

2. Immobilizzazioni immateriali

La voce in esame che ammonta a € 160,0 milioni include i diritti su infrastrutture in concessione per € 65,4 milioni e le altre immobilizzazioni immateriali per € 94,6 milioni.

I diritti su infrastrutture in concessione ammontano a € 65,4 milioni e sono in linea rispetto alla chiusura dell'esercizio precedente. I valori lordi e netti sono indicati nella tabella seguente:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2013 | | |
|--|------------------|----------|--------|------------------|----------|--------|
| | Costo | Fondo | Netto | Costo | Fondo | Netto |
| Diritti su infrastrutture in concessione | 78.406 | (13.026) | 65.380 | 76.807 | (11.993) | 64.814 |

La descrizione delle variazioni intervenute nel periodo è esposta nella tabella seguente:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2013 | Incrementi | Ammortamenti | Differenze cambio | Variazioni area | 31 dicembre 2014 |
|--|------------------|--------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|
| Sabrom | 41.640 | 912 | - | - | - | 42.552 |
| Parking Glasgow | 20.279 | - | (969) | 603 | - | 19.913 |
| Mercovia | 2.895 | 729 | (330) | (379) | - | 2.915 |
| Totale diritti su infrastrutture in concessione | 64.814 | 1.641 | (1.299) | 224 | - | 65.380 |

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

La variazione della voce relativa a Sabrom accoglie in prevalenza gli oneri sostenuti per la progettazione compresi gli oneri finanziari capitalizzati in accordo con le previsioni dello IAS 23, che si ritengono comunque recuperabili in funzione del risultato della gara di appalto /del contratto sottoscritto.

La voce in esame include i diritti su infrastrutture in concessione relativi alla Impregilo Parking Glasgow, titolare di un contratto di concessione di un parcheggio nel Regno Unito, che ammontano a € 19,9 milioni, di cui € 10,9 milioni derivano dall'attività di PPA menzionata in precedenza. Tali diritti sono stati assoggettati a verifica di *impairment* sulla base del piano economico finanziario della concessionaria 2015-2035. Al fine di determinare il valore d'uso, i flussi di cassa operativi sono stati

attualizzati sulla base del costo medio ponderato del capitale (WACC) pari al 5,6%. Inoltre sono state sviluppate analisi di sensitività considerando i potenziali effetti di variazioni dei parametri di riferimento del tasso di sconto. Il valore recuperabile così determinato è risultato superiore al valore di carico non dando pertanto evidenza di perdite di valore.

Con riferimento alle altre concessioni, nel corso del periodo oggetto di commento non sono emersi elementi tali da ritenere che i valori in esame possano aver subito perdite di valore, pertanto non sono stati effettuati test di *impairment*.

Ai fini comparativi si riporta la movimentazione relativa all'esercizio precedente:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2012 | Incrementi | Ammortamenti | Differenze cambio | Variazioni area | 31 dicembre 2013 |
|--|---------------------|--------------|----------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| Parking Glasgow | - | - | (848) | 124 | 21.003 | 20.279 |
| Mercovia - Argentina | - | 446 | (236) | (851) | 3.536 | 2.895 |
| Sabrom | - | 1.813 | - | - | 39.827 | 41.640 |
| Totale diritti su infrastrutture in concessione | - | 2.259 | (1.084) | (727) | 64.366 | 64.814 |

Le altre immobilizzazioni immateriali ammontano a € 94,6 milioni in riduzione per € 5,2 milioni rispetto al 31 dicembre

2013. I valori lordi e netti delle immobilizzazioni immateriali sono indicati nella tabella seguente:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2014 | | | 31 dicembre 2013 | | |
|--|------------------|------------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|
| | Costo | Fondo | Netto | Costo | Fondo | Netto |
| Diritti brevetto industriale | 921 | (879) | 42 | 1.591 | (1.583) | 8 |
| Concessioni | 63 | (59) | 4 | 702 | (622) | 80 |
| Software | 2.072 | (1.118) | 954 | 2.973 | (1.990) | 983 |
| Costi acquisizione commesse | 138.381 | (45.049) | 93.332 | 103.673 | (16.787) | 86.886 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 54.206 | (53.903) | 303 | 14.625 | (2.704) | 11.921 |
| Totale altre immobilizzazioni immateriali | 195.643 | (101.008) | 94.635 | 123.564 | (23.686) | 99.878 |

Le variazioni intercorse nell'esercizio sono esposte di seguito:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2013 | Incrementi | Ammortamenti | Riclassifiche | Alienazioni | Differenze cambio | Variazioni area | 31 dicembre 2014 |
|---|---------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| Diritti brevetto industriale | 8 | 48 | (6) | - | - | - | (8) | 42 |
| Concessioni | 80 | - | (4) | - | (72) | - | - | 4 |
| Software | 983 | 491 | (286) | - | - | (9) | (225) | 954 |
| Costi acquisizione commesse | 86.886 | 33.184 | (26.738) | - | - | - | - | 93.332 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 11.921 | 1.188 | (1.122) | - | (11.875) | (1) | 192 | 303 |
| Totale | 99.878 | 34.911 | (28.156) | - | (11.947) | (10) | (41) | 94.635 |

