

4. Informazioni per settori di attività

L'integrazione del Gruppo Impregilo nel Gruppo Salini ha previsto, fra l'altro, sia la concentrazione delle attività industriali del Gruppo nel proprio *core business* della realizzazione di grandi opere infrastrutturali complesse con la progressiva dismissione degli assets ritenuti non più strategici, sia un'articolata revisione dei processi organizzativi e gestionali di business.

Coerentemente con quanto sopra descritto, pertanto, l'informativa economico-finanziaria di settore è proposta secondo una macro-ripartizione di tipo geografico, basata sulle logiche di analisi gestionale adottate dal *top management*, secondo i due segmenti primari 'Italia' ed 'Estero'.

I costi afferenti alle attività accentrate nella capogruppo Salini-Impregilo S.p.A., definiti costi di "Corporate" sono attribuiti al settore Italia e sono relativi a:

- coordinamento, controllo ed indirizzo strategico dell'attività del Gruppo;
- pianificazione e gestione accentrata delle risorse umane e finanziarie;
- gestione degli adempimenti amministrativi, fiscali, legali/societari e di comunicazione istituzionale;
- supporto amministrativo, fiscale e gestionale alle società del Gruppo.

Nel primo semestre 2015 tali costi sono stati complessivamente pari a € 61,0 milioni (€ 75,1 milioni nel primo semestre 2014).

La direzione aziendale misura i risultati dei settori sopra identificati in base al risultato operativo (EBIT). La valutazione gestionale di tali risultati è conforme ai principi contabili applicabili per il bilancio consolidato di Gruppo.

Da un punto di vista della struttura patrimoniale i settori sono valutati in base al capitale investito netto.

Le note descrittive sull'andamento del periodo per settori di attività sono riportate nella Relazione intermedia sulla gestione. Di seguito si espongono i prospetti riepilogativi dell'andamento economico del periodo e della situazione patrimoniale finanziaria consolidata al 30 giugno 2015 per area geografica.

Conto economico consolidato per area geografica

1° semestre 2015

	Italia (*)	Estero	Elisioni e poste non allocate	Totale Gruppo
(valori in Euro/000)				
Ricavi operativi	341.325	1.990.028	(195.262)	2.136.091
Altri ricavi	42.827	(29.757)	50.328	63.398
Totale ricavi	384.152	1.960.271	(144.934)	2.199.489
Costi				
Costi della produzione	(286.103)	(1.489.698)	118.461	(1.657.340)
Costi del personale	(83.953)	(179.174)	3.858	(259.269)
Altri costi operativi	(26.129)	(31.087)	753	(56.463)
Accantonamenti e svalutazioni	(2.243)	4.880	252	2.889
Totale costi	(398.428)	(1.695.079)	123.324	(1.970.184)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(14.276)	265.192	(21.610)	229.304
<i>EBITDA %</i>	<i>-3,7%</i>	<i>13,5%</i>		<i>10,4%</i>
Ammortamenti	(23.157)	(78.568)	953	(100.771)
Risultato operativo (EBIT)	(37.433)	186.624	(20.657)	128.533
<i>Return on Sales</i>				<i>5,8%</i>
Gestione finanziaria e delle partecipazioni			(21.350)	(21.350)
Risultato prima delle imposte				107.185
Imposte			(35.256)	(35.256)
Risultato delle attività continuative				71.929
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(4.164)	(7.095)	(372)	(11.632)
Risultato netto del periodo				60.298

(*) Il risultato operativo include i costi delle strutture centrali e le altre spee generali pari a € 61,0 milioni

Conto economico consolidato per area geografica

1° semestre 2014 (§)

