



**17. Finanziamenti bancari, altri finanziamenti,  
scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti**

I debiti verso banche, altri finanziatori e società di *factoring* ammontano a € 1.282,6 milioni e presentano

una diminuzione di € 348,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2014.

(Valori in euro/000)	<b>31 dicembre 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>	<b>Variazione</b>
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	675.989	405.086	270.903
Scoperti bancari e altri finanziamenti	606.595	529.102	77.493
<b>Totale</b>	<b>1.282.584</b>	<b>934.188</b>	<b>348.396</b>



La struttura dell'indebitamento finanziario di Salini Impregilo S.p.A. è analizzata nella tabella seguente in base alle tipologie di finanziamento:

	31 dicembre 2015			31 dicembre 2014		
	Quota esigibile oltre 12 mesi	Quota corrente	Totale	Quota esigibile oltre 12 mesi	Quota corrente	Totale
(Valori in euro/000)						
Finanziamenti bancari <i>corporate</i>	667.328	202.733	870.061	389.775	64.058	453.833
Finanziamenti bancari di progetto	777	16.162	16.939	-	5.975	5.975
Altri finanziamenti	6.938	47.172	54.110	11.937	32.761	44.698
Scoperti bancari	-	38.915	38.915	-	11.436	11.436
Debiti finanziari verso società del Gruppo	-	242.850	242.850	-	410.923	410.923
Debiti verso società di <i>factoring</i> per cessione di crediti pro-solvendo	944	58.763	59.707	3.374	3.949	7.323
<b>Totale debiti verso banche e altri finanziatori e società di <i>factoring</i></b>	<b>675.989</b>	<b>606.595</b>	<b>1.282.584</b>	<b>405.086</b>	<b>529.102</b>	<b>934.188</b>

### Finanziamenti bancari

La tabella seguente ne espone il dettaglio:

	Società	Paese	31 dicembre 2015			31 dicembre 2014		
			Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente
(Valori in euro/000)								
BPER	Sede	Italia	70.434	32.934	37.500	-	-	-
Monte dei Paschi	Sede	Italia	49.735	27	49.708	-	-	-
Banca IMI	Sede	Italia	148.260	463	147.798	-	-	-
Banca Popolare di Bergamo	Sede	Italia	40.001	40.001	-	-	-	-
Banco do Brasil	Sede	Italia	60.060	46.727	13.333	28.215	28.215	-
Banca IMI (agente)	Sede	Italia	-	-	-	66.701	168	66.533
Intesa SanPaolo	Sede	Italia	-	-	-	42.485	25.000	17.485
Banca IMI Refinancing (Facility A)	Sede	Italia	249.603	3.145	246.458	285.899	785	285.114
Banca IMI Refinancing (Facility B)	Sede	Italia	163.645	1.657	161.988	-	-	-
Credie Agricole	Sede	Italia	9.291	9.291	-	-	-	-
Banca Popolare di Lodi	Sede	Italia	9.020	9.020	-	-	-	-
Banca Popolare di Bari	Sede	Italia	15.048	15.048	-	-	-	-
Banca Popolare del Lazio	Sede	Italia	14.002	14.002	-	-	-	-
Revolving	Sede	Italia	20.167	20.167	-	-	-	-
Banca del Mezzogiorno	Sede	Italia	20.794	10.250	10.543	30.533	9.890	20.643
<b>Totale Finanziamenti bancari corporate</b>			<b>870.061</b>	<b>202.733</b>	<b>667.328</b>	<b>453.833</b>	<b>64.058</b>	<b>389.775</b>
UNB	Filiale Emirati Arabi	Emirati Arabi	10.259	10.259	-	-	-	-
BMCE	Filiale Marocco	Marocco	5.903	5.903	-	5.975	5.975	-
Vari Istituti	Filiale Venezuela	Venezuela	777	-	777	-	-	-
<b>Totale Finanziamenti bancari di progetto</b>			<b>16.939</b>	<b>16.162</b>	<b>777</b>	<b>5.975</b>	<b>5.975</b>	<b>-</b>



Le principali condizioni di riferimento per i finanziamenti in essere al 31 dicembre 2015 sono di seguito riportate:

	Società	Tasso di riferimento	Scadenza	Note
Banco do Brasil (20 MLN)	Salini Impregilo	Euribor	2018	
Banca IMI Refinancing (Facility A)	Salini Impregilo	Euribor	2019	(1)
Banca IMI Refinancing (Facility B)	Salini Impregilo	Euribor	2020	(1)
Banca IMI	Salini Impregilo	Euribor	2020	
Monte dei Paschi	Salini Impregilo	Tasso Fisso	2019	(1)
BPER	Salini Impregilo	Euribor	2019	
Banca del Mezzogiorno	Salini Impregilo	Euribor	2017	

(1) Tali finanziamenti sono assistiti da clausole contrattuali (c.d. *covenants*) che prevedono a carico del debitore di mantenere determinati indici economico/finanziari e patrimoniali che alla data di redazione della presente Relazione finanziaria risultano integralmente rispettati.

