3 mesi ed 1 anno	238.797	283.425
Tra 1 e 2 anni	413.509	381.206
Tra 2 e 5 anni	1.265.504	1.166.643
Oltre 5 anni	107.174	496.474
Totale passività del <i>leasing</i> non attualizzate al 31 dicembre	2.024.984	2.421.753

Valori in euro

Le passività del *leasing* non correnti e correnti sono di seguito esposte:

	31.12.2023	31.12.2022
Passività finanziarie non correnti		
Debiti per beni in <i>leasing</i> verso correlate	1.786.187	2.044.322
Passività del <i>leasing</i> non correnti	1.786.187	2.044.322
Passività correnti del <i>leasing</i>	-	-
Passività correnti del <i>leasing</i> - parti correlate	238.797	377.431
Passività del <i>leasing</i> correnti	238.797	377.431
Importi rilevati nel Conto Economico consolidato	2023	2022
Ammortamenti	411.486	399.945
Interessi passivi sulle passività del <i>leasing</i>	11.144	26.419
Costi relativi ai <i>leasing</i> a breve termine	-	-
Costi relativi ai <i>leasing</i> di attività di modesto valore	-	8.365

Valori in euro

2. PARTECIPAZIONI VALUTATE AL COSTO

Partecipazioni in imprese controllate direttamente ed indirettamente	Sede	Capitale sociale	% di possesso	Valore di carico 01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	Ripristini di valore / (Svalutazioni)	Valore di carico 31.12.2022	Patrimonio Netto di pertinenza al 31.12.2022	Differenza rispetto al valore di carico al 31.12.2022
Vianini Lavori SpA	Roma	43.797.507	50,04%	38.480.869	-	-	38.480.869	56.848.873	18.368.004
Vianini SpA	Roma	30.105.387	54,14%	14.384.881	-	-	14.384.881	62.933.010	48.548.129
Aventina Srl	Roma	3.720.000	99,99%	8.818.460	-	-	8.818.460	9.007.725	189.265
Mantegna '87 Srl	Roma	5.408.000	99,99%	90.567.191	-	-	90.567.191	106.378.950	15.811.759
Capitolium Srl	Roma	25.823.000	99,99%	69.019.476	-	42.466.138	111.485.614	83.626.358	(27.859.256)
Calt 2004 Srl	Roma	10.000	99,99%	181.991.799	-	-	181.991.799	259.959.965	77.968.166
Parted 1982 Srl	Roma	103.300	99,95%	184.508.447	-	(5.500.000)	179.008.447	178.994.689	(13.758)
Cementir Holding NV	Roma	159.120.000	14,34%	119.716.985	(105.000)	-	119.611.985	196.212.777	76.600.792
Totale				707.488.108	(105.000)	36.966.138	744.349.246		

Partecipazioni in imprese controllate direttamente ed indirettamente	Sede	Capitale sociale	% di possesso	Valore di carico 01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	Ripristini di valore / (Svalutazioni)	Valore di carico 31.12.2023	Patrimonio Netto di pertinenza al 31.12.2023	Differenza rispetto al valore di carico al 31.12.2023
Vianini Lavori SpA	Roma	43.797.507	50,04%	38.480.869	-	-	38.480.869	59.849.621	21.368.752
Vianini SpA	Roma	30.105.387	55,21%	14.384.881	380.873	-	14.765.754	61.187.570	46.421.816
Aventina Srl	Roma	3.720.000	99,99%	8.818.460	-	-	8.818.460	10.204.217	1.385.757
Mantegna '87 Srl	Roma	5.408.000	99,99%	90.567.191	-	-	90.567.191	114.424.299	23.857.108
Capitolium Srl	Roma	25.823.000	99,99%	111.485.614	-	-	111.485.614	88.623.130	(22.862.484)
Calt 2004 Srl	Roma	10.000	99,99%	181.991.799	-	-	181.991.799	275.579.557	93.587.758
Parted 1982 Srl	Roma	103.300	99,95%	179.008.447	-	23.150.000	179.008.447	202.159.105	658
Cementir Holding NV	Roma	159.120.000	14,34%	119.716.985	-	-	119.611.985	215.568.740	95.956.755
Totale				744.349.246	380.873	23.150.000	767.880.119		

Valori in euro

Come previsto dai principi contabili di riferimento, tali partecipazioni sono valutate al costo, rettificato al fine di adeguarlo al valore recuperabile stimato; le risultanze delle analisi condotte hanno comportato il ripristino del valore della partecipazione nella Parted 1982 Srl, essendo venute meno le motivazioni che avevano indotto la Società, in esercizi precedenti, a rettificarne il costo per riflettere perdite di valore ritenute permanenti.

Per quanto riguarda la controllata Capitolium Srl, pur in presenza di indicatori di *impairment* (valore della partecipazione superiore al Patrimonio Netto contabile), non si è proceduto alla svalutazione tenuto conto dei plusvalori espressi e rinvenibili dalla determinazione dei valori recuperabili delle società da essa partecipate.

3. PARTECIPAZIONI E TITOLI NON CORRENTI

Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Valutazioni al fair value	31.12.2022
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	162.945.760	1.201.340	-	(29.020.100)	135.127.000
Titoli a reddito fisso	-	17.633.683	-	-	17.633.683
Totale	162.945.760	18.835.023	-	(29.020.100)	152.760.683

Partecipazioni e titoli non correnti	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	Riclassifiche	Valutazioni al fair value	31.12.2023
Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	135.127.000	-	-	17.143.000	152.270.000
Titoli a reddito fisso	17.633.683	612.735	(7.291.881)	-	10.954.537
Totale	152.760.683	612.735	(7.291.881)	17.143.000	163.224.537

Valori in euro

Il dettaglio della voce "Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale" è il seguente:

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	Valutazioni al fair value	31.12.2022
Acea SpA	54.891.760	1.201.340	(17.333.100)	38.760.000
Assicurazioni Generali SpA	108.054.000	-	(11.687.000)	96.367.000
Totale	162.945.760	1.201.340	(29.020.100)	135.127.000

Investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	Valutazioni al fair value	31.12.2023
Acea SpA	38.760.000	-	2.730.000	41.490.000
Assicurazioni Generali SpA	96.367.000	-	14.413.000	110.780.000
Totale	135.127.000	-	17.143.000	152.270.000

Numero	01.01.2022	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2022
Acea SpA	2.926.000	74.000	3.000.000
Assicurazioni Generali SpA	5.800.000	-	5.800.000

Numero	01.01.2023	Incrementi/ (Decrementi)	31.12.2023
Acea SpA	3.000.000	-	3.000.000
Assicurazioni Generali SpA	5.800.000	-	5.800.000

Valori in euro

Di seguito viene riportata la variazione della riserva *fair value*:

Riserva <i>fair value</i>	01.01.2022	Incrementi	Decrementi	31.12.2022
Riserva <i>fair value</i>	39.135.825	-	(29.020.100)	10.115.725
Effetto fiscale	(1.953.474)	1.953.474	(141.362)	(141.362)
Riserva <i>fair value</i> al netto dell'effetto fiscale	37.182.351	1.953.474	(29.161.462)	9.974.363
Variazione netta dell'esercizio				(27.207.988)

Riserva <i>fair value</i>	01.01.2023	Incrementi	Decrementi	31.12.2023
Riserva <i>fair value</i>	10.115.725	17.143.000	-	27.258.725
Effetto fiscale	(141.362)	-	(193.600)	(334.962)
Riserva <i>fair value</i> al netto dell'effetto fiscale	9.974.365	17.143.000	(193.600)	26.923.763
Variazione netta dell'esercizio				16.949.400

Valori in euro

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

Il *fair value* dei titoli a reddito fisso al 31 dicembre 2023, costituiti da Titoli di Stato e Obbligazioni, è pari a 10,6 milioni di euro.

