

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI 1° TRIMESTRE 2015

Forte Crescita dei Ricavi, EBITDA, EBIT e della profittabilità

- Ricavi €1,0 miliardi +14,4% (vs. €875,9 milioni) ¹
- EBITDA €117,0 milioni +27,1% (vs. €92,0 milioni)
- EBIT €61,8 milioni +28,5% (vs. €48,1 milioni)
- EBITDA margin 11,7% (vs. 10,5%); EBIT margin 6,2% (vs. 5,5%)
- Utile Netto €51,2 milioni (vs. €21,2 milioni)
- Debito netto €214,1 milioni (vs. €570,0 milioni)
- Nuovi ordini €773,0 milioni (vs. €421,0 milioni)

Milano 14 maggio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Salini Impregilo S.p.A (MTA: SAL) ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015².

Pietro Salini, Amministratore Delegato, ha commentato: *“I risultati raggiunti nel 1° trimestre 2015, in termini di crescita e marginalità, confermano un buon inizio d’anno per il nostro Gruppo. L’efficacia della gestione unitamente al favorevole contesto del nostro mercato di riferimento ci rendono fiduciosi verso il raggiungimento dei target comunicati per l’anno in corso”*.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 MARZO 2015

€/milioni	1Q 2015	1Q 2014 ³	Variazione
RICAVI	1.002,2	875,9	14,4%
EBITDA	117,0	92,0	27,1%
<i>EBITDA margin</i>	<i>11,7%</i>	<i>10,5%</i>	
EBIT	61,8	48,1	28,5%
<i>EBIT margin</i>	<i>6,2%</i>	<i>5,5%</i>	
Utile Netto	51,2	21,2	141,5%

¹ Tra parentesi il valore del 1° trimestre 2014

² Resoconto non sottoposto a revisione.

³ I dati economici dei primi tre mesi del 2014 sono stati riesposti in conformità all’IFRS 5 secondo il nuovo perimetro di cessione del Gruppo Todini Costruzioni Generali. In aggiunta la riesposizione ha riguardato l’adozione degli IFRS 10 e 11 secondo le modalità seguite nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

CONTO ECONOMICO

I **Ricavi consolidati** per il 1° trimestre 2015 sono pari a €1.002,2 milioni evidenziando una crescita del 14,4% rispetto ai ricavi del 1° trimestre del 2014 pari a €875,9 milioni. Tale crescita riflette il buon andamento dei progetti in corso, la contribuzione dei nuovi progetti entrati più recentemente in fase di piena operatività e una componente positiva di reddito non ricorrente pari a circa €5 milioni.

I **Costi operativi totali** sono pari a €885,2 milioni rispetto a €783,9 milioni del 1° trimestre dell'anno precedente. Tra le componenti più rilevanti si evidenziano costi per acquisti, subappalti e costi per servizi, rispettivamente pari al 17%, 26% e 29% sul totale dei ricavi.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** realizzato nel 1° trimestre 2015 è pari a €117,0 milioni con un incremento del 27,1%, rispetto alla stesso periodo dell'anno precedente.

Il **marginale operativo netto (EBIT)**, pari a €61,8 milioni, ha registrato un aumento del 28,5% sempre rispetto alla stesso periodo dell'anno precedente.

Le **incidenze sui ricavi del marginale operativo lordo (EBITDA)** e del **marginale operativo netto (EBIT)** risultano pari rispettivamente a **11,7%**, e **6,2%**. Tali margini al 1° trimestre 2014 erano rispettivamente pari al 10,5% e al 5,5%.

La **gestione finanziaria e delle partecipazioni** ha generato **proventi netti per €4,6 milioni** rispetto a oneri netti per €14,2 milioni del 1° trimestre del 2014. La sola gestione finanziaria ha evidenziato un risultato positivo pari a €1,4 milioni rispetto a €18,2 milioni negativi del 1° trimestre del 2014, grazie sia a minori oneri finanziari per circa €11 milioni dovuti alla riduzione del debito lordo, sia ad un incremento degli utili su cambi che passano da €7,1 milioni del 1° trimestre 2014 a €16,8 milioni. La gestione delle partecipazioni ha contribuito con un risultato positivo pari a €3,3 milioni in linea con quanto realizzato nel 1° trimestre 2014.

