

## 15. Debiti verso banche e altri finanziatori

I debiti verso banche e altri finanziatori ammontano a € 703,7 milioni e presentano una diminuzione di € 290,0

milioni rispetto al 31 dicembre 2013 come evidenziato nella tabella seguente:

(Valori in euro/000)	<b>31 dicembre 2014</b>	<b>31 dicembre 2013</b>	<b>Variazione</b>
Debiti non correnti			
- Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	456.209	643.870	(187.661)
Debiti correnti			
- Scoperti bancari e altri finanziamenti	247.522	349.884	(102.362)

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)	<b>31 dicembre 2014</b>			<b>31 dicembre 2013</b>		
	<b>Quota esigibile oltre 12 mesi</b>	<b>Quota corrente</b>	<b>Totale</b>	<b>Quota esigibile oltre 12 mesi</b>	<b>Quota corrente</b>	<b>Totale</b>
Finanziamenti bancari corporate	389.775	64.057	453.832	590.982	83.763	674.745
Finanziamenti bancari di progetto	33.493	90.179	123.672	12.080	69.456	81.536
Finanziamenti bancari concessioni	9.687	20.362	30.049	8.386	20.210	28.596
Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione	2.136	-	2.136	2.136	-	2.136
Altri finanziamenti	12.022	32.817	44.839	9.706	3.281	12.987
<b>Totale finanziamenti bancari e altri finanziamenti</b>	<b>447.113</b>	<b>207.415</b>	<b>654.528</b>	<b>623.290</b>	<b>176.710</b>	<b>800.000</b>
Scoperti bancari	-	27.711	27.711	-	126.624	126.624
Debiti verso società di factoring	3.374	6.339	9.713	20.165	45.161	65.326
<b>Debiti finanziari verso società del Gruppo non consolidate</b>	<b>5.725</b>	<b>6.058</b>	<b>11.783</b>	<b>418</b>	<b>1.388</b>	<b>1.806</b>
<b>Totale debiti verso banche e altri finanziatori</b>	<b>456.212</b>	<b>247.523</b>	<b>703.735</b>	<b>643.873</b>	<b>349.883</b>	<b>993.756</b>

## Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

### Finanziamenti bancari corporate

I finanziamenti bancari corporate al 31 dicembre 2014 ammontano a € 453,8 milioni (€ 674,7 milioni) 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 2017. 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.

	società	Tasso di riferimento	Scadenza	Note
Banco do Brasil	Salini Impregilo	Euribor	2015	
Pool di Banche (banca agente Banca IMI)	Salini Impregilo	Euribor	2016	(1)
Intesa SanPaolo	Salini Impregilo	Euribor	2016	
Banca IMI Refinancing	Salini Impregilo	Euribor	2016	
Banca del Mezzogiorno	Salini Impregilo	Euribor	2017	

(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 redazione della presente Relazione finanziaria risultano integralmente rispettati.

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

Il *fair value* dei finanziamenti bancari corporate, determinato secondo le modalità indicate nella sezione "Principi contabili e criteri di valutazione" ammonta a € 481,0 milioni.

Colombia per € 71,4 milioni, ai progetti in Cile per € 11,4 milioni e alla filiale Marocco per € 5,9 milioni e alla Metro B1 per € 20,1 milioni.

La variazione si riferisce principalmente all'incremento registrato sulla commessa Metro B1 per € 19,9 milioni, sulle commesse in Cile per € 11,4 milioni e alle variazioni di perimetro nell'applicazione del principio IFRS 5 dovuta ad alcuni progetti della Todini Costruzioni Generali per € 13,5 milioni.

### Finanziamenti bancari di progetto

I finanziamenti di progetto ammontano al 31 dicembre 2014 a € 123,7 milioni e si riferiscono ai progetti in

Tale variazione è parzialmente contenuta dalla riduzione registrata sulla commessa in Venezuela.

	società	Paese	Tasso di riferimento	Scadenza
Banco de Bogotá	ICT II	Colombia	DTF	<i>n.a</i>
Banco de Bogotá	Igl OHL	Colombia	DTF	<i>n.a</i>
Santander/Banco ITAU	Metro 6	Cile	Fisso	2015
Banca Stato Ticino	CSC	Svizzera	Fisso	2015
BMCE	Filiale Marocco	Marocco	Fisso	(1)
Monte dei Paschi di Siena	Corso del Popolo S.p.A.	Italia	Euribor	2028
Banca Popolare del Lazio	Piscine dello Stadio Srl	Italia	Euribor	2020
Banca del Mezzogiorno	Metro B1	Italia	Euribor	2017

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

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

Il *fair value* dei finanziamenti di progetto, determinato secondo le modalità indicate nella sezione "Principi contabili e criteri di valutazione" è pari a € 122,9 milioni.

## Finanziamenti bancari concessioni

(Valori in euro/000)	società	Valuta	Paese	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
				Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente
Royal Bank of Scotland	Impregilo Parking Glasgow	Sterlina	Regno Unito	9.967	280	9.687	8.595	210	8.385
UniCredit	S.A.BRO.M	Euro	Italia	20.082	20.082	-	20.000	20.000	-
<b>Totale finanziamenti Concessioni</b>				<b>30.049</b>	<b>20.362</b>	<b>9.687</b>	<b>28.595</b>	<b>20.210</b>	<b>8.385</b>

Al 31 dicembre 2014, i finanziamenti delle Concessioni ammontano a € 30,0 milioni e si riferiscono alla concessione Parking Glasgow e alla concessione dell'autostrada 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 21. Si segnala che il finanziamento è assoggettato al rispetto di parametri finanziari che alla data della presente Relazione finanziaria risultavano integralmente rispettati da parte della concessionaria stessa.