4. IMPOSTE DIFFERITE E IMPOSTE CORRENTI

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

	01.01.2022	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	31.12.2022
Imposte anticipate sul reddito					
Perdite fiscali a nuovo	6.108.738	395.616	-	1.289.980	7.794.334
Altri	25.991	15.916	(15.063)	(8.952)	17.892
Totale	6.134.729	411.532	(15.063)	1.281.028	7.812.226
Imposte differite sul reddito					
Altri	1.953.475	-	-	(1.812.111)	141.364
Totale	1.953.475	-	-	(1.812.111)	141.364
Valore netto per imposte differite	4.181.254	411.532	(15.063)	3.093.139	7.670.862

	01.01.2023	Accantonamenti	Utilizzi	Altre variazioni	31.12.2023
Imposte anticipate sul reddito					
Perdite fiscali a nuovo	7.794.334	110.908	-	(2.592.490)	5.312.752
Altri	17.892	27.714	(15.916)	(8.849)	20.841
Totale	7.812.226	138.622	(15.916)	(2.601.339)	5.333.593
Imposte differite sul reddito					
Altri	141.364	-	-	193.601	334.965
Totale	141.364	-	-	193.601	334.965
Valore netto per imposte differite	7.670.862	138.622	(15.916)	(2.794.940)	4.998.628

Valori in euro

Si precisa che tra le altre variazioni delle imposte differite attive e passive sono compresi gli effetti fiscali sul *fair value* delle partecipazioni e delle perdite attuariali rilevate nel Conto Economico Complessivo e gli effetti derivanti dalla cessione dei risultati da parte delle società in consolidato fiscale che non incidono sul carico fiscale della controllante. Il decremento delle imposte differite attive sul reddito è attribuibile all'utilizzo di perdite fiscali trasferite dalle società controllate nell'ambito del contratto di consolidato fiscale sottoscritto.

Le imposte dell'esercizio sono così composte:

	2023	2022
Accertamento imposte differite attive	(138.622)	(411.531)
Utilizzo imposte differite attive	15.916	15.063
Imposte esercizi precedenti	130.014	(8.655)
Imposte differite attive	7.308	(405.123)
Totale imposte	7.308	(405.123)

Valori in euro

	31.12.2023	31.12.2022
Imposte esercizi precedenti	130.014	(8.655)
IRES corrente e differita	(122.706)	(396.468)
Totale	7.308	(405.123)

Valori in euro

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

IRES	2023		2022	
	Importo	Imposta	Importo	Imposta
Risultato ante imposte	37.208.592	24,0%	48.372.440	24,0%
Onere fiscale teorico		8.930.062		11.609.386
Differenze permanenti in aumento/(diminuzione):				
Dividendi	(14.526.758)		(13.149.487)	
Svalutazioni/(Rivalutazioni)	(23.150.000)		(36.966.139)	
Altre	(43.108)		91.236	
Totale imponibile IRES	(511.274)	(122.706)	(1.651.950)	(396.468)
Onere fiscale effettivo		-0,3%		-0,8%

Valori in euro

5. CREDITI COMMERCIALI

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti commerciali verso clienti	-	-
Anticipi	480.471	518.339
Crediti verso clienti	480.471	518.339
Crediti commerciali verso controllate	1.147.000	1.360.000
Totale crediti commerciali	1.627.471	1.878.339

Valori in euro

Non esistono crediti con esigibilità superiore all'esercizio.
Il valore di iscrizione approssima il loro *fair value*.

6. ATTIVITÀ FINANZIARIE CORRENTI

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti finanziari verso Mantegna '87 Srl	-	3.574.503
Titoli di Stato a breve termine (costo ammortizzato)	15.078.535	7.378.008
Ratei interessi attivi	37.314	-
Totale attività finanziarie correnti	15.115.849	10.952.511

Valori in euro

7. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Crediti verso controllate	473.265	450.257
Crediti verso terzi	49.014	24.930
Totale attività correnti	522.279	475.187

Valori in euro

Il credito verso controllate è riferibile principalmente alla controllata Domus Italia Srl per l'adesione al consolidato fiscale.

8. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce è così composta:

	31.12.2023	31.12.2022
Depositi bancari e postali	1.058.803	3.602.356
Denaro e valori in cassa	1.276	2.177
Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.060.079	3.604.533

Valori in euro

Per il dettaglio relativo alle movimentazioni intervenute nelle disponibilità liquide si fa riferimento allo schema di Rendiconto finanziario incluso nei prospetti contabili.

Il tasso medio sulle giacenze è pari a 2,7%.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

9. PATRIMONIO NETTO

Le movimentazioni intervenute nei conti di Patrimonio Netto al 31 dicembre 2023 e 2022 sono evidenziate nei prospetti di bilancio allegati.

Capitale sociale

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

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

Riserve

	31.12.2023	31.12.2022
Riserva legale	24.024.000	24.024.000
Riserva straordinaria	311.097.339	311.097.339
Riserva sovrapprezzo azioni	23.240.560	23.240.560
Riserva <i>fair value</i>	26.923.764	9.974.365
Utile portato a nuovo	388.080.848	358.045.553
Totale	773.366.512	726.381.817

Valori in euro

L'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2023 ha deliberato la distribuzione di un dividendo relativo all'esercizio 2022 per 18.018.000 euro, nella misura di 0,15 euro per ogni azione ordinaria.

La "Riserva *fair value*" include tutte le variazioni nette del valore di mercato delle partecipazioni in azioni quotate fino a quando tali partecipazioni resteranno iscritte in Bilancio. L'iscrizione della Riserva è al netto dell'effetto fiscale.

L'indicazione analitica delle singole voci del Patrimonio Netto, distinguendole in relazione alla disponibilità ed alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, è riportata nel seguente prospetto:

PROSPETTO INFORMATIVO SUL PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2023

Natura/ Descrizione	Importo 31.12.2022	Importo 31.12.2023	Possibilità di utilizzazione*	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	120.120	120.120	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	23.241	23.241	A B C	23.241	-	-
Riserva legale	24.024	24.024	B	-	-	-
Riserva straordinaria	311.097	311.097	A B C	311.097	-	20.420 *
Riserva IAS <i>fair value</i>	9.974	26.924	-	-	-	-
Riserva utili a nuovo	358.046	388.081	A B C	388.080	-	-
Risultato di periodo	846.502	893.487				
Totale disponibile				722.418		
Quota non distribuibile				-		
Residua quota distribuibile				722.418		

Valori in migliaia di euro

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

* Utilizzata per distribuzione dividendi esercizi 2020, 2021 e 2022

TFR e altri fondi per il Personale

Il Trattamento Fine Rapporto rappresenta la passività relativa ai benefici riconosciuti ai dipendenti ed erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro. Tale passività rientra nei cosiddetti piani a benefici definiti e pertanto è determinata applicando la metodologia attuariale.

