

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

14. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2014 ammonta a € 1.186,4 milioni in aumento rispetto al 31 dicembre 2013 (€ 921,4 milioni) e risulta così composto:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
<i>Patrimonio netto di Gruppo</i>			
Capitale sociale	544.740	62.400	482.340
Riserva sovrapprezzo azioni	120.798	141.484	(20.686)
- Riserva legale	100.000	2.252	97.748
- Riserva straordinaria e altre riserve	(11.510)	13.811	(25.321)
Totale altre riserve	88.490	16.063	72.427
<i>Altre componenti del Conto economico complessivo</i>			
- Riserva di traduzione	15.574	826	14.748
- Riserva cash flow hedge	1.987	2.150	(163)
- Riserva attuariali	(5.446)	(1.873)	(3.573)
Totale altre componenti del Conto economico complessivo	12.115	1.103	11.012
Utili (perdite) portati a nuovo	249.988	309.453	(59.465)
Risultato netto dell'esercizio	93.772	168.924	(75.152)
Totale Patrimonio netto di Gruppo	1.109.903	699.427	410.476
Capitale e riserve di pertinenza di terzi	67.166	234.687	(167.521)
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	9.347	(12.692)	22.039
<i>Capitale e riserve di terzi</i>	<i>76.513</i>	<i>221.995</i>	<i>(145.482)</i>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.186.416	921.422	264.994

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nelle diverse voci che compongono il Patrimonio netto sono riepilogate nella tabella dei movimenti esposta unitamente ai prospetti contabili.

L'Assemblea dei soci della Salini Impregilo S.p.A., tenutasi in data 30 aprile 2014, ha deliberato di destinare l'utile dell'esercizio precedente come segue:

- assegnare agli azionisti di risparmio un dividendo pari a euro 0,26 per ciascuna azione, per complessivi euro 420.027,66;
- riportare a nuovo l'importo complessivo di euro 113.409.449,84.

Di seguito si forniscono indicazioni in merito alle singole componenti di Patrimonio netto.

Capitale sociale

In data 1° gennaio 2014, data di efficacia della fusione per incorporazione di Salini S.p.A. in Impregilo S.p.A., in esecuzione della delibera assembleare del 12 settembre 2013, il capitale sociale della società risultante dalla fusione, che ha assunto la nuova ragione sociale Salini Impregilo S.p.A., è stato stabilito nella misura di € 500,0 milioni. In tale contesto, inoltre, è stata determinata la costituzione della riserva legale nella misura di € 100,0 milioni e sono state emesse n. 44.974.754 nuove azioni ordinarie Salini Impregilo S.p.A. a favore di Salini Costruttori S.p.A.

In data 20 giugno 2014, nell'ambito di un'operazione rivolta a investitori istituzionali italiani ed esteri, il Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo Salini Impregilo S.p.A. ha esercitato la delega conferitagli dall'Assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi in data 12 settembre 2013 ed ha deliberato l'aumento del capitale sociale nei limiti del 10% del capitale esistente,

con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo, del codice civile italiano. L'operazione si è compiutamente perfezionata con l'emissione di 44.740.000 nuove azioni ordinarie e prive di valore nominale e l'aumento del capitale sociale per un importo pari a € 44.740.000. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni è stato fissato nella misura

di € 3,70 per azione, mentre il corrispettivo incassato, al netto degli oneri accessori di diretta imputazione, è stato pari ad € 161,6 milioni. In seguito a tale emissione, il capitale sociale risulta pari a € 544,7 milioni suddiviso in n. 493.788.182 azioni senza valore nominale unitario, delle quali n. 492.172.691 azioni ordinarie e n. 1.615.491 azioni di risparmio.

Riserva sovrapprezzo azioni

La riserva sovrapprezzo azioni che ammonta a € 120,8 milioni si è incrementata nel periodo in seguito al sopracitato aumento di capitale.

