

## 18. Debiti verso banche e altri finanziatori

I debiti verso banche e altri finanziatori ammontano a € 672,1 milioni e presentano una diminuzione di € 276,4

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

(Valori in euro/000)	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Debiti non correnti			
– Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	436.017	634.693	(198.676)
– Indebitamento finanziario presso SPV e società di progetto non consolidate	3.086	14.484	(11.398)
Debiti correnti			
– Scoperti bancari e altri finanziamenti	236.129	313.819	(77.690)
– Indebitamento finanziario presso SPV e società di progetto non consolidate	64.102	62.046	2.056

La struttura dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo Impregilo è analizzata nella tabella seguente

in base alle tipologie di finanziamento:

(Valori in euro/000)	30 giugno 2014			31 dicembre 2013		
	Quota esigibile oltre 12 mesi	Quota corrente	Totale	Quota esigibile oltre 12 mesi	Quota corrente	Totale
Finanziamenti bancari corporate	413.022	92.103	505.125	590.982	83.763	674.745
Finanziamenti bancari di progetto	793	64.239	65.032	4.573	46.940	51.513
Finanziamenti bancari concessioni	8.644	27.151	35.795	8.385	20.210	28.595
Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione	883	-	883	883	-	883
Altri finanziamenti	9.671	8.678	18.349	9.705	5.237	14.942
<b>Totale finanziamenti bancari e altri finanziamenti</b>	<b>433.013</b>	<b>192.171</b>	<b>625.184</b>	<b>614.528</b>	<b>156.150</b>	<b>770.678</b>
Scoperti bancari	-	43.697	43.697	-	126.624	126.624
Debiti verso società di factoring per cessione di crediti pro solvendo	3.004	261	3.265	20.165	31.045	51.210
<b>Totale debiti verso banche e altri finanziatori</b>	<b>436.017</b>	<b>236.129</b>	<b>672.146</b>	<b>634.693</b>	<b>313.819</b>	<b>948.512</b>

## Finanziamenti bancari corporate

I finanziamenti bancari corporate al 30 giugno 2014 ammontano a € 505,1 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 2016. 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.

## Finanziamenti bancari concessioni

(Valori in euro/000)	Società	Valuta	Paese	30 giugno 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	8.869	225	8.644	8.595	210	8.385
UniCredit	S.A.BRO.M	Euro	Italia	20.000	20.000	-	20.000	20.000	-
Santander	Metro 6	Euro	Italia	6.926	6.926	-	-	-	-
<b>Totale finanziamenti concessioni</b>				<b>35.795</b>	<b>27.151</b>	<b>8.644</b>	<b>28.595</b>	<b>20.210</b>	<b>8.385</b>

Al 30 giugno 2014, i finanziamenti delle Concessioni ammontano a € 35,8 milioni e si riferiscono alla concessione Parking Glasgow, alla concessione dell'autostrada Broni-Mortara e alla concessione della Linea 6 della Metro di Santiago del Cile.

L'aumento del periodo si riferisce al finanziamento, concesso da un primario istituto di credito, per la costruzione della Linea 6 della Metro di Santiago del Cile, di cui Salini Impregilo avrà anche la concessione.

## Finanziamenti e mutui imprese in liquidazione

Questa categoria di debiti finanziari include finanziamenti ricevuti da società in liquidazione.

## Finanziamenti bancari di progetto

I finanziamenti di progetto ammontano al 30 giugno 2014 a € 65,0 milioni e si riferiscono ai progetti in Colombia per € 56,6 milioni, alla filiale Marocco per € 5,8 milioni, alla filiale Dubai per € 2,0 milioni e alla filiale Venezuela per € 0,7 milioni. La variazione si riferisce principalmente all'incremento registrato sulle commesse in Colombia per € 17,3 milioni. Tale variazione è parzialmente contenuta dalla riduzione registrata sulla commessa in Venezuela.

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 semestrale risultavano integralmente rispettati da parte della concessionaria stessa.

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	30 giugno 2014			31 dicembre 2013		
			Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente	Totale passività finanziarie	Quota corrente	Quota non corrente
Caterpillar Financial	Salini SpA	Italia	14.122	4.559	9.563	12.786	3.222	9.564
Caterpillar Financial	Co.Ge.Ma.	Italia	167	59	108	199	58	141
Factorit	Filiale Etiopia	Etiopia	1.688	1.688	-	1.183	1.183	-
Factorit	Filiale Sierra Leone	Sierra Leone	97	97	-	-	-	-
Salini Costruttori S.p.A.	Co.Ge.Ma.	Italia	791	791	-	774	774	-
Salini Costruttori S.p.A.	Salini SpA	Italia	1.484	1.484	-	-	-	-
<b>Totale altri finanziamenti</b>			<b>18.349</b>	<b>8.678</b>	<b>9.671</b>	<b>14.942</b>	<b>5.237</b>	<b>9.705</b>

## Scoperti bancari

Gli scoperti bancari ammontano a € 43,7 milioni e mostrano una diminuzione di € 82,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2013. Questa voce si riferisce

principalmente a linee di credito utilizzate dalla filiale Venezuela per € 20,3 milioni e a linee di credito utilizzate dal Salini Nigeria per € 11,9 milioni.

