

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
30 GIUGNO 2013







Contenuti

Organi sociali	2
Relazione intermedia sulla gestione	3
Bilancio consolidato semestrale abbreviato	11
Prospetti contabili consolidati	12
Note esplicative	19
Allegati	45
Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art.81-ter del Regolamento Consob n.11971/99 e s.m.i.	
Relazione della Società di Revisione	



Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

in carica per il triennio 2012 – 2014

Presidente

Vice Presidente

Consiglieri

Francesco Caltagirone Jr.

Carlo Carlevaris (*indipendente*)

Alessandro Caltagirone

Azzurra Caltagirone

Edoardo Caltagirone

Saverio Caltagirone

Flavio Cattaneo (*indipendente*)

Mario Ciliberto

Paolo Di Benedetto (*indipendente*)

Fabio Corsico

Mario Delfini

Alfio Marchini (*indipendente*)

Riccardo Nicolini

Comitato Esecutivo

Presidente

Componenti

Francesco Caltagirone Jr.

Mario Delfini

Riccardo Nicolini

Comitato Controllo e Rischi

Presidente

Componenti

Paolo Di Benedetto* (*indipendente*)

Flavio Cattaneo (*indipendente*)

Alfio Marchini (*indipendente*)

Comitato per le Nomine e Remunerazioni

Presidente

Componenti

Paolo Di Benedetto* (*indipendente*)

Mario Delfini

Flavio Cattaneo (*indipendente*)

Collegio Sindacale

in carica per il triennio 2011 – 2013

Presidente

Sindaci

Claudio Bianchi

Giampiero Tasco (*effettivo*)

Federico Malorni (*effettivo*)

Vincenzo Sportelli (*supplente*)

Maria Assunta Coluccia (*supplente*)

Patrizia Amoretti (*supplente*)

Dirigente preposto

Massimo Sala

Società di revisione

per il periodo 2012 – 2020

KPMG SpA

* *Lead Independent Director*



Relazione intermedia sulla gestione

La presente Relazione finanziaria semestrale è riferita al Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2013 del gruppo Cementir Holding redatto ai sensi dell'art.154 ter, comma 3, del D.Lgs 58/1998 e successive modifiche nonché del regolamento emittenti emanato dalla Consob (n.11971/1999).

La presente Relazione semestrale è stata predisposta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34, Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012, ad eccezione dei nuovi principi applicabili dal 1° gennaio 2013, che tuttavia non hanno comportato effetti sulla presente relazione finanziaria semestrale.

Di seguito sono riportati i risultati economici del semestre e del trimestre, posti a confronto con quelli relativi agli stessi periodi del 2012:

Risultati

(Euro '000)	Gen-Giu 2013	Gen-Giu 2012	Var %	2° Trim 2013	2° Trim 2012	Var %
RICAVI DELLE VENDITE E PRESTAZIONI	472.418	462.474	2,2%	277.668	267.093	3,9%
Variazione delle rimanenze	(1.477)	1.388	-206,4%	(7.964)	(7.762)	2,6%
Altri ricavi ¹	6.130	7.041	-12,9%	2.830	3.021	-6,3%
TOTALE RICAVI OPERATIVI	477.071	470.903	1,3%	272.534	262.352	3,9%
Costi per materie prime	(215.523)	(213.857)	0,8%	(115.524)	(114.068)	1,3%
Costo del personale	(78.412)	(78.176)	0,3%	(39.225)	(39.340)	-0,3%
Altri costi operativi	(121.129)	(122.932)	-1,5%	(64.970)	(65.576)	-0,9%
TOTALE COSTI OPERATIVI	(415.064)	(414.965)	0,02%	(219.719)	(218.984)	0,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO	62.007	55.938	10,8%	52.815	43.368	21,8%
<i>MOL / RICAVI %</i>	<i>13,13%</i>	<i>12,10%</i>		<i>19,02%</i>	<i>16,24%</i>	
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(44.274)	(42.781)	3,5%	(22.629)	(22.232)	1,8%
RISULTATO OPERATIVO	17.733	13.157	34,8%	30.186	21.136	42,8%
<i>RO / RICAVI %</i>	<i>3,75%</i>	<i>2,84%</i>		<i>10,87%</i>	<i>7,91%</i>	
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA	(2.398)	(8.293)		(1.171)	(4.904)	
RISULTATO ANTE IMPOSTE	15.335	4.864	215,3%	29.015	16.232	78,7%
<i>RIS ANTE IMP / RICAVI %</i>	<i>3,25%</i>	<i>1,05%</i>		<i>10,45%</i>	<i>6,08%</i>	
Imposte	(4.228)	(427)				
RISULTATO DEL PERIODO	11.107	4.437	150,3%			
UTILE NETTO DEI TERZI	3.703	2.636	40,5%			
UTILE NETTO DI GRUPPO	7.404	1.801	311,1%			

¹ "Altri ricavi" include le voci del conto economico consolidato "Incrementi per lavori interni" e "Altri ricavi".



Volumi di vendita

('000)	Gen-Giu 2013	Gen-Giu 2012	Var %	2° Trim 2013	2° Trim 2012	Var %
Cemento grigio e bianco (tonnellate)	4.603	4.675	-1,5%	2.725	2.783	-2,1%
Calcestruzzo (m ³)	1.786	1.759	1,5%	990	935	5,9%
Inerti (tonnellate)	1.414	1.790	-21,0%	939	1.072	-12,4%

Nel semestre i ricavi delle vendite e prestazioni hanno raggiunto 472,4 milioni di Euro (462,5 milioni di Euro al 30 giugno 2012), il margine operativo lordo si è attestato a 62,0 milioni di Euro (55,9 milioni di Euro al 30 giugno 2012), il risultato operativo è stato di 17,7 milioni di Euro (13,2 milioni di Euro al 30 giugno 2012) ed il risultato ante imposte è stato di 15,3 milioni di Euro (4,9 milioni di Euro al 30 giugno 2012).

L'aumento dei ricavi delle vendite (+2,2% rispetto al 2012) è dovuto al buon andamento delle attività nelle principali aree geografiche di intervento, ad eccezione dell'Italia. In particolare, nei Paesi Scandinavi sono stati conseguiti ricavi in linea con l'esercizio precedente, pari a circa 214 milioni di Euro, con un andamento differenziato nel corso del semestre: le sfavorevoli condizioni climatiche registrate nel primo trimestre del 2013 avevano causato una contrazione dei volumi venduti di cemento e calcestruzzo ed una conseguente diminuzione dei ricavi di circa 9 milioni di Euro. L'avvento di migliori condizioni atmosferiche nel secondo trimestre del 2013 ha riavviato il settore delle costruzioni in Norvegia e Svezia, generando un incremento delle vendite di calcestruzzo, con prezzi medi di vendita in aumento di circa il 5% rispetto al 2012, che ha permesso di recuperare i ricavi persi nei primi mesi dell'anno.

In Turchia i ricavi sono aumentati di circa 9 milioni di Euro rispetto al primo semestre 2012 grazie all'incremento delle quantità vendute di cemento e calcestruzzo (+7% e +12% rispetto al 30 giugno 2012) con prezzi di vendita in tendenziale aumento.

In Estremo Oriente l'aumento dei ricavi di circa 3 milioni di Euro deriva dal buon andamento delle vendite di cemento bianco in Cina e in Malesia, sia nei mercati domestici che nei mercati di esportazione, con prezzi di vendita sostanzialmente stabili o in leggero aumento.

In Egitto i ricavi si sono attestati sullo stesso livello del 2012 (circa 29 milioni di Euro) per effetto di un andamento differenziato tra mercato domestico ed esportazione: la domanda interna, nonostante l'acuirsi dell'instabilità politica, è rimasta sostenuta generando un aumento dei volumi venduti, con prezzi di vendita in leggero incremento; le vendite verso i mercati di esportazione, invece, sono diminuite ma i prezzi sono rimasti in tendenziale aumento.

In Italia, infine, dopo un primo trimestre condizionato da un inverno rigido, non è stato riscontrato alcun segnale positivo: la domanda di mercato ha continuato a contrarsi, con un calo delle vendite di cemento nel semestre del 15% ed una conseguente diminuzione dei ricavi di circa 12 milioni di Euro.



I costi operativi, pari a 415,1 milioni di Euro, sono complessivamente in linea con il primo semestre 2012 a seguito del lieve incremento dei costi per materie prime e dei costi del personale (+0,8% e +0,3% rispetto al 30 giugno 2012) e della diminuzione degli altri costi operativi (-1,5% rispetto al 30 giugno 2012). Si evidenzia che le azioni intraprese dal management per recuperare l'efficienza industriale iniziano ad avere riflesso sui risultati economici: il costo delle materie prime, infatti, ha beneficiato di significativi risparmi ottenuti sull'acquisto dei combustibili che hanno compensato l'aumento dei costi per l'energia elettrica in Danimarca, Turchia ed Italia, mentre gli altri costi operativi, diminuiti di 1,8 milioni di Euro, hanno beneficiato degli interventi di ottimizzazione dei costi fissi industriali.

Il margine operativo lordo ed il risultato operativo, rispettivamente pari a 62,0 e 17,7 milioni di Euro, risultano in miglioramento sia in valore assoluto (55,9 e 13,2 milioni di Euro al 30 giugno 2012) che in termini di marginalità: l'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi si attesta al 13,1%, evidenziando un recupero di redditività industriale di 1,0 punto percentuale rispetto al medesimo periodo del 2012.

Il risultato della gestione finanziaria, negativo per 2,4 milioni di Euro, migliora sensibilmente rispetto al primo semestre 2012 (-8,3 milioni di Euro) principalmente a seguito della positiva valorizzazione degli strumenti finanziari posti in essere ai fini di copertura su *commodities*, valute e tassi di interesse derivante dalla maggior stabilità dei mercati finanziari.

Il risultato ante imposte ed il risultato del periodo si attestano rispettivamente a 15,3 e 11,1 milioni di Euro, in deciso miglioramento rispetto ai dati del 30 giugno 2012 (4,9 e 4,4 milioni di Euro).

Per quanto riguarda l'andamento delle attività nel secondo trimestre 2013, i ricavi delle vendite e prestazioni hanno raggiunto 277,7 milioni di Euro (267,1 milioni di Euro nel secondo trimestre 2012), il margine operativo lordo si è attestato a 52,8 milioni di Euro (43,4 milioni di Euro nel secondo trimestre 2012), il risultato operativo è stato di 30,2 milioni di Euro (21,1 milioni di Euro nel secondo trimestre 2012) ed il risultato ante imposte è stato di 29,0 milioni di Euro (16,2 milioni di Euro nel secondo trimestre 2012). L'aumento dei ricavi realizzato nel secondo trimestre 2013 (+10,6 milioni di Euro) deriva dalla conferma dei positivi segnali registrati nel primo trimestre in Turchia ed Estremo Oriente, a cui si è aggiunto il recupero della domanda di mercato nei Paesi Scandinavi, depressa nei primi mesi dell'anno a causa delle sfavorevoli condizioni climatiche. L'Egitto è rimasto in linea con i valori del secondo trimestre 2012 mentre l'Italia, come già accennato, non ha evidenziato segnali di ripresa, registrando una contrazione del fatturato di circa il 20%.

I costi operativi, pari a 219,7 milioni di Euro e sostanzialmente in linea con il secondo trimestre 2012, hanno proseguito l'andamento già evidenziato nel primo trimestre 2013 ed hanno beneficiato dell'attento controllo di tutti i costi fissi e variabili svolto dal management.

Il margine operativo lordo ed il risultato operativo sono migliorati rispettivamente del 21,8% e del 42,8% rispetto al secondo trimestre 2012, evidenziando un notevole recupero di redditività aziendale: l'incidenza del margine operativo lordo sui ricavi, infatti, risulta pari al 19,0% (16,2% nel secondo trimestre 2012)



avvicinandosi dopo quasi 5 anni alla soglia del 20%, livello di redditività costantemente raggiunto negli anni precedenti la crisi.

Il risultato delle gestione finanziaria, negativo per 1,2 milioni di Euro a fronte del -4,9 milioni di Euro del secondo trimestre 2012, beneficia della progressiva stabilizzazione nel corso del 2013 dei mercati finanziari che ha garantito una positiva valorizzazione degli strumenti finanziari derivati posti in essere ai fini di copertura su tassi di interesse, valute e *commodities*.