Altre riserve e altre componenti del Conto economico complessivo

La composizione di tale voce è descritta nella tabella che segue:

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Riserva legale	100.000	2.252	97.748
Riserva azioni proprie in portafoglio	(7.677)	-	(7.677)
Riserva oneri accessori aumento di capitale	(3.970)	-	(3.970)
Altre	137	13.811	(13.674)
Totale altre riserve	88.490	16.063	72.427
Riserva di traduzione	15.574	826	14.748
Riserva cash flow hedge	1.987	2.150	(163)
Riserva attuariali	(5.446)	(1.873)	(3.573)
Totale altre componenti del Conto economico complessivo	12.115	1.103	11.012

La variazione delle altre riserve è ascrivibile all'effetto combinato delle seguenti fattispecie:

- fusione, che ha comportato l'incremento della riserva legale, sino a € 100,0 milioni, nonché l'imputazione a riserva straordinaria del saldo, al 31 dicembre 2014, delle riserve di patrimonio della Salini S.p.A. al netto del valore della partecipazione in Impregilo S.p.A. detenuta dalla stessa;
- aumento del capitale sociale, i cui costi accessori, pari ad € 3,9 milioni, sono stati iscritti in una riserva specifica;
- acquisto di 3.104.377 di azioni proprie, in precedenza descritto, per un controvalore pari a € 7,7 milioni.

L'acquisto di azioni proprie è stato deliberato dall'Assemblea Ordinaria di Salini Impregilo S.p.A. riunitasi in data 19 settembre 2014. In tale sede l'Assemblea Ordinaria ha deliberato di autorizzare

il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie, – ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, dell'articolo 132 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti") – secondo le modalità e i termini di cui alla proposta formulata dal Consiglio medesimo in data 12 agosto 2014, al fine di dotare la società di uno strumento di largo uso nelle società quotate, per cogliere opportunità di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse quelle contemplate nelle "prassi di mercato" ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 e nel Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003.

L'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie è stata rilasciata al fine di:

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

- (a) acquistare azioni ordinarie proprie in un'ottica di investimento a medio e lungo termine;
- (b) dotarsi di un portafoglio di azioni ordinarie proprie di cui poter disporre nel contesto di eventuali operazioni di finanza straordinaria e/o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario, gestionale, e/o strategico per la società;
- (c) dotarsi di un portafoglio di azioni proprie al servizio di piani di remunerazione e di *retention* del management e del personale;
- (d) operare sul mercato, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e tramite intermediari, a sostegno della liquidità del titolo e a fini di stabilizzazione del corso dello stesso.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie è stata concessa:

- sino a un numero massimo di azioni ordinarie proprie tale da non eccedere il 10% del numero complessivo delle azioni in circolazione al momento dell'operazione (ovvero, se inferiore, sino al limite massimo di tempo in tempo previsto dalla normativa di legge e regolamentare), avuto anche riguardo alle azioni ordinarie proprie eventualmente possedute dalla società stessa a tale data sia direttamente, sia indirettamente, tramite sue società controllate;
- per un periodo di 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione;
- a un corrispettivo unitario che non potrà comunque discostarsi, né in diminuzione né in aumento, per più

del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione, previo reperimento di adeguata copertura finanziaria compatibile con i programmi e i piani di investimento della società, nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le "prassi di mercato" ammesse dalla Consob.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie è stata concessa al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni che saranno determinati, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni ordinarie nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della società.

L'Assemblea Ordinaria ha inoltre autorizzato il Consiglio ad effettuare le operazioni di acquisto e, senza limiti temporali, di disposizione di azioni ordinarie proprie secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa vigente (anche per il tramite di società controllate) che risulti opportuna per corrispondere alle finalità perseguite, da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio stesso.

Il programma di acquisto è iniziato in data 6 ottobre 2014 e al 31 dicembre 2014 sono stati effettuati acquisti di n. 3.104.377 azioni a un controvalore pari a € 7.676.914,46.