## Debiti verso società di factoring

(Valori in euro/000)	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Salini Impregilo S.p.A.	3.177	30.343	(27.166)
Metro B1	88	20.818	(20.730)
Rimati		50	(50)
<b>Totale debiti verso società di factoring</b>	<b>3.265</b>	<b>51.210</b>	<b>(47.945)</b>

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

della Capogruppo Salini Impregilo S.p.A. per € 3,0 milioni.

## Indebitamento finanziario presso SPV e società di progetto non consolidate

L'indebitamento finanziario presso SPV e società di progetto non consolidate ammonta al 30 giugno 2014 a

€ 67,2 milioni (€ 76,5 milioni al 31 dicembre 2013) ed è composto come esposto nella seguente tabella:

(Valori in euro/000)	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Indebitamento finanziario non corrente tramite SPV e società di progetto non consolidate	3.086	14.484	(11.398)
Indebitamento finanziario corrente tramite SPV e società di progetto non consolidate	64.102	62.046	2.056

La quota non corrente si riferisce a:

(Valori in euro/000)	30 giugno 2014	31 dicembre 2013	Variazione
Joint Venture	1.107	1.208	(101)
Joint Operation	1.979	13.276	(11.297)
<b>Totale</b>	<b>3.086</b>	<b>14.484</b>	<b>(11.398)</b>

# Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2014

La quota corrente e composta come di seguito riepilogato:

(Valori in euro/000)	<b>30 giugno 2014</b>	<b>31 dicembre 2013</b>	<b>Variazione</b>
Joint Venture	24.075	33.578	(9.503)
Joint Operation	40.027	28.468	11.559
<b>Totale</b>	<b>64.102</b>	<b>62.046</b>	<b>2.056</b>

## Posizione finanziaria netta del Gruppo Salini Impregilo

(Valori in euro/000)	Note (*)	<b>30 giugno 2014</b>	<b>31 dicembre 2013</b>	<b>Variazione</b>
Attività finanziarie non correnti	5	58.517	48.928	9.589
Attività finanziarie correnti	12	8.923	222.113	(213.190)
Disponibilità liquide	15	645.061	908.631	(263.570)
<b>Totale disponibilità ed altre attività finanziarie</b>		<b>712.501</b>	<b>1.179.672</b>	<b>(467.171)</b>
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	18	(436.017)	(634.693)	198.676
Prestiti obbligazionari	19	(551.155)	(552.542)	1.387
Debiti per locazioni finanziarie	20	(93.524)	(97.671)	4.147
<b>Totale indebitamento a medio lungo termine</b>		<b>(1.080.696)</b>	<b>(1.284.906)</b>	<b>204.210</b>
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	18	(236.129)	(313.819)	77.690
Quota corrente di prestiti obbligazionari	19	(28.226)	(11.154)	(17.072)
Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie	20	(50.047)	(45.422)	(4.625)
<b>Totale indebitamento a breve termine</b>		<b>(314.402)</b>	<b>(370.395)</b>	<b>55.993</b>
Derivati attivi	12	7	1.016	(1.009)
Derivati passivi	21	(4.411)	(4.354)	(57)
Attività finanziaria attiva tramite SPV	15	336.460	223.789	112.671
Indebitamento finanziario non corrente tramite SPV	18	(3.086)	(14.484)	11.398
Indebitamento finanziario corrente tramite SPV	18	(64.102)	(62.046)	(2.056)
<b>Totale altre attività (passività) finanziarie</b>		<b>264.868</b>	<b>143.921</b>	<b>120.947</b>
<b>Totale posizione finanziaria netta - Attività continuative</b>		<b>(417.729)</b>	<b>(331.708)</b>	<b>(86.021)</b>
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita		(67.064)	(53.868)	(13.196)
<b>Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita</b>		<b>(484.793)</b>	<b>(385.576)</b>	<b>(99.217)</b>

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

Si ricorda che una rilevante parte dell'indebitamento finanziario non corrente del Gruppo, prevalentemente riferito al prestito obbligazionario da € 400 milioni emesso il 23 luglio 2013 dalla Capogruppo ed al finanziamento concesso da un primario pool di banche a dicembre 2013 per complessivi € 425 milioni, è

assistita da clausole contrattuali (cd. financial covenants) che prevedono il rispetto di determinati indici di natura sia economica sia economico/ finanziaria i quali, alla data di riferimento della presente relazione finanziaria semestrale consolidata, risultano integralmente rispettati.