Dati Patrimoniali

(Euro '000)	30-06-2013	31-03-2013	31-12-2012
Capitale Investito Netto	1.476.614	1.509.547*	1.487.152
Totale Patrimonio Netto	1.078.028	1.108.440*	1.114.123
Indebitamento Finanziario Netto ²	398.586	401.107	373.029

* Il Patrimonio Netto al 31 marzo 2013 non include il calcolo delle imposte sul risultato del periodo

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2013 è pari a 398,6 milioni di Euro, con una variazione negativa di 25,6 milioni di Euro rispetto al 31 dicembre 2012. Tale variazione è attribuibile principalmente alle dinamiche del capitale circolante, alle manutenzioni annuali degli impianti, effettuate solitamente nei primi mesi dell'esercizio, ed infine alla distribuzione dei dividendi per 6,5 milioni di Euro intervenuta nel mese di maggio. Si sottolinea, peraltro, come tale andamento è migliore rispetto al primo semestre 2012, nel quale la variazione negativa era stata di 48,5 milioni di Euro, e come nel corso del secondo trimestre 2013 l'indebitamento finanziario netto sia migliorato di 2,5 milioni di Euro.

Osservazioni degli Amministratori

Fatti di rilievo del semestre

L'andamento del primo semestre 2013 è stato sostanzialmente in linea con le aspettative del management: alla vivacità del mercato turco e dell'Estremo Oriente, già riscontrata nei primi mesi dell'anno, si è aggiunta nel secondo trimestre la ripresa della domanda nei Paesi Scandinavi che ha permesso di conseguire, insieme alla stabilità dell'Egitto ed al contenimento delle perdite in Italia, i risultati economici e finanziari attesi.

Relativamente all'Italia, si segnala che le vendite di cemento sono calate nei primi sei mesi di circa il 15% e le previsioni per l'intero anno prevedono un calo di circa il 18% rispetto all'anno precedente, in peggioramento rispetto alle previsioni dell'associazione di categoria. Dopo 6 anni di arretramento, il mercato italiano si è ormai più che dimezzato rispetto ai livelli di consumo precedenti la crisi; per fronteggiare questo andamento, sono proseguite le iniziative per la riduzione dei costi ed il recupero dell'equilibrio economico. Per quanto riguarda l'accordo di mobilità raggiunto nel 2012 che prevedeva

² L'Indebitamento Finanziario Netto è determinato in coerenza con quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e riportato nella nota esplicativa n. 16



70 esuberi, circa metà delle uscite previste sono state perfezionate nel primo semestre 2013 e le restanti avverranno entro il mese di dicembre 2013. Nel corso del semestre, inoltre, tutte le aree della Cementir Italia (stabilimenti, uffici vendite, centri di distribuzione e sede) sono state interessate dalla Cassa Integrazione, che ha coinvolto mediamente 30 unità al mese. Nel mese di giugno 2013, infine, è stata aperta una nuova procedura di mobilità per un totale di 144 esuberi denunciati, funzionale alla riorganizzazione del layout produttivo in Italia, che sta dando luogo alla negoziazione prevista dalla normativa in materia ed i cui esiti verranno a valle della stessa. Si ritiene che entro il mese di settembre verranno definiti i contorni di questo nuovo accordo di mobilità.

Per quanto riguarda le attività di Waste Management in Turchia, nel corso del primo semestre sono stati messi a punto gli investimenti da realizzare nella seconda metà dell'anno per completare l'impianto di trattamento dei rifiuti municipali di Istanbul; si ritiene che le prestazioni dell'impianto verranno ottimizzate nel corso del primo trimestre del 2014. Secondo il piano già previsto in sede di acquisizione, sempre nella seconda metà del 2013 verranno avviati gli investimenti nella controllata Neales Waste Management in Inghilterra per l'installazione di un impianto di trattamento dei rifiuti per il recupero della frazione riciclabile e la minimizzazione dell'utilizzo della discarica.

Relativamente al piano industriale, si evidenzia che nel corso del primo semestre 2013 sono proseguite le attività necessarie a dare piena attuazione all'accordo strategico perfezionato nel 2012 con il gruppo Adelaide Brighton Limited: tale accordo prevede l'espansione della capacità produttiva di clinker bianco dell'impianto in Malesia ed il conseguente incremento delle vendite nel mercato australiano.

Nel corso del primo semestre, inoltre, sono state precisate da parte delle varie società del Gruppo le azioni, gli strumenti ed i tempi affinché possa essere ottenuto un significativo recupero di redditività operativa nel biennio 2013 e 2014, agendo sia sull'efficientamento delle aree industriali che delle funzioni commerciali e di staff. L'obiettivo che si prefigge il Gruppo è una riduzione di circa 30 milioni di Euro dei costi operativi nel 2014.

Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda l'andamento delle attività nei Paesi Scandinavi, in Turchia, Cina, Malesia ed USA, è attesa anche nella seconda parte dell'anno la prosecuzione del positivo andamento del primo semestre. In Egitto risulta difficile prevedere l'evoluzione del mercato, data la nuova fase di instabilità politica e sociale che sta attraversando il Paese. In Italia, infine, nel secondo semestre del 2013 non sono attesi segnali di inversione di tendenza nella domanda di cemento.

Vengono confermati pertanto gli obiettivi economici e finanziari per l'anno 2013 che prevedono il raggiungimento di ricavi superiori ad 1 miliardo di Euro, un margine operativo lordo superiore a 150 milioni di Euro ed un indebitamento finanziario netto inferiore a 350 milioni di Euro.



Indicatori di risultato finanziari

Nella seguente tabella sono riportati gli indicatori di risultato finanziari ritenuti maggiormente significativi ai fini di una valutazione sintetica dell'andamento economico e patrimoniale del gruppo Cementir Holding.

INDICATORI ECONOMICI	30/06/2013	30/06/2012	COMPOSIZIONE
Return on Equity	1,03%	0,40%	Utile Netto/Patrimonio Netto
Return on Capital Employed	1,20%	0,87%	Risultato Operativo/(Patrimonio Netto + Indebitamento Finanziario Netto)

INDICATORI PATRIMONIALI	30/06/2013	30/06/2012	COMPOSIZIONE
Equity Ratio	55,32%	55,77%	Patrimonio Netto/Totale Attivo
Net Gearing Ratio	36,97%	36,50%	Indebitamento Finanziario Netto/Patrimonio Netto

Gli indicatori economici al 30 giugno 2013 riflettono il miglioramento della redditività aziendale sia al livello di risultato operativo che di utile netto; ci si attende, inoltre, che tali indicatori miglioreranno prendendo in esame i dati dell'intero esercizio.

Gli indicatori patrimoniali continuano a rappresentare la solidità patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Gestione dei rischi finanziari

Nel corso del primo semestre 2013 non sono emersi rischi di mercato differenti rispetto a quelli evidenziati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 e pertanto la strategia di gestione dei rischi finanziari è rimasta sostanzialmente invariata.

Principali incertezze e continuità aziendale

Oltre a quanto evidenziato nel paragrafo dedicato ai rischi aziendali, non si rilevano problematiche riguardanti la continuità aziendale poiché il Gruppo è dotato di adeguati mezzi propri e non presenta situazioni di incertezza tali da comprometterne la capacità di svolgimento dell'attività operativa.

Operazioni con parti correlate

In merito ai rapporti con le parti correlate, così come definite dal principio contabile internazionale IAS 24, si evidenzia che non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali. Tutti i rapporti intercorsi, sia di natura finanziaria che commerciale, sono stati regolati a normali condizioni di mercato. Per un'analisi puntuale dei rapporti finanziari ed economici con tutte le parti correlate, così come richiesto dalla delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006, si rimanda alla nota 30 del bilancio consolidato semestrale abbreviato.



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

Azioni proprie

Al 30 giugno 2013 la Capogruppo e le proprie controllate non possiedono, sia direttamente che indirettamente, azioni o quote della controllante; non hanno neanche proceduto nel corso del periodo ad acquisti o vendite delle stesse.

Corporate Governance

Nel corso del primo semestre 2013, il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 31 gennaio 2013, ai sensi di quanto previsto dall'Art. 70, comma 8, e dall'Art. 71, comma 1-bis, del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob, ha deliberato di avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni. Nella stessa riunione ha nominato Massimo Sala, CFO del Gruppo, Responsabile Investor Relations della Società.

Nella riunione del 7 marzo 2013 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'ultima versione delle linee guida per il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e l'aggiornamento del Modello 231 e il Codice Etico della Società. Il 9 maggio 2013 il Consiglio di Amministrazione ha confermato anche per il 2013 l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari al Chief Financial Officer della Società Massimo Sala. Nella stessa riunione il CdA, nel rispetto del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. vigente, ha poi verificato la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori qualificati come "indipendenti" ai sensi del suddetto Codice (Paolo Di Benedetto, Flavio Cattaneo ed Alfio Marchini).

L'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi del D. Lgs. 231/2001 per il triennio 2012-2014 ha proseguito la sua funzione di vigilanza e di continuo aggiornamento del Modello di Organizzazione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del sopra citato decreto con delibera dell'8 maggio 2009.

Per una informativa più esaustiva sul sistema di *Corporate Governance* e sull'assetto proprietario della Cementir Holding S.p.A., si rinvia alla "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari" pubblicata, ai sensi dell'art.123-bis del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), congiuntamente alla relazione sulla gestione relativa all'esercizio 2012 e consultabile sul sito internet della Società www.cementirholding.it, nella sezione *Investor Relations>Corporate Governance*.



Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Non sono avvenuti fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre.

Roma, 26 luglio 2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

/s/ Francesco Caltagirone Jr.



BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO



PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata*

(Euro '000)	Note	30 Giugno 2013	31 Dicembre 2012
ATTIVITA'			
Attività immateriali a vita utile definita	1	41.945	44.738
Attività immateriali a vita utile indefinita	1	428.246	441.614
Immobili, impianti e macchinari	2	794.421	831.701
Investimenti immobiliari	3	99.642	104.502
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	4	17.813	16.917
Partecipazioni disponibili per la vendita	5	9.386	8.231
Attività finanziarie non correnti		929	941
Imposte differite attive	19	62.849	60.095
Altre attività non correnti		8.621	7.834
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		1.463.852	1.516.573
Rimanenze	6	150.079	151.721
Crediti commerciali	7	223.973	200.568
Attività finanziarie correnti	8	4.433	3.361
Attività per imposte correnti	9	7.234	5.146
Altre attività correnti	10	15.576	13.541
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	83.219	84.251
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		484.514	458.588
TOTALE ATTIVITA'		1.948.366	1.975.161
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'			
Capitale sociale		159.120	159.120
Riserva sovrapprezzo azioni		35.710	35.710
Altre riserve		797.909	823.628
Utile (perdita) Gruppo		7.404	16.462
Patrimonio netto Gruppo	12	1.000.143	1.034.920
Utile (perdita) Terzi		3.703	7.582
Riserve Terzi		74.182	71.621
Patrimonio netto Terzi	12	77.885	79.203
TOTALE PATRIMONIO NETTO		1.078.028	1.114.123
Fondi per benefici ai dipendenti	13	17.045	17.542
Fondi non correnti	14	18.768	19.405
Passività finanziarie non correnti	16	206.961	220.251
Imposte differite passive	19	91.755	95.150
Altre passività non correnti	18	10.570	10.820
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		345.099	363.168
Fondi correnti	14	2.273	2.537
Debiti commerciali	15	170.267	191.037
Passività finanziarie correnti	16	279.277	240.390
Passività per imposte correnti	17	15.373	12.104
Altre passività correnti	18	58.049	51.802
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		525.239	497.870
TOTALE PASSIVITA'		870.338	861.038
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		1.948.366	1.975.161

* Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006, sono fornite nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato e negli schemi successivamente riportati.



