

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31/3/2014 DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

CONFERMATI I TARGET DI PIANO DEL 2014

RISULTATI 1Q 2014:

- NUOVI ORDINI: €1.6 MLD
- PORTAFOGLIO ORDINI COMPLESSIVO (“BACKLOG”): €28,2 MLD
- RICAVI: €859 MN (€809 MN)¹
- EBITDA: €88 MN (€84 MN)
- MARGINE EBITDA: 10,3%
- EBIT: €45 MN (€51 MN)
- MARGINE EBIT: 5,2%
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (PFN): -€634 MN

PERFEZIONATA LA CESSIONE DI FISIA BABCOCK IL 7 MAGGIO CON INCASSO NETTO PARI A CIRCA €65 MN

Milano, 14 maggio 2014. Il Consiglio di Amministrazione di Salini Impregilo, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 della Salini Impregilo S.p.A., che riproduce la prima relazione finanziaria del nuovo Gruppo nato dalla fusione di Salini e Impregilo, che, oggi, rappresenta il primo gruppo di costruzioni infrastrutturali in Italia e uno dei *leader* mondiali di settore.

I principi contabili internazionali (IFRS 3 - *Business Combinations*) richiedono, per ragioni di continuità di consolidamento, il confronto dei risultati del nuovo gruppo con il solo Gruppo Salini al 31 Marzo 2013. Per fornire dei dati su base omogenea, comparabili tra di loro, e a solo titolo informativo, il Consiglio ha, inoltre, esaminato anche una rappresentazione del conto economico consolidato del Gruppo Salini per il primo trimestre 2013 secondo uno schema che considerasse un perimetro omogeneo.²

Utilizzando “l’isoperimetro” a cui si raffrontano, i risultati del Gruppo Salini Impregilo evidenziano **ricavi per €859,0 milioni** (€809,2 milioni), un **EBITDA pari a €88,3 milioni** (€83,9 milioni) e un **EBIT di €45,1 milioni** (€50,5 milioni).

¹Tra parentesi il valore del 1° trimestre 2013. Inoltre, sia il 1° trimestre 2013 sia il 1° trimestre 2014 sono rappresentati per tenere conto dell’IFRS 5 e dell’applicazione dei nuovi principi contabili di cui ai successivi paragrafi.

² Lo schema utilizzato incorpora:

- a) il conto economico consolidato del Gruppo Salini per il primo trimestre 2013 sulla base di quanto esposto nel Resoconto intermedio di gestione e ripresentato per tenere conto della decisione di cedere il Gruppo Todini Costruzioni secondo quanto previsto dall’IFRS 5, e degli effetti dell’applicazione dell’IFRS 11;
- b) il conto economico consolidato del Gruppo Impregilo per il medesimo periodo come esposto nel Resoconto intermedio di gestione e ripresentato per tenere conto degli effetti dell’applicazione dell’IFRS 11 e dell’IFRS 5 relativamente a Fisia Babcock;
- c) l’eliminazione degli effetti derivanti dalla valutazione della partecipazione di collegamento detenuta da Salini in Impregilo antecedentemente all’acquisizione del controllo e rilevata in base al metodo del patrimonio netto.

Principali risultati economico-finanziari consolidati del Gruppo Salini Impregilo al 31 marzo 2014 confrontati con il 31 marzo 2013 (schema omogeneo).

I ricavi totali del Gruppo Salini Impregilo nel primo trimestre del 2014 ammontano complessivamente a **€859,0 milioni** (€809,2 milioni), riportando un incremento del 6,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. L'evoluzione dei ricavi riflette: gli effetti positivi della produzione di alcuni grandi progetti che hanno comportato un incremento dei ricavi di circa €138 milioni, effetti positivi parzialmente ridotti dal rallentamento di produzione nel periodo su alcuni grandi progetti in Venezuela e nei lavori di ampliamento del Canale di Panama. Le attività in Italia si sono ridotte principalmente a causa della cessione a terzi delle attività della Tangenziale Est Esterna di Milano, oltre che al completamento di alcuni progetti stradali.