In relazione alle altre componenti di Conto economico complessivo la principale variazione è imputabile all'effetto dell'oscillazione dei cambi. Relativamente a quest'ultima, nella tabella che segue se ne fornisce la movimentazione:

(Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Valore all'inizio dell'esercizio	826	5.317
<i>Riclassifica dal Conto economico complessivo al Conto economico società valutate a Patrimonio netto</i>	<i>(333)</i>	<i>13.530</i>
<i>Incremento (decremento)</i>	<i>15.946</i>	<i>(21.167)</i>
Totale variazioni	14.748	(4.491)
Valore alla fine dell'esercizio	15.574	826

L'effetto della variazione della riserva *cash flow hedge* a fronte della valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari viene fornita di seguito:

(Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Valore all'inizio dell'esercizio	2.151	-
<i>Rilascio a Conto economico della quota relativa a differenziali liquidati</i>	556	407
<i>Rilascio a Conto economico del fair value per i quali è venuta meno la relazione di copertura</i>		
<i>Variazioni di fair value</i>	(854)	1.627
<i>Variazione area di consolidamento</i>	307	(307)
<i>Differenze cambio</i>	(316)	(44)
<i>società valutate in base al metodo del Patrimonio netto</i>	142	468
Totale variazioni	(165)	2.151
Valore a fine dell'esercizio	1.986	2.151

La riserva utili (perdite) attuariali si è movimentata nel modo seguente:

(Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Valore all'inizio dell'esercizio	(1.872)	(954)
Utili (perdite) attuariali Conto economico complessivo	(3.574)	(918)
Valore alla fine dell'esercizio	(5.446)	(1.872)

Utili (perdite) portati a nuovo

La variazione di tale voce è riepilogata nella tabella seguente:

(Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Valore all'inizio dell'esercizio	309.452	9.915
<i>Destinazione del risultato e delle riserve</i>	168.924	290.115
<i>Distribuzione dividendi</i>	(420)	
<i>Fusione</i>	(206.146)	
<i>Riclassifiche</i>		18.620
<i>Variazione area di consolidamento</i>	(21.822)	(9.198)
Totale variazioni	(59.464)	299.537
Valore alla fine dell'esercizio	249.988	309.452

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Capitale e riserve di terzi

Il capitale e le riserve di terzi si sono movimentati nel modo seguente:

(Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013
Valore all'inizio dell'esercizio	221.992	28.800
Fusione	(174.044)	
Risultato di pertinenza dei terzi	9.348	(12.692)
Dividendi		(65.487)
Variazione area consolidamento	17.971	270.712
Componenti del Conto economico complessivo	1.245	659
Totale variazioni	(145.480)	193.192
Valore alla fine dell'esercizio	76.512	221.992

Partecipazioni principali

Il Gruppo detiene le seguenti partecipazioni significative in società controllate con partecipazioni di minoranza al 31 dicembre 2014:

(€ milioni) società	Sede operativa principale	Natura del business	Percentuale di azioni ordinarie direttamente possedute dalla società madre	Percentuale di azioni ordinarie possedute dal Gruppo	Percentuale di azioni ordinarie possedute da interessenze non di controllo	Percentuale di azioni privilegiate possedute dal Gruppo	Interessi di minoranza
Salerno-Reggio Calabria S.c.p.A.	Italia	Costruzioni	51%	51%	49%	0%	24,5
Reggio Calabria-Scilla S.c.p.A.	Italia	Costruzioni	51%	51%	49%	0%	17,1
società Autostrada Broni - Mortara S.p.A.	Italia	Concessioni	61,10%	61,10%	38,9%	0%	10,7
Salini-Kolin-GCF Joint Venture	Turchia	Costruzioni	38%	38%	62%	0%	7,3
Impregilo-SK E&C-Galfar al Misnad J.V.	Qatar	Costruzioni	41,25%	41,25%	58,75	0%	5,5
Altre							11,4
Totale interessi di minoranza							76,5

L'elenco completo delle società controllate con partecipazioni di minoranza è riportato nell'allegato

“Area di Consolidamento” in calce alle Note esplicative al Bilancio consolidato.