Conto economico consolidato*			
(Euro '000)	Note	1° semestre 2013	1° semestre 2012
RICAVI	20	472.418	462.474
Variazioni delle rimanenze		(1.477)	1.388
Incrementi per lavori interni		3.019	2.606
Altri ricavi operativi	21	3.111	4.435
TOTALE RICAVI OPERATIVI		477.071	470.903
Costi per materie prime	22	(215.523)	(213.857)
Costi del personale	23	(78.412)	(78.176)
Altri costi operativi	24	(121.129)	(122.932)
TOTALE COSTI OPERATIVI		(415.064)	(414.965)
MARGINE OPERATIVO LORDO		62.007	55.938
Ammortamenti	25	(43.669)	(41.449)
Accantonamenti	25	(104)	-
Svalutazioni	25	(501)	(1.332)
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti		(44.274)	(42.781)
RISULTATO OPERATIVO		17.733	13.157
Risultato netto valutazione partecipazione a patrimonio netto		438	939
Proventi finanziari	26	11.269	3.397
Oneri finanziari	26	(9.906)	(15.032)
Utile (perdita) da differenze cambio	26	(4.199)	2.403
Risultato netto gestione finanziaria		(2.836)	(9.232)
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA E VALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A PATRIMONIO NETTO		(2.398)	(8.293)
RISULTATO ANTE IMPOSTE		15.335	4.864
Imposte	27	(4.228)	(427)
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE		11.107	4.437
RISULTATO DEL PERIODO		11.107	4.437
Attribuibile a:			
Interessenze di pertinenza di Terzi		3.703	2.636
Soci della controllante		7.404	1.801
(Euro)			
Utile base per azione ordinaria	28	0,047	0,011
Utile diluito per azione ordinaria	28	0,047	0,011

* Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ai sensi della delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006, sono fornite nelle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato e negli schemi successivamente riportati.



Conto economico complessivo consolidato

(Euro '000)	1° semestre 2013	1° semestre 2012
RISULTATO DEL PERIODO	11.107	4.437
Altre componenti del conto economico complessivo		
Componenti che potrebbero essere riclassificate successivamente nell'utile (perdita) del periodo:		
Differenze cambio derivanti dalla conversione delle imprese estere	(42.702)	40.090
Strumenti finanziari	1.299	(1.223)
Imposte relative a patrimonio netto	(36)	144
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto dell'effetto fiscale	(41.439)	39.011
UTILE (PERDITA) COMPLESSIVO RILEVATO NEL PERIODO	(30.332)	43.448
Attribuibile a:		
Interessenze di pertinenza di Terzi	(1.334)	5.180
Soci della controllante	(28.998)	38.268



Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(Euro '000)	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Altre riserve		Utile (perdita) Gruppo	Patrimonio netto del Gruppo	Utile (perdita) terzi	Riserve terzi	Patrimonio netto azionisti terzi	Totale patrimonio netto
				Riserva di conversione	Altre riserve						
Patrimonio Netto al 1 gennaio 2013	159.120	35.710	31.825	(161.886)	953.689	16.462	1.034.920	7.582	71.621	79.203	1.114.123
Destinazione del risultato 2012					16.462	(16.462)	-	(7.582)	7.582	-	-
Distribuzione dividendi 2012					(6.365)		(6.365)			-	(6.365)
Altre variazioni							-			-	-
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	10.097	(16.462)	(6.365)	(7.582)	7.582	-	(6.365)
Variazione riserva di conversione				(37.665)			(37.665)		(5.037)	(5.037)	(42.702)
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti finanziari					1.263		1.263			-	1.263
Totale altre componenti del Conto Economico complessivo	-	-	-	(37.665)	1.263	-	(36.402)	-	(5.037)	(5.037)	(41.439)
Variazione altre riserve					586		586		16	16	602
Totale altri movimenti	-	-	-	-	586	-	586	-	16	16	602
Risultato del periodo						7.404	7.404	3.703		3.703	11.107
Patrimonio Netto al 30 giugno 2013	159.120	35.710	31.825	(199.551)	965.635	7.704	1.000.143	3.703	74.182	77.885	1.078.028

Patrimonio Netto al 1 gennaio 2012	159.120	35.710	31.825	(177.914)	952.796	3.025	1.004.562	6.813	71.506	78.319	1.082.881
Destinazione del risultato 2011					3.025	(3.025)	-	(6.813)	6.813	-	-
Distribuzione dividendi 2011					(6.365)		(6.365)		(5.223)	(5.223)	(11.588)
Altre variazioni							-			-	-
Totale operazioni con azionisti	-	-	-	-	(3.340)	(3.025)	(6.365)	(6.813)	1.590	(5.223)	(11.588)
Variazione riserva di conversione				16.028			16.028		(1.473)	(1.473)	14.555
Utili (perdite) attuariali					(903)		(903)		(253)	(253)	(1.156)
Variazione <i>Fair Value</i> strumenti finanziari					(700)		(700)			-	(700)
Variazione <i>Fair Value</i> investimenti immobiliari					7.925		7.925		250	250	8.175
Totale altre componenti del Conto Economico complessivo	-	-	-	16.028	6.322	-	22.350	-	(1.476)	(1.476)	20.874
Variazione altre riserve					(2.089)		(2.089)		1	1	(2.088)
Totale altri movimenti	-	-	-	-	(2.089)	-	(2.089)	-	1	1	(2.088)
Risultato del periodo						16.462	16.462	7.582		7.582	24.044
Patrimonio Netto al 31 dicembre 2012	159.120	35.710	31.825	(161.886)	953.689	16.462	1.034.920	7.582	71.621	79.203	1.114.123



Rendiconto finanziario consolidato

(Euro '000)	Note	30 giugno 2013	30 giugno 2012
Risultato dell'esercizio		11.107	4.437
Ammortamenti		43.669	41.449
(Rivalutazioni) e svalutazioni		501	1.332
Risultato netto valutazione partecipazioni a patrimonio netto		(438)	(939)
Risultato netto della gestione finanziaria		2.831	9.232
(Plusvalenze) Minusvalenze da alienazioni		(157)	(287)
Imposte sul reddito		4.228	427
Variazione fondi per benefici ai dipendenti		(631)	715
Variazione fondi non correnti e correnti		(901)	663
Flusso di cassa operativo prima della variazione del capitale circolante		60.209	57.029
(Incrementi) Decrementi rimanenze		1.642	(5.002)
(Incrementi) Decrementi crediti commerciali		(23.930)	(38.789)
Incrementi (Decrementi) debiti commerciali		(20.624)	(4.545)
Variazione altre attività e passività non correnti e correnti		3.852	3.630
Variazioni imposte correnti e differite		(3.953)	459
Flusso di cassa operativo		17.196	12.782
Dividendi incassati		114	833
Interessi incassati		1.707	1.271
Interessi pagati		(6.601)	(6.024)
Altri proventi ed (oneri) incassati (pagati)		(1.065)	(1.961)
Imposte pagate		(6.189)	(3.908)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ OPERATIVE (A)		5.162	2.993
Investimenti in attività immateriali		(609)	(1.287)
Investimenti in attività materiali		(28.247)	(37.489)
Investimento in partecipazioni e titoli non correnti		-	-
Realizzo vendita attività immateriali		-	-
Realizzo vendita attività materiali		1.032	619
Realizzo vendita partecipazioni e titoli non correnti		136	-
Variazione attività finanziarie non correnti		12	699
Variazione attività finanziarie correnti		901	18
Altre variazioni attività investimento		-	-
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)		(26.775)	(37.440)
Variazione passività finanziarie non correnti		(13.415)	81.732
Variazione passività finanziarie correnti		40.228	(41.626)
Dividendi distribuiti		(6.365)	(10.460)
Altre variazioni del patrimonio netto		2.989	(4.058)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ FINANZIARIE (C)		23.437	25.588
EFFETTO DIFFERENZE CAMBIO SU DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (D)		(2.856)	3.881
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI (A+B+C+D)		(1.032)	(4.978)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio periodo	11	84.251	91.651
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine periodo	11	83.219	86.673



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

	30 giugno 2013			31 Dicembre 2012	
(Euro '000)	Note	Totale	Di cui parti correlate	Totale	Di cui parti correlate
ATTIVITA'					
Attività immateriali a vita utile definita	1	41.945	-	44.738	-
Attività immateriali a vita utile indefinita	1	428.246	-	441.614	-
Immobili, impianti e macchinari	2	794.421	-	831.701	-
Investimenti immobiliari	3	99.642	-	104.502	-
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	4	17.813	-	16.917	-
Partecipazioni disponibili per la vendita	5	9.386	-	8.231	-
Attività finanziarie non correnti		929	-	941	-
Imposte differite attive	19	62.849	-	60.095	-
Altre attività non correnti		8.621	-	7.834	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		1.463.852	-	1.516.573	-
Rimanenze	6	150.079	-	151.721	-
Crediti commerciali	7	223.973	1.382	200.568	4.609
Attività finanziarie correnti	8	4.433	2.581	3.361	2.365
Attività per imposte correnti	9	7.234	-	5.146	-
Altre attività correnti	10	15.576	-	13.541	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	83.219	2.941	84.251	2.456
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		484.514	-	458.588	-
TOTALE ATTIVITA'		1.948.366	-	1.975.161	-
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'					
Capitale sociale		159.120	-	159.120	-
Riserva sovrapprezzo azioni		35.710	-	35.710	-
Altre riserve		797.909	-	823.628	-
Utile (perdita) Gruppo		7.404	-	16.462	-
Patrimonio netto Gruppo	12	1.000.143	-	1.034.920	-
Utile (perdita) Terzi		3.703	-	7.582	-
Riserve Terzi		74.182	-	71.621	-
Patrimonio netto Terzi	12	77.885	-	79.203	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO		1.078.028	-	1.114.123	-
Fondi per benefici ai dipendenti	13	17.045	-	17.542	-
Fondi non correnti	14	18.768	-	19.405	-
Passività finanziarie non correnti	16	206.961	3.748	220.251	7.748
Imposte differite passive	19	91.755	-	95.150	-
Altre passività non correnti	18	10.570	1.013	10.820	777
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		345.099	-	363.168	-
Fondi correnti	14	2.273	-	2.537	-
Debiti commerciali	15	170.267	505	191.037	398
Passività finanziarie correnti	16	279.277	103.349	240.390	50.009
Passività per imposte correnti	17	15.373	-	12.104	-
Altre passività correnti	18	58.049	-	51.802	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		525.239	-	497.870	-
TOTALE PASSIVITA'		870.338	-	861.038	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		1.948.366	-	1.975.161	-



Conto economico consolidato

ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

		1 semestre 2013		1 semestre 2012	
(Euro '000)	Note	Totale	Di cui parti correlate	Totale	Di cui parti correlate
RICAVI	20	472.418	2.756	462.474	2.259
Variazioni delle rimanenze		(1.477)	-	1.388	-
Incrementi per lavori interni		3.019	-	2.606	-
Altri ricavi operativi	21	3.111	219	4.435	349
TOTALE RICAVI OPERATIVI		477.071	-	470.903	-
Costi per materie prime	22	(215.523)	-	(213.857)	-
Costi del personale	23	(78.412)	-	(78.176)	-
Altri costi operativi	24	(121.129)	(1.004)	(122.932)	(992)
TOTALE COSTI OPERATIVI		(415.064)	-	(414.965)	-
MARGINE OPERATIVO LORDO		62.007	-	55.938	-
Ammortamenti	25	(43.669)	-	(41.449)	-
Accantonamenti	25	(104)	-	-	-
Svalutazioni	25	(501)	-	(1.332)	-
Totale ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti		(44.274)	-	(42.781)	-
RISULTATO OPERATIVO		17.733	-	13.157	-
Risultato netto valutazione partecipazione a patrimonio netto		438	-	939	-
Proventi finanziari	26	11.269	269	3.397	8
Oneri finanziari	26	(9.906)	(1.162)	(15.032)	(1.656)
Utile (perdita) da differenze cambio	26	(4.199)	-	2.403	-
Risultato netto gestione finanziaria		(2.836)	-	(9.232)	-
RISULTATO NETTO GESTIONE FINANZIARIA E VALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A PATRIMONIO		(2.398)	-	(8.293)	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE		15.335	-	4.864	-
Imposte	27	(4.228)	-	(427)	-
RISULTATO DELLE ATTIVITA' CONTINUATIVE		11.107	-	4.437	-
RISULTATO DEL PERIODO		11.107	-	4.437	-
Attribuibile a:					
Interessenze di pertinenza di Terzi		3.703	-	2.636	-
Soci della controllante		7.404	-	1.801	-
(Euro)					
Utile base per azione ordinaria	28	0,047		0,011	
Utile diluito per azione ordinaria	28	0,047		0,011	



NOTE ESPLICATIVE

Informazioni generali

La società Cementir Holding SpA (Capogruppo), società per azioni avente sede legale in Italia – Roma Corso di Francia 200, e le sue società controllate costituiscono il gruppo Cementir Holding (di seguito “Gruppo”) che opera, con una presenza internazionale, principalmente nel settore del calcestruzzo e del cemento.

Gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% del capitale sociale, così come risulta dal libro soci al 30 giugno 2013, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell’art.120 del D.Lgs. n.58 del 24 febbraio 1998 e dalle altre informazioni a disposizione, sono:

- 1) Calt 2004 Srl n.47.860.813 azioni (30,078%);
- 2) Lav 2004 Srl n.40.543.880 azioni (25,480%);
- 3) Gamma Srl n. 5.575.220 azioni (3,504%);
- 4) Pantheon 2000 SpA n.4.466.928 azioni (2,807%);
- 5) Chupas 2007 Srl n. 4.100.000 azioni (2,577%);
- 6) Francesco Caltagirone n. 3.355.299 azioni (2,109%).

La presente relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013 è stata approvata in data 26 luglio 2013 dal Consiglio di Amministrazione che ha autorizzato la pubblicazione.

La Cementir Holding SpA è consolidata integralmente nel bilancio consolidato semestrale del Gruppo Caltagirone. Alla data di predisposizione della presente relazione, la controllante ultima è la FGC SpA, per effetto delle azioni detenute tramite proprie controllate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 include il bilancio semestrale abbreviato della Capogruppo e delle sue controllate. Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni patrimoniali e finanziarie predisposte dagli Amministratori delle singole società; si fa presente che non ci sono state modifiche nell’area di consolidamento oltre a quanto evidenziato nella nota 29.

Conformità ai principi contabili IFRS/IAS

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 è stato redatto ai sensi dell’art.154-ter, comma 3, del D.Lgs. n.58/1998, e successive modifiche ed integrazioni, ed è stato predisposto ai sensi degli art. 2 e 3 del D.Lgs 38/2005, in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (IFRS), alle interpretazioni dell’*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data di bilancio, nonché i precedenti *International Accounting Standard* (IAS). Per semplicità l’insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito con “IFRS”.

In particolare, tale bilancio consolidato semestrale abbreviato predisposto in conformità allo IAS 34, non comprende tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio



consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 depositato presso la sede della Società Cementir Holding S.p.A. in Corso di Francia, 200 Roma e disponibile sul sito internet www.cementirholding.it. I prospetti contabili sono conformi a quelli che compongono il Bilancio annuale in applicazione della versione aggiornata dello IAS 1. I principi contabili adottati per la redazione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ad eccezione dei nuovi principi applicabili dal 1° gennaio 2013, che tuttavia non hanno comportato effetti sulla presente relazione finanziaria semestrale.

Criteri di presentazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2013 è presentato in euro, valuta funzionale della Capogruppo, e tutti i valori sono espressi in migliaia di euro, tranne quando diversamente indicato. E' costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle note esplicative. Relativamente alla presentazione di tali schemi il Gruppo ha operato le seguenti scelte:

- lo situazione patrimoniale-finanziaria espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- il conto economico è classificato in base alla natura dei costi;
- il conto economico complessivo, partendo dal risultato del periodo, espone l'effetto degli utili e delle perdite rilevati direttamente a patrimonio netto;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto in base al metodo delle variazioni di patrimonio;
- il rendiconto finanziario è presentato utilizzando il metodo indiretto.

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, sottovoci aggiuntive a quelle già specificatamente richieste dallo IAS 1 e negli altri principi internazionali al fine di evidenziare distintamente dalle voci di riferimento gli ammontari 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 esposte separatamente e senza operare compensazioni.

Principi contabili ed emendamenti agli standard adottati dal Gruppo

a) A partire dal 1° gennaio 2013, il Gruppo ha adottato i seguenti nuovi principi contabili:

- Modifica allo IAS 1 – "*Presentazione del bilancio: Schema di conto economico complessivo*": per effetto delle modifiche introdotte, le voci riconducibili alle altre componenti di conto economico complessivo vengono ora distinte a seconda che possano o meno essere successivamente riclassificate nel conto economico separato;



- IFRS 7 – “*Strumenti Finanziari - Informazioni integrative*”: il principio richiede informazioni sugli effetti o potenziali effetti della compensazione delle attività e passività finanziarie sulla situazione patrimoniale-finanziaria;
- IFRS 13 – “*Valutazione del fair value*”: il principio definisce in maniera trasversale a tutti gli altri principi le modalità di determinazione del *fair value*;
- IAS 19 – “*Benefici per i dipendenti*”: la modifica elimina l’opzione di ricorrere al metodo del corridoio prevedendo, pertanto, come unico metodo di contabilizzazione la rilevazione di tutti gli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo in linea con tutte le variazioni delle ipotesi attuariali sottostanti che comportano la cd “rimisurazione” del valore del debito per benefici ai dipendenti. Inoltre, i costi relativi a prestazioni di lavoro passate devono essere riconosciuti immediatamente. Il costo per interessi al netto dei rendimenti attesi sulle attività a servizio del piano, infine, è stato sostituito da un costo netto per interessi, determinato applicando il tasso di interesse alla passività netta. L’applicazione retrospettiva del principio *revised* non ha comportato effetti per il Gruppo dal momento che la policy per la contabilizzazione degli utili/perdite attuariali prevedeva già la rilevazione degli stessi a conto economico complessivo.

b) Principi contabili e interpretazioni su standard efficaci per gli esercizi finanziari successivi al 2013 e non adottati anticipatamente dal Gruppo:

- IAS 12 “*Imposte sul Reddito – Tassazione differita: recupero dell’attività sottostante*”;
- IFRS 10 – “*Bilancio consolidato*”, in tema di consolidamento dei bilanci delle controllate nell’ambito del processo di rivisitazione dello IAS 27 e della SIC 12 – *Consolidamento – Società a destinazione specifica*;
- IFRS 11 – “*Accordi di compartecipazione*”, nell’ambito del processo di rivisitazione dello IAS 31 *Partecipazioni in joint venture*;
- IFRS 12 – “*Rilevazione di partecipazione in altre entità*”;

c) Principi contabili e interpretazioni di prossima applicazione.

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

- l’*IFRS 9 - Strumenti Finanziari*, nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale IAS 39;
- alcuni *Exposure Draft (ED)*, anch’essi emessi nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale IAS 39, in tema di *Costo Ammortizzato e Impairment, Fair Value Option per le Passività Finanziarie e Hedge Accounting*;
- *Exposure Draft (ED)* “*Misurazione delle passività non finanziarie*” nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale IAS 37 in tema di rilevazione e misurazione degli accantonamenti, passività e attività potenziali;
- *Exposure Draft (ED)* “*Ricavi da contratti con Clienti*” nell’ambito del progetto di rivisitazione degli attuali IAS 11 e IAS 18, in tema di rilevazione dei ricavi;
- *Exposure Draft (ED)* “*Contratti assicurativi*” nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale IFRS 4, in tema di contabilizzazione dei contratti assicurativi;



- *Exposure Draft (ED) “Leasing”* nell’ambito del progetto di rivisitazione dell’attuale IAS 17, in tema di contabilizzazione del leasing;
- *Exposure Draft (ED) “Miglioramenti agli IFRS”*, nell’ambito del progetto annuale di miglioramento e rivisitazione generale dei principi contabili internazionali.

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

Principi di consolidamento

Area di consolidamento

L’area di consolidamento comprende la capogruppo Cementir Holding SpA e le società nelle quali la stessa esercita, direttamente o indirettamente, un controllo.

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

In applicazione a quanto disposto dall’art.38 del D.Lgs. 127/1991 e dall’ art.126 della Delibera CONSOB n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, nell’allegato 1 è fornito l’elenco delle società incluse nell’area di consolidamento al 30 giugno 2013.

Uso di stime

La predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato richiede da parte degli Amministratori l’applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull’esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L’applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l’informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell’incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

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

Alcuni processi valutativi, in particolare la determinazione di eventuali riduzioni di valore delle attività immobilizzate, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, quando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un’immediata valutazione di eventuali perdite durevoli di valore.



Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione dei Piani per i benefici ai dipendenti in base alle disposizioni contenute nel principio contabile IAS 19 sono elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

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

Gestione dei rischi finanziari

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

Rischio di credito

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

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

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

Rischio di liquidità

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

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

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

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

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è principalmente relativo ai tassi di cambio e di interesse e ai prezzi delle materie prime, in quanto il Gruppo opera a livello internazionale in aree valutarie diverse e utilizza strumenti finanziari a copertura dei relativi rischi.



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

Rischio tassi di cambio

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

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

La valuta di presentazione del Gruppo è l'euro; questo comporta un'esposizione al rischio cambio per la conversione dei bilanci delle società consolidate, localizzate in Paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea (ad eccezione della Danimarca, la cui valuta risulta storicamente stabile rispetto all'euro): i conti economici di tali società sono convertiti in euro al cambio medio del periodo e, a parità di ricavi e margini in valuta locale, le variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in euro; per le attività e passività, così come previsto dai principi contabili adottati, gli effetti di tali variazioni sono rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce "Riserva di conversione" (nota 11).

Rischio tasso di interesse

Il Gruppo, avendo una posizione finanziaria netta a debito, è esposto ad un rischio di fluttuazione dei tassi di interesse. Valutato compiutamente il livello dei tassi attesi e le tempistiche di riduzione del debito in funzione delle previsioni di cassa, vengono posti in essere, a parziale copertura del rischio, contratti di *Interest Rate Swap*.

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

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 italiani ed esteri a condizioni di prezzo e di quantità definiti per una durata di circa 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.



Informativa per settore di attività

In applicazione dell'IFRS 8, l'individuazione dei settori operativi del Gruppo è stata effettuata con riferimento al sistema di rendicontazione interno adottato periodicamente dalla Capogruppo per la struttura direzionale e organizzativa del Gruppo.

In particolare, le attività operative organizzate e gestite per aree geografiche sono: Italia, Danimarca, altri paesi scandinavi (Norvegia, Svezia e Islanda), Turchia, Egitto, Estremo Oriente (Malesia e Cina), resto del mondo (Spagna, Portogallo, Polonia, Russia, USA).

I settori geografici del Gruppo sono composti dagli attivi fissi delle singole entità residenti ed operanti nelle zone sopra identificate. I prezzi di trasferimento applicati alle transazioni tra i settori relativi allo scambio di beni, prestazioni e servizi sono regolati secondo le usuali condizioni praticate dal mercato.