	Italia (*)	Estero	Elisioni e poste non allocate	Totale Gruppo
(valori in Euro/000)				
Ricavi operativi	277.131	1.832.456	(11.476)	2.098.111
Altri ricavi	4.686	69.581	(35.739)	38.527
Totale ricavi	281.816	1.902.038	(47.216)	2.136.638
Costi				
Costi della produzione	(254.923)	(1.432.914)	52.754	(1.635.083)
Costi del personale	(150.864)	(92.098)	255	(242.707)
Altri costi operativi	(53.823)	(5.432)	16	(59.240)
Accantonamenti e svalutazioni	(3.035)	785	-	(2.250)
Totale costi	(462.645)	(1.529.659)	53.025	(1.939.280)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(180.829)	372.379	5.809	197.358
<i>EBITDA %</i>	<i>-64,2%</i>	<i>19,6%</i>		<i>9,2%</i>
Ammortamenti	(21.697)	(61.895)	367	(83.225)
Risultato operativo (EBIT)	(202.526)	310.484	6.176	114.133
<i>Return on Sales</i>				5,3%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni			(88.952)	(88.952)
Risultato prima delle imposte				25.181
Imposte			(9.569)	(9.569)
Risultato delle attività continuative				15.612
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(7.560)	71.309	(2.865)	60.883
Risultato netto del periodo				76.495

(*) Il risultato operativo include i costi di struttura centrali e el altre spese generali per € 75,1 milioni

(§) I dati economici dei primi sei mesi del 2014 sono stati riesposti in conformità all'IFRS 5 secondo il nuovo perimetro di cessione del Gruppo Todini Costruzioni Generali. In aggiunta la riesposizione ha riguardato l'adozione degli IFRS 10 e 11 secondo le modalità seguite nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2015 per area geografica

	Italia	Estero	Elisioni e Scritture di consolidato	Totale Gruppo
(valori in Euro/000)				
Immobilizzazioni	647.545	487.547	(211.797)	923.296
Attività (passività) destinate alla vendita	36.366	16.315	14.663	67.345
Fondi rischi	(99.329)	(19.637)	10.453	(108.513)
TFR e benefici ai dipendenti	(13.946)	(9.504)	219	(23.231)
Attività (passività) tributarie	95.769	(21.770)	104.958	178.957
Capitale circolante	1.184.060	(330.537)	(263.234)	590.289
Capitale investito netto	1.850.465	122.413	(344.736)	1.628.143
Patrimonio netto				1.249.497
Posizione finanziaria netta				378.645
Totale risorse finanziarie				1.628.143

Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2014 per area geografica

	Italia	Estero	Elisioni e Scritture di consolidato	Totale Gruppo
(valori in Euro/000)				
Immobilizzazioni	585.553	455.594	(208.791)	832.356
Attività (passività) destinate alla vendita	160.329	(10.676)	(65.530)	84.123
Fondi rischi	(145.874)	(11.842)	60.189	(97.527)
TFR e benefici ai dipendenti	(13.942)	(9.378)		(23.320)
Attività (passività) tributarie	83.028	(43.637)	109.307	148.698
Capitale circolante	923.445	(519.458)	(72.676)	331.311
Capitale investito netto	1.592.539	(139.397)	(177.501)	1.275.641
Patrimonio netto				1.186.416
Posizione finanziaria netta				89.225
Totale risorse finanziarie				1.275.641

Impregilo Lidco Lybia General Contracting Company (Libia)

Salini Impregilo S.p.A. è presente sul territorio libico con una stabile organizzazione e una società controllata, Impregilo Lidco Libya General Contracting Company (Impregilo Lidco), che opera in Libia dal 2009 e della quale Salini Impregilo detiene una quota del 60% mentre il residuo 40% è posseduto da un partner locale.

Per quanto attiene alle commesse in carico alla stabile organizzazione, si ritiene non sussistano rischi significativi in quanto le attività non sono ancora state avviate fatta eccezione per l'aeroporto di Koufra. Tuttavia, per quest'ultima commessa, l'esposizione complessiva non è significativa avendo ricevuto nel luglio 2013 l'anticipo contrattuale. Infine il Gruppo è presente nella commessa "Autostrada Costiera Libica" che alla data della presente Relazione finanziaria non è ancora stata avviata.

Con riferimento a Impregilo Lidco si ricorda che la controllata aveva acquisito significativi contratti relativi alla realizzazione di:

- Opere infrastrutturali nelle città di Tripoli e Misuratah;
- Centri universitari nelle città di Misuratah, Tarhunah e Zliten;
- Nuova "Conference Hall" di Tripoli.