La contribuzione dei ricavi totali per segmenti geografici, per i primi tre mesi di 2014 e 2013 risulta come segue:

RICAVI: SEGMENTAZIONE GEOGRAFICA					
(Valori in €/milioni)	1° trimestre 2014		1° trimestre 2013		Variazione
Italia	101,1	11,8%	152,0	18,8%	-33,5%
UE (ex Italia)	100,1	11,7%	75,0	9,3%	33,5%
Extra UE	124,3	14,5%	50,1	6,2%	148,1%
Asia	44,7	5,2%	50,3	6,2%	-11,2%
Medio Oriente	51,2	6,0%	41,1	5,1%	24,7%
Africa	235,9	27,5%	196,0	24,2%	20,4%
Nord America	27,5	3,2%	19,2	2,4%	42,8%
Sud America	172,7	20,1%	227,6	28,1%	-24,1%
Oceania	3,1	0,4%	0,0	0,0%	
Elisioni	(1,7)	-0,2%	(2,2)	-0,3%	-20,3%
Totale ricavi	859,0	100,0%	809,2	100,0%	6,2%

L'EBITDA nel primo trimestre dell'anno è pari a **€88,3 milioni** in miglioramento rispetto agli €83,9 milioni del 1° trimestre 2013, con un margine sui ricavi pari al **10,3%** (10,4%). Si evidenzia come tale margine risulti in linea con quanto enunciato per i *target* 2014 (>10%). I costi operativi, comprensivi dei subappalti e delle altre spese operative, ammontano a €770,7 milioni (€725,3 milioni) e riflettono l'incremento della produzione.

Il **risultato operativo consolidato (EBIT)** risulta pari a **€45,1 milioni** (€50,5 milioni), e corrisponde ad un margine EBIT pari al **5,2%** (6,2%). Anche per il margine EBIT (*Return on Sales*) si evidenzia l'allineamento con il *target* previsto per fine anno (>5%). Il marginale decremento dell'EBIT del 1° trimestre 2014 è ascrivibile essenzialmente all'incremento degli ammortamenti legato alla maggiore incidenza di immobilizzazioni tecniche collegate al forte incremento di produzione di alcuni importanti progetti.

La gestione finanziaria e delle partecipazioni a livello consolidato ha generato oneri netti per €16,0 milioni (oneri netti €13,8 milioni). La sola gestione finanziaria nel complesso ha evidenziato oneri pari a € 19,8 milioni (€ 16,0 milioni), mentre, quella delle partecipazioni ha contribuito con un risultato positivo pari a € 3,8 milioni (€ 2,2 milioni). L'incremento degli oneri finanziari netti per complessivi € 12,2 milioni, deriva sostanzialmente dell'indebitamento finanziario collegato all'OPA da parte di Salini su Impregilo avvenuta nel secondo trimestre 2013. Infine, la gestione valutaria riporta un miglioramento in termini assoluti pari a

€8,4 milioni, che riflette sia gli effetti dell'apprezzamento evidenziato dall'Euro rispetto ad alcune divise estere con cui sono espresse talune voci di costi di commessa, sia i positivi effetti determinati dalle asimmetrie esistenti nel mercato dei cambi in relazione ad alcune valute per le quali i tassi di cambio ufficiali sono forzatamente mantenuti fissi e che non avevano espresso corrispondenti effetti nel primo trimestre 2013.

Il risultato delle attività non correnti destinate alla vendita è positivo per €0,7 milioni (positivo per €52,8 milioni, principalmente riconducibile ai progetti RSU Campania). L'ammontare del primo trimestre 2014 include i risultati di periodo delle tre società destinate alla vendita: Gruppo Todini Costruzioni positivo per €4,9 milioni (negativo per €6,3 milioni); Progetti RSU Campania negativo per €0,2 milioni (positivo per €60,2 milioni); e Fisia Babcock Environment G.m.b.H. negativo per €4,0 milioni (negativo per €0,3 milioni). Si ricorda che quest'ultima è stata ceduta a terzi a maggio 2014.

Il risultato del periodo risulta pari a €20,2 milioni (€77,7 milioni). La quota di risultato attribuita ai terzi contribuisce negativamente al risultato netto del Gruppo per €4,9 milioni (positivamente per € 1,3 milioni). Il risultato netto di Gruppo si attesta a €15,3 milioni (€79,0 milioni).

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2014 risulta pari a -€634,1 milioni, con un incremento di circa €302 milioni rispetto alla quella di fine 2013 pari a -€331,7 milioni. La variazione della posizione finanziaria netta da fine 2013 è sostanzialmente coerente con l'aumento, nello stesso periodo, del capitale circolante netto per a €299 milioni. Tale andamento, peraltro, è ritenuto tipico delle dinamiche finanziarie del settore delle costruzioni nella prima parte dell'anno.

Il portafoglio ordini totale alla fine del periodo ammonta a circa **€28,2 miliardi** (€27,7 miliardi al 31 dicembre 2013), di cui €21,1 miliardi (€21,2 miliardi) nelle Costruzioni e €7,1 miliardi (€ 6,5 miliardi) nelle Concessioni (a vita intera).