La seguente tabella riporta i risultati dei settori operativi al 30 giugno 2013:

(Euro '000)	Danimarca	Turchia	Italia	Altri Paesi Scandinavi	Egitto	Estremo Oriente	Resto del Mondo	Poste non allocate e rettifiche	GRUPPO CEMENTIR HOLDING
Ricavi Operativi	134.136	128.127	60.506	98.203	29.428	31.576	19.555	(24.460)	477.071
<i>Ricavi Operativi Intrasettore</i>	(16.565)	-	(5.933)	(1.412)	(313)	-	(237)	24.460	-
<i>Ricavi Operativi in Contribuzione</i>	117.571	128.127	54.573	96.791	29.115	31.576	19.318	-	477.071
Risultato di settore (MOL)	26.174	13.125	(4.552)	9.351	8.604	7.662	1.643	-	62.007
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(12.373)	(11.851)	(10.983)	(3.538)	(2.009)	(2.333)	(1.187)	-	(44.274)
Risultato operativo	13.801	1.274	(15.535)	5.813	6.595	5.329	456	-	17.733
Risultato società valutate a PN	-	-	-	227	-	-	211	-	438
Risultato netto della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	(2.836)	(2.836)
Risultato ante imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	15.335
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.228)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	11.107



La seguente tabella riporta i risultati dei settori operativi al 30 giugno 2012:

(Euro '000)	Danimarca	Turchia	Italia	Altri Paesi Scandinavi	Egitto	Estremo Oriente	Resto del Mondo	Poste non allocate e rettifiche	GRUPPO CEMENTIR HOLDING
Ricavi Operativi	141.911	119.067	71.302	90.469	29.746	28.430	13.724	(23.746)	470.903
<i>Ricavi Operativi Intrasettore</i>	(16.816)	-	(4.694)	(1.378)	(568)	-	(290)	23.746	-
<i>Ricavi Operativi in Contribuzione</i>	125.095	119.067	66.608	89.091	29.178	28.430	13.434	-	470.903
Risultato di settore (MOL)	25.740	13.931	(6.073)	6.719	8.087	6.034	1.500	-	55.938
Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti	(12.448)	(9.630)	(10.821)	(4.195)	(2.707)	(2.323)	(657)	-	(42.781)
Risultato operativo	13.292	4.301	(16.894)	2.524	5.380	3.711	843	-	13.157
Risultato società valutate a PN	-	-	-	76	-	-	863	-	939
Risultato netto della gestione finanziaria	-	-	-	-	-	-	-	(9.232)	(9.232)
Risultato ante imposte	-	-	-	-	-	-	-	-	4.864
Imposte	-	-	-	-	-	-	-	(427)	(427)
Risultato del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	4.437

La seguente tabella riporta gli altri dati del settore geografico al 30 giugno 2013:

(Euro '000)	Attività di settore	Passività di settore	Partecipazione ad Equity	¹ Investimenti attività materiali e immateriali
Danimarca	498.727	132.047	-	8.741
Turchia	585.626	146.524	-	9.332
Italia	430.368	440.076	-	5.090
Altri Paesi Scandinavi	127.227	62.124	1.537	2.255
Egitto	118.715	31.011	-	-
Estremo Oriente	127.908	42.625	-	2.858
Resto del Mondo	59.795	15.931	16.276	603
Totale	1.948.366	870.338	17.813	28.879

La seguente tabella riporta gli altri dati per settore al 31 dicembre 2012 e al 30 giugno 2012:

(Euro '000)	31.12.2012			30.06.2012
	Attività di settore	Passività di settore	Partecipazione ad Equity	² Investimenti attività materiali e immateriali
Danimarca	495.401	145.451	-	7.370
Turchia	620.199	150.001	-	23.267
Italia	435.327	428.602	-	5.062
Altri Paesi Scandinavi	120.863	51.090	1.443	2.781
Egitto	120.388	29.704	-	95
Estremo Oriente	123.826	42.846	-	95
Resto del Mondo	59.157	13.344	15.474	40
Totale	1.975.161	861.038	16.917	38.710

¹ Investimenti effettuati nel 1° semestre 2013.

² Investimenti effettuati nel 1° semestre 2012.



Note esplicative

1) Attività immateriali

Le attività immateriali pari a 470.191 migliaia di Euro (486.352 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) includono le attività immateriali a vita utile definita per 41.945 migliaia di Euro (44.738 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e le attività immateriali a vita utile indefinita per 428.246 migliaia di Euro (441.614 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012).

Attività immateriali a vita utile definita

Al 30 giugno 2013 le attività immateriali a vita utile definita ammontano a 41.945 migliaia di Euro (44.738 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012). 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'ammortamento è calcolato in conto ed è determinato in base alla prevista utilità futura.

(Euro '000)

	Costi di sviluppo	Diritti di concessione, licenze e marchi	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore lordo al 1° gennaio 2013	1.616	29.870	37.339	1.236	70.061
Incrementi	67	181	203	306	757
Decrementi	-	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-
Differenze di conversione	(29)	(236)	(1.100)	(57)	(1.422)
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Valore lordo al 30 giugno 2013	1.654	29.815	36.442	1.485	69.396
Ammortamento al 1° gennaio 2013	1.018	13.524	10.781	-	25.323
Ammortamenti	109	852	1.527	-	2.488
Decrementi	-	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-
Differenze di conversione	(12)	(57)	(291)	-	(360)
Riclassifiche	-	-	-	-	-
Ammortamento al 30 giugno 2013	1.115	14.319	12.017	-	27.451
Valore netto al 30 giugno 2013	539	15.496	24.425	1.485	41.945



(Euro '000)	Costi di sviluppo	Diritti di concessione, licenze e marchi	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore lordo al 1° gennaio 2012	1.235	32.382	33.900	976	68.493
Incrementi	321	320	1.624	707	2.972
Decrementi	-	(728)	-	-	(728)
Variazione area di consolidamento	-	279	2.496	-	2.775
Differenze di conversione	13	(179)	507	(14)	327
Riclassifiche	47	(2.204)	(1.188)	(433)	(3.778)
Valore lordo al 31 dicembre 2012	1.616	29.870	37.339	1.236	70.061
Ammortamento al 1° gennaio 2012	765	11.959	9.377	-	22.101
Ammortamenti	245	1.672	2.800	-	4.717
Decrementi	-	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-
Differenze di conversione	8	(107)	125	-	26
Riclassifiche	-	-	(1.521)	-	(1.521)
Ammortamento al 31 dicembre 2012	1.018	13.524	10.781	-	25.323
Valore netto al 31 dicembre 2012	598	16.346	26.558	1.236	44.738

Attività immateriali a vita utile indefinita

Al 30 giugno 2013 la voce ammonta a 428.246 migliaia di Euro (441.614 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012).

Di seguito si riportano i raggruppamenti delle CGU per macroaree geografiche.

(Euro '000)	30.06.2013				31.12.2012			
	Turchia	Danimarca	Italia	Totale	Turchia	Danimarca	Italia	Totale
Valore di inizio periodo	162.920	273.517	5.178	441.614	154.109	271.938	5.178	431.225
Incrementi	-	-	-	-	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	3.352	-	-	3.352
Differenze di conversione	(10.427)	(2.941)	-	(13.368)	5.459	1.578	-	7.037
Valore di fine periodo	152.493	270.575	5.178	428.246	162.920	273.517	5.178	441.614

Le attività immateriali a vita indefinita sono sottoposte periodicamente a verifiche per determinare l'esistenza di eventuali riduzioni durevoli di valore.

Ai fini del presente bilancio semestrale consolidato abbreviato è stata valutata la presenza di possibili indicatori di perdite di valore delle attività in questione. Sulla base delle informazioni disponibili, tenuto conto dei prevedibili risultati futuri e dell'assenza di elementi significativi di perdita di valore (*trigger event*), si è ritenuto non necessario svolgere test di *impairment*, che verranno comunque svolti in sede di redazione del bilancio consolidato annuale.



2) Immobili, impianti e macchinari

Al 30 giugno 2013 gli immobili, impianti e macchinari ammontano a 794.421 migliaia di Euro (831.701 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012). Riportiamo di seguito le informazioni integrative previste per ciascuna classe di immobili, impianti e macchinari:

(Euro '000)	Terreni e fabbricati	Cave	Impianti e macchinari	Altre	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore lordo al 1° gennaio 2013	437.381	43.701	1.280.260	87.581	83.497	1.932.420
Incrementi	290	318	6.219	553	20.742	28.122
Decrementi	-	(106)	(1.519)	(323)	(321)	(2.269)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-
Differenze di conversione	(11.177)	(1.180)	(33.787)	(2.626)	(1.824)	(50.594)
Riclassifiche	2.462	2.344	29.153	3.982	(37.941)	-
Valore lordo al 30 giugno 2013	428.956	45.077	1.280.326	89.167	64.153	1.907.679
Ammortamento al 1° gennaio 2013	211.681	11.927	818.117	58.994	-	1.100.719
Ammortamenti	5.902	1.111	30.919	3.249	-	41.181
Decrementi	-	-	(1.099)	(300)	-	(1.399)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	-	-
Differenze di conversione	(4.193)	(357)	(20.925)	(1.768)	-	(27.243)
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-
Ammortamento al 30 giugno 2013	213.390	12.681	827.012	60.175	-	1.113.258
Valore netto al 30 giugno 2013	215.566	32.396	453.314	28.992	64.153	794.421

(Euro '000)	Terreni e fabbricati	Cave	Impianti e macchinari	Altre	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore lordo al 1° gennaio 2012	428.642	30.939	1.240.907	79.949	40.671	1.821.108
Incrementi	1.417	1.050	11.366	7.501	63.240	84.574
Decrementi	(169)	(407)	(2.022)	(5.484)	-	(8.082)
Variazione area di consolidamento	2.223	9.522	6.788	2.683	-	21.216
Differenze di conversione	1.442	176	7.974	1.380	24	10.996
Riclassifiche	3.826	2.421	15.247	1.552	(20.438)	2.608
Valore lordo al 31 dicembre 2012	437.381	43.701	1.280.260	87.581	83.497	1.932.420
Ammortamento al 1° gennaio 2012	196.560	7.353	747.094	54.791	-	1.005.798
Ammortamenti	12.398	1.200	60.674	6.193	-	80.465
Decrementi	(19)	-	(1.596)	(5.083)	-	(6.698)
Variazione area di consolidamento	1.538	3.336	4.552	2.249	-	11.675
Differenze di conversione	850	38	7.661	936	-	9.845
Riclassifiche	354	-	(268)	(92)	-	(6)
Ammortamento al 31 dicembre 2012	211.681	11.927	818.117	58.994	-	1.100.719
Valore netto al 31 dicembre 2012	225.700	31.774	462.143	28.587	83.497	831.701



3) Investimenti immobiliari

Gli investimenti immobiliari pari a 99.642 migliaia di Euro (104.502 migliaia di euro al 31 dicembre 2012), sono esposti al *fair value*, determinato annualmente sulla base di perizie di esperti indipendenti.

(Euro '000)

	30.06.2013			31.12.2012		
	Terreni	Fabbricati	Totale	Terreni	Fabbricati	Totale
Valore di inizio periodo	74.284	30.218	104.502	63.682	30.058	93.740
Incrementi	-	-	-	-	-	-
Decrementi	-	-	-	-	-	-
Variazione del <i>fair value</i>	-	-	-	8.605	-	8.605
Differenze di conversione	(4.561)	(299)	(4.860)	1.997	160	2.157
Riclassifiche	-	-	-	-	-	-
Valore di fine periodo	69.723	29.919	99.642	74.284	30.218	104.502

Il valore degli investimenti immobiliari è impegnato, per 20,8 milioni di Euro, a garanzia di un finanziamento bancario il cui ammontare residuo al 30 giugno 2013, al lordo dell'attualizzazione, è pari a circa 10,8 milioni di Euro.

4) Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto

La voce include le quote del patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate, consolidate con il metodo del patrimonio netto. Si riporta nel seguito il valore contabile di tali partecipazioni e la quota di pertinenza del risultato economico spettanti:

(Euro '000)

	Valore contabile		Quota-parte di risultato	
	30.06.2013	31.12.2012	1° sem 2013	1° sem 2012
Lehigh White Cement Company <i>Joint Venture</i>	12.313	11.279	941	956
Secil Unicon SGPS Lda	-	-	(224)	-
Sola Betong AS	1.537	1.443	227	76
ECOL Unicon Spzoo	3.963	4.195	(232)	304
EPI UK R&D	-	-	(274)	(397)
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	17.813	16.917	438	939



La seguente tabella riepiloga i dati salienti delle società collegate:

(Euro '000)

Società	Valuta	Sede	Attivo	Passivo	Ricavi	Utile (perdita) del periodo	% di possessione
30.06.2013							
Lehigh White Cement Company <i>Joint Venture</i>	USD	Allentown (USA)	55.987	13.232	39.810	3.858	24,5%
Secil Unicon SGPS Lda	EURO	Lisbona (Portogallo)	11.745	15.231	1.125	(520)	50%
Sola Betong AS	NOK	Risvika (Norvegia)	7.622	5.556	6.364	648	33,3%
ECOL Unicon Spzoo	PLN	Gdansk (Polonia)	10.234	3.386	9.516	(473)	49%
EPI UK R&D	GBP	Trowbridge (Regno Unito)	1.254	3.279	-	(548)	50%
Totale			86.842	40.684	56.815	2.965	

(Euro '000)

Società	Valuta	Sede	Attivo	Passivo	Ricavi	Utile (perdita) d'esercizio	% di possessione
31.12.2012							
Lehigh White Cement Company <i>Joint Venture</i>	USD	Allentown (USA)	53.757	15.328	72.612	7.963	24,5%
Secil Unicon SGPS Lda	EURO	Lisbona (Portogallo)	11.761	12.228	6.762	(1.768)	50%
Sola Betong AS	NOK	Risvika (Norvegia)	6.924	4.720	10.130	678	33,3%
ECOL Unicon Spzoo	PLN	Gdansk (Polonia)	13.424	4.864	25.637	1.339	49%
EPI UK R&D	GBP	Trowbridge (Regno Unito)	1.125	2.678	191	(1.100)	50%
Totale			86.991	39.818	115.332	7.112	

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

5) Partecipazioni disponibili per la vendita

(Euro '000)

	30.06.2013	31.12.2012
Partecipazioni disponibili per la vendita <i>inizio periodo</i>	8.231	8.148
Incrementi	-	487
Decrementi	(140)	-
Variazione del <i>fair value</i>	1.299	(406)
Differenze di conversione	(4)	2
Partecipazioni disponibili per la vendita	9.386	8.231



La partecipazioni disponibili per la vendita, risultano essere così composte:

(Euro '000)	Numero azioni	% partecipazione sul capitale investito	30.06.2013
Partecipazioni in società quotate			
Italcementi Spa	1.874.071	1,0581%	9.202
Partecipazioni in società non quotate:			
Consorzio Valle Caudina			140
Altre			44
Totale partecipazioni in altre imprese			9.386

Per le partecipazioni sopra indicate si fa presente che non sussistono indicatori di *impairment*.