In relazione agli eventi politici che hanno caratterizzato la Libia a partire dalla fine del mese di febbraio 2011 sino alla data attuale, si evidenzia il fatto che la società controllata ha sempre operato in conformità alle previsioni contrattuali e che gli investimenti effettuati sino alla data di deterioramento della situazione politica del Paese sono stati integralmente coperti dalle anticipazioni previste contrattualmente.

È evidente che rilevanti criticità sussistono attualmente in merito all'effettiva capacità della società controllata di sviluppare la propria produzione secondo quanto previsto prima della deflagrazione della crisi e a tale scopo, Salini Impregilo ha escluso l'ipotesi di un nuovo rilevante sviluppo delle attività produttive della propria controllata Impregilo Lidco nel breve periodo.

Le procedure propedeutiche alla ripresa delle attività industriali avviate nel 2012 sono state sospese a causa della recrudescenza dei conflitti nell'ultima parte del 2014. Nel 2012 si era ottenuto di nuovo l'accesso a informazioni più precise circa le grandezze patrimoniali ed economiche che impattano il bilancio consolidato del Gruppo. Nella situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Impregilo al 31 dicembre 2012, pertanto, si era proceduto all'aggiornamento delle posizioni attive, passive ed economiche riferite alla controllata libica in accordo con i principi di Gruppo, sulla base delle evidenze riscontrate nel periodo e con il supporto delle valutazioni effettuate dai legali indipendenti che assistono la partecipata. Rispetto alla situazione rilevata nell'ambito del consolidato Impregilo per l'esercizio 2011 che recepiva gli ultimi dati disponibili al 31 marzo 2011, le rettifiche di valore progressivamente apportate ai valori riferiti all'attivo netto della controllata in conseguenza delle vicende precedentemente descritte erano state complessivamente determinate in circa € 47,9 milioni. Tali oneri, unitamente alle perdite accumulate dalla società fino al 30 giugno 2015, sono inclusi nei lavori in corso per un ammontare complessivo di circa € 66 milioni, in quanto, come meglio di seguito specificato, ritenuti recuperabili.

Nella prima parte dell'esercizio 2013, inoltre, si era proceduto all'esecuzione dell'inventario fisico relativamente agli impianti, macchinari e scorte di magazzino relativi ai principali cantieri, iscritti in bilancio - alla data della presente relazione - per un valore complessivo di dinari libici 23,3 milioni (equivalenti a circa € 15,1 milioni, anche se ragioni di sicurezza non hanno consentito il completo accesso a tutti i siti ove sono collocati. Tenuto conto che anche gli eventuali ulteriori oneri potenzialmente rilevabili in tale ambito in esito al completamento delle procedure inventariali, in base alle previsioni contrattuali, sarebbero ascrivibili alle responsabilità dei committenti nell'ambito delle condizioni di forza maggiore, come anche valutato dai legali che assistono la controllata, in tale contesto non si ritiene sussistano nuovi significativi rischi in merito al recupero degli attivi netti di pertinenza della società, anche grazie ad azioni e richieste contrattuali ed extra contrattuali verso il committente.

Nel corso dei primi mesi del 2014, si è potuto raggiungere un importante accordo con la committenza nel cui ambito si è ottenuto il riconoscimento del comune intento delle parti di riprendere le attività industriali non

appena le condizioni di sicurezza lo renderanno possibile con la contestuale piena salvaguardia delle pretese risarcitorie avanzate dalla società controllata in conseguenza delle cause di forza maggiore, contrattualmente regolate ed in base alle quali si sono sospese le attività.

Alla data attuale, anche in considerazione dei nuovi disordini manifestatisi nel corso del periodo oggetto di commento in varie aree del paese, la situazione socio-politica rimane estremamente complessa e caratterizzata da significative condizioni di criticità.

La situazione del paese continua ad essere seguita da Salini Impregilo con la massima attenzione e non si può escludere che, successivamente alla data di predisposizione della presente Relazione, si verifichino eventi ad oggi non prevedibili e tali da comportare modifiche alle valutazioni sinora effettuate.