Le acquisizioni nel periodo sono state pari a **€1,6 miliardi** e di questi:

- €1.135 milioni relativi alla Metro di Lima in Perù. Il valore complessivo del Metro di Lima è pari a \$8,6 miliardi, mentre si ricorda che il valore delle sole opere civili è pari a \$3,0 miliardi, di cui il Gruppo Salini Impregilo ha una quota pari al 25,5% (valore pari a circa €555 milioni). Il valore per il Gruppo è completato dalla quota nelle concessioni (18,3%), con un valore di portafoglio di quasi €580 milioni;
- €185 milioni relativi al progetto Galleria di Base del Brennero. Il valore complessivo del progetto è di circa €380 milioni e la quota di partecipazione di Salini Impregilo è del 49%.

Nel secondo trimestre la Salini Impregilo si è aggiudicata un altro nuovo ordine importante:

- Lotto autostradale Lietavská Lúčka – Dubná Skala, nella regione settentrionale della Slovacchia. Salini Impregilo è leader del consorzio con il 75% e il valore complessivo della commessa è pari a €410 milioni.

Ad oggi il Gruppo Salini Impregilo concorre all'assegnazione di diverse importanti gare e iniziative commerciali per oltre €19 miliardi. Tra le principali offerte in corso: metropolitane in Sud America e Asia, infrastrutture in Europa, Medio Oriente e Australia, e impianti idroelettrici in Africa, India e Sud America.

Principali risultati economico-finanziari consolidati del Gruppo Salini Impregilo al 31 marzo 2014 confrontati con il 31 marzo 2013 secondo le disposizioni dell'IFRS 3.

I ricavi totali del Gruppo per il primo trimestre 2014 ammontano complessivamente a €859,0 milioni (€307,9 milioni). Il risultato operativo consolidato (EBIT) è positivo per €45,1 milioni (€27,1 milioni), con un'incidenza complessiva sui ricavi (Return on Sales) del 5,2%. La gestione finanziaria e delle partecipazioni a livello consolidato ha generato nel primo trimestre 2014 oneri netti pari a €16,0 milioni (proventi netti pari a €15,5 milioni per il primo trimestre 2013). Il risultato delle attività destinate alla vendita è positivo per €0,7 milioni (negativo per €6,3 milioni). Il risultato netto consolidato di pertinenza del Gruppo per il periodo in esame è positivo per €15,3 milioni (€30,3 milioni).

L'adozione dei nuovi principi contabili IFRS ("New IFRS")

A livello generale si segnala che, a decorrere dal corrente esercizio, sono entrati in vigore alcuni nuovi principi contabili internazionali fra i quali, in particolare, assumono specifica rilevanza ai fini del presente Resoconto intermedio di gestione i seguenti punti:

- *IFRS 10 - Bilancio consolidato*
Il documento sostituisce il SIC 12 Consolidamento – Società a destinazione specifica (società veicolo) e alcune parti dello IAS 27 Bilancio consolidato e separato. Il principio individua un unico modello di controllo e ne fornisce le coordinate ai fini della determinazione della sua esistenza o meno, in modo più articolato. Tale previsione assume particolare rilevanza con riferimento alle casistiche qualificabili come cosiddetto "controllo di fatto" ancorché le condizioni essenziali nel cui ambito viene qualificata la posizione di controllo non siano sostanzialmente variate rispetto a quanto previsto dai principi precedentemente in vigore.
- *IFRS 11 - Accordi a controllo congiunto*
Il documento sostituisce il principio IAS 31 Partecipazioni in Joint Venture ed il SIC 13 Imprese a controllo congiunto – Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo. Il principio fornisce i criteri per individuare e classificare un accordo a controllo congiunto sulla base dei diritti e delle obbligazioni nascenti dal contratto, prescindendo dalla forma legale dell'accordo. Il principio differenzia le modalità di contabilizzazione secondo la classificazione dell'operazione in *Joint Operation* o in *Joint Venture* eliminando la possibilità di trattare contabilmente le stesse tipologie di accordo secondo modalità diverse e, viceversa, definendo un criterio univoco basato sui diritti e obblighi dell'accordo stesso.
- *IAS 28 – Partecipazioni in collegate e joint venture*
Il documento definisce il trattamento contabile delle partecipazioni in entità collegate e in joint venture ed è una riformulazione del vecchio IAS 28 alla luce delle novità introdotte con gli IFRS 10 e 11.

Dall'adozione di tali principi, effettuata anche per il 2013 per consentire omogenea rappresentazione dei risultati, non sono stati rilevati differenziali patrimoniali o economici per quanto attiene all'adozione del nuovo IAS 28 e dell'IFRS 10. Invece, sono state riscontrate differenze in relazione all'applicazione dell'IFRS

11 nell'ambito di alcune entità (le cd. *Special Purpose Vehicles* o "SPV"), sia italiane sia estere, tutte appartenenti al Gruppo Impregilo e partecipate congiuntamente da altre imprese, che sono state classificate preliminarmente per il primo trimestre 2014 come *joint venture*, secondo l'IFRS 11 e conseguentemente rilevate secondo il metodo del patrimonio netto. Nonostante questa riclassificazione, non si sono evidenziati significativi differenziali in relazione al totale dei ricavi realizzati né al patrimonio netto di Gruppo, mentre si sono evidenziate talune limitate differenze in relazione ai singoli *assets* e *liabilities*.

Principali fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 7 maggio 2014 è avvenuto il *closing* - di cui al precedente comunicato stampa diffuso lo scorso 19 marzo - dell'operazione con la quale Impregilo International Infrastructures N.V., società olandese interamente controllata da Salini Impregilo S.p.A., ha ceduto la partecipazione pari all'intero capitale sociale di Fisia Babcock Environment GmbH alla società giapponese Nippon Steel & Sumikin Engineering Co., Ltd.. Fisia Babcock è una società di diritto tedesco operante nel settore del trattamento dei fumi e del "waste to energy". Il corrispettivo di vendita, pari a € 139,3 milioni, incassato in pari data, è stato parzialmente utilizzato per l'azzeramento del rapporto debito-credito di Gruppo con la controllata ammontante a € 74,5 milioni. La cessione è stata finalizzata successivamente alla fine del primo trimestre 2014 e nella situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 marzo 2014 la partecipazione in tale società è stata coerentemente riclassificata come "Attività non corrente destinata alla vendita" ai sensi del principio internazionale IFRS 5.

In data 30 aprile 2014 si è tenuta l'Assemblea ordinaria degli azionisti che ha deliberato, tra l'altro, la distribuzione di un dividendo per le azioni di risparmio, nella misura di € 0,26 per azione di risparmio per un controvalore complessivo pari a € 420.027,66. La data di stacco cedola è fissata per il 26 maggio 2014 e la data di pagamento per il 29 maggio 2014.

Prevedibile evoluzione dell'attività per l'esercizio in corso

Alla luce dei risultati del primo trimestre, che riflettono il normale andamento ciclico del settore delle costruzioni, si evidenzia il sostanziale allineamento con quanto previsto nel budget annuale, e si confermano i target 2014 approvati lo scorso 20 marzo:

- Ricavi ~+10%
- EBITDA margin >10%
- EBIT margin >5%
- PFN in pareggio

Approvazione dati Pro-forma 31 dicembre 2013

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, per ragioni di trasparenza e chiarezza, i dati pro-forma di fine anno 2013. Tali dati saranno riportati in uno schema ad hoc nel sito www.saliniimpregilo.com nella sezione Investor Relations.

Massimo Ferrari, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Per ulteriori informazioni:

Corporate Identity & Communication

Luigi Vianello
Tel. +39 06 6776 595
email: l.vianello@salini-impregilo.com

Business Communication

Angela Randolph
Tel. + 39 06 6776 412
email: a.randolph@salini-impregilo.com

RLM Finsbury

Edward Simpkins
Charles O'Brien
Tel. + 44 (0)207 251 3801

Investor Relations

Lawrence Y. Kay
Tel. + 39 02 4442 2024
email: l.kay@salini-impregilo.com

CDR Communication srl

Silvia Di Rosa
Tel +39 335 78 64 209
email: silvia.dirosa@cdr-communication.it

Si allegano gli schemi riclassificati consolidati di conto economico, rendiconto finanziario e della situazione patrimoniale e finanziaria consolidati del Gruppo Salini Impregilo al 31 marzo 2014.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

(Valori in Euro/000)	1° trimestre 2014	Gruppo Salini 1° trimestre 2013*	Variazione
Ricavi operativi	813.643	305.825	507.818
Altri ricavi	45.343	2.035	43.308
Totale ricavi	858.986	307.860	551.126
Costi operativi	(770.688)	(261.975)	(508.713)
Margine operativo lordo (EBITDA)	88.298	45.885	42.413
EBITDA %	10,3%	14,9%	
Ammortamenti	(43.231)	(18.750)	(24.481)
Risultato operativo (EBIT)	45.067	27.135	17.932
Return on Sales %	5,2%	8,8%	
Gestione finanziaria	(19.777)	(4.788)	(14.989)
Gestione delle partecipazioni	3.793	20.308	(16.515)
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(15.984)	15.520	(31.504)
Risultato prima delle imposte (EBIT)	29.083	42.655	(13.572)
Imposte	(9.597)	(7.202)	(2.395)
Risultato delle attività continuative	19.486	35.453	(15.967)
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	725	(6.289)	7.014
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	20.211	29.164	(8.953)
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	(4.919)	1.164	(6.083)
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	15.292	30.328	(15.036)

(*) dati economici del primo trimestre 2013 sono stati riesposti secondo le previsioni dell'IFRS 3 e dell'IFRS 5, inoltre, con riferimento a tale periodo il Gruppo Impregilo era valutato in base al metodo del patrimonio netto.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

(Valori in Euro/000)	1° trimestre 2014	Gruppo Salini 1° trimestre 2013 ripresentato su base omogenea	Variazione
Ricavi operativi	813.643	794.917	18.726
Altri ricavi	45.343	14.290	31.053
Totale ricavi	858.986	809.207	49.779
Costi operativi	(770.688)	(725.308)	(45.380)
Margine operativo lordo (EBITDA)	88.298	83.899	4.399
EBITDA %	10,3%	10,4%	
Ammortamenti	(43.231)	(33.386)	(9.845)
Risultato operativo (EBIT)	45.067	50.513	(5.446)
Return on Sales %	5,2%	6,2%	
Gestione finanziaria	(19.777)	(15.981)	(3.796)
Gestione delle partecipazioni	3.793	2.178	1.615
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(15.984)	(13.803)	(2.181)
Risultato prima delle imposte (EBIT)	29.083	36.710	(7.627)
Imposte	(9.597)	(11.882)	2.285
Risultato delle attività continuative	19.486	24.828	(5.342)
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	725	52.841	(52.116)
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	20.211	77.669	(57.458)
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	(4.919)	1.343	(6.262)
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	15.292	79.012	(63.720)

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

(Valori in Euro/000)	31 marzo 2014	31 dicembre 2013*	Variazione
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	827.683	843.149	(15.466)
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	246.624	235.543	11.081
Fondi rischi	(105.014)	(105.023)	9
TFR e benefici ai dipendenti	(18.863)	(20.508)	1.645
Altre attività (passività) non correnti	7.707	7.808	(101)
Attività (passività) tributarie	104.295	81.153	23.142
<i>Rimanenze</i>	223.936	215.321	8.615
<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	1.240.846	1.105.176	135.670
<i>Anticipi su lavori in corso</i>	(1.524.075)	(1.563.429)	39.354
<i>Crediti</i>	1.698.326	1.610.386	87.940
<i>Debiti</i>	(1.285.836)	(1.270.279)	(15.557)
<i>Altre attività correnti</i>	334.134	296.583	37.551
<i>Altre passività correnti</i>	(206.916)	(212.023)	5.107
Capitale circolante	480.415	181.735	298.680
Capitale investito netto	1.542.847	1.223.857	318.990
Patrimonio netto di gruppo	870.097	699.041	171.056
Interessi di minoranza	38.655	193.108	(154.453)
Patrimonio netto	908.752	892.149	16.603
Posizione finanziaria netta	634.095	331.708	302.387
Totale risorse finanziarie	1.542.847	1.223.857	318.990

(*) I dati patrimoniali al 31 dicembre 2013 sono riesposti per l'applicazione dei nuovi principi IFRS 10 e 11

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DI SALINI IMPREGILO

(Valori in Euro/000)	1° trimestre 2014	1° trimestre 2013*
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	908.631	411.703
Conti correnti passivi	(132.589)	(92.820)
Totale disponibilità iniziali	776.042	318.883
Gestione reddituale		
Risultato netto del gruppo e dei terzi	20.211	29.165
Ammortamenti e svalutazioni	49.040	23.073
Cash flow operativo	(274.626)	(82.069)
Liquidità generata (assorbita) da attività di investimento	(27.762)	(48.499)
Liquidità generata (assorbita) da attività di finanziamento	36.826	(23.409)
Aumento (diminuzione) liquidità	(265.562)	(153.977)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	712.485	291.107
Conti correnti passivi	(202.005)	(126.201)
Totale disponibilità finali	510.480	164.906

(*) I dati si riferiscono ai dati pubblicati dal Gruppo Salini per il primo trimestre 2013.