Il *fair value* delle società quotate è calcolato con riferimento al prezzo ufficiale di Borsa dell'ultimo giorno contabile di riferimento.

Relativamente all'informativa richiesta dall'IFRS 7, in riferimento alla "gerarchia del *fair value*", si rileva che le partecipazioni in società quotate appartengono al livello uno, trattandosi di strumenti finanziari quotati in un mercato attivo.

6) Rimanenze

Le rimanenze, il cui valore contabile approssima il loro *fair value*, sono dettagliate come segue:

(Euro '000)	30.06.2013	31.12.2012
Materie prime sussidiarie e di consumo	84.469	85.599
Prodotti in corso di lavorazione	32.551	34.329
Prodotti finiti	29.806	31.150
Acconti	3.253	643
Rimanenze	150.079	151.721

7) Crediti commerciali

I crediti commerciali, ammontanti complessivamente a 223.973 migliaia di Euro (200.568 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), sono costituiti dalle seguenti voci:

(Euro '000)	30.06.2013	31.12.2012
Crediti verso clienti	230.090	204.763
Fondo svalutazione crediti	(8.441)	(9.693)
Credito verso clienti netti	221.649	195.070
Anticipi a fornitori	942	889
Crediti verso parti correlate (nota 30)	1.382	4.609
Crediti commerciali	223.973	200.568



8) Attività finanziarie correnti

(Euro '000)		30.06.2013	31.12.2012
Fair value degli strumenti derivati		927	-
Ratei attivi		869	922
Risconti attivi		56	74
Crediti finanziari verso parti correlate	(nota 30)	2.581	2.365
Attività finanziarie correnti		4.433	3.361

9) Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti, pari a 7.234 migliaia di Euro (5.146 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) includono principalmente l'istanza di rimborso IRES per mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente ed i crediti verso l'Erario per gli acconti versati.

10) Altre attività correnti

Le altre attività correnti, pari a 15.576 migliaia di Euro (13.541 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), sono costituiti da partite di natura non commerciale. La composizione della voce è la seguente:

(Euro '000)		30.06.2013	31.12.2012
Credito verso erario per IVA		196	2.340
Credito verso il personale		217	269
Ratei attivi		3.143	201
Risconti attivi		4.455	4.204
Altri crediti		7.565	6.527
Altre attività correnti		15.576	13.541

11) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce, pari a 83.219 migliaia di Euro (84.251 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), è costituita dalla liquidità temporale del Gruppo che viene investita generalmente in operazioni finanziarie a breve, risulta così composta:

(Euro '000)		30.06.2013	31.12.2012
Depositi bancari e postali		79.911	81.402
Depositi bancari parti correlate	(nota 30)	2.941	2.456
Denaro e valori in cassa		367	393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		83.219	84.251

12) Patrimonio netto

Patrimonio netto di Gruppo

Il patrimonio netto di gruppo al 30 giugno 2013 ammonta a 1.000.143 migliaia di Euro (1.034.920 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012). Il risultato di gruppo del primo semestre 2013 è pari a 7.404 migliaia di Euro (1.801 migliaia di euro nel primo semestre 2012).



Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato da 159.120.000 azioni ordinarie dal valore nominale di 1 Euro ciascuna, interamente versate, e non risulta variato rispetto all'esercizio precedente.

Riserva di conversione

La riserva di conversione al 30 giugno 2013 è negativa per 199.551 migliaia di Euro (negativa per 161.886 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e risulta così ripartita:

(Euro '000)	30.06.2013	31.12.2012	Variazione
Turchia (Lira turca – TRY)	(196.701)	(166.401)	(30.300)
Stati Uniti (Dollaro – USD)	(2.763)	(2.960)	197
Egitto (Sterlina egiziana – EGP)	(9.073)	(4.438)	(4.635)
Islanda (Corona islandese – ISK)	(3.070)	(3.188)	118
Norvegia (Corona norvegese – NOK)	3.452	5.794	(2.342)
Svezia (Corona svedese – SEK)	367	654	(287)
Altri paesi	8.237	8.653	(416)
Totale riserva di conversione	(199.551)	(161.886)	(37.665)

Le altre riserve

Le altre riserve al 30 giugno 2013 sono positive per 965.635 migliaia di Euro (953.689 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e comprendono principalmente i risultati di esercizi precedenti per complessivi 697.471 migliaia di Euro nonché la riserva di Fair Value derivante dal cambiamento di destinazione d'uso di taluni immobili, impianti e macchinari per 58.035 migliaia di Euro.

Patrimonio netto di azionisti terzi

Il patrimonio netto di terzi al 30 giugno 2013 ammonta a 77.885 migliaia di Euro (79.203 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012). Il risultato dei terzi del primo semestre 2013 è pari a 3.703 migliaia di Euro (2.636 migliaia di Euro nel primo semestre 2012).

Piani di incentivazione azionaria (stock options)

In data 11 febbraio 2013 è scaduto il termine per l'esercizio delle opzioni di cui al Piano di stock option avviato nel 2008 rivolto Amministratori investiti di particolari cariche e a Dirigenti che ricoprono ruoli strategici all'interno della Società e/o delle sue controllate.

13) Fondi per benefici ai dipendenti

I fondi per benefici ai dipendenti al 30 giugno 2013 ammontano a 17.045 migliaia di Euro (17.542 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), non sono variati in maniera significativa nel corso del periodo, e comprendono i fondi per i dipendenti e per indennità di fine rapporto.



14) Fondi

I fondi non correnti e correnti ammontano rispettivamente a 18.768 migliaia di Euro (19.405 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) ed 2.273 migliaia di Euro (2.537 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012).

(Euro '000)	Fondo ristrutturazione cave	Fondo contenziosi legali	Altri fondi	Totale fondi
Valore al 1° gennaio 2013	15.888	1.194	4.860	21.942
Accantonamenti	24	-	80	104
Utilizzi	(75)	(14)	(150)	(239)
Decrementi	(25)	-	-	(25)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-
Differenze di conversione	(609)	(6)	(174)	(789)
Riclassifiche	-	-	-	-
Altre variazioni	406	(113)	(245)	48
Valore al 30 giugno 2013	15.609	1.061	4.371	21.041
Di cui:				
Fondi non correnti	15.329	420	3.019	18.768
Fondi correnti	280	641	1.352	2.273

(Euro '000)	Fondo ristrutturazione cave	Fondo contenziosi legali	Altri fondi	Totale fondi
Valore al 1° gennaio 2012	13.649	3.269	1.496	18.414
Accantonamenti	164	416	2.109	2.689
Utilizzi	(612)	(1.294)	(296)	(2.202)
Decrementi	(161)	(1.038)	-	(1.199)
Variazione area di consolidamento	1.378	-	1.310	2.688
Differenze di conversione	292	120	(66)	346
Riclassifiche	-	(279)	279	-
Altre variazioni	1.178	-	28	1.206
Valore al 31 dicembre 2012	15.888	1.194	4.860	21.942
Di cui:				
Fondi non correnti	15.888	434	3.083	19.405
Fondi correnti	-	760	1.777	2.537

15) Debiti commerciali

Il valore dei debiti commerciali approssima il loro *fair value* e risulta così costituito:

(Euro '000)		30.06.2013	31.12.2012
Debiti verso fornitori		165.010	187.823
Debiti verso parti correlate	(nota 30)	505	398
Acconti		4.752	2.816
Debiti commerciali		170.267	191.037



16) Passività finanziarie

Le passività finanziarie non correnti e correnti sono di seguito esposte:

(Euro '000)		30.06.2013	31.12.2012
Debiti verso banche		203.213	212.503
Debiti non correnti verso parti correlate	(nota 30)	3.748	7.748
Passività finanziarie non correnti		206.961	220.251
Debiti verso banche		101.658	107.590
Quote a breve di passività finanziarie non correnti		59.715	61.729
Debiti correnti verso parti correlate	(nota 30)	103.349	50.009
Altri debiti finanziari		1.321	1.648
<i>Fair value</i> degli strumenti derivati		13.234	19.414
Passività finanziarie correnti		279.277	240.390
Totale passività finanziarie		486.238	460.641

Per quanto concerne le passività finanziarie non correnti e correnti, il valore contabile è un'approssimazione ragionevole del *fair value*. Relativamente alle suddette passività finanziarie si evidenzia che circa il 45,4% prevede il rispetto di soglie di parametri finanziari che risultano rispettate alla data del 30 giugno 2013 (al 31 dicembre 2012, pari a circa il 50,7%).

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB n.6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto di Gruppo:

(Euro '000)		30.06.2013	31.12.2012
A. Cassa		367	392
B. Altre disponibilità liquide		82.852	83.859
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
D. Liquidità		83.219	84.251
E. Crediti finanziari correnti		4.433	3.361
F. Debiti bancari correnti		(116.318)	(119.274)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(98.301)	(100.054)
H. Altri debiti finanziari correnti		(64.658)	(21.062)
I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)		(279.277)	(240.390)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)		(191.625)	(152.778)
K. Debiti bancari non correnti		(206.961)	(220.251)
L. Obbligazioni emesse		-	-
M. Altri debiti non correnti		-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)		(206.961)	(220.251)
O. Indebitamento finanziario netto (J+N)		(398.586)	(373.029)



L'indebitamento finanziario nei confronti delle parti correlate comprende posizioni di credito per 2,9 milioni di Euro (2,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2012) e posizioni di debito per 107,1 milioni di Euro (57,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2012).

17) Passività per imposte correnti

Ammontano a 15.373 migliaia di Euro (12.104 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) e si riferiscono per 389 migliaia di Euro alle rate in scadenza entro l'esercizio successivo relative all'accertamento con adesione e per la parte restante al debito per imposte sul reddito al netto degli acconti versati.

18) Altre passività non correnti e correnti

Le altre passività non correnti pari a 10.570 migliaia di Euro (10.820 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012) si riferiscono per circa 8,6 milioni di Euro a risconti passivi legati ai benefici futuri derivanti da un accordo commerciale che sono iniziati a maturare dal 1 gennaio 2013, di cui 3,3 milioni di Euro entro i prossimi cinque anni e 5,3 milioni di Euro oltre i cinque anni.

Le altre passività correnti pari a 58.049. migliaia di Euro (51.802 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), risultano così composte:

(Euro '000)	30.06.2013	31.12.2012
Debiti verso il personale	15.073	15.808
Debiti verso enti previdenziali	3.206	3.737
Risconti passivi	889	1.281
Ratei passivi	9.227	6.220
Altri debiti diversi	29.654	24.756
Altre passività correnti	58.049	51.802

I risconti passivi si riferiscono principalmente ai benefici futuri derivanti dall'accordo commerciale di cui sopra.

Gli altri debiti diversi includono principalmente debiti verso l'erario per ritenute del personale, debito verso IVA e debiti per dividendi non pagati.

