

## 19. Debiti verso banche e altri finanziatori

I debiti verso banche e altri finanziatori ammontano a € 919,7 milioni e presentano una diminuzione di € 215,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2014 come evidenziato nella tabella seguente:

| (Valori in Euro/000)                          | 30 giugno 2015 | 31 dicembre 2014 | Variazione |
|---|----------------|------------------|------------|
| <i>Debiti non correnti</i>                    |                |                  |            |
| - Finanziamenti bancari e altri finanziamenti | 484.987        | 456.209          | 28.778     |
| <i>Debiti correnti</i>                        |                |                  |            |
| - Scoperti bancari e altri finanziamenti      | 434.672        | 247.522          | 187.150    |

La struttura dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo Salini Impregilo è analizzata nella tabella seguente in base alle tipologie di finanziamento:

| (Valori in Euro/000)                                       | 30 giugno 2015           |                   |                | 31 dicembre 2014         |                   |                |
|--|--------------------------|-------------------|----------------|--------------------------|-------------------|----------------|
|  | Quota<br>esigibile oltre | Quota<br>corrente | Totale         | Quota<br>esigibile oltre | Quota<br>corrente | Totale         |
|  | 12 mesi                  |                   |                | 12 mesi                  |                   |                |
| Finanziamenti bancari corporate                            | 419.648                  | 183.599           | 603.247        | 389.775                  | 64.057            | 453.832        |
| Finanziamenti bancari di progetto                          | 37.461                   | 92.007            | 129.468        | 33.493                   | 90.179            | 123.672        |
| Finanziamenti bancari concessioni                          | 10.439                   | 20.345            | 30.784         | 9.687                    | 20.362            | 30.049         |
| Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione              | 2.136                    | -                 | 2.136          | 2.136                    | -                 | 2.136          |
| Altri finanziamenti  | 9.524                    | 53.799            | 63.323         | 12.022                   | 32.817            | 44.839         |
| <b>Totale finanziamenti bancari e altri finanziamenti</b>  | <b>479.208</b>           | <b>349.750</b>    | <b>828.958</b> | <b>447.113</b>           | <b>207.415</b>    | <b>654.528</b> |
| Scoperti bancari   | -                        | 48.740            | 48.740         | -                        | 27.711            | 27.711         |
| Debiti verso società di factoring                          | 932                      | 29.838            | 30.770         | 3.374                    | 6.339             | 9.713          |
| Debiti finanziari verso società del gruppo non consolidate | 4.847                    | 6.343             | 11.190         | 5.725                    | 6.058             | 11.783         |
| <b>Totale debiti verso banche e altri finanziatori</b>     | <b>484.987</b>           | <b>434.671</b>    | <b>919.658</b> | <b>456.212</b>           | <b>247.523</b>    | <b>703.735</b> |

## Finanziamenti bancari corporate

I finanziamenti bancari corporate al 30 giugno 2015 ammontano a € 603,2 milioni (€ 453,8 milioni al 31 dicembre 2014) e si riferiscono alla Capogruppo Salini Impregilo.

Tali finanziamenti sono stati concessi da primari istituti di credito e sono caratterizzati da piani di rimborso che prevedono il pagamento delle ultime rate nel 2020. I tassi di riferimento 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.

|   | <b>Società</b>   | <b>Tasso di riferimento</b> | <b>Spread</b> | <b>Scadenza</b> | <b>Note</b> |
|---|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------|-------------|
| Pool di Banche - Refinancing Facility A | Salini Impregilo | Euribor                     | 2,50%         | 2019            | (1)         |
| Pool di Banche - Refinancing Facility B | Salini Impregilo | Euribor                     | 2,50%         | 2020            | (1)         |
| Pool di Banche - Revolving Facility     | Salini Impregilo | Euribor                     | 2,60%         | 2020            |             |
| Banca del Mezzogiorno                   | Salini Impregilo | Euribor                     | 4,20%         | 2017            |             |

I finanziamenti concessi dal Pool di banche sono stati definiti nel corso del primo semestre 2015 a seguito del processo di rinegoziazione di una parte significativa del debito bancario esistente. L'operazione ha previsto l'allungamento della durata dal 2016 al 2019-2020 con ammortamento a partire dal 2017.

### Note

(1) Il finanziamento è assistito da clausole contrattuali (cd covenants) che prevedono a carico del debitore di mantenere determinati indici economico/finanziari e patrimoniali che alla data di riferimento della presente Relazione finanziaria semestrale risultano integralmente rispettati.