Riepilogo delle informazioni economico-finanziarie sulle società controllate con significative interessenze di terzi

Si segnala che con riferimento ai consorzi e alle società consortili di diritto italiano e alle entità di scopo estere, l'accesso alle attività e la possibilità di utilizzarle per estinguere le passività del Gruppo è generalmente

assoggettata a una disciplina di approvazione da parte di maggioranze qualificate dei partecipanti a tutela delle esigenze operative delle commesse di riferimento.

Di seguito è riportato il riepilogo delle informazioni economico-finanziarie per ogni società posseduta che presenta partecipazioni di minoranza rilevante per il Gruppo.

Salerno-Reggio Calabria S.c.p.A.

Dati patrimoniali (Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività			
Attività non correnti	1.118	2.607	(1.489)
Attività correnti	247.635	253.528	(5.893)
Totale attività	248.753	256.135	(7.382)
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto	49.933	49.942	(9)
Passività non correnti	413	768	(355)
Passività correnti	198.407	205.425	(7.018)
Totale Patrimonio netto e passività	248.753	256.135	(7.382)

Dati economici (Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi	41.753	103.283	(61.530)
Risultato ante imposte	399	532	(133)
Imposte sul reddito	(408)	(548)	140
Risultato dopo le imposte	(9)	(16)	7
Totale Conto economico complessivo	(9)	(16)	7
Totale Conto economico complessivo allocato alle partecipate di minoranza	(4)	(8)	4

Rendiconto finanziario	Esercizio 2014
Liquidità netta generata da attività operative	11.981
Liquidità netta impiegata in attività di finanziamento	(11.044)
Incremento netto in disponibilità liquide, mezzi equivalenti e scoperti di conto corrente	937
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente all'inizio dell'anno	5.509
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente alla fine dell'anno	6.446

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Reggio Calabria-Scilla S.c.p.A.

Dati patrimoniali (Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività			
Attività non correnti	755	1.040	(285)
Attività correnti	117.100	109.191	7.909
Totale attività	117.855	110.231	7.624
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto	35.000	35.000	-
Passività non correnti	396	397	(1)
Passività correnti	82.459	74.834	7.625
Totale Patrimonio netto e passività	117.855	110.231	7.624

Dati economici (Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi	92.925	128.727	(35.802)
Risultato ante imposte	431	684	(253)
Imposte sul reddito	(431)	(684)	253

Rendiconto finanziario	Esercizio 2014
Liquidità netta generata da attività operative	(553)
Liquidità netta impiegata in attività di finanziamento	(2)
Incremento netto in disponibilità liquide, mezzi equivalenti e scoperti di conto corrente	(555)
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente all'inizio dell'anno	3.242
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente alla fine dell'anno	2.687

Società Autostrada Broni-Mortara S.p.A.

Dati patrimoniali (Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività			
Attività non correnti	42.551	41.640	911
Attività correnti	6.006	7.592	(1.586)
Totale attività	48.557	49.232	(675)
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto	27.396	27.093	303
Passività correnti	21.161	22.139	(978)
Totale Patrimonio netto e passività	48.557	49.232	(675)

Dati economici (Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi	40	-	40
Risultato ante imposte	(208)	(257)	49
Risultato dopo le imposte	(208)	(257)	49
Totale Conto economico complessivo	(208)	(257)	49
Totale Conto economico complessivo allocato alle partecipate di minoranza	(81)	(100)	19

Rendiconto finanziario	Esercizio 2014
Liquidità netta generata da attività operative	(848)
Liquidità netta impiegata in attività di investimento	(912)
Liquidità netta impiegata in attività di finanziamento	81
Incremento netto in disponibilità liquide, mezzi equivalenti e scoperti di conto corrente	(1.679)
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente all'inizio dell'anno	1.957
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente alla fine dell'anno	278