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

	2023	2022
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	3,10%	3,60%
Tasso annuo di inflazione	2,50%	2,50%
Tasso annuo di incremento delle retribuzioni	3,00%	3,00%
Tasso annuo di incremento del TFR	3,38%	3,38%

Valori in percentuale

La movimentazione risulta la seguente:

	2023	2022
Passività netta al 1° gennaio	301.192	308.469
Costo corrente dell'esercizio (<i>Service Costs</i>)	13.508	20.699
Rivalutazione (<i>Interest Cost</i>)	11.143	3.085
(Utili)/Perdite attuariali	21.548	(31.061)
Passività netta al 31 dicembre	347.391	301.192

Valori in migliaia di euro

Costo e consistenza del Personale

	2023	2022
Salari e stipendi	723.049	720.227
Oneri sociali	228.236	567.067
Accantonamento per TFR	13.508	20.699
Altri costi	54.585	25.418
Totale costi del Personale	1.019.379	1.333.410

Valori in euro

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

	31.12.2023	31.12.2022	Media 2023	Media 2022
Dirigenti	3	2	2	2
Impiegati e quadri	8	5	5	5
Collaboratori	-	-	-	-
Totale	11	7	7	7

11. PASSIVITÀ FINANZIARIE NON CORRENTI E CORRENTI

	31.12.2023	31.12.2022
Passività finanziarie non correnti		
Debiti per beni in <i>leasing</i> verso correlate	1.786.187	2.044.322
Totale Passività finanziarie non correnti	1.786.187	2.044.322
Passività finanziarie correnti		
Debiti verso banche	899	451
Debiti per beni in <i>leasing</i> verso correlate	238.797	377.431
Totale Passività finanziarie correnti	239.696	377.882

Valori in euro

12. DEBITI COMMERCIALI

	31.12.2023	31.12.2022
Debiti verso fornitori	420.885	92.461
Debiti verso società correlate	238.868	1.262.418
Totale debiti commerciali	659.753	1.354.879

Valori in euro

I debiti verso fornitori si riferiscono alla fornitura di servizi di varia natura. I debiti verso le imprese correlate si riferiscono principalmente a Vianini Lavori SpA e Cementir Holding NV per prestazioni di servizi rese. Il valore dei debiti commerciali approssima il loro *fair value* e non esistono debiti con esigibilità superiore all'esercizio.

13. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

	31.12.2023	31.12.2022
Altre passività correnti		
Debiti verso istituti previdenziali	81.945	72.055
Debiti verso il personale	117.766	74.209
Debiti verso società controllate	7.427.423	10.079.338
Debiti verso altri	15.336.453	14.611.043
Totale altre passività correnti	22.963.586	24.836.645

Valori in euro

I debiti verso altri comprendono gli emolumenti dovuti a Consiglieri di Amministrazione e Sindaci e le somme messe a disposizione del Consiglio di Amministrazione.

I debiti verso società controllate si riferiscono principalmente agli oneri derivanti dall'adesione delle stesse al consolidato fiscale. I saldi verso la Vianini Lavori SpA e la Vianini SpA comprendono anche il residuo dovuto alle controllate per l'acquisto della partecipazione in Parted 1982 Srl, rispettivamente per 1.089.110 euro e 873.444 euro.

Di seguito il dettaglio:

	31.12.2023	31.12.2022
Altre passività correnti verso controllate		
Vianini Lavori SpA	4.013.159	6.915.767
Capitolium Srl	525.236	528.332
Calt 2004 Srl	633.367	2.175
Mantegna '87 Srl	171.573	171.348
Parted 1982 Srl	38.668	38.668
Aventina Srl	73.750	72.531
Vianini SpA	1.819.000	2.260.844
Si.Me. Srl	14.429	13.852
Viapar Srl	57.143	15.618
Ind 2004 Srl	24.604	24.604
Vianco Srl	28.873	28.861
Vianini Energia Srl	9.092	6.738
Domus Roma 15 Srl	18.527	-
Altre passività correnti verso correlate	7.427.423	10.079.338

Valori in euro

CONTO ECONOMICO

CONTENUTO E PRINCIPALI VARIAZIONI

14. RICAVI OPERATIVI

	2023	2022
Ricavi delle vendite e prestazioni di servizi	1.250.000	1.250.000
Altri Ricavi Operativi	25.082	11.586
Totale Ricavi Operativi	1.275.082	1.261.586
<i>di cui verso correlate</i>	<i>1.250.000</i>	<i>1.250.000</i>

Valori in euro

I Ricavi Operativi riguardano principalmente servizi di assistenza prestati a società del Gruppo nei rapporti con gli investitori finanziari e pubblica amministrazione, assistenza amministrativa, finanziaria e fiscale.

15. COSTI OPERATIVI

	2023	2022
Per servizi	1.468.306	2.039.932
Costi per godimento beni di terzi	279.852	8.365
Oneri diversi di gestione	122.256	292.718
Totale Costi Operativi	1.870.414	2.341.015
<i>di cui verso correlate</i>	<i>649.392</i>	<i>888.645</i>

Valori in euro

Le prestazioni di servizi comprendono compensi spettanti al Collegio Sindacale per 54.600 euro e al Consiglio di Amministrazione per 50.000 euro.

I Costi Operativi verso società correlate si riferiscono principalmente alla Ical SpA (129.058 euro) per le spese accessorie relative all'utilizzo dei locali attrezzati per la sede della Società, alla Vianini Lavori SpA (398.174 euro), per l'utilizzo del Centro Elaborazione Dati e addebito di personale distaccato, alla Piemme SpA (18.700 euro) per servizi pubblicitari e alla Cementir Holding NV (99.940 euro) per riaddebiti di costi dalla stessa sostenuti per conto della Società.

16. AMMORTAMENTI, ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

	2023	2022
Ammortamenti attività materiali	2.410	2.230
Ammortamento beni in <i>leasing</i>	411.486	399.945
Totale ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	413.896	402.175

Valori in euro

17. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

	2023	2022
Dividendi	15.291.324	13.841.565
Interessi attivi su depositi bancari	52.354	5.761
Ripristini di valore di partecipazioni	23.150.000	42.466.139
Altri proventi finanziari	789.098	437.952
Totale proventi finanziari	39.282.775	56.751.417
<i>di cui verso correlate</i>	<i>6.013.324</i>	<i>5.085.565</i>

Valori in euro

I dividendi sono riferibili alle controllate Cementir Holding NV (5.016.000 euro) e Vianini SpA (997.324 euro) e alle partecipate Acea SpA (2.550.000 euro) e Assicurazioni Generali SpA (6.728.000 euro).

I ripristini di valore delle partecipazioni si riferiscono alla controllata Parted 1982 Srl, come descritto alla Nota n. 2.

	2023	2022
Commissioni e spese bancarie	10.389	17.161
Interessi passivi su debiti verso banche	11	1.297
Oneri su derivati	-	16.000
Oneri finanziari da attuarizzazione	11.144	3.085
Svalutazione di partecipazioni controllate	-	5.500.000
Interessi passivi attività di <i>leasing</i> IFRS 16	24.033	26.419
Totale oneri finanziari	45.577	5.563.962
<i>di cui verso correlate</i>	<i>24.033</i>	<i>26.118</i>

Valori in euro

18. TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere dalla Società con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, rientrano generalmente nella gestione ordinaria, sono generalmente regolate a condizioni di mercato e riguardano principalmente lo scambio dei beni, le prestazioni di servizi, la provvista di impiego di mezzi finanziari con le imprese controllate e collegate, nonché con altre società appartenenti al Gruppo FGC o sotto comune controllo. Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa; in caso contrario verrebbe fornita ampia descrizione di tali operazioni. Di seguito si riportano i rapporti maggiormente significativi:

31.12.2022	Società controllate	Società sottoposte al comune controllo	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali					
Crediti commerciali	1.360.000	-	1.360.000	1.878.339	72,4%
Attività finanziarie correnti	3.574.503	-	3.574.503	10.952.511	32,6%
Altre attività correnti	450.257	-	450.257	473.111	95,2%
Debiti commerciali	955.637	-	955.637	1.354.879	70,5%
Passività finanziarie correnti	-	377.431	377.431	377.882	99,9%
Passività finanziarie non correnti	-	2.044.322	2.044.322	2.044.322	100,0%
Altre passività correnti	10.079.338	-	10.079.338	24.836.645	40,6%
Rapporti economici					
Altri Ricavi Operativi	1.250.000	-	1.250.000	1.261.586	99,1%
Altri Costi Operativi	728.603	160.042	888.645	2.341.015	38,0%
Proventi finanziari	5.085.565	-	5.085.565	56.751.416	9,0%
Oneri finanziari	-	26.118	26.118	5.563.962	0,5%

31.12.2023	Società controllate	Società sottoposte al comune controllo	Totale parti correlate	Totale voce di bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali					
Crediti commerciali	1.147.000	-	1.147.000	1.627.471	70,5%
Altre attività correnti	473.265	-	473.265	522.279	90,6%
Debiti commerciali	238.868	-	238.868	659.752	36,2%
Passività finanziarie correnti	-	238.796	238.796	239.695	99,6%
Passività finanziarie non correnti	-	1.786.187	1.786.187	1.786.187	100,0%
Altre passività correnti	7.427.423	-	7.427.423	22.963.586	32,3%
Rapporti economici					
Altri Ricavi Operativi	1.250.000	-	1.250.000	1.275.082	98,0%
Altri Costi Operativi	520.334	129.058	649.392	1.870.414	34,7%
Proventi finanziari	6.013.324	-	6.013.324	39.282.775	15,3%
Oneri finanziari	-	24.033	24.033	45.577	52,7%

Valori in euro

Per maggiori dettagli sulla composizione delle singole voci sopra riportate, si rimanda ai commenti relativi a ciascuna area di bilancio.

Transazioni con Amministratori, Sindaci e Personale dirigente delle aziende del Gruppo

Nel corso dell'esercizio non sono stati erogati finanziamenti ad Amministratori, Sindaci e dirigenti aventi responsabilità strategiche ed alla data del 31 dicembre 2022 il Gruppo non vanta crediti per finanziamenti loro concessi.

Si precisa che, alla data del 31 dicembre 2023, i compensi deliberati dall'assemblea spettanti agli Amministratori sono pari a 50 migliaia di euro (50 migliaia di euro nel 2022).

Tali compensi rappresentano benefici a breve termine.

Per il dettaglio dei compensi spettanti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'Art.123 ter del Testo Unico, messa a disposizione del pubblico e pubblicata come richiesto dall'Art. 84 quater del Regolamento Emittenti.

La stessa Relazione sulla Remunerazione, inoltre, contiene le informazioni sulle partecipazioni detenute nella Società e nelle società controllate di ogni componente degli organi di amministrazione e controllo.

19. INFORMAZIONI PER SETTORE DI ATTIVITÀ

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

20. ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

Si riporta di seguito il dettaglio delle altre componenti del Conto Economico Complessivo al lordo e al netto del relativo effetto fiscale:

	31.12.2023			31.12.2022		
	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto	Valore lordo	Effetto fiscale	Valore netto
Utili/(Perdite) dalla rideterminazione di attività finanziarie disponibili per la vendita	17.143.000	(193.601)	16.949.399	(29.020.100)	1.812.112	(27.207.988)
Utile/(Perdita) attuariale da TFR	9.995	(2.599)	7.396	31.061	(17.608)	13.453
Utili/(Perdite) dalla cessione di investimenti in strumenti rappresentativi di capitale	-	-	-	17.891	-	17.891

Valori in euro

21. POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, aggiornata sulla base del Richiamo di attenzione n. 5/21 del 29 aprile 2021, si riporta di seguito la Posizione Finanziaria Netta della Società:

	31.12.2023	31.12.2022
A. Disponibilità liquide	1.060.079	3.604.533
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	15.115.849	10.952.511
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	16.175.928	14.557.044
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	3.574.503
E. Debito finanziario corrente	239.695	377.882
<i>di cui verso parti correlate</i>	238.796	377.431
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	239.695	377.882
<i>di cui verso parti correlate</i>	238.796	377.431
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(15.936.233)	(14.179.162)
I. Debito finanziario non corrente	1.786.187	2.044.322
J. Strumenti di debito	-	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	1.786.187	2.044.322
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.786.187	2.044.322
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	(14.150.046)	(12.134.840)

Valori in euro

22. ALTRE INFORMAZIONI

Informativa ai sensi dell'Art. 149 duodecies Delibera Consob 11971/99

I compensi di competenza per l'esercizio 2023 relativi alla Società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA relativi ai servizi di revisione legale ammontano a 100mila euro, senza considerare il contributo Consob e le spese vive.

23. GERARCHIA DI FAIR VALUE SECONDO IFRS 13

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

31.12.2022	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti in Partecipazioni	3	135.127.000	-	-	135.127.000
Totale attività		135.127.000	-	-	135.127.000

31.12.2023	Nota	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Investimenti in Partecipazioni	3	152.270.000	-	-	152.270.000
Totale attività		152.270.000	-	-	152.270.000

Valori in euro

Nel corso del 2023 non vi sono stati trasferimenti tra i vari livelli.

24. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si evidenziano fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.

25. PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEGLI UTILI

Tenuto presente che la riserva legale ha raggiunto il limite del quinto del capitale sociale previsto dall'Art. 2430 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti di ripartire l'utile conseguito dalla Capogruppo Caltagirone SpA nell'esercizio di 37.201.284 euro come segue:

- 558.019,26 euro quale 1,50% a disposizione del Consiglio di Amministrazione in conformità all'Art.14 dello Statuto Sociale;
- 30.030.000,00 euro quale dividendo complessivo corrispondente a euro 0,25 per ciascuna della n. 120.120.000 azioni ordinarie attualmente in circolazione;
- 6.613.264,74 euro da riportare a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione infine propone la data del 20 maggio 2024 per lo stacco della cedola del dividendo, con riferimento alle evidenze nei conti al termine del 21 maggio 2024 ai fini della legittimazione al pagamento degli utili e di fissare la data di pagamento del dividendo, al netto della ritenuta di legge in quanto applicabile, a partire dal 22 maggio 2024 presso gli intermediari incaricati tramite il Sistema di Gestione Accentrata Monte Titoli SpA.



CALTAGIRONE

Società per Azioni – Cap.Soc. Euro 120.120.000

***Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del
Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.***

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio, nel corso dell'anno 2023.

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

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

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

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

Roma, 12 marzo 2024

Il Presidente

F.to Francesco Gaetano Caltagirone

Il Dirigente Preposto

F.to Fabrizio Caprara

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 e dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

Agli Azionisti della
Caltagirone SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Caltagirone SpA (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Non ci sono aspetti chiave della revisione da comunicare nella presente relazione.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del DLgs n° 38/2005 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Caltagirone SpA ci ha conferito in data 8 maggio 2020 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2030.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Caltagirone SpA sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010 e dell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998

Gli amministratori della Caltagirone SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

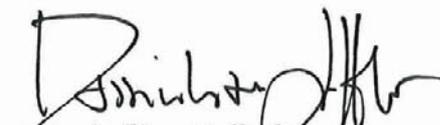
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'articolo 123-bis, comma 4, del DLgs 58/1998, con il bilancio d'esercizio della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Caltagirone SpA al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Roma, 29 marzo 2024

PricewaterhouseCoopers SpA



Massimiliano Loffredo
(Revisore legale)

CALTAGIRONE S.p.A.