## Finanziamenti bancari di progetto

I finanziamenti di progetto ammontano al 30 giugno 2015 a € 129,5 milioni e si riferiscono principalmente ai progetti in Colombia per € 72,4 milioni, ai progetti in Cile per € 8,9 milioni e alla filiale Marocco per € 6 milioni, alla Metro B1 per € 20,1 milioni ed alle commesse in Svizzera per € 5,6 milioni. La variazione si riferisce in gran parte all'incremento registrato sulle commesse della controllata elvetica CSC per € 4,7 milioni e ad alcuni progetti della Todini Costruzioni Generali per € 2,5 milioni. Tale variazione è parzialmente contenuta dalla riduzione registrata sulla commessa cilena Metro 6.

|                           | <b>Società</b>              | <b>Paese</b> | <b>Tasso di riferimento</b> | <b>Scadenza</b> |
|---------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| Banco de Bogotá           | ICT II                      | Colombia     | DTF                         | <i>n.a</i>      |
| Banco de Bogotá           | Igl OHL                     | Colombia     | DTF                         | <i>n.a</i>      |
| HSBC Bank                 | Grupo Unido por el Canal    | Panama       | Libor                       | (1)             |
| BanESCO                   | Grupo Unido por el Canal    | Panama       | Libor                       | (1)             |
| Helm Bank                 | Filiale Colombia            | Colombia     | Tasso fisso                 | 2015            |
| Vari                      | Filiale Venezuela           | Venezuela    | Tasso fisso                 | 2015            |
| BMCE                      | Filiale Marocco             | Marocco      | Libor                       | (1)             |
| Monte dei Paschi di Siena | Corso del Popolo S.p.A.     | Italia       | Euribor                     | 2028            |
| Banca Popolare del Lazio  | Piscine dello Stadio S.r.l. | Italia       | Euribor                     | 2020            |
| Banca del Mezzogiorno     | Metro B1                    | Italia       | Euribor                     | 2017            |

I tassi di riferimento indicati in tabella prevedono degli spread variabili in funzione della durata e delle condizioni del finanziamento.

Note:

(1) Si segnala che i contratti in esame prevedono scadenze contrattuali basate sullo sviluppo delle commesse di riferimento.

## Finanziamenti bancari concessioni

| Valori in Euro/000          |                   |          |        | 30 giugno 2015               |                |                    | 31 dicembre 2014             |                |                    |
|-----------------------------|-------------------|----------|--------|------------------------------|----------------|--------------------|------------------------------|----------------|--------------------|
|                             | Società           | Valuta   | Paese  | Totale passività finanziarie | Quota corrente | Quota non corrente | Totale passività finanziarie | Quota corrente | Quota non corrente |
|                             | Impregilo Parking |          |        |                              |                |                    |                              |                |                    |
| Royal Bank of Scotland      | Glasgow           | Sterlina | UK     | 10.784                       | 345            | 10.439             | 9.967                        | 280            | 9.687              |
| Unicredit                   | S.A.BRO.M         | Euro     | Italia | 20.000                       | 20.000         | -                  | 20.082                       | 20.082         | -                  |
| <b>Totale Finanziamenti</b> |                   |          |        |                              |                |                    |                              |                |                    |
| <b>Concessioni</b>          |                   |          |        | <b>30.784</b>                | <b>20.345</b>  | <b>10.439</b>      | <b>30.049</b>                | <b>20.362</b>  | <b>9.687</b>       |

Al 30 giugno 2015, i finanziamenti delle Concessioni ammontano a € 30,8 milioni e si riferiscono alla concessione Parking Glasgow e alla concessione autostradale Broni-Mortara.

Il finanziamento residuo con Royal Bank of Scotland rientra nella categoria dei finanziamenti in project financing con garanzia rappresentata dai flussi di ricavi derivanti dall'attività in concessione ed è assistito da un contratto di copertura dal rischio di fluttuazione dei tassi di interesse, la cui descrizione è fornita alla nota 22. Si segnala che il finanziamento è assoggettato al rispetto di parametri finanziari che alla data della presente Relazione finanziaria semestrale risultavano integralmente rispettati da parte della concessionaria stessa.

## Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione

I finanziamenti e mutui in imprese in liquidazione al 30 giugno 2015 ammontano a € 2,1 milioni sostanzialmente invariati rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. I tempi di rimborso dei finanziamenti in oggetto sono legati alle tempistiche delle procedure di liquidazione delle imprese alle quali si riferiscono.

## Altri Finanziamenti

La composizione degli altri finanziamenti è riportata nella tabella seguente:

| Valori in Euro/000   |                  |        | 30 giugno 2015               |                |                    | 31 dicembre 2014             |                |                    |
|----------------------|------------------|--------|------------------------------|----------------|--------------------|------------------------------|----------------|--------------------|
|                      | Società          | Paese  | Totale passività finanziarie | Quota corrente | Quota non corrente | Totale passività finanziarie | Quota corrente | Quota non corrente |
| Cat Finance          | Salini Impregilo | Italia | 14.413                       | 4.944          | 9.469              | 16.694                       | 4.757          | 11.937             |
| Nesma Riyad          | Salini Impregilo | Italia | 48.798                       | 48.798         | -                  | -                            | -              | -                  |
| Bethar Al Amal       | Salini Impregilo | Italia | -                            | -              | -                  | 28.004                       | 28.004         | -                  |
| Cat Finance          | Co.Ge.Ma.        | Italia | 113                          | 57             | 55                 | 140                          | 56             | 84                 |
| <b>Totale altri</b>  |                  |        |                              |                |                    |                              |                |                    |
| <b>finanziamenti</b> |                  |        | <b>63.324</b>                | <b>53.799</b>  | <b>9.524</b>       | <b>44.838</b>                | <b>32.817</b>  | <b>12.021</b>      |