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Salini-Kolin-GCF Joint Venture

Dati patrimoniali (Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività			
Attività non correnti	154	194	(40)
Attività correnti	48.675	19.868	28.807
Totale attività	48.829	20.062	28.767
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto	11.767	6.451	5.316
Passività non correnti	3.038	1.735	1.303
Passività correnti	34.024	11.876	22.148
Totale Patrimonio netto e passività	48.829	20.062	28.767

Dati economici (Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi	75.930	67.684	8.246
Risultato ante imposte	6.515	6.208	307
Imposte sul reddito	(1.303)	(1.242)	(61)
Risultato dopo le imposte	5.212	4.966	246
Altre componenti di Conto economico complessivo	103		103
Totale Conto economico complessivo	5.315	4.966	349
Totale Conto economico complessivo allocato alle partecipate di minoranza	3.295	3.079	216

Rendiconto finanziario	Esercizio 2014
Liquidità netta generata da attività operative	14.320
Liquidità netta impiegata in attività di investimento	(3)
Incremento netto in disponibilità liquide, mezzi equivalenti e scoperti di conto corrente	14.317
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente all'inizio dell'anno	2.489
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente alla fine dell'anno	16.806

Impregilo-SK E&C-Galfar al Misnad J.V.

Dati patrimoniali (Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Attività			
Attività non correnti	70.448	846	69.602
Attività correnti	98.234	86.347	11.887
Totale attività	168.682	87.193	81.489
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto	9.423	1.449	7.974
Passività correnti	159.259	85.744	73.515
Totale Patrimonio netto e passività	168.682	87.193	81.489

Dati economici (Valori in euro/000)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazione
Ricavi	181.577	22.715	158.862
Risultato ante imposte	7.109	1.505	5.604
Risultato dopo le imposte	7.109	1.505	5.604
Altre componenti di Conto economico complessivo	865	56	809
Totale Conto economico complessivo	7.974	1.561	6.413
Totale Conto economico complessivo allocato alle partecipate di minoranza	4.685	917	3.768

Rendiconto finanziario	Esercizio 2014
Liquidità netta generata da attività operative	98.685
Liquidità netta impiegata in attività di investimento	(75.501)
Liquidità netta impiegata in attività di finanziamento	(3.834)
Incremento netto in disponibilità liquide, mezzi equivalenti e scoperti di conto corrente	19.350
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente all'inizio dell'anno	50.343
Disponibilità liquide, equivalenti e scoperti di conto corrente alla fine dell'anno	69.693

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

Raccordo tra il Patrimonio netto ed il risultato di Salini Impregilo S.p.A. con il Patrimonio netto ed il risultato consolidati

La tabella seguente espone la riconciliazione tra il Patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo Impregilo e le corrispondenti voci consolidate.

(Valori in euro/000)	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato Salini Impregilo S.p.A al 31 dicembre 2014	942.987	30.693
Elisione valore di carico ed effetti valutazione partecipazioni consolidate della Capogruppo	(609.659)	71.576
Elisione fondi rischi su partecipazioni consolidate della Capogruppo	27.118	23.489
Patrimoni netti e risultati delle società del Gruppo	625.947	110.794
Altre scritture di consolidamento		
Eliminazione dividendi riconosciuti a Salini Impregilo S.p.A.		(123.224)
Altre scritture di consolidamento	1.940	1.211
Plusvalenza cessioni infragruppo	(4.766)	2.750
Purchase Price Allocation	15.265	4.142
Differenze cambio sospese	(2.320)	(22.740)
Effetti fiscali non ancora riversati	15.789	(3.589)
Eliminazione effetti consolidato fiscale	97.602	(1.330)
Patrimonio netto e risultato di Gruppo	1.109.903	93.772
Patrimonio netto e risultato degli azionisti di minoranza	76.513	9.348
Patrimonio netto e risultato consolidato al 31 dicembre 2014	1.186.416	103.120