(Valori in euro/000)	società	Paese	Totale quota non corrente	In scadenza tra 13 e 24 mesi	In scadenza tra 25 e 60 mesi	In scadenza oltre 60 mesi
Royal Bank of Scotland	Impregilo Parking Glasgow	Regno Unito	9.687	343	1.395	7.949
<b>Totale finanziamenti Concessioni</b>			<b>9.687</b>	<b>343</b>	<b>1.395</b>	<b>7.949</b>

Il *fair value* determinato secondo le modalità indicate nella sezione "Principi contabili e criteri di valutazione" ammonta a € 29,6 milioni.

## Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014

### Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione

I finanziamenti e mutui in imprese in liquidazione al 31 dicembre 2014 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

(Valori in euro/000)	società	Paese	31 dicembre 2014			31 dicembre 2013		
			Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente
Cat Finance	Salini Impregilo	Italia	16.694	4.757	11.937	12.788	3.224	9.564
Bethar Al Amal	Salini Impregilo	Italia	28.004	28.004	-	-	-	-
Cat Finance	Co.Ge.Ma.	Italia	140	56	84	198	57	141
<b>Totale altri finanziamenti</b>			<b>44.838</b>	<b>32.817</b>	<b>12.021</b>	<b>12.986</b>	<b>3.281</b>	<b>9.705</b>

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

	società	Paese	Tasso di riferimento	Scadenza
CAT Finance	Salini Impregilo	Italia	Tasso fisso	2019
CAT Finance	Co.Ge.Ma.	Italia	Tasso fisso	2019
Factorit	Filiale Etiopia	Etiopia	Tasso fisso	2015

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

Il *fair value* dei finanziamenti, determinato secondo le modalità indicate nella sezione "Principi contabili e criteri di valutazione" è pari a € 17,1 milioni, lo stesso dato per gli altri debiti finanziari esposti in precedenza è sostanzialmente allineato ai valori di bilancio.

### Scoperti bancari

Gli scoperti bancari ammontano a € 27,7 milioni e mostrano una diminuzione di € 98,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2013. La variazione è dovuta principalmente ai rimborsi effettuati dalla Filiale Venezuela per € 81,9 milioni.

### Debiti verso società di factoring

(Valori in euro/000)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Salini Impregilo S.p.A.	-	10.179	(10.179)
Filiale Venezuela	3.374	20.165	(16.791)
Salerno-Reggio Calabria S.c.p.A.	2.359	12.932	(10.573)
Filiale Etiopia (Factorit)	3.853	1.183	2.670
Filiale Sierra Leone (Factorit)	97	-	97
JV Mukorsi (Factorit)	31	-	31
Metro B1	-	20.818	(20.818)
Rimati	-	50	(50)
<b>Totale debiti verso società di factoring</b>	<b>9.714</b>	<b>65.326</b>	<b>(55.612)</b>

I "Debiti verso società di factoring" si riferiscono principalmente alla cessione di crediti da parte della

filiale Venezuela e della Salerno-Reggio Calabria S.c.p.A.

**Posizione finanziaria netta del Gruppo Salini Impregilo**

(Valori in euro/000)	Note (*)	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013 (§)	Variazione
Attività finanziarie non correnti	4	89.124	48.909	40.215
Attività finanziarie correnti	9	156.908	303.513	(146.605)
Disponibilità liquide	12	1.030.925	1.127.276	(96.351)
<b>Totale disponibilità ed altre attività finanziarie</b>		<b>1.276.957</b>	<b>1.479.698</b>	<b>(202.741)</b>
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	15	(456.209)	(643.871)	187.662
Prestiti obbligazionari	16	(394.326)	(552.542)	158.216
Debiti per locazioni finanziarie	17	(102.310)	(109.876)	7.566
<b>Totale indebitamento a medio lungo termine</b>		<b>(952.845)</b>	<b>(1.306.289)</b>	<b>353.444</b>
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	15	(247.522)	(349.884)	102.362
Quota corrente di prestiti obbligazionari	16	(166.292)	(11.154)	(155.138)
Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie	17	(60.231)	(63.954)	3.723
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>		<b>(474.045)</b>	<b>(424.992)</b>	<b>(49.053)</b>
Derivati attivi	9	-	1.016	(1.016)
Derivati passivi	18	(5.244)	(4.354)	(890)
PFA detenuta presso SPV e società di Progetto non consolidate (**)		65.953	44.545	21.408
<b>Totale altre attività (passività) finanziarie</b>		<b>60.709</b>	<b>41.207</b>	<b>19.502</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta - Attività continuative</b>		<b>(89.224)</b>	<b>(210.376)</b>	<b>121.152</b>
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita		(81.292)	(53.868)	(27.424)
<b>Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita</b>		<b>(170.516)</b>	<b>(264.244)</b>	<b>93.728</b>

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

(\*\*) In tale voce viene inclusa la parte di credito/debito 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 o indebitamento finanziario in capo alle SPV. Negli schemi di bilancio i saldi sono ricompresi nella Voce "Crediti Commerciali".

(§) I dati al 31 dicembre 2013 sono stati riesposti a seguito dell'introduzione dei nuovi principi contabili IFRS 10 e 11.