Via Barberini, 28 – 00187 Roma

Capitale sociale euro 120.120.000

Registro Imprese e Codice Fiscale n. 00433670585

Iscritta alla C.C.I.A.A. di Roma n. R.E.A. 365

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti
convocata per l'approvazione del Bilancio 31 dicembre 2023
(art. 153, D.Lgs. 58/1998 e art. 2429 Codice Civile)**

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale della Caltagirone S.p.A. (in seguito anche “**Società**” e unitamente alle proprie controllate il “**Gruppo**”), ai sensi dell’art. 153 del D.Lgs n. 58/1998, Testo Unico della Finanza (in seguito anche “**TUF**”) e dell’art. 2429, comma 2, Codice Civile, deve riferire all’Assemblea sui risultati dell’esercizio sociale e sull’attività svolta nell’adempimento dei propri doveri, e formulare osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione e alle materie di sua competenza.

Nel corso dell’esercizio che si è chiuso al 31 dicembre 2023 il Collegio Sindacale ha svolto l’attività di vigilanza prevista dalla legge, nel rispetto delle norme del Testo Unico della Finanza, del Regolamento Emittenti e delle altre disposizioni impartite dalla Consob concernenti i controlli societari e l’attività del Collegio Sindacale, tenendo anche conto dei Principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Come riportato nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, la Società, pur garantendo la massima trasparenza verso il mercato, non ha ritenuto di adottare formalmente il Codice di *Corporate Governance* promosso da Borsa Italiana S.p.A. vista la sua natura di holding di partecipazione dotata di una struttura essenziale.

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente relazione è stato nominato dall’Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2023 ed è composto dal dott. Andrea Bonelli (Presidente), dalla dott.ssa Dorina Casadei (Sindaco effettivo) e dall’avv. Giampiero Tasco (Sindaco effettivo). Sono sindaci supplenti la dott.ssa Barbara De Leo, la dott.ssa Fabiana Flamini e il dott. Luigi Rossetti. Il Collegio Sindacale scadrà dall’incarico, per compiuto mandato, con l’Assemblea degli Azionisti chiamati ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2025.



Il Collegio Sindacale dà atto che tutti i propri componenti rispettano le disposizioni regolamentari emanate da Consob in materia di limite al cumulo degli incarichi.

La funzione di revisione legale dei conti è stata svolta dalla società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. (in seguito anche “PWC” o “Società di revisione”), nominata con l’Assemblea dei Soci del 08 maggio 2020 per il periodo 2022-2030, con la quale sono stati mantenuti costanti rapporti.

Vi rappresentiamo che il progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 marzo 2024, è redatto in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall’International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall’Unione Europea, in vigore al 31 dicembre 2023, nonché conformemente ai provvedimenti emanati in attuazione dell’articolo 9 del D. Lgs. 38/2005.

Vi rappresentiamo, inoltre, che il medesimo bilancio è stato redatto nel rispetto delle specifiche richieste dal Regolamento (UE) n. 2019/815 (“Regolamento ESEF”) e, quindi, nel formato elettronico XHTML e presenta, con specifico riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della Caltagirone S.p.A., le marcature Inline XBRL delle informazioni, secondo la tassonomia indicata dal su citato Regolamento ESEF.

Nel bilancio separato e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della Caltagirone S.p.A. sono riportate le previste dichiarazioni di conformità da parte del Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari.

Conformemente alle indicazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti, si segnala quanto segue:

- abbiamo costantemente vigilato sul rispetto della legge e dello statuto; a tal riguardo, precisiamo che, per quanto di competenza, abbiamo altresì vigilato: i) ai fini della predisposizione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, sull’osservanza delle previsioni di cui al Regolamento ESEF, e ii) ai fini della predisposizione della Dichiarazione di carattere Non Finanziario (la “Dichiarazione di carattere Non Finanziario” o “DNF”) sull’osservanza del Regolamento (UE) n. 2020/852 del 18 giugno 2020 ed ai relativi Regolamenti delegati (“Regolamento Tassonomia”);
- abbiamo vigilato sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- nel corso dell’esercizio abbiamo effettuato 9 riunioni collegiali ed abbiamo sempre partecipato a n. 4 riunioni del Consiglio di Amministrazione ricevendo dagli amministratori, con cadenza più che trimestrale ai sensi dell’art. 150, 1° comma del TUF, adeguate informazioni sulle attività



svolte, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, effettuate dalla Caltagirone S.p.A. o dalle società controllate.

Il Collegio Sindacale evidenzia che, nel corso dell'esercizio 2023, ha continuato a monitorare l'evoluzione del quadro normativo di riferimento, dei provvedimenti e delle raccomandazioni emessi dalle competenti Autorità.

In particolare, nello svolgimento delle attività di vigilanza che gli competono, il Collegio ha: i) tenuto conto di quanto indicato nel Public Statement pubblicato da ESMA in data 25 ottobre 2023 sulle priorità comuni europee di vigilanza con riferimento alle relazioni finanziarie annuali riferite all'esercizio 2023, come richiamata da CONSOB, e ii) continuato l'attività di monitoraggio in merito alle valutazioni ed alle eventuali azioni poste in essere dalla Società e dal Gruppo in connessione all'evoluzione dell'attuale contesto geo-politico.

In merito a quanto sopra, non vi sono elementi di attenzione da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti della Società.

Alla luce di tali indicazioni, è possibile ragionevolmente affermare che non sono state effettuate operazioni estranee all'oggetto sociale, manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea e/o dal Consiglio di Amministrazione, o con lo Statuto sociale o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con le società del Gruppo, con terzi o con parti correlate così come definite dalla comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006.;

- in relazione alle operazioni infragruppo e con parti correlate sia di natura finanziaria che commerciale, abbiamo verificato, limitatamente per quanto di nostra competenza, l'adeguatezza della Procedura Operazioni con Parti Correlate rispetto al complessivo assetto organizzativo della Società; in particolare gli Amministratori, nell'apposito capitolo della Relazione sulla gestione e nelle note esplicative al bilancio, forniscono adeguate informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, evidenziando che rientrano nella gestione operativa ordinaria della Società e che sono state regolate a condizioni equivalenti a quelle di mercato e che, specificamente, la Società non ha concluso operazioni di maggior rilevanza né operazioni ordinarie rilevanti come definite dal Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, adottato con delibera n.17221 del 12 marzo 2010.

