

20. Finanziamenti bancari, altri finanziamenti, scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti

I debiti verso banche e altri finanziatori ammontano a € 1.576,7 milioni e presentano un incremento di € 292,4 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 come evidenziato nella tabella seguente:

(Valori in Euro/000)	30 giugno 2016	31 dicembre 2015	Variazione
<i>Debiti non correnti</i>			
- Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	843.318	745.554	97.764
<i>Debiti correnti</i>			
- Scoperti bancari e altri finanziamenti	733.418	538.802	194.616
Totale debiti verso banche e altri finanziatori	1.576.736	1.284.356	292.380

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)	30 giugno 2016			31 dicembre 2015		
	Quota esigibile oltre	Quota corrente	Totale	Quota esigibile oltre	Quota corrente	Totale
	12 mesi			12 mesi		
Finanziamenti bancari corporate	746.673	402.717	1.149.390	667.328	202.733	870.061
Finanziamenti bancari di progetto	65.794	156.806	222.600	38.954	76.520	115.474
Finanziamenti bancari concessioni	23.301	19.451	42.752	24.776	21.301	46.077
Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione	2.136	-	2.136	2.136	-	2.136
Altri finanziamenti	5.059	30.013	35.072	7.782	53.036	60.818
Totale finanziamenti bancari e altri finanziamenti	842.963	608.987	1.451.950	740.976	353.590	1.094.566
Scoperti bancari	-	90.771	90.771	-	115.615	115.615
Debiti verso società di factoring	355	20.420	20.775	944	58.763	59.707
Debiti finanziari verso società del gruppo non consolidate	-	13.240	13.240	3.634	10.834	14.468
Totale debiti verso banche e altri finanziatori	843.318	733.419	1.576.736	745.554	538.802	1.284.356

Finanziamenti bancari corporate

I finanziamenti bancari corporate al 30 giugno 2016 ammontano a € 1.149,4 milioni (€ 870,1 milioni al 31 dicembre 2015) 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 2021. 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.

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

	Società	Tasso di riferimento	Scadenza	Note
Pool di Banche - Refinancing Facility A	Salini Impregilo	Euribor	2019	(1)
Pool di Banche - Refinancing Facility B	Salini Impregilo	Euribor	2020	(1)
Banca Popolare dell'Emilia Romagna	Salini Impregilo	Euribor	2019	
Monte dei Paschi di Siena (50 milioni)	Salini Impregilo	Fisso	2019	(1)
Monte dei Paschi di Siena (70 milioni)	Salini Impregilo	Fisso	2019	(1)
Banca Popolare di Bergamo	Salini Impregilo	Fisso	2019	(1)
Banco do Brasil	Salini Impregilo	Euribor	2018	
Banca Popolare di Milano	Salini Impregilo	Euribor	2021	(1)
Banca IMI (400 milioni)	Salini Impregilo	Fisso	2017	(1)
Banca IMI (150 milioni)	Salini Impregilo	Euribor	2020	
Banca del Mezzogiorno	Salini Impregilo	Euribor	2017	

(1) I finanziamenti sono assistiti da clausole contrattuali (cd. covenants) che prevedono a carico del debitore di mantenere determinati indici economico-finanziari e patrimoniali che alla data di riferimento della presente Relazione semestrale finanziaria risultano integralmente rispettati.

Nel corso del primo semestre 2016 sono stati accesi finanziamenti concessi dal Monte dei Paschi di Siena per € 70,0 milioni, dalla Banca Popolare di Bergamo per € 40,0 milioni, dalla Banca Popolare di Milano per € 50 milioni e dalla Banca IMI per € 400,0 milioni. Tale finanziamento è stato ottenuto per l'acquisizione del Gruppo Lane e, a seguito dell'emissione del prestito obbligazionario descritto nella nota 21, è stato rimborsato per € 300 milioni. Nel corso del mese di luglio, a seguito dell'ulteriore emissione obbligazionaria descritta negli eventi successivi alla nota 38, il finanziamento residuo è stato integralmente rimborsato.

Finanziamenti bancari di progetto

I finanziamenti di progetto al 30 giugno 2016 ammontano a € 222,6 milioni e si riferiscono principalmente ai progetti in Colombia per € 45,8 milioni, alle commesse in Romania per € 22,5 milioni, ai progetti in Australia per € 23,7 milioni, alla Metro B1 per € 20,2 milioni, alle commesse in Nigeria per € 7,2 milioni, alle commesse in Nord America per € 43,5 milioni ed alla filiale Marocco per € 6,0 milioni. La variazione si riferisce in gran parte all'incremento registrato sulle commesse della filiale Romania per € 22,5 milioni, della filiale Australia per € 23,7 milioni, sulle commesse della controllata Lane per € 43,5 milioni e sui progetti in Colombia per € 21,2 milioni.