19) Imposte differite passive e attive

Le imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra imponibile fiscale e risultato di bilancio. Le imposte differite passive, pari a 91.755 migliaia di Euro (95.150 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), e



le imposte differite attive, pari a 62.849 migliaia di Euro (60.095 migliaia di Euro al 31 dicembre 2012), risultano così determinate:

(Euro '000)	Imposte differite passive	Imposte differite attive
Valore al 1° gennaio 2013	95.150	60.095
Accantonamento al netto degli utilizzi a Conto Economico	(196)	3.756
Incrementi al netto dei decrementi a patrimonio netto	-	(42)
Variazione area di consolidamento	-	-
Differenze di conversione	(3.199)	(956)
Altre variazioni	-	(4)
Valore al 30 giugno 2013	91.755	62.849

20) Ricavi

(Euro '000)		1° semestre 2013	1° semestre 2012
Ricavi per vendite prodotti		452.098	443.262
Ricavi per vendite prodotti parti correlate	(nota 30)	2.756	2.259
Ricavi per servizi		17.564	16.953
Ricavi		472.418	462.474

I ricavi delle vendite sono aumentati di circa 10 milioni di Euro, a seguito dell'effetto combinato degli aumenti dei prezzi e delle variazioni dei volumi così come dettagliato nell'andamento delle vendite relative alle principali aree geografiche della Relazione sulla gestione, a cui si rinvia.

21) Altri ricavi operativi

(Euro '000)		1° semestre 2013	1° semestre 2012
Fitti, canoni e noleggi		761	800
Fitti, canoni e noleggi parti correlate	(nota 30)	219	349
Plusvalenze		190	326
Rilascio fondo rischi		25	966
Rivalutazione investimenti immobiliari		-	-
Altri ricavi e proventi		1.916	1.994
Altri ricavi operativi		3.111	4.435



22) Costi per materie prime

(Euro '000)

Acquisto materie prime, semilavorati, prodotti finiti e merci
Acquisto combustibili
Energia elettrica
Acquisti altri materiali
Variazione rimanenze materie prime, consumo e merci

1° semestre 2013	1° semestre 2012
95.704	88.455
51.944	53.636
47.261	45.230
22.000	25.204
(1.386)	1.332
215.523	213.857

Costi per materie prime

23) Costi del personale

(Euro '000)

Salari e stipendi
Oneri sociali
Altri costi

1° semestre 2013	1° semestre 2012
62.485	61.572
9.934	9.984
5.993	6.620
78.412	78.176

Costi del personale

L'organico del Gruppo si compone dei seguenti addetti:

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Dirigenti	64	62	61
Quadri, impiegati e intermedi	1.499	1.572	1.552
Operai	1.676	1.677	1.652
Totale	3.239	3.311	3.265

In particolare, al 30 giugno 2013 l'apporto della Capogruppo e delle altre controllate italiane in termini di personale a fine periodo è pari 565 unità (576 al 31 dicembre 2012), quello del gruppo Cimentas è pari a 1.130 unità (1.204 al 31 dicembre 2012), quello del gruppo Aalborg Portland è pari a 859 unità (850 al 31 dicembre 2012) mentre quello del gruppo Unicon è pari a 685 unità (681 al 31 dicembre 2012).

24) Altri costi operativi

(Euro '000)

Trasporti	
Prestazioni di imprese e manutenzioni	
Consulenze	
Assicurazioni	
Altri servizi vari verso parti correlate	(nota 30)
Fitti, canoni e noleggi	
Fitti, canoni e noleggi verso parti correlate	(nota 30)
Altri costi operativi	

1° semestre 2013	1° semestre 2012
50.990	50.977
33.262	33.763
2.958	5.273
2.152	2.387
262	264
9.000	9.030
742	728
21.763	20.510
121.129	122.932

Altri costi operativi



25) Ammortamenti, svalutazioni ed accantonamenti

(Euro '000)

	1° semestre 2013	1° semestre 2012
Ammortamento attività immateriali	2.488	2.078
Ammortamento attività materiali	41.181	39.371
Accantonamenti	104	-
Svalutazioni	501	1.332
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	44.274	42.781

Le svalutazioni si riferiscono ai crediti commerciali.

26) Risultato gestione finanziaria e valutazione delle società con il metodo del patrimonio netto

Il risultato del primo semestre 2013, negativo per 2.398 migliaia di Euro (negativo per 8.293 migliaia di Euro al 2012), si riferisce al risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto ed al risultato della gestione finanziaria e risulta così composto:

(Euro '000)

	1° semestre 2013	1° semestre 2012
Utili da partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.168	1.336
Perdite da partecipazioni valutate a patrimonio netto	(730)	(397)
Risultato netto delle società valutate a patrimonio netto	438	939
Interessi attivi e proventi finanziari	1.745	2.215
Interessi attivi e proventi finanziari parti correlate (nota 30)	269	8
Contributi in conto interessi	861	1.068
Proventi finanziari da strumenti finanziari derivati	8.394	106
<i>Totale proventi finanziari</i>	<i>11.269</i>	<i>3.397</i>
Interessi passivi	(6.212)	(5.917)
Altri oneri finanziari	(1.381)	(1.334)
Interessi passivi e oneri finanziari parti correlate (nota 30)	(1.162)	(1.656)
Oneri finanziari da strumenti finanziari derivati	(1.147)	(6.125)
Svalutazioni partecipazioni	(4)	-
<i>Totale oneri finanziari</i>	<i>(9.906)</i>	<i>(15.032)</i>
Utili da differenze cambio	4.059	9.709
Perdite da differenze cambio	(8.258)	(7.306)
<i>Totale utile (perdite) da differenze cambio</i>	<i>(4.199)</i>	<i>2.403</i>
Risultato netto della gestione finanziaria	(2.836)	(9.232)
Risultato netto della gestione finanziaria e valutazione delle società con il metodo del patrimonio netto	(2.398)	(8.293)

I proventi finanziari da strumenti derivati, per circa Euro 8,4 milioni (circa 0,1 milioni di Euro al 30 giugno 2012), si riferiscono principalmente alla positiva valorizzazione degli strumenti derivati, posti in essere ai fini di copertura su valute, tassi di interesse e *commodities*, derivante dalla maggiore stabilità dei mercati finanziari.



27) Imposte

(Euro '000)

Imposte correnti

Imposte differite

Imposte

	1° semestre 2013	1° semestre 2012
	8.180	7.969
	(3.952)	(7.542)
	4.228	427

28) Utile per azione

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

(Euro)

Risultato netto (Euro '000)

N° medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione ('000)

Utile base per azione

	1° semestre 2013	1° semestre 2012
	7.404	1.801
	159.120	159.120
	0,047	0,011

L'utile diluito per azione coincide con l'utile base in quanto sono in circolazione solo azioni ordinarie del capitale sociale della Cementir Holding SpA.

29) Acquisizioni e cessioni aziendali

Si precisa che nel corso del periodo il Gruppo non ha effettuato operazioni di acquisizione e cessione aziendali.

Si ricorda che, il 4 luglio 2012, attraverso la controllata turca Recydia AS, operante nel business dei rifiuti e delle energie rinnovabili in Turchia, era stato acquistato il Gruppo NWM Holdings Limited (NWMH), che opera nella raccolta, nel trattamento, nel riciclaggio e nello smaltimento dei rifiuti urbani ed industriali nella contea del *Lancashire* e nelle zone di Manchester e Liverpool in Inghilterra.

Il valore dell'operazione è ammontato a 8,6 milioni di sterline ed è stato pagato da Recydia alla data del *Closing*; un ulteriore somma di 1,2 milioni di sterline potrà essere pagata da Recydia al verificarsi di alcuni eventi nei prossimi 36 mesi. L'eventuale ulteriore pagamento di 1,2 milioni di sterline è stato garantito da Cimentas.

L'acquisizione è stata valutata nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3-Aggregazioni aziendali effettuando la "*purchase price allocation*" mediante l'ausilio di esperti terzi indipendenti, con l'iscrizione di un avviamento di circa 3,3 milioni di euro per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.



30) Operazioni con parti correlate

A seguito del regolamento emanato dalla Consob recante le disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, ai sensi della delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i., volte ad assicurare la trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate posti in essere dal Gruppo, in data 5 novembre 2010 il Consiglio di Amministrazione della Cementir Holding Spa, ha approvato la procedura per le Operazioni con Parti Correlate. Le disposizioni procedurali, disponibili sul sito internet della società www.cementirholding.it, sono entrate in vigore il 1° gennaio 2011.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con le parti correlate rientrano nella gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato. Non si rilevano operazioni di carattere atipico o inusuale, estranee alla normale gestione dell'impresa, le seguenti tabelle ne evidenziano i valori:

30 giugno 2013 (Euro '000)	Società controllante	Società collegate	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali							
Attività finanziarie correnti	-	2.581	-	-	2.581	4.433	58,2%
Crediti commerciali	-	211	1.171	-	1.382	223.973	0,6%
Disponibilità liquide	-	-	-	2.941	2.941	83.219	3,5%
Debiti commerciali	272	1	232	-	505	170.267	0,3%
Altre passività non correnti	-	1.013	-	-	1.013	10.570	9,6%
Passività finanziarie non correnti	-	-	-	3.748	3.748	206.961	1,8%
Passività finanziarie correnti	50.103	-	-	53.246	103.349	279.277	37,0%
Rapporti economici							
Ricavi	-	2.587	169	-	2.756	472.418	0,6%
Altri ricavi operativi	-	-	219	-	219	3.111	7,0%
Altri costi operativi	(225)	-	(779)	-	(1.004)	(121.129)	0,8%
Proventi finanziari	-	3	16	250	269	11.269	2,4%
Oneri finanziari	(225)	-	-	(937)	(1.162)	(9.906)	11,7%



31 dicembre 2012 (Euro '000)	Società controllante	Società collegate	Società sottoposte al comune controllo	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Totale voce di Bilancio	Incidenza % sulla voce di bilancio
Rapporti patrimoniali							
Attività finanziarie correnti	-	2.365	-	-	2.365	3.361	70,4%
Crediti commerciali	-	2.715	1.894	-	4.609	200.568	2,3%
Disponibilità liquide	-	-	-	2.456	2.456	84.251	2,9%
Debiti commerciali	-	-	398	-	398	191.037	0,2%
Altre passività non correnti	-	777	-	-	777	10.820	7,2%
Passività finanziarie non correnti	-	-	-	7.748	7.748	220.251	3,5%
Passività finanziarie correnti	-	-	-	50.009	50.009	240.390	20,8%
30 giugno 2012							
Rapporti economici							
Ricavi	-	1.997	262	-	2.259	462.474	0,5%
Altri ricavi operativi	-	-	349	-	349	4.435	7,9%
Altri costi operativi	(225)	-	(767)	-	(992)	(122.932)	0,8%
Proventi finanziari	-	8	-	-	8	3.397	0,2%
Oneri finanziari	-	-	(529)	(1.127)	(1.656)	(15.032)	11,0%

I principali rapporti con le parti correlate sono descritti in sintesi di seguito.

I rapporti di natura commerciale, nei confronti di società collegate sono relativi a vendite di prodotti e semiprodotti (cemento e clinker) intervenute a normali condizioni di mercato. Relativamente ai rapporti commerciali con le società sotto comune controllo, il gruppo Cementir vende storicamente il cemento a società appartenenti al gruppo Caltagirone. In particolare, nel corso del primo semestre 2013, ha venduto complessivamente, a condizioni di mercato, 2.079 tonnellate di cemento alla Vianini Industria (al 30 giugno 2012 le quantità vendute, sono state pari a 3.257 tonnellate). Tra i ricavi e i costi derivanti da rapporti commerciali con la controllante e le società sotto comune controllo, sono compresi servizi di varia natura tra i quali anche affitti attivi e passivi.

Per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria, le passività finanziarie non correnti si riferiscono alla Banca Unicredit per il finanziamento a tasso variabile di circa 3,7 milioni di Euro scadente nel 2014 (al 31 dicembre 2012 pari a 7,7 milioni di Euro).

Le passività finanziarie correnti verso la controllante, si riferiscono alla società FGC SpA, controllante indiretta della società, per il finanziamento fruttifero di 50 milioni di Euro. Le passività finanziarie correnti verso le altre parti correlate, invece, si riferiscono principalmente alla Banca Unicredit per il finanziamento a tasso variabile di circa 30 milioni di Euro scadente nel 2013 (al 31 dicembre 2012 pari a 30 milioni di Euro), per il finanziamento a vista di circa 13 milioni di Euro (al 31 dicembre 2012 pari a 11 milioni di Euro) e per le rate in scadenza nel corso dell'anno del finanziamento scadente nel 2014 di circa 8 milioni di Euro (al 31 dicembre 2012 pari a 8 milioni di Euro). Nel corso del periodo non sono stati erogati finanziamenti ad amministratori, sindaci e dirigenti aventi responsabilità strategiche ed alla data del 30 giugno 2013 il Gruppo non vanta crediti per finanziamenti loro concessi.