- limitatamente alle nostre funzioni, abbiamo vigilato e verificato la validità e l'adeguatezza delle strutture organizzative, intrattenendo stretti rapporti con i preposti, ricevendo chiarimenti, informazioni ed approfondimenti su quanto in esame; nel corso dei nostri incontri abbiamo, in



particolare, verificato l'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, e in relazione alle dimensioni ed all'attività svolta e alla sua idoneità a garantire il rispetto dei principi di corretta amministrazione; riteniamo altresì adeguate le disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate ai sensi dell'articolo 114, comma 2 del D.Lgs. 58/98 che hanno permesso a quest'ultime di fornire tempestivamente alla Società le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;

- abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle procedure interne relative all'informativa finanziaria, sull'adeguatezza del processo di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Segnaliamo, in particolare, di aver costantemente interloquuto, per le suddette finalità, con il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e, dagli incontri avuti, non sono emersi elementi suscettibili di rilievo;

- abbiamo vigilato sull'adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili e del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi anche rispetto alle finalità del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza di cui al D.Lgs. n. 14/2019, entrato in vigore il 15 luglio 2022 a seguito dell'emanazione del D.Lgs. n. 83/2022, in attuazione alla Direttiva UE 2019/1023 ("CCII") e, in particolare, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi in forza dell'art. 3 del CCII;

- abbiamo costantemente interloquuto, in applicazione del disposto ex art. 150, comma 3, del D. Lgs. 58/98, con i rappresentanti di PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PWC"), società incaricata, in qualità di Revisore Incaricato, della revisione legale dei conti e, in qualità di Revisore Designato, della verifica di conformità della Dichiarazione di carattere Non Finanziario ex D. Lgs. n. 254/2016 e del rilascio della relativa attestazione e, nel corso degli incontri avuti con la PWC, non sono emersi fatti o situazioni rilevanti che richiedano di essere menzionati nella presente relazione;

- segnaliamo che la Società, pur non avendo recepito formalmente il codice di *Corporate Governance* delle società quotate elaborato da Borsa Italiana S.p.A., ha adottato un sistema di *corporate governance* che è sostanzialmente in linea con i contenuti dello stesso, in particolar modo attraverso l'adozione di un insieme di linee d'indirizzo del sistema di controllo interno della capogruppo e delle società controllate che, come esplicito nella Relazione sul Governo Societario al quale si rimanda, in definitiva fa capo al Consiglio di Amministrazione, responsabile finale del sistema di controllo interno;

- non sono state presentate denunce ex art. 2408 c.c., né esposti di alcun genere, così come non sono risultate omissioni, fatti censurabili o irregolarità. Parimenti, non sono emersi, nel corso



dell'attività di vigilanza, fatti significativi tali da richiedere segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;

- nel corso dell'esercizio non si è reso necessario il ricorso ai poteri di convocazione dell'assemblea e/o degli organi collegiali.

Con specifico riferimento alle attività previste dal Testo Unico della Revisione Legale dei Conti (D.Lgs. n. 39/2010), il Collegio Sindacale (identificato dal Testo Unico quale "Comitato per il Controllo Interno e per la Revisione Legale") segnala quanto segue.

Informativa al Consiglio di Amministrazione sull'esito della revisione legale e sulla relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento europeo (Reg. UE 537/2014)

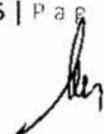
Il Collegio Sindacale rappresenta che la società di revisione PWC S.p.A. ha rilasciato in data odierna la relazione aggiuntiva ex art. 11 del Regolamento europeo, che rappresenta i risultati della revisione legale dei conti effettuata e include la dichiarazione relativa all'indipendenza di cui all'art. 6, paragrafo 2, lettera a), del Regolamento, oltre che le informative richieste dall'art. 11 del medesimo Regolamento, senza individuare carenze significative. Dalla relazione aggiuntiva non risultano carenze significative nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale provvederà ad informare il Consiglio di Amministrazione della Società in merito agli esiti della revisione legale, trasmettendo a tal fine la relazione aggiuntiva, corredata da eventuali osservazioni, ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. 39/2010.

Attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale ha verificato l'esistenza di norme e procedure a presidio del processo di formazione e diffusione delle informazioni finanziarie. A tale proposito, la Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari definiscono le linee guida di riferimento per l'istituzione e la gestione del sistema delle procedure amministrative e contabili.

Il Collegio Sindacale ha esaminato, con l'assistenza del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, le procedure relative all'attività di formazione del bilancio della Società e del bilancio consolidato, oltre che degli altri documenti contabili periodici, assumendo periodiche informazioni in merito all'andamento del processo formativo. Si evidenzia che il Dirigente preposto è stato confermato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 10 marzo 2023 con parere favorevole del Collegio

 5 | P a g e 



Sindacale in quanto giudicato in possesso di un'adeguata esperienza in materia di amministrazione, finanza e controllo e, quindi, di tutti i requisiti di professionalità previsti dalla legge e dallo statuto.

Il Collegio Sindacale ha, inoltre, avuto evidenza del processo che consente al Dirigente preposto e al Presidente del Consiglio di Amministrazione di rilasciare le attestazioni previste dall'art. 154-*bis* del TUF.

Il Collegio Sindacale ha tenuto gli incontri e scambi di informazioni con gli organi di controllo delle controllate italiane ed estere ai sensi dei commi 1 e 2 dell'art. 151 T.U.F. durante i quali il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni in merito ai sistemi di amministrazione e controllo e all'andamento generale delle attività sociali.

Il Collegio Sindacale è stato informato che le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio e di ogni altra comunicazione finanziaria sono predisposte sotto la responsabilità del Dirigente preposto, il quale, congiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ne attesta l'adeguatezza ed effettiva applicazione in occasione del bilancio di esercizio, di quello consolidato e della relazione finanziaria semestrale.

Il Collegio Sindacale esprime, pertanto, una valutazione di adeguatezza del processo di formazione dell'informativa finanziaria e ritiene non sussistano rilievi da sottoporre all'Assemblea dei soci.

Attività di vigilanza sul processo di informativa non finanziaria.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel D. Lgs. n. 254/2016, verificando l'esistenza di adeguate norme e processi a presidio del processo di raccolta, formazione e rappresentazione.

Il Collegio Sindacale esprime, pertanto, una valutazione di adeguatezza del processo di formazione dell'informativa non finanziaria, e ritiene non sussistano rilievi da sottoporre all'Assemblea dei soci.

Il Collegio Sindacale ha, altresì, avviato le attività di monitoraggio di propria competenza sulle azioni poste in essere o programmate dalla Società ai fini di allineare le proprie norme ed i processi aziendali alle prescrizioni di cui alla Direttiva Europea n. 2022/2464 "Corporate Sustainability Reporting Directive" (CSRD). Tali attività continueranno nel corso dell'esercizio 2024.

In merito a quanto sopra, non vi sono elementi di attenzione da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti della Società. I fatti di rilievo avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio sono indicati nella Relazione sulla Gestione.



6 | P a g e

Attività di vigilanza sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio.

Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto tale sistema idoneo a garantire una conduzione della Società sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati, senza la necessità di dover costituire, al proprio interno, un Comitato di controllo interno e gestione rischi.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, vista la struttura di holding di partecipazioni della Società, e vista la struttura del controllo interno essenzialmente demandata alle società controllate, non ha nemmeno ritenuto necessario individuare al proprio interno un amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno.

Il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente la Società di revisione e dagli incontri periodici avuti non sono emersi fatti di rilievo meritevoli di segnalazione concernenti l'attività di revisione.

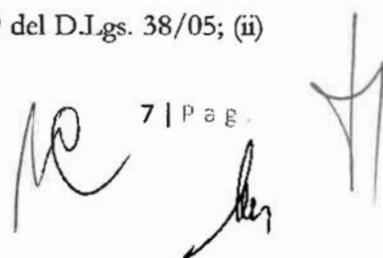
Il Collegio Sindacale esprime, pertanto, una valutazione di sostanziale adeguatezza del sistema di controllo interno nel suo complesso ed evidenzia che non sussistono rilievi significativi da sottoporre all'Assemblea dei soci.