Il **risultato netto del periodo**, prima delle interessenze di terzi, **si attesta a €51,2 milioni** rispetto ai €21,2 milioni nel 1° trimestre del 2014. Il forte incremento registrato a livello di risultato del periodo, oltre a riflettere il positivo andamento della gestione delle attività continuative e il positivo risultato della gestione finanziaria, ha beneficiato altresì del **risultato delle attività operative cessate per €6,1 milioni**, in netto miglioramento rispetto al risultato negativo per €3,9 milioni realizzato nel 1° trimestre del 2014.

STATO PATRIMONIALE

Al 31 marzo 2015 l'indebitamento lordo è pari a €1.455,9 milioni. Il **debito netto** risulta pari a **€214,1 milioni** ed include **disponibilità e altre attività finanziarie per €1.203,6 milioni**.

Il **debito netto** delle attività non continuative a fine marzo 2015 è di €65,2 milioni rispetto a €81,3 milioni al 31 dicembre 2014, con un miglioramento di €16 milioni circa.

Il **rapporto Debito Netto/ Equity** al 31 marzo 2015 è pari a 0,17.

NUOVI ORDINI E PORTAFOGLIO ORDINI

Nel 1° trimestre 2015 il portafoglio **ordini totale** è pari a €33,0 miliardi, di cui €25,8 miliardi relativi alle costruzioni e €7,2 miliardi alle concessioni.

Il totale dei **nuovi ordini**, incluse le variazioni di ordini e gli incrementi di quote, sono risultati pari a €773,0 milioni nel 1° trimestre 2015 rispetto a €421,0 milioni del 1° trimestre 2014. L'importo del 1° trimestre 2015 include nuovi ordini per circa €151 milioni, relativi al contratto firmato da Salini Impregilo per il raddoppio della carreggiata della strada Suleja Minna (Fase II) in Nigeria, che prevede la costruzione, in 48 mesi, di una nuova carreggiata e la completa riabilitazione dell'esistente, e ad altri contratti minori in Nigeria e Svizzera.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il 27 aprile 2015, il Governo della Papua Nuova Guinea e Salini Impregilo hanno firmato un accordo, in esclusiva, per sviluppare congiuntamente un progetto idroelettrico da 1800 MW. L'intesa siglata con la seconda più grande nazione dell'Oceania, dopo l'Australia, prevede lo sviluppo di un'opera il cui investimento previsto supera \$2 miliardi.

Approvato il Budget 2015 in linea con il Piano Industriale 2014-2017.

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 allo stato delle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Safe harbour

Questo comunicato stampa contiene conterrà l'informativa necessaria in merito all'applicazione dei principi contabili International Financial Reporting Standards e ai loro effetti. Alcune dichiarazioni contenute in questo comunicato stampa potrebbero costituire previsioni ("forward looking statements") con possibili rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero portare i risultati futuri a differire, anche in modo sostanziale, da quelli comunicati. Tra tali rischi e incertezze rientrano, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la capacità di gestire gli effetti dell'attuale incerta congiuntura economica internazionale, la capacità di acquisire nuovi progetti.

Salini Impregilo

Salini Impregilo è un global player nel settore delle costruzioni di grandi infrastrutture complesse, specializzato nel segmento Idrico e Dighe dove il Gruppo è leader mondiale, oltre che nei settori delle Ferrovie e Metropolitane, delle Strade e Autostrade. Il Gruppo è attivo da più di 100 anni e ad oggi opera in più di 50 paesi, attraverso cinque continenti, con 34.400 dipendenti. Alla fine del 2014 il suo fatturato è stato circa €4,2 miliardi con un portafoglio ordini di circa €32 miliardi. Salini Impregilo Group ha sede in Italia ed è quotata presso la Borsa di Milano (Borsa Italiana: SAL; Reuters: SALI.MI; Bloomberg: SAL.IM). Per ulteriori informazioni, si prega di visitare il nostro sito web all'indirizzo www.salini-impregilo.com

Per ulteriori informazioni:

Head of Corporate Identity & Communication

Luigi Vianello

Tel. +39 06 6776 26 595

email: l.vianello@salini-impregilo.com

Head of Investor Relations

Fabrizio Rossini

Tel: +39 02 4442 2203

email: f.rossini@salini-impregilo.com

Si allegano gli schemi riclassificati consolidati del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Salini Impregilo al 31 marzo 2015.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DI SALINI IMPREGILO