PAGINA IN BIANCO



ALLEGATI



Allegato 1

Elenco delle società incluse nell'area di consolidamento al 30 giugno 2013:

Denominazione	Sede	Data chiusura d'esercizio
Cementir Holding SpA - <i>Capogruppo</i>	Roma (Italia)	31/12/2013
Aalborg Cement Company Inc	Dover (USA)	31/12/2013
Aalborg Portland A/S	Aalborg (Danimarca)	31/12/2013
Aalborg Portland International Srl ^A	Roma (Italia)	31/12/2013
Aalborg Portland Islandi EHF	Kopavogur (Islanda)	31/12/2013
Aalborg Portland Polska Spzoo	Warszawa (Polonia)	31/12/2013
Aalborg Portland US Inc	Dover (USA)	31/12/2013
Aalborg Resources Sdn Bhd	Perak (Malesia)	31/12/2013
Aalborg Portland (Anqing) Co Ltd	Anqing (China)	31/12/2013
Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	Perak (Malesia)	31/12/2013
Aalborg Portland (Australia) Pty Ltd	Sydney (Australia)	31/12/2013
Aalborg White Italia Srl ^A	Roma (Italia)	31/12/2013
Aalborg Portland OOO	S. Petersburg (Russia)	31/12/2013
AB Sydsten	Malmö (Svezia)	31/12/2013
AGAB Syd Aktiebolag	Malmö (Svezia)	31/12/2013
Alfacem Srl	Roma (Italia)	31/12/2013
Bakircay AS	Izmir (Turchia)	31/12/2013
Betontir SpA	Roma (Italia)	31/12/2013
Cementir Espana SL	Madrid (Spagna)	31/12/2013
Cementir Italia SpA	Roma (Italia)	31/12/2013
Cimbeton AS	Izmir (Turchia)	31/12/2013
Cimentas AS	Izmir (Turchia)	31/12/2013
Destek AS	Izmir (Turchia)	31/12/2013
Elazig Cimento AS	Elazig (Turchia)	31/12/2013
Everts Betongpump & Entreprenad AB	Halmstad (Svezia)	31/12/2013
Gaetano Cacciatore LLC	Somerville N.J.(USA)	31/12/2013
Globocem SL	Madrid (Spagna)	31/12/2013
Hereko Instabul 1 AŞ	Izmir (Turchia)	31/12/2013
Ilion Cimento Ltd	Soma (Turchia)	31/12/2013

^A Società in liquidazione

**Allegato 1 (segue)**

Denominazione	Sede	Data chiusura d'esercizio
Italian Cement Company LLC (Cemit)	Krasnodar (Russia)	31/12/2013
Kars Cimento AS	Kars (Turchia)	31/12/2013
Kudsk & Dahl A/S	Vojens (Danimarca)	31/12/2013
Neales Waste Management Ltd	Lancashire (Regno Unito)	31/12/2013
NWM Holdings Ltd	Lancashire (Regno Unito)	31/12/2013
Quercia Ltd	Lancashire (Regno Unito)	31/12/2013
Recydia AS	Izmir (Turchia)	31/12/2013
Sinai White Portland Cement Co. SAE	Cairo (Egitto)	31/12/2013
Skane Grus AB	Malmö (Svezia)	31/12/2013
Sureko AS	Izmir (Turchia)	31/12/2013
Unicon A/S	Copenhagen (Danimarca)	31/12/2013
Unicon AS	Sandvika (Norvegia)	31/12/2013
Vianini Pipe Inc	Somerville (USA)	31/12/2013
Yapitek AS	Izmir (Turchia)	31/12/2013

Elenco delle società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto al 30 giugno 2013:

Denominazione	Sede	Data chiusura d'esercizio
ECOL Unicon Spzoo	Gdansk (Polonia)	31/12/2013
Environmental Power International (UK R&D) Ltd	Trowbridge (Regno Unito)	31/12/2013
Lehigh White Cement Company - J.V.	Allentown (USA)	31/12/2013
Secil Prebetão SA	Montijo (Portogallo)	31/12/2013
Secil Unicon SGPS Lda	Lisbona (Portogallo)	31/12/2013
Sola Betong AS	Risvika (Norvegia)	31/12/2013



Allegato 2

Elenco delle partecipazioni rilevanti al 30 giugno 2013 ex Art. 120 del D.Lgs.24.02.1998 n.58 ed ex art. 12 Regolamento Consob 11971/99:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Valuta	Tipo possesso		Quota posseduta	
				% Diretto	% Indiretto	% possesso	dalle società del Gruppo
Cementir Holding SpA	Roma (I)	159.120.000	EURO				Capogruppo
Aalborg Cement Company Inc	Dover (USA)	1.000	USD		100	100	Aalborg Portland US Inc
Aalborg Portland A/S	Aalborg (DK)	300.000.000	DKK		75 25	75 25	Cementir Espana SL Globocem SL
Aalborg Portland International Srl ^A	Roma (I)	10.000	EURO		100	100	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland Islandi EHF	Kopavogur (IS)	303.000.000	ISK		100	100	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland Polska Spzoo	Warszawa (PL)	100.000	PLN		100	100	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland US Inc	Dover (USA)	1.000	USD		100	100	Aalborg Portland A/S
Aalborg Resources Sdn Bhd	Perak (MAL)	2.543.972	MYR		100	100	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd
Aalborg Portland (Anqing) Co Ltd	Anqing (VR)	265.200.000	CNY		100	100	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd	Perak (MAL)	95.400.000	MYR		70	70	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland (Australia) Pty Ltd	Sydney (AUS)	1.000	AUD		100	100	Aalborg Portland Malaysia Sdn Bhd
Aalborg White Italia Srl ^A	Roma (I)	10.000	EURO		82	82	Aalborg Portland A/S
Aalborg Portland OOO	St. Petersburg (RUS)	14.700.000	RUB		100	100	Aalborg Portland A/S
AB Sydsten	Malmö (S)	15.000.000	SEK		50	50	Unicon A/S
AGAB Syd Aktiebolag	Malmö (S)	500.000	SEK		40	40	AB Sydsten
Alfacem Srl	Roma (I)	1.010.000	EURO	99,99		99,99	Cementir Holding SpA
Bakircay AS	Izmir (TR)	420.000	TRY		97,86 2,14	97,86 2,14	Kars Cimento AS Yapitek AS
Betontir SpA	Roma (I)	104.000	EURO		99,89	99,89	Cementir Italia SpA
Cementir Espana SL	Madrid (E)	3.007	EURO	100		100	Cementir Holding SpA
Cementir Italia SpA	Roma (I)	40.000.000	EURO	100		100	Cementir Holding SpA
Cimbeton AS	Izmir (TR)	1.770.000	TRY		50,28 0,06	50,28 0,06	Cimentas AS Yapitek AS
					71,43	71,43	Cementir Holding SpA
Cimentas AS	Izmir (TR)	87.112.463	TRY		25 0,12 0,48	25 0,12 0,48	Aalborg Portland Cimbeton AS Kars Cimento AS

^A Società in liquidazione



Allegato 2 (segue)

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Valuta	Tipo possesso		Quota posseduta	
				% Dirett	% Indiretto	% possesso	dalle società del Gruppo
					99,93	99,93	Cimentas AS
					0,02	0,02	Cimbeton AS
Destek AS	Izmir (TR)	50.000	TRY		0,02	0,02	Yapitek AS
					0,02	0,02	Bakircay AS
					0,01	0,01	Cimentas Foundation
ECOL Unicon Spzoo	Gdansk (PL)	1.000.000	PLN		49	49	Unicon A/S
					93,55	93,55	Kars Cimento AS
Elazig Cimento AS	Elazig (TR)	46.000.000	TRY		6,17	6,17	Cimentas AS
					0,27	0,27	Bakircay AS
Environmental Power International (UK R&D) Limited	Trowbridge (UK)	100	GBP		50	50	Recydia
Everts Betongpump & Entreprenad AB	Halmstad (S)	100.000	SEK		73,5	73,5	AB Sydsten
Gaetano Cacciatore LLC	Somerville N.J. (USA)	-	USD		100	100	Aalborg Cement Company Inc
Globocem SL	Madrid (E)	3.007	EURO		100	100	Alfacem Srl
Hereko Istanbul 1 AŞ	Izmir (TR)	44.000.000	TRY		99,99	99,99	Recydia AS
					99,99	99,99	Cimbeton AS
Ilion Cimento Ltd.	Soma (TR)	300.000	TRY		0,01	0,01	Bakircay AS
Italian Cement Company LLC (Cemita)	Krasnodar (RUS)	3.000.000	RUB		100	100	Cimentas AS
					58,38	58,38	Cimentas AS
Kars Cimento AS	Kars (TR)	3.000.000	TRY		39,81	39,81	Alfacem Srl
Kudsk & Dahl A/S	Vojens (DK)	10.000.000	DKK		100	100	Unicon A/S
Lehigh White Cement Company - J. V.	Allentown (USA)	-	USD		24,5	24,5	Aalborg Cement Company Inc
Neales Waste Management Ltd	Lancashire (UK)	100.000	GBP		100	100	NWM Holdings Ltd
NWM Holdings Ltd	Lancashire (UK)	1	GBP		100	100	Recydia AS
Quercia Ltd	Lancashire (UK)	100	GBP		100	100	NWM Holdings Ltd
					99,85	99,85	Cimentas AS
Recydia AS	Izmir (TR)	80.000.000	TRY		0,07	0,07	Yapitek AS
					0,07	0,07	Bakircay
Secil Unicon SGPS Lda	Lisbona (P)	4.987.980	EURO		50	50	Unicon A/S
Secil Prebetão SA	Montijo (P)	3.454.775	EURO		79,60	79,60	Secil Unicon SGPS Lda
Sinai White Portland Cement Co. SAE	Cairo (ET)	350.000.000	EGP		57,14	57,14	Aalborg Portland A/S
Skane Grus AB	Malmö (S)	1.000.000	SEK		60	60	AB Sydsten



Allegato 2 (segue)

Denominazione	Sede	Capitale Sociale	Valuta	Tipo possesso		Quota posseduta	
				% Diretto	% Indiretto	% possesso	dalle società del Gruppo
Sola Betong AS	Risvika (N)	9.000.000	NOK		33,33	33,33	Unicon AS
Sureko AS	Izmir (TR)	7.000.000	TRY		69,90 0,10	69,90 0,10	Recydia AS Bakircay AS
Unicon A/S	Copenaghen (DK)	150.000.000	DKK		100	100	Aalborg Portland A/S
Unicon AS	Sandvika (N)	13.289.100	NOK		100	100	Unicon A/S
Vianini Pipe Inc	Somerville N.J. (USA)	4.483.396	USD		99,99	99,99	Aalborg Portland US Inc
Yapitek AS	Izmir (TR)	50.000	TRY		98,75 1,25	98,75 1,25	Cimentas AS Cimbeton AS

Roma, 26 luglio 2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

/f/ Francesco Caltagirone Jr.



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

1. I sottoscritti Francesco Caltagirone Jr., Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Massimo Sala, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, della Cementir Holding S.p.A., tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-*bis*, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, attestano:

- 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 del primo semestre 2013.

2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n.1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione del D.Lgs. n.38/2005;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

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

Roma, 26 luglio 2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

/f/ Francesco Caltagirone Jr.

/f/ Massimo Sala



PAGINA IN BIANCO



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Ettore Petrolini, 2
00197 ROMA RM

Telefono +39 06 809611
Telefax +39 06 8077475
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Cementir Holding S.p.A.

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, del Gruppo Cementir Holding al 30 giugno 2013. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli amministratori della Cementir Holding S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la Direzione della Società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato semestrale abbreviato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alle nostre relazioni rispettivamente emesse in data 28 marzo 2013 e in data 31 luglio 2012.
- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Cementir Holding S.p.A. al 30 giugno 2013 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 1 agosto 2013

KPMG S.p.A.



Arrigo Parisi
Socio