Attività di vigilanza sulla revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato

Il Collegio Sindacale rappresenta che:

- la contabilità è stata sottoposta ai controlli previsti dalla normativa da parte della società di revisione PWC S.p.A.;
- il Collegio Sindacale: (i) ha analizzato l'attività svolta dalla PWC e, in particolare, l'impianto metodologico, l'approccio di revisione utilizzato per le diverse aree significative di bilancio e la pianificazione del lavoro di revisione; (ii) ha condiviso con la società di revisione le problematiche relative ai rischi aziendali, potendo così apprezzare l'adeguatezza della risposta pianificata dal revisore in termini di approccio di revisione con i profili, strutturali e di rischio, della Società e del Gruppo;
- PWC ha emesso in data odierna la relazione sulla revisione del bilancio d'esercizio e la relazione sulla revisione del bilancio consolidato. Sul punto si rappresenta che:
 - entrambe le relazioni contengono: (i) il giudizio di rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Caltagirone S.p.A. e del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05; (ii)

7 | P a g e



la descrizione degli aspetti chiave della revisione e le procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave; (iii) il giudizio di coerenza della Relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge; (iv) il giudizio di coerenza di alcune specifiche informazioni della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/1998 con il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2023; (v) la conferma che il giudizio sul bilancio d'esercizio e il giudizio sul bilancio consolidato espresso nelle rispettive relazioni sono in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata allo scrivente Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del Regolamento europeo; (vi) il giudizio di conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 ("Regolamento ESEF") sulla predisposizione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato nel formato XHTML che presenta, con specifico riferimento al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della Caltagirone S.p.A., le marcature Inline XBRL delle informazioni, secondo la tassonomia indicata dal succitato Regolamento ESEF;

- le citate relazioni non contengono rilievi né richiami di informativa;
- nella relazione sulla revisione del bilancio consolidato, la società di revisione PWC S.p.A. dà atto di aver verificato l'avvenuta approvazione, da parte degli Amministratori, della dichiarazione di carattere non finanziario.

Indipendenza della società di revisione.

La Società di revisione, con lettera allegata alla relazione aggiuntiva ex art. 11 del Regolamento europeo (UE) n. 537/14, ha confermato la propria indipendenza ai sensi dell'art. 6 paragrafo 2) lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014 e ai sensi del paragrafo 17 del principio di revisione (ISA Italia) 260.

Non abbiamo rilevato ulteriori incarichi non audit conferiti dalla Caltagirone S.p.A. alla società di revisione PWC S.p.A., né a soggetti legati alla medesima da rapporti continuativi. Nell'esercizio 2023 è stato conferito dalla Caltagirone SpA a PWC l'incarico di revisione limitata sulla Dichiarazione Non Finanziaria (DNF). Non sono, quindi, emersi aspetti critici in materia di indipendenza della Società di revisione.

Nella relazione finanziaria annuale al bilancio, alla quale si rinvia, è stata data completa informativa sui compensi corrisposti dalla Caltagirone S.p.A. e dalle sue controllate alla Società di revisione, inclusa la sua rete, ai sensi dell'articolo 149 *duodecies* del Regolamento Emittenti.

Alla luce di quanto esposto, il Collegio Sindacale ritiene quindi sussistente il requisito di indipendenza della società di revisione PWC S.p.A..

Con specifico riguardo all'esame del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, del bilancio consolidato (redatti in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché conformemente ai provvedimenti emanati dalla Consob in attuazione dell'art. 9, comma 3 del D.Lgs. n. 38 del 2005) e della Relazione sulla gestione, il Collegio Sindacale riferisce quanto segue:

- il fascicolo di bilancio è stato consegnato al Collegio Sindacale in tempo utile affinché sia depositato presso la sede della Società corredato dalla presente relazione;
- ha verificato che il bilancio della Società e il bilancio consolidato risultano redatti secondo la struttura e gli schemi imposti dalle norme vigenti e sono accompagnati dai documenti previsti dal codice civile e dal TUF;
- ha verificato la razionalità dei procedimenti valutativi applicati e la loro rispondenza alle logiche dei principi contabili internazionali;
- ha verificato la rispondenza del bilancio ai fatti e alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'espletamento dei doveri che gli competono; non si hanno, quindi, osservazioni al riguardo;
- per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, cod. civ.;
- ha verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione che fornisce tra l'altro una informativa sul complesso contesto macro-economico per via delle diverse tematiche legate all'approvvigionamento di materie prime e delle pressioni inflazionistiche, delle tensioni geopolitiche derivanti dal conflitto tra Russia e Ucraina e in Medio Oriente, sui cui mercati il Gruppo Caltagirone ha dichiarato di non aver alcuna esposizione diretta, e a tale riguardo non si hanno osservazioni da riferire;

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 12 marzo 2024, ha approvato la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziaria del Gruppo, redatta in ottemperanza alle richieste del D.Lgs. n. 254 del 2016; la Dichiarazione consolida le informazioni dell'intero Gruppo Caltagirone e comprende i dati della società madre e delle società figlie, consolidate integralmente, come indicate nella Dichiarazione, alla quale si rinvia.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 254 del 2016.

 9 | P a g .  

In relazione alla Dichiarazione non finanziaria consolidata della Caltagirone S.p.A. e sue controllate, la società di revisione indipendente PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rilasciato in data odierna un'attestazione nella quale non sono stati formulati rilievi.

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

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non ha proposte da formulare ai sensi dell'art. 153, comma 2 del D.Lgs. n. 58/98, esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio della Caltagirone S.p.A. al 31 dicembre 2023 e non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sulla destinazione dell'utile che prevede, tra l'altro, di riconoscere agli Azionisti un dividendo pari a complessivi Euro 30.030.000,00 per le n. 120.120.000 azioni ordinarie in circolazione ad oggi esistenti ed aventi diritto al dividendo e, più precisamente, un dividendo pari a Euro 0,25, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna azione.

