

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

La movimentazione dell'esercizio 2013 è di seguito riportata:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2012	Accantonamenti	Utilizzi	Utilizzi in conto	Variazione area	Differenze cambio	Altri movimenti	31 dicembre 2013
Fondo svalutazione crediti commerciali	5.993	13.752	(4.268)	(5.937)	33.212	(105)	(50)	42.597
Fondo interessi di mora	-	-	-	(1.416)	61.533	-	-	60.117
Totale	5.993	13.752	(4.268)	(7.353)	94.745	(105)	(50)	102.714

I crediti verso società del Gruppo non consolidate e altre parti correlate alla data del 31 dicembre 2014 presentano un saldo pari a € 258,4 milioni in diminuzione di € 161,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2013.

Inoltre segnaliamo che nel 2014 i crediti verso società del Gruppo si riferiscono prevalentemente a rapporti di natura commerciale in essere con le società non consolidate del Gruppo Salini Impregilo e diminuiscono rispetto al 31 dicembre 2013. La variazione è generata prevalentemente dalla diminuzione del credito vantato nei confronti del Consorzio Pedelombarda da € 116,1 milioni a € 48,2 milioni, per il decremento delle fatture da emettere rispetto all'esercizio precedente come conseguenza dell'ultimazione dei lavori della commessa. Inoltre segnaliamo che nel 2014 il Consorzio

Cociv è consolidato integralmente in seguito alla già citata acquisizione di CIV S.p.A. e della quota da essa posseduta. Nel Bilancio Consolidato 2013 riesposto, tale consorzio era valutato a Patrimonio netto ed emergeva un credito del Gruppo verso lo stesso consorzio pari a € 101,2 milioni.

La voce in esame include € 65,9 milioni rappresentativi della parte del credito 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 in carico a SPV. Tale importo è rappresentato nella posizione finanziaria netta alla Voce "Posizione Finanziaria Attiva" detenuta presso SPV e società di Progetto non consolidate.

9. Derivati e altre attività finanziarie correnti

Al 31 dicembre 2014 la voce in esame ammonta a € 156,9 milioni (€ 304,5 milioni al 31 dicembre 2013) e include le seguenti voci:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Altre attività finanziarie correnti	156.908	303.513	(146.605)
Derivati attivi	-	1.016	(1.016)
Totale derivati e altre attività finanziarie correnti	156.908	304.529	(147.621)

Le "altre attività finanziarie correnti" sono così composte:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Titoli di stato e assicurativi	11.433	590	10.843
Crediti finanziari correnti	145.475	302.923	(157.448)
Totale altre attività finanziarie correnti	156.908	303.513	(146.605)

I titoli di stato e assicurativi per € 11,4 milioni nel 2014 sono investimenti di liquidità effettuati da alcune imprese del Gruppo e sono a rendimento garantito non quotati e con scadenza entro i dodici mesi.

Nell'anno la controllata argentina Impregilo Healy Ute ha effettuato operazioni di pronti contro termine per € 10,4 milioni.

All'interno della Voce "Crediti finanziari correnti" evidenziamo:

- crediti finanziari correnti pari a € 40,2 milioni che si riferiscono alla controllata Impregilo International Infrastructures N.V. e comprendono per € 9,4 milioni (€ 7,6 milioni al 31 dicembre 2013) le quote correnti dei crediti sorti a seguito della cessione, avvenuta nel 2010, alla Provincia di Cordoba (Argentina) della partecipazione nella concessionaria argentina Caminos de las Sierras, di cui si è già detto in precedenza. Tali crediti, ad oggi, sono regolarmente incassati secondo le previsioni degli accordi contrattuali di riferimento;
- € 29,0 milioni dovuti al credito per la fideiussione escussa nell'anno per i ritardati lavori della Metro 6. Tale credito è ritenuto recuperabile anche con il supporto dei legali che assistono il Gruppo nella controversia con il committente;

- € 39,9 milioni che si riferiscono a finanziamenti a breve termine concessi a Co.Ge Fin srl per € 18,1 milioni e S.P M4 per € 18,3 e per € 3,4 milioni al consorzio La Quado;
- il credito finanziario verso il Consorzio OIV Tocomá che ammonta a € 45,0 milioni;
- il conto corrente di corrispondenza verso Salini Costruttori S.p.A., pari a € 10,0 milioni che diminuisce rispetto al dato del 31 dicembre 2013 per € 72,6 a seguito di un incasso di € 82,6 milioni da Salini Costruttori e un incremento di € 10,0 relativo al consolidato fiscale con la stessa controllante. Il conto corrente di corrispondenza matura interessi ad un tasso pari all' Euribor 3m + 5%. Sempre con riferimento ai rapporti verso Salini Costruttori, si segnala che al 31 dicembre 2013 il Gruppo vantava un ulteriore finanziamento pari a € 65,0 milioni, integralmente incassato nel corso del 2014.

La Voce "Derivati attivi" include il *fair value* alla data di riferimento dei contratti stipulati con finalità di copertura dal rischio di fluttuazione dei tassi di cambio.

Tale voce è analizzata nella tabella seguente:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
Acquisti e vendite di valuta a termine – con rilevazione del fair value a Conto economico	-	1.016
Totale derivati esposti in posizione finanziaria netta	-	1.016