I tassi di riferimento indicati in tabella prevedono degli spread variabili in funzione della durata e delle condizioni del finanziamento. La scelta della configurazione del tasso Euribor (a 1, 2, 3 o 6 mesi) è contrattualmente prevista a beneficio di Salini Impregilo.

Le quote non correnti dei finanziamenti sopra esposti saranno rimborsate in base alle scadenze contrattuali secondo le seguenti fasce temporali:

	Società	Paese	Totale quota non corrente	In scadenza tra 13 e 24 mesi	In scadenza tra 25 e 60 mesi	In scadenza oltre 60 mesi
(Valori in euro/000)						
Banca IMI (agente)	Salini Impregilo	Italia	147.798	-	147.798	-
BPER	Salini Impregilo	Italia	37.500	25.000	12.500	-
Monte dei Paschi di Siena	Salini Impregilo	Italia	49.708	49.708	-	-
Banca IMI Refinancing (Facility B)	Salini Impregilo	Italia	161.988	-	161.988	-
Banca IMI Refinancing (Facility A)	Salini Impregilo	Italia	246.458	243.370	3.088	-
Banco do Brasil	Salini Impregilo	Italia	13.333	13.333	-	-
Banca del Mezzogiorno	Salini Impregilo	Italia	10.543	10.543	-	-
<b>Totale Finanziamenti bancari corporate</b>			<b>667.328</b>	<b>341.955</b>	<b>325.374</b>	<b>-</b>
Vari Istituti	Filiale Venezuela	Italia	777	777	-	-
<b>Totale Finanziamenti bancari di progetto</b>			<b>777</b>	<b>777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Il *fair value* dei finanziamenti bancari di Salini Impregilo S.p.A., determinato secondo le modalità indicate nella sezione "Criteri di valutazione" ammonta a € 884,1 milioni.

### Scoperti bancari

Gli scoperti bancari ammontano a € 38,9 milioni. Questa voce si riferisce per € 18,7 milioni alla filiale Romania e per € 14,0 milioni alla sede.

### Altri finanziamenti

Gli altri finanziamenti al 31 dicembre 2015 ammontano a € 53,3 milioni, si riferiscono per

€ 12,0 milioni al debito verso Caterpillar Financial per l'acquisto di impianti e macchinari relativi alle *branch* estere. Il *fair value* di tale debito, determinato secondo le modalità indicate nella sezione "Criteri di valutazione" ammonta a € 12,1 milioni.

La restante parte, pari a € 41,3 milioni, scadente entro l'esercizio successivo, si riferisce prevalentemente al debito per l'acquisto dell'ulteriore quota, pari al 15% nella partecipata Linea 3 Metro di Riyadh (Arabia Saudita), negli Emirati Arabi. Il *fair value* di tale debito è sostanzialmente allineato a quanto iscritto in bilancio.

**Debiti verso società di factoring**

I debiti verso società di *factoring* al 31 dicembre 2015 ammontano a € 59,7 milioni e si riferiscono alla cessione di fatture da parte delle *branch* estere (filiale Etiopia, filiale Venezuela e filiale Sierra Leone).

**Posizione finanziaria netta della Capogruppo Salini Impregilo S.p.A.**

(Valori in euro/000)	Note (*)	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Attività finanziarie non correnti	7	17.630	39.083	(21.453)
Attività finanziarie correnti	12	483.347	435.927	47.420
Disponibilità liquide	15	763.933	380.867	383.066
<b>Totale disponibilità ed altre attività finanziarie</b>		<b>1.264.910</b>	<b>855.877</b>	<b>409.033</b>
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	17	(675.989)	(405.086)	(270.903)
Prestiti obbligazionari	18	(396.211)	(394.326)	(1.885)
Debiti per locazioni finanziarie	19	(67.002)	(88.673)	21.671
<b>Totale indebitamento a medio lungo termine</b>		<b>(1.139.202)</b>	<b>(888.085)</b>	<b>(251.117)</b>
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	17	(606.595)	(529.102)	(77.493)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	18	(10.203)	(10.203)	-
Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie	19	(42.081)	(36.742)	(5.339)
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>		<b>(658.879)</b>	<b>(576.047)</b>	<b>(82.832)</b>
Derivati passivi	20	(10.685)	(294)	(10.391)
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (**)		17.512	65.953	(48.441)
<b>Totale altre attività (passività) finanziarie</b>		<b>6.827</b>	<b>65.659</b>	<b>(58.832)</b>
<b>Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita</b>		<b>(526.344)</b>	<b>(542.596)</b>	<b>16.252</b>

(\*) Le note rinviano ai paragrafi delle note esplicative al Bilancio consolidato dove le rispettive voci sono analizzate in dettaglio.

(\*\*) In tale voce viene inclusa la parte di credito/debito netto verso Consorzi e Società Consortili su cui nessuno esercita il controllo e funzionanti a ribaltamento costi, cui corrisponde la quota di competenza del Gruppo di disponibilità liquide o indebitamento finanziario in capo alle SPV. Negli schemi di bilancio i saldi sono ricompresi nella voce Crediti Commerciali.