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

	Società	Paese	Tasso di riferimento	Scadenza
Banco de Bogotá	ICT II	Colombia	DTF	2016
Banco de Bogotá	Consorzio OHL	Colombia	DTF	2016
Banco Stato del Ticino	CSC	Svizzera	Fisso	2016
Intesa San Paolo Romania	Filiale Romania	Romania	Robor	2016
Garanti Bank S.A.	Filiale Romania	Romania	Robor	2016
Unicredit	Lane Industries	U.S.A.	Prime	2020
Doha Bank Qatar	Lane Industries	Qatar	Fisso	2017
Santander Bank	Filiale Australia	Australia	Fisso	2016
Skye Bank	Salini Nigeria	Nigeria	Fisso	2016
Vari	Filiale Venezuela	Venezuela	Fisso	n.a.
BMCE	Filiale Marocco	Marocco	Fisso	(1)
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.

Finanziamenti bancari concessioni

Al 30 giugno 2016, i finanziamenti delle Concessioni ammontano a € 42,8 milioni e si riferiscono alle concessioni Piscine dello Stadio, Corso del Popolo, Parking Glasgow ed alla concessione autostradale Broni-Mortara (SA.BRO.M.).

Valori in Euro/000					30 giugno 2016			31 dicembre 2015		
	Società	Valuta	Paese	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	
Monte dei Paschi di Siena	Corso del Popolo S.p.A.	Euro	Italia	8.828	750	8.078	8.828	491	8.337	
Credito Sportivo	Piscine dello Stadio Srl Impregilo Parking	Euro	Italia	6.707	290	6.417	6.809	285	6.524	
Royal Bank of Scotland	Glasgow	Sterlina	UK	9.218	412	8.806	10.280	364	9.916	
Unicredit	S.A.BRO.M	Euro	Italia	18.000	18.000	-	20.160	20.160	-	
Totale Finanziamenti										
Concessioni				42.753	19.452	23.301	46.077	21.300	24.777	

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 23. Si segnala che il finanziamento è assoggettato al rispetto di parametri finanziari che alla data della presente Relazione finanziaria semestrale risultavano integralmente rispettati da parte della concessionaria stessa.

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

	Società	Paese	Tasso di riferimento	Scadenza
Royal Bank of Scotland	Impregilo Parking Glasgow	Gran Bretagna	Libor	2029
Monte dei Paschi di Siena	Corso del Popolo S.p.A.	Italia	Euribor	2028
Credito Sportivo	Piscine dello Stadio	Italia	IRS	2035
Unicredit	SA.BRO.M.	Italia	Euribor	2016

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

Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione

I finanziamenti e mutui in imprese in liquidazione al 30 giugno 2016 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

La composizione degli altri finanziamenti è riportata nella tabella seguente:

Valori in Euro/000			30 giugno 2016			31 dicembre 2015		
Società	Paese	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	
Cat Finance	Salini Impregilo	Italia	9.518	5.174	4.344	11.996	5.057	6.938
Nesma Riyad	Salini Impregilo	Italia	-	-	-	25.076	25.076	-
Bethar Al Amal	Salini Impregilo	Italia	15.006	15.006	-	15.303	15.303	-
Contuy	Salini Impregilo	Brasile	47	47	-	-	-	-
Vari	Salini Impregilo - Healy Parsons	U.S.A.	3.405	3.405	-	-	-	-
Vari	Healy Parsons	U.S.A.	1.513	1.513	-	-	-	-
Vari	Salini Impregilo	Arabia	6	6	-	-	-	-
Vari	Salini Impregilo	Argentina	15	15	-	-	-	-
Vari	Healy UTE	Argentina	18	18	-	-	-	-
Vari	HCE	Italia	526	291	235	667	193	475
Vari	ANM	Riyadh	730	730	-	948	948	-
Vari	Consorzio Lec	Libia	113	113	-	150	150	-
Vari	Pietrarossa	Italia	343	-	343	343	-	343
Vari	Filiale Nepal	Nepal	-	-	-	15	15	-
Vari	Ariguani	Colombia	2.862	2.862	-	869	869	-
Vari	Imprepar	Italia	413	413	-	413	413	-
Sace	Salini Namibia	Namibia	-	-	-	4.112	4.112	-
Vari	Lane Industries	U.S.A.	226	88	138	-	-	-
AFCO	Salini Impregilo - Healy JV	Cleveland	277	277	-	841	841	-
Cat Finance	Co.Ge.Ma.	Italia	55	55	-	84	59	25
Totale altri finanziamenti			35.073	30.013	5.060	60.818	53.036	7.782