Le variazioni della voce in esame per l'esercizio

2013 sono di seguito rappresentate:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2012 | Incrementi | Ammortamenti | Riclassifiche | Alienazioni | Differenze cambio | Variazioni area | 31 dicembre 2013 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|-------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| Diritti di brevetto industriale | - | - | - | (4) | - | - | 12 | 8 |
| Concessioni | 94 | 6 | (20) | - | - | - | - | 80 |
| Software | 139 | 325 | (369) | 24 | - | (43) | 907 | 983 |
| Costi acquisizione commesse | - | 15.004 | (2.684) | 32.628 | - | - | 41.938 | 86.886 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 265 | 8 | (16) | (265) | - | - | 11.929 | 11.921 |
| Totale | 498 | 15.343 | (3.089) | 32.383 | - | (43) | 54.786 | 99.878 |

I costi di acquisizione commesse ammontano a € 93,3 milioni e la relativa composizione è evidenziata

nella tabella seguente. Di seguito sono esposte le variazioni intercorse nell'esercizio:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2013 | Incrementi | Ammortamenti | Riclassifiche | Alienazioni | Differenze cambio | Variazioni area | 31 dicembre 2014 |
|---|---------------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| Cociv (Tratta Milano-Genova) | 51.281 | 7.790 | (10.448) | | | | | 48.623 |
| Metro di Riyadh | - | 25.394 | - | | | | | 25.394 |
| Emirati Arabi | 8.323 | | (8.323) | | | | | - |
| Metro Salonico - Grecia | 1.386 | | (184) | | | | | 1.202 |
| Yarull - Rep. Dominicana | 3.109 | | (26) | | | | | 3.083 |
| Vegas Tunnel - USA | 9.424 | | (4.737) | | | | | 4.687 |
| Gerald Desmond Bridge - USA | 8.153 | | (918) | | | | | 7.235 |
| Stavros Niarchos - Grecia | 5.195 | | (2.087) | | | | | 3.108 |
| Ogoni - Nigeria | 15 | | (15) | | | | | - |
| Totale costi acquisizione commesse | 86.886 | 33.184 | (26.738) | - | - | - | - | 93.332 |

La Voce "Costi acquisizione commesse" include i corrispettivi pagati per l'acquisizione di quote di partecipazione in progetti/commesse che rappresentano attività immateriali a durata definita le quali risultano ammortizzate in base alla percentuale di avanzamento dei lavori della relativa commessa. La voce in esame include € 24,5 milioni (€ 41,9 al 31 dicembre 2013) rilevati in sede di "PPA" in base ai margini futuri delle commesse dell'ex Gruppo Impregilo. Sul valore residuo da ammortizzare è stata effettuata un'analisi dei budget previsionali del novembre 2014 dalla quale deriva che la marginalità delle commesse, rispetto al budget previsionale del novembre

2013, utilizzato in sede di PPA, viene di fatto confermata. Gli incrementi del periodo si riferiscono: per € 7,8 milioni all'acquisizione delle quote nella società Collegamenti Integrati Veloci - C.I.V. (per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Aggregazioni aziendali") e per € 25,4 milioni è riferito alla costruzione della Linea 3 della metro di Riyadh. Lo sviluppo della situazione delle commesse a cui tali valori si riferiscono non evidenzia segnali che possano essere rappresentativi di potenziale perdita durevole di valore. Le variazioni della voce in esame per l'esercizio precedente sono di seguito rappresentate:

| (Valori in euro/000) | 31 dicembre 2012 | Incrementi | Ammortamenti | Riclassifiche | Alienazioni | Differenze cambio | Variazioni area | 31 dicembre 2013 |
|---|---------------------|---------------|----------------|---------------|-------------|----------------------|--------------------|---------------------|
| Cociv (Tratta Milano-Genova) | | 15.004 | (2.684) | | | | 38.961 | 51.281 |
| Emirati Arabi | | | | | | | 8.323 | 8.323 |
| Metro Salonico - Grecia | | | | | | | 1.386 | 1.386 |
| Yarull - Rep. Dominicana | | | | | | | 3.109 | 3.109 |
| Vegas Tunnel - USA | | | | | | | 9.424 | 9.424 |
| Gerald Desmond Bridge - USA | | | | | | | 8.153 | 8.153 |
| Stavros Niarchos - Grecia | | | | | | | 5.195 | 5.195 |
| Ogoni - Nigeria | | | | | | | 15 | 15 |
| Totale costi acquisizione commesse | - | 15.004 | (2.684) | - | - | - | 74.566 | 86.886 |