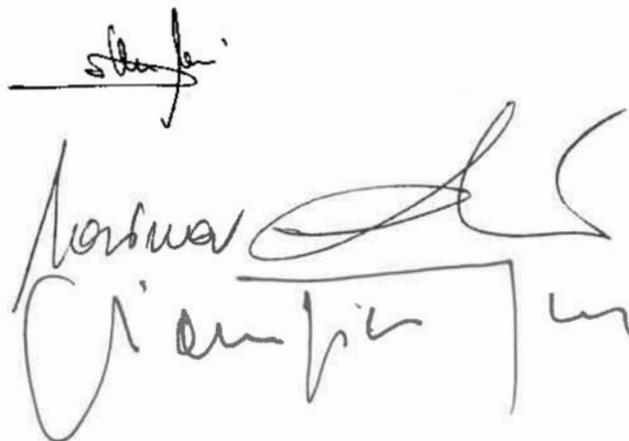
Roma, 29 marzo 2024

Il Collegio Sindacale

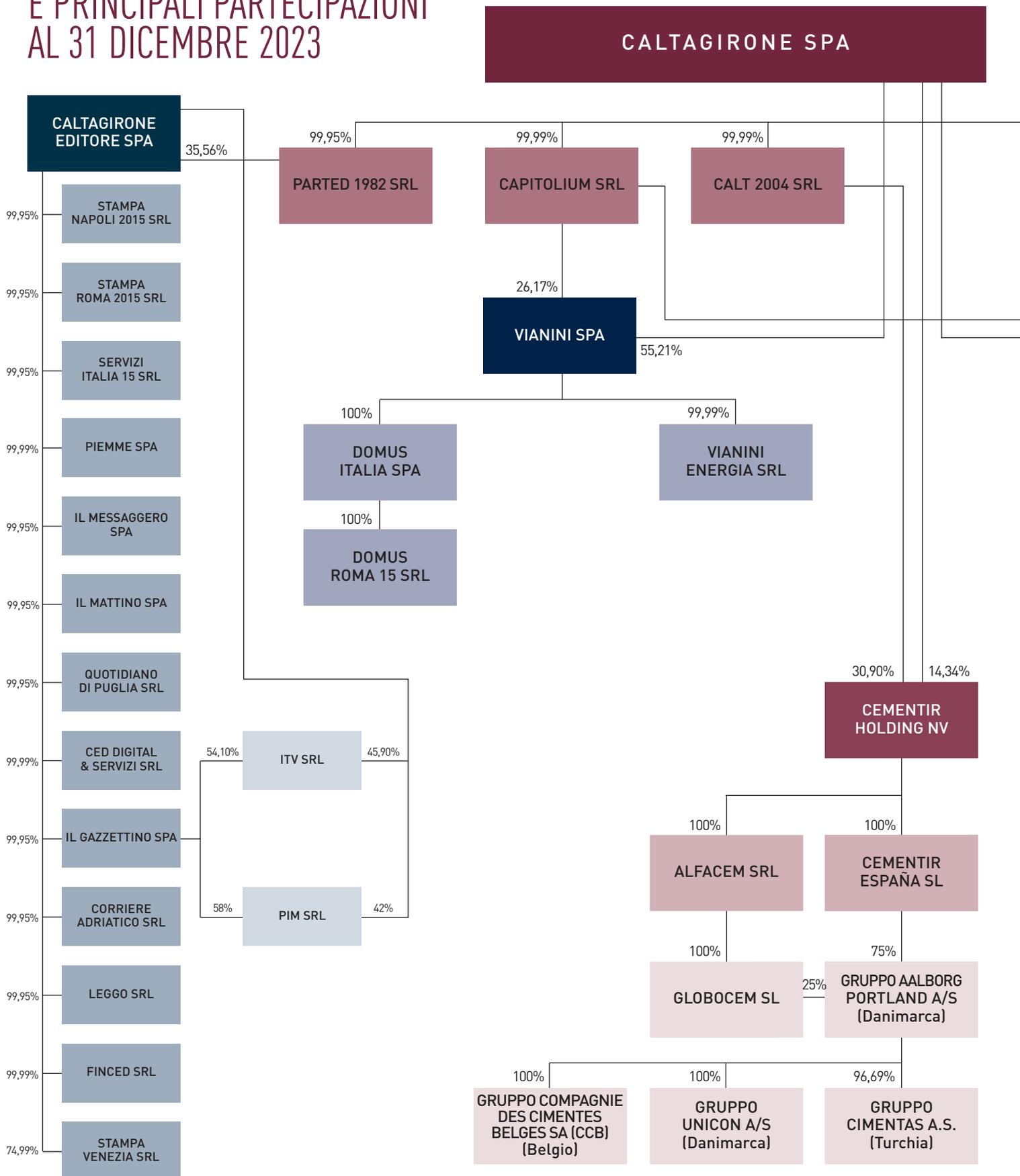
Dott. Andrea Bonelli – Presidente

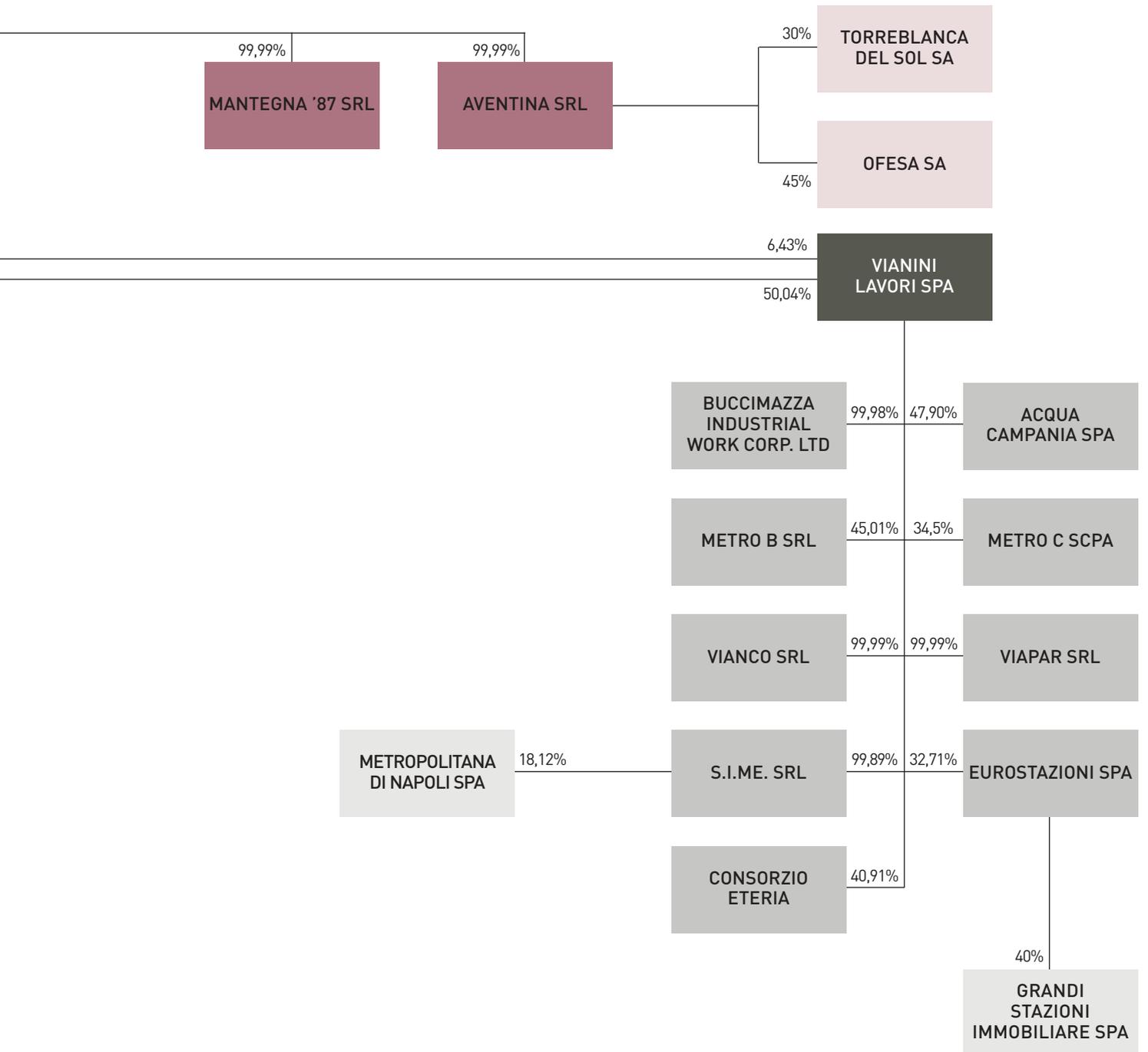
Dott.ssa Dorina Casadei – Sindaco effettivo

Avv.to Giampiero Tasco – Sindaco effettivo

The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most compact and stylized. The middle signature is larger and more fluid, with a long horizontal stroke extending to the right. The bottom signature is the largest and most legible, clearly showing the name 'Giampiero Tasco'.

GRUPPO CALTAGIRONE IMPRESE CONTROLLATE E PRINCIPALI PARTECIPAZIONI AL 31 DICEMBRE 2023





Editing e impaginazione

PRC | PROMOTION
RESEARCH
CONSULTANCY | prcsr.eu

Aprile 2024