Scoperti bancari

Gli scoperti bancari ammontano a € 90,8 milioni e mostrano un decremento di € 24,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2015. La variazione è dovuta principalmente a minori scoperti bancari riferiti alla controllante Salini Impregilo per € 30,4 milioni, alle controllate Salini Nigeria per € 12,2 milioni, Corso del Popolo S.p.A. per € 4,5 milioni e Piscine dello Stadio S.c.a.r.l. per € 1,9 milioni ed a maggiori scoperti bancari riferiti alla controllata CMT I/S Copenaghen per € 25,0 milioni.

Debiti verso società di factoring

(Valori in Euro/000)	30 giugno 2016	31 dicembre 2015	Variazione
Salini Impregilo S.p.A. (SACE Factoring S.p.A.)	-	43.776	(43.776)
Filiale Venezuela (Varie)	355	944	(589)
Salini Malaysia (SACE Factoring S.p.A.)	7.636	-	7.636
CMT (SACE Factoring S.p.A.)	69	-	69
Filiale Etiopia (Factorit)	12.471	14.553	(2.082)
Filiale Sierra Leone (Factorit)	236	433	(197)
JV Mukorsi (Factorit)	8	-	8
Totale debiti verso società di factoring	20.775	59.707	(38.932)

I “Debiti verso società di factoring” sono relativi a cessione di crediti e diminuiscono per € 38,9 milioni per effetto principalmente dell’estinzione del debito della Salini Impregilo S.p.A. verso la Sace Factoring S.p.A. pari ad € 43,8 milioni ed all’incremento del debito verso società di factoring della controllata Salini Malaysia per € 7,6 milioni a seguito della cessione di crediti effettuata nel corso del primo semestre 2016.

Posizione finanziaria netta del Gruppo Salini Impregilo

	Note (*)	30 giugno 2016	31 dicembre 2015	Variazione
(Valori in Euro/000)			(§)	
Attività finanziarie non correnti	9	69.988	67.832	2.156
Attività finanziarie correnti	14	363.417	312.104	51.313
Disponibilità liquide	17	1.176.680	1.410.775	(234.095)
Totale disponibilità ed altre attività finanziarie		1.610.085	1.790.711	(180.626)
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	20	(843.318)	(745.554)	(97.764)
Prestiti obbligazionari	21	(692.296)	(396.211)	(296.085)
Debiti per locazioni finanziarie	22	(102.226)	(79.789)	(22.437)
Totale indebitamento a medio lungo termine		(1.637.840)	(1.221.554)	(416.286)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	20	(733.418)	(538.802)	(194.616)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	21	(16.084)	(10.203)	(5.881)
Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie	22	(54.218)	(49.617)	(4.601)
Totale indebitamento a breve termine		(803.720)	(598.622)	(205.098)
Derivati passivi	23	(8.104)	(14.798)	6.694
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (**)		3.623	17.512	(13.889)
Totale altre attività (passività) finanziarie		(4.481)	2.714	(7.195)
Totale posizione finanziaria netta - Attività continuative		(835.956)	(26.751)	(809.205)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita		(18.082)	(18.939)	857
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita		(854.038)	(45.690)	(808.348)

(*) Le note rinviano ai paragrafi delle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato dove le rispettive voci sono analizzate in dettaglio

(**) Tale voce accoglie la posizione creditoria/debitoria netta del Gruppo nei confronti di Consorzi e Società Consortili funzionanti a ribaltamento costi (SPV) e non inclusi nell'area di consolidamento del Gruppo. La posizione creditoria/debitoria netta è inclusa in tale voce nella misura corrispondente alla effettiva liquidità o indebitamento risultante in capo alla SPV. Nei prospetti di bilancio i crediti e i debiti che compongono il saldo di tale voce sono ricompresi rispettivamente tra i crediti commerciali e i debiti commerciali.

(§) Si rammenta che tali dati non includono Lane acquisita in data 4 gennaio 2016.