Le condizioni di riferimento dei principali finanziamenti in esame sono di seguito riepilogate:

|             | <b>Società</b>   | <b>Paese</b> | <b>Tasso di riferimento</b> | <b>Scadenza</b> |
|-------------|------------------|--------------|-----------------------------|-----------------|
| CAT Finance | Salini Impregilo | Italia       | Tasso fisso                 | 2019            |
| CAT Finance | Co.Ge.Ma.        | Italia       | Tasso fisso                 | 2019            |

I tassi di riferimento indicati in tabella prevedono degli spread variabili in funzione della durata e delle condizioni del finanziamento.

### **Scoperti bancari**

Gli scoperti bancari ammontano a € 48,7 milioni e mostrano un incremento di € 21,0 milioni rispetto al 31 dicembre 2014. La variazione è dovuta principalmente alla controllata Salini Nigeria per € 15,7 milioni.

### **Debiti verso società di factoring**

| (Valori in Euro/000)                            | <b>30 giugno 2015</b> | <b>31 dicembre 2014</b> | <b>Variazione</b> |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| Filiale Venezuela                               | 932                   | 3.374                   | (2.442)           |
| Salerno-Reggio Calabria S.c.p.a.                | 14.655                | 2.359                   | 12.296            |
| Filiale Etiopia (Factorit)                      | 14.789                | 3.853                   | 10.936            |
| Filiale Sierra Leone (Factorit)                 | 363                   | 97                      | 266               |
| JV Mukorsi (Factorit)                           | 31                    | 31                      | ()                |
| <b>Totale debiti verso società di factoring</b> | <b>30.770</b>         | <b>9.714</b>            | <b>21.056</b>     |

I “Debiti verso società di factoring” sono relativi a cessione di crediti.

## Posizione finanziaria netta del Gruppo Salini Impregilo

|   | Note (*) | 30 giugno 2015   | 31 dicembre 2014 | Variazione       |
|---|----------|------------------|------------------|------------------|
| <i>(Valori in Euro/000)</i>   |          |                  | (\$)             |                  |
| Attività finanziarie non correnti   | 8.       | 106.673          | 89.124           | 17.549           |
| Attività finanziarie correnti   | 13.      | 130.539          | 156.908          | (26.369)         |
| Disponibilità liquide   | 16.      | 983.451          | 1.030.925        | (47.474)         |
| <b>Totale disponibilità ed altre attività finanziarie</b>                                       |          | <b>1.220.663</b> | <b>1.276.957</b> | <b>(56.294)</b>  |
| Finanziamenti bancari e altri finanziamenti   | 19.      | (484.987)        | (456.209)        | (28.778)         |
| Prestiti obbligazionari   | 20.      | (395.138)        | (394.326)        | (812)            |
| Debiti per locazioni finanziarie  | 21.      | (96.302)         | (102.310)        | 6.008            |
| <b>Totale indebitamento a medio lungo termine</b>   |          | <b>(976.427)</b> | <b>(952.845)</b> | <b>(23.582)</b>  |
| Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti  | 19.      | (434.672)        | (247.522)        | (187.150)        |
| Quota corrente di prestiti obbligazionari   | 20.      | (181.142)        | (166.292)        | (14.850)         |
| Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie  | 21.      | (48.474)         | (60.231)         | 11.757           |
| <b>Totale indebitamento a breve termine</b>   |          | <b>(664.288)</b> | <b>(474.045)</b> | <b>(190.243)</b> |
| Derivati passivi  | 22.      | (4.772)          | (5.244)          | 472              |
| PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (**)                              |          | 46.180           | 65.953           | (19.773)         |
| <b>Totale altre attività (passività) finanziarie</b>  |          | <b>41.408</b>    | <b>60.709</b>    | <b>(19.301)</b>  |
| <b>Totale posizione finanziaria netta - Attività continuative</b>                               |          | <b>(378.644)</b> | <b>(89.224)</b>  | <b>(289.420)</b> |
| Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita                                     |          | (55.565)         | (81.292)         | 25.727           |
| <b>Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita</b> |          | <b>(434.209)</b> | <b>(170.516)</b> | <b>(263.693)</b> |

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

(\*\*) Tale voce accoglie la posizione creditoria/debitoria netta del Gruppo nei confronti di Consorzi e Società Consortili funzionanti a ribaltamento costi e non inclusi nell'area di consolidamento del Gruppo. La posizione creditoria/debitoria netta è inclusa in tale voce nella misura corrispondente alla effettiva liquidità o indebitamento risultante in capo alla SPV. Nei prospetti di bilancio i crediti e i debiti che compongono il saldo di tale voce sono ricompresi rispettivamente tra i crediti commerciali e i debiti commerciali.