(Valori in Euro.000)	1° Trimestre 2015	1° trimestre 2014 (*)	Variazione
Ricavi operativi	972.061	829.631	142.430
Altri ricavi	30.182	46.244	(16.062)
Totale ricavi	1.002.243	875.875	126.368
Costi operativi	(885.198)	(783.901)	(101.297)
Margine operativo lordo (EBITDA)	117.045	91.974	25.071
EBITDA %	11,7%	10,5%	
Ammortamenti	(55.284)	(43.919)	(11.365)
Risultato operativo (EBIT)	61.761	48.055	13.706
Return on Sales %	6,2%	5,5%	
Gestione finanziaria	1.364	(18.174)	19.538
Gestione delle partecipazioni	3.256	3.967	(711)
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	4.620	(14.207)	18.827
Risultato prima delle imposte (EBIT)	66.381	33.848	32.533
Imposte	(21.352)	(8.843)	(12.509)
Risultato delle attività continuative	45.029	25.005	20.024
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	6.125	(3.851)	9.976
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	51.154	21.154	30.000
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	(2.964)	(5.983)	3.019
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	48.190	15.171	33.019

(§) I dati economici dei primi tre mesi del 2014 sono stati riesposti in conformità all'IFRS 5 secondo il nuovo perimetro di cessione del Gruppo Todini Costruzioni Generali. In aggiunta la riesposizione ha riguardato l'adozione degli IFRS 10 e 11 secondo le modalità seguite nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Situazione Patrimoniale Finanziaria Consolidata Riclassificata del Gruppo Salini Impregilo

(Valori in Euro/000)	31 Marzo 2014	31 Dicembre 2014	variazione
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	860,272	832,355	27,917
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	103,905	84,123	19,782
Fondi rischi	(100,426)	(97,527)	(2,899)
TFR e benefici ai dipendenti	(23,609)	(23,320)	(289)
Attività (passività) tributarie	165,118	148,698	16,420
<i>Rimanenze</i>	268,836	262,740	6,096
<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	1,497,225	1,252,769	244,456
<i>Anticipi su lavori in corso</i>	(1,832,800)	(1,725,884)	(106,916)
<i>Crediti *</i>	1,655,972	1,614,350	41,622
<i>Debiti</i>	(1,454,320)	(1,426,743)	(27,577)
<i>Altre attività correnti</i>	668,456	689,997	(21,541)
<i>Altre passività correnti</i>	(331,363)	(335,918)	4,555
Capitale circolante	472,006	331,311	140,695
Capitale investito netto	1,477,266	1,275,640	201,626
Patrimonio netto di gruppo	1,187,206	1,109,903	77,303
Interessi di minoranza	75,974	76,513	(539)
Patrimonio netto	1,263,180	1,186,416	76,764
Posizione finanziaria netta	214,086	89,224	124,862
Totale risorse finanziarie	1,477,266	1,275,640	201,626

(*) La voce crediti è esposta al netto di € 44,4 milioni (€ 65,9 milioni al 31 dicembre 2014) classificati nella posizione finanziaria netta quale parte del credito 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 in carico a SPV.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

<i>(Valori in Euro/000)</i>	31 marzo 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Attività finanziarie non correnti	103.094	89.124	13.970
Attività finanziarie correnti	144.844	156.908	(12.064)
Disponibilità liquide	955.689	1.030.925	(75.236)
Totale disponibilità ed altre attività finanziarie	1.203.627	1.276.957	(73.330)
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	(442.461)	(456.209)	13.748
Prestiti obbligazionari	(394.687)	(394.326)	(361)
Debiti per locazioni finanziarie	(101.555)	(102.310)	755
Totale indebitamento a medio lungo termine	(938.703)	(952.845)	14.142
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	(291.531)	(247.522)	(44.009)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	(173.670)	(166.292)	(7.378)
Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie	(51.951)	(60.231)	8.280
Totale indebitamento a breve termine	(517.152)	(474.045)	(43.107)
Derivati passivi	(6.331)	(5.244)	(1.087)
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (**)	44.473	65.953	(21.480)
Totale altre attività (passività) finanziarie	38.142	60.709	(22.567)
Totale posizione finanziaria netta - Attività continuative	(214.086)	(89.224)	(124.862)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	(65.200)	(81.292)	16.092
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti	(279.286)	(170.516)	(108.770)

(**) 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