

Comunicato Stampa

Risultati Economico-Finanziari Consolidati al 30 giugno 2017

Ricavi consolidati (*) in crescita del 12% vs. 1H 2016

EBIT consolidato (*) in crescita del 12% vs. 1H 2016

Ordini acquisiti ad oggi circa: €4 miliardi

Posizione finanziaria netta in miglioramento vs. 1H 2016

Confermati i target 2017

- Ricavi € 3,06 miliardi (€ 2,73 miliardi; +12,1%)¹
- EBITDA € 284,1 milioni (€ 249,0 milioni +14,1%); EBITDA margin 9,3%
- EBIT € 137,2 milioni (€ 122,3 milioni +12,2%); EBIT margin 4,5%

LANE

- Nuovi ordini ad oggi € 1,9 miliardi +59%
- Backlog record di € 3,02 miliardi
- Ricavi + 27% vs. 1H 2016, pari al 26% del totale

Milano, 26 luglio 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di Salini Impregilo (MTA: SAL), ha approvato la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017.

Principali Risultati Economico - Finanziari Consolidati - Management view (*)

	1H 2017	1H 2016	Var in %
	1H 2017 adjusted	1H 2016 adjusted	
(€m)			
Ricavi	3.060,4	2.729,7	12,1%
EBITDA	284,1	249,0	14,1%
<i>EBITDA %</i>	9,3%	9,1%	
EBIT	137,2	122,3	12,2%
<i>EBIT %</i>	4,5%	4,5%	
Proventi e oneri finanziari	(36,9)	(47,1)	-21,7%
Utili (perdite) su cambi	(48,9)	2,1	n.a
Partecipazioni	2,0	(3,1)	n.a
EBT	53,4	74,2	-28,1%
Imposte	(20,8)	(31,8)	-34,5%
<i>Tax rate %</i>	-39%	-43%	
Risultato attività continuative	32,6	42,4	-23,3%
Risultato attività operative cessate	(1,3)	(13,2)	-90,3%
Risultato netto attribuibile ai terzi	(14,7)	(18,0)	-18,7%
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	16,6	11,2	48,3%

(*) NOTA

I risultati economici adj. per il 1 semestre 2017 e 2016 sono stati ottenuti rettificando i dati economici contabili IFRS predisposti ai fini del consolidamento per rappresentare con il metodo proporzionale i risultati delle joint ventures non controllate del Gruppo Lane. I risultati economici adj così rappresentati riflettono l'andamento dei lavori gestiti da Lane direttamente o per il tramite delle partecipazioni non di controllo detenute nelle joint ventures ("work under management"). Inoltre, i dati economici IFRS del Gruppo Salini Impregilo per il 1° semestre 2016 sono stati riesposti per riflettere la differente classificazione delle attività destinate alla vendita.

Ridefinita la metodologia di calcolo dell'EBITDA escludendo da tale indicatore gli accantonamenti e le svalutazioni al fine di migliorare la comparabilità dei dati rispetto al mercato. I dati comparativi sono stati conseguentemente riesposti ancorché gli effetti sul primo semestre 2016 non siano significativi. Le motivazioni che hanno portato alla ridefinizione dell'indicatore sono descritte nella relazione finanziaria al paragrafo indicatori alternativi di performance.

¹ In parentesi i dati relativi al primo semestre 2016

CONTO ECONOMICO

I Ricavi consolidati adj. relativi al 1° semestre 2017 sono pari a € 3.060,4 milioni, con una crescita del 12% rispetto ai ricavi del 1° semestre 2016 pari a € 2.729,7 milioni, ed includono rispettivamente € 130,1 milioni e € 96,2 milioni di ricavi delle JV non consolidate di Lane. I principali contributi all'evoluzione dei ricavi adj. sono riferibili ad alcuni grandi progetti tra cui in particolare: la Linea 3 della Metro di Riyadh in Arabia Saudita, i lavori della diga di Rogun in Tagikistan, il progetto della metro Forrestfield Airport Link in Australia, la diga GERD in Etiopia, la diga Koysya e la metro di Copenhagen. Continua il miglioramento del profilo di rischio anche grazie alla riduzione dell'incidenza dei primi dieci progetti sul totale dei ricavi del Gruppo pari al 49% alla fine di giugno 2017.

L'EBITDA adj. è pari a € 284,1 milioni con un incremento del 14,1% rispetto ai dati di confronto, mentre l'EBIT adj. pari a € 137,2 milioni, risulta in crescita del 12,2% circa.

L'incidenza percentuale dell'EBITDA adj. sui ricavi è del 9,3% e l'EBIT margin adj. si attesta al 4,5%.

I margini operativo lordo e netto adj. al 30 giugno 2017 e 2016, includono rispettivamente € 7,6 milioni e € 10,5 milioni provenienti dalle JV non consolidate di Lane.

La gestione finanziaria ha evidenziato una riduzione degli oneri finanziari netti del 22% circa pari a € 10,2 milioni. L'effetto cambi negativo è principalmente riconducibile alla svalutazione del dollaro e della moneta etiopica (Birr) nei confronti dell'euro, che ha prodotto effetti contabili non monetari per € 48,9 milioni.

Il risultato netto attribuibile ai soci della controllante si attesta a € 16,6 milioni rispetto a € 11,2 milioni del 2016, in miglioramento del 48% rispetto al 30 giugno 2016, anche in conseguenza alla riduzione dell'aliquota fiscale che passa dal 43% del 1° semestre 2016 al 39% circa, e del risultato attribuibile alle interessenze di terzi che passa da € 18,0 milioni nel 1° semestre 2016 a € 14,7 milioni.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(€m)	Giu. 2017	Dic. 2016	Giu. 2016
Disponibilità liquide	1.331,6	1.602,7	1.176,7
Altre attività finanziarie	357,3	385,9	433,4
Totale disponibilità liquide ed altre attività finanziarie	1.688,9	1.988,6	1.610,1
Debiti finanziari	(1.426,8)	(1.265,0)	(1.576,7)
Bond	(886,3)	(887,0)	(708,4)
Leasing	(151,8)	(175,0)	(156,4)
PFN detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate *	(6,0)	(5,3)	3,6
Totale debito lordo	(2.470,9)	(2.332,4)	(2.437,9)
Derivati (esposizione netta)	(2,8)	(7,0)	(8,1)
Totale posizione finanziaria netta - Attività continuative	(784,8)	(350,8)	(836,0)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	(10,4)	-	(18,1)
Posizione finanziaria netta	(795,1)	(350,8)	(854,0)

* La voce si riferisce alla posizione creditoria/debitoria netta del Gruppo nei confronti di Consorzi e Società Consortili ("SPV") non inclusi nell'area di consolidamento del Gruppo. La posizione creditoria/debitoria netta è inclusa nella posizione finanziaria netta nella misura corrispondente alla effettiva liquidità o indebitamento risultante in capo alla SPV e di spettanza del Gruppo.

La posizione finanziaria netta consolidata delle attività continuative al 30 giugno 2017 si attesta a € 784,8 milioni, e si confronta con € 836,0 milioni al 30 giugno 2016, con un miglioramento pari a € 51,2 milioni.

Si rileva inoltre che al 30 giugno 2016 la Società presentava una posizione finanziaria negativa relativa alle attività destinate alla vendita pari a € 18,1 milioni, pari a € 10,4 milioni al 30 giugno 2017 legati alla riclassifica, in accordo agli IFRS5, delle attività/passività in corso di dismissione.

L'indebitamento lordo al 30 giugno 2017 è pari a € 2.470,9 milioni rispetto al debito lordo al 30 giugno 2016 pari a € 2.437,9 milioni e al debito lordo al 31 dicembre 2016 pari a € 2.332,4 milioni.

Il rapporto Net Debt/Equity (basato sulla posizione finanziaria netta delle attività continuative) alla fine del periodo, su base consolidata, è pari a 0,62.

NUOVI ORDINI E PORTAFOGLIO ORDINI

A fine giugno 2017 il portafoglio ordini totale è risultato pari a €35,7 miliardi, di cui €28,3 miliardi relativi alle costruzioni e €7,4 miliardi alle concessioni.

Il totale dei nuovi ordini, comprensivo delle variazioni, a fine luglio ammonta a circa €4,0 miliardi.

I principali ordini acquisiti da Salini Impregilo includono:

- **Linea ferroviaria ad Alta Velocità Napoli – Bari:** €397 milioni (€238 milioni la quota di Salini Impregilo) - Il contratto, aggiudicato al consorzio di Salini Impregilo (capogruppo al 60%) interessa la costruzione del primo tratto della linea ferroviaria Napoli – Canello.
- **Meydan One Mall:** \$435 milioni – Contratto con Meydan Group LLC per la realizzazione del centro commerciale, fulcro di un massivo piano di sviluppo urbano situato tra Meydan e Al Khail Road (Emirati Arabi Uniti). Si prevede possa diventare un'importante attrazione quando sarà inaugurata la prima fase nel 2020.
- **Riqualificazione del Al Faisaliah District:** €172 milioni – Progetto di ristrutturazione del rinomato centro commerciale Al Faisaliah Mall e demolizione degli edifici adiacenti Seyahiah per ampliare l'esistente centro commerciale.

Particolarmente significativa l'attività commerciale di Lane, con un backlog record pari a €3,02 miliardi e €1,9 miliardi di nuovi ordini ad oggi che includono:

- **Ampliamento dell'Aeroporto Internazionale Al Maktoum:** \$125 milioni (\$75 milioni la quota di Lane) – Il progetto prevede nuovi servizi per il terminal, l'ampliamento e la costruzione di piste, strade e tunnel nel aeroporto di Al Maktoum a Dubai (Emirati Arabi Uniti).
- **Interstate 70: \$118 milioni** – Nella contea di Washington nello stato americano di Pennsylvania, Lane ha vinto un contratto per la ricostruzione di un tratto a quattro corsie nella parte orientale dell'Interstate 70 e per l'ampliamento di una sezione nella parte occidentale.
- **Florida Turnpike: \$177 milioni** – Nella contea di Orange nella Florida, Lane ha vinto un progetto per l'ampliamento di un tratto di 7 miglia dell'autostrada (da quattro ad otto corsie, con tre rampe), la lavorazione e il rifacimento del manto stradale ed altre migliorie stradali.
- **I-395 Express Lanes: \$336 milioni** – Un nuovo progetto, "design-build", per un'estensione di 8 miglia della 95 Express Lanes nello stato di Virginia da Edsall Road nella contea di Fairfax a Eads Street nella contea di Arlington e permetterà di estendere la 95 Express Lanes fino alla Washington D.C. Line.
- **Three Rivers Protection & Overflow Reduction Tunnel:** \$188 milioni – Un contratto "design-bid-build" a Fort Wayne, Indiana – USA. Il progetto prevede la realizzazione di un tunnel, pozzi di caduta e fogne di consolidamento per raccogliere e inviare acque di scolo da otto location tra i fiumi St. Mary e Maumee.
- **Northeast Boundary Tunnel (NEBT):** \$580 milioni – Il contratto prevede a Washington D.C. la realizzazione di un tunnel di dimensioni tali da aumentare la capacità dell'attuale sistema fognario cittadino e ridurre la frequenza, la forza e l'impatto delle inondazioni, migliorando la qualità delle acque dell'Anacostia River.
- **Unionport Bridge nel Bronx County:** \$232 milioni (\$104 milioni la quota di Lane) – Il progetto, il primo ottenuto da Lane nell'area di New York, prevede la sostituzione del ponte basculante che permette alla Bruckner Expressway di attraