

Prospetti contabili

Prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2013

(Valori in euro/000) ATTIVITÀ	Salini Impregilo Pubblicato (1)	Riclassifiche di armonizzazione tra schemi Salini e Impregilo (2)	Salini Impregilo Riclassificato (3) = (1)+(2)	Salini Impregilo Riesposto a seguito dell'introduzione dei nuovi principi (4)	Variazione (5) = (4) - (3)
Attività non correnti					
Immobilizzazioni materiali	519.021	-	519.021	450.760	(68.261)
Altre immobilizzazioni immateriali	165.234	(1)	165.233	165.027	(206)
Partecipazioni	61.261	1	61.262	131.071	69.809
Attività finanziarie non correnti (*)	48.928	-	48.928	48.928	-
Altre Attività non correnti	31.621	(7.146)	24.475	23.776	(699)
Attività fiscali differite	121.190	1	121.191	121.132	(59)
Totale Attività non correnti	947.255	(7.145)	940.110	940.694	584
Attività correnti					
Rimanenze	244.016	-	244.016	215.321	(28.695)
Lavori in corso su ordinazione	1.282.410	-	1.282.410	1.105.176	(177.234)
Crediti	1.634.515	6.391	1.640.906	1.886.462	245.556
Derivati e altre attività finanziarie correnti (*)	232.529	-	232.529	223.129	(9.400)
Crediti tributari	222.166	-	222.166	193.672	(28.494)
Altre Attività correnti	381.814	754	382.568	287.889	(94.679)
Posizione finanziaria attiva detenuta presso SPV e società di progetto non consolidate (*)			-	223.789	223.789
Disponibilità liquide (*)	1.132.420	-	1.132.420	908.631	(223.789)
Totale Attività correnti	5.129.870	7.145	5.137.015	5.044.069	(92.946)
Attività non correnti destinate alla vendita	653.604	-	653.604	653.604	-
TOTALE ATTIVITÀ	6.730.729	-	6.730.729	6.638.367	(92.362)

(*) Voci incluse nella posizione finanziaria netta

Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2014

(Valori in euro/000) PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	Salini Impregilo Pubblicato	Riclassifiche di armonizzazione tra schemi Salini e Impregilo	Salini Impregilo Riclassificato	Salini Impregilo Riesposto a seguito dell'introduzione dei nuovi principi	Variazione
	(1)	(2)	(3) = (1)+(2)	(4)	(5) = (4) - (3)
Patrimonio netto					
Capitale e riserve	532.214	898	533.112	532.846	(266)
Risultato netto	166.944	(296)	166.648	166.781	133
Totale Patrimonio netto di gruppo	699.158	602	699.760	699.627	(133)
Interessi di minoranza	193.125	(603)	192.522	192.522	-
Totale Patrimonio netto	892.283	(1)	892.282	892.149	(133)
Passività non correnti					
Indebitamento finanziario non corrente (*)	1.303.740	-	1.303.740	1.303.740	-
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	22.059	-	22.059	20.508	(1.551)
Debiti non correnti verso società del gruppo non consolidate	-	6.230	6.230	6.230	-
Passività fiscali differite	74.001	-	74.001	73.959	(42)
Fondi rischi	103.629	(2.864)	100.765	102.207	1.442
Altre passività non correnti	7.354	(6.230)	1.124	1.044	(80)
Importi dovuti dai committenti	634.666	(634.666)	-	-	-
Totale passività non correnti	2.145.449	(637.530)	1.507.919	1.507.688	(231)
Passività correnti					
Indebitamento finanziario corrente (*)	441.846	(1)	441.845	432.445	(9.400)
Anticipi su lavori in corso su ordinazione	1.249.417	634.666	1.884.083	1.630.770	(253.313)
Debiti verso fornitori	1.177.283	2.349	1.179.632	1.382.725	203.093
Passività tributarie correnti	164.101	(1)	164.100	159.692	(4.408)
Altre Passività correnti	242.289	518	242.807	214.837	(27.970)
Totale Passività correnti	3.274.936	637.531	3.912.467	3.820.469	(91.998)
Passività direttamente associabili ad attività Non correnti destinate alla vendita	418.061	-	418.061	418.061	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	6.730.729	-	6.730.729	6.638.367	(92.362)

(*) Voci incluse nella posizione finanziaria netta

(Valori in euro/000)							
Conto economico per il primo trimestre 2013	Salini Impregilo Pubblicato	Riclassifiche di armonizzazione tra schemi Salini e Impregilo	Adegua-mento effetti PPA	Riclas-sifica IFRS 5	Salini Impregilo restated prima dell'applicazione dei nuovi principi	Salini Impregilo Riesposto a seguito dell'introduzione dei nuovi principi	Variazione
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=Σ(1)-(4)	(6)	(7)=(6)-(5)
Ricavi							
Ricavi operativi	1.514.876	-	(41.796)	(172.703)	1.300.377	1.303.337	2.960
Altri Ricavi	37.631	(2.726)	-	(12.063)	22.842	22.089	(753)
Totale Ricavi	1.552.507	(2.726)	(41.796)	(184.766)	1.323.219	1.325.426	2.207
Costi							
Costi per acquisti	(292.176)	-	-	41.662	(250.514)	(210.902)	39.612
Costi per servizi e subappalti	(855.150)	(2.202)	-	110.532	(746.820)	(849.779)	(102.959)
Costi del personale	(203.955)	-	(181)	30.822	(173.314)	(141.403)	31.911
Ammortamenti e svalutazioni	(75.080)	1.567	(274)	7.854	(65.933)	(57.852)	8.081
Altri Costi operativi	(21.043)	(3.582)	-	5.593	(19.032)	(14.631)	4.401
Totale Costi	(1.447.404)	(4.217)	(455)	196.463	(1.255.613)	(1.274.567)	(18.954)
Risultato operativo	105.103	(6.943)	(42.251)	11.697	67.606	50.859	(16.747)
Gestione finanziaria e delle partecipazioni							
Proventi finanziari	115.385	(101.965)	-	(1.232)	12.188	12.925	737
Oneri finanziari	(167.978)	104.924	(2.596)	1.518	(64.132)	(50.910)	13.222
Utili (perdite) su cambi	-	3.568	-	152	3.720	3.966	246
Gestione finanziaria	(52.593)	6.527	(2.596)	438	(48.224)	(34.019)	14.205
Gestione delle partecipazioni	122.051	417	80.034	431	202.933	203.947	1.014
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	69.458	6.944	77.438	869	154.709	169.928	15.219
Risultato prima delle imposte	174.561	1	35.187	12.566	222.315	220.787	(1.528)
Imposte	(34.226)	(3)	13.400	(4.365)	(25.194)	(23.651)	1.543
Risultato delle attività continuative	140.335	(2)	48.587	8.201	197.121	197.136	15
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	23.738	2	(35.800)	(8.201)	(20.261)	(20.262)	(1)
Risultato netto	164.073	-	12.787	-	176.860	176.874	14
Risultato netto attribuibile a:							
Soci della controllante	155.452	-	21.046	-	176.498	176.519	21
Interessenze di pertinenza di terzi	8.621	-	(8.259)	-	362	355	(7)

Situazione Libia

La società controllata Impregilo Lidco Libya General Contracting Company (Impregilo Lidco), opera in Libia dal 2009 ed è una società mista costituita da Impregilo, con una quota del 60%, e da un partner locale che detiene il residuo 40%.

In passato Impregilo Lidco aveva acquisito significativi contratti relativi alla realizzazione di:

- opere infrastrutturali nelle città di Tripoli e Misuratah;
- centri universitari nelle città di Misuratah, Tarhunah e Zliten;
- nuova "Conference Hall" di Tripoli.

In relazione agli eventi politici che hanno caratterizzato la Libia a partire dalla fine del mese di febbraio 2011 sino alla data attuale, si evidenzia il fatto che la società controllata ha sempre operato in conformità alle previsioni contrattuali e che gli investimenti effettuati sino alla data di deterioramento della situazione politica del Paese sono stati integralmente coperti dalle anticipazioni previste contrattualmente.

I lavori oggetto dei contratti sottoscritti dalla controllata libica, inoltre, rappresentano opere di interesse nazionale per le quali, al momento, non risulta ragionevole ipotizzarne l'abbandono. È altresì evidente che rilevanti criticità sussistono attualmente in merito all'effettiva capacità della società controllata di sviluppare la propria produzione secondo quanto previsto prima della deflagrazione della crisi e a tale scopo, Impregilo ha escluso l'ipotesi di un nuovo rilevante sviluppo delle attività produttive della propria controllata Impregilo Lidco nel breve periodo.

A partire dall'esercizio 2012 sono state avviate le procedure propedeutiche alla ripresa delle attività industriali anche se il contesto locale permane critico e non garantisce ancora condizioni di completa sicurezza. Sono comunque riprese le relazioni commerciali e contrattuali con le amministrazioni committenti finalizzate al riavvio dei cantieri ed al ripristino delle condizioni economiche originariamente previste nei contratti di riferimento. In tale quadro generale, già nel 2012 si è ottenuto di nuovo l'accesso a informazioni più precise circa le grandezze patrimoniali ed economiche che impattano il bilancio consolidato del Gruppo. Nella situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Impregilo al 31 dicembre 2012, pertanto, si era proceduto all'aggiornamento delle posizioni attive,

passive ed economiche riferite alla controllata libica in accordo con i principi di Gruppo, sulla base delle evidenze riscontrate nel periodo e con il supporto delle valutazioni effettuate dai legali indipendenti che assistono la partecipata. Rispetto alla situazione rilevata nell'ambito del consolidato Impregilo per l'esercizio 2011 che recepiva gli ultimi dati disponibili al 31 marzo 2011, le rettifiche di valore progressivamente apportate ai valori riferiti all'attivo netto della controllata in conseguenza delle vicende precedentemente descritte erano state complessivamente determinate in oneri per circa € 42,9 milioni. Tali oneri erano stati inclusi nei lavori in corso in quanto ritenuti recuperabili nell'ambito delle relazioni attualmente riprese con i committenti. La liquidità netta detenuta nel territorio libico si è anch'essa ridotta per complessivi € 14,4 milioni circa per effetto delle spese sostenute in loco nel periodo intercorso dal 31 marzo 2011 al 30 giugno 2014.

Nella prima parte dell'esercizio 2013, inoltre, si era proceduto all'esecuzione dell'inventario fisico relativamente agli impianti, macchinari e scorte di magazzino relativi ai principali cantieri, iscritti in bilancio per un valore complessivo di € 29,9 milioni, anche se, ragioni di sicurezza, non hanno consentito ancora il completo accesso a tutti i siti ove sono collocati. Tenuto conto che anche gli eventuali ulteriori oneri potenzialmente rilevabili in tale ambito in esito al completamento delle procedure inventariali, in base alle previsioni contrattuali, sarebbero ascrivibili alle responsabilità dei committenti nell'ambito delle condizioni di forza maggiore, come anche valutato dai legali che assistono la controllata, in tale contesto non si ritiene sussistano nuovi significativi rischi in merito al recupero degli attivi netti di pertinenza della società, anche grazie ad azioni e richieste contrattuali ed extra contrattuali verso il committente.

A partire dall'ultima parte dell'esercizio 2013, infine, si sono riattivate le relazioni contrattuali con le amministrazioni committenti. In tale contesto, ancorché alla data attuale, anche in considerazione dei nuovi disordini recentemente manifestatisi in varie aree del paese, la situazione socio-politica del paese rimanga estremamente complessa e caratterizzata da significative condizioni di criticità, nel corso dei primi mesi del 2014 si potuto raggiungere un importante accordo con la committenza dei contratti relativi alle infrastrutture nel cui ambito si è ottenuto il riconoscimento del comune intento delle parti di riprendere le attività industriali non appena le condizioni di sicurezza lo renderanno possibile con la contestuale

piena salvaguardia delle pretese risarcitorie avanzate dalla società controllata in conseguenza delle cause di forza maggiore, contrattualmente previste ed in base alle quali si sono sospese le attività.

La situazione del paese continua ad essere seguita da Salini Impregilo con la massima attenzione e, pur tenendo conto dei limitati ma positivi segnali espressi dai recenti eventi appresso riferiti, non si può escludere che, successivamente alla data di predisposizione della presente Relazione finanziaria consolidata semestrale, si verifichino eventi ad oggi non previsti e tali da comportare modifiche alle valutazioni sinora effettuate.

Aggregazioni aziendali

Acquisizione delle quote nella società Collegamenti Integrati Veloci S.p.A. (C.I.V.)

In data 7 maggio 2014 Salini Impregilo ha stipulato con la società "Itinera S.p.A.", la società consorzio "Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza" e la "Società Iniziative Nazionali Autostradali – SINA" una scrittura privata per l'acquisto dell'85% delle quote da questi detenute nella società Collegamenti Integrati Veloci S.p.A. (C.I.V.).

Il prezzo di acquisto è stato pari a complessivi € 18,0 milioni, integralmente pagati alla firma del contratto.

Nella tabella seguente è riportata una sintesi dei valori in quota Salini Impregilo dello stato patrimoniale di C.I.V. al momento dell'acquisizione e dei corrispondenti *fair value* determinati preliminarmente alla data di acquisizione ai fini del processo di *Purchase Price Allocation* (PPA):

(Valori in euro/000)	Valori di bilancio	Fair value
Disponibilità liquide	12.576	12.576
Altre attività correnti	344	344
Totale attività	12.920	12.920
Altre passività correnti	(861)	(861)
Totale passività	(861)	(861)
Attività nette acquisite	12.059	12.059
Corrispettivo pagato per l'acquisizione della quota		18.040
Attività nette acquisite (passività nette assunte)		(10.250)
Differenza tra corrispettivo e fair value acquisito		7.790

I *fair value* sopra riportati sono stati determinati preliminarmente utilizzando le informazioni disponibili. Il Gruppo si è avvalso della finestra di dodici mesi prevista dall'IFRS 3 (*revised*) per la definizione del processo di *Purchase Price Allocation* (PPA). Conseguentemente i

valori preliminari sopra esposti saranno determinati in modo definitivo entro la prima semestrale del 2015.

Di seguito si riporta il dettaglio della liquidità utilizzata al netto delle disponibilità liquide acquisite:

(Valori in euro/000)	
Disponibilità liquide	12.576
Altre attività	344
Altre passività	(861)
Totale	12.059
Dedotta liquidità acquisita	(12.576)
Liquidità al netto delle disponibilità acquisite utilizzata per l'acquisto	(517)

Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2014

Di seguito si riportano gli effetti economici che si sarebbero manifestati sul Conto economico consolidato

se il Gruppo avesse acquisito il controllo in data 1° gennaio 2014:

(Valori in euro/000)	
Ricavi	1.004
Costi operativi	(1.707)
Proventi finanziari	78
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(625)
Risultato netto di competenza del Gruppo	(625)

Acquisizione della società Autostrada Broni-Mortara S.p.A. (S.A.BRO.M.)

Si ricorda che in data 27 maggio 2013 il Gruppo Impregilo aveva acquisito il 19,8% delle quote della società Autostrada Broni-Mortara.

Nella tabella seguente è riportata una sintesi dei valori in quota Impregilo dello stato patrimoniale di S.A.BRO.M. al momento dell'acquisizione e dei corrispondenti *fair value* determinati in via definitiva ai fini del processo di *Purchase Price Allocation* (PPA):

(Valori in euro/000)	Valori di bilancio	Fair value
Attività non correnti	39.827	39.827
di cui:		
– Immobilizzazioni immateriali	39.827	39.827
– Immobilizzazioni materiali		
– Avviamento		
Disponibilità liquide	116	116
Crediti commerciali		
Altre attività correnti	5.503	5.503
Totale attività	45.446	45.446
Debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio		
Altre passività non correnti		
Debiti verso banche esigibili entro l'esercizio	(20.000)	(20.000)
Debiti commerciali	(1.245)	(1.245)
Altre passività correnti	(4)	(4)
Totale passività	(21.249)	(21.249)
Attività nette acquisite	24.197	24.197
Corrispettivo pagato per l'acquisizione della quota del 19,8%		4.950
Fair value della partecipazione precedentemente detenuta (40%)		9.703
Valore attribuito alle Interessenze di pertinenza di terzi		9.727
Attività nette acquisite (passività nette assunte)		(24.197)
Differenza tra corrispettivo e fair value acquisito		183

Di seguito si riporta il dettaglio della liquidità utilizzata al netto delle disponibilità liquide acquisite:

(Valori in euro/000)	
Disponibilità liquide	116
Immobilizzazioni materiali e immateriali	40.010
Altre attività	5.503
Debiti verso banche	(20.000)
Altre passività	(1.249)
Totale	24.380
Dedotta liquidità acquisita	(116)
Dedotte interessenze di terzi e fair value detenuto in precedenza	(19.431)
Liquidità al netto delle disponibilità acquisite utilizzata per l'acquisto	4.833

Di seguito si riportano gli effetti economici che si sarebbero manifestati sul Conto economico consolidato

se il Gruppo avesse acquisito il controllo in data 1° gennaio 2013:

(Valori in euro/000)	
Costi operativi	(261)
Proventi finanziari	4
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(257)
Interessenze di terzi	61
Risultato netto di competenza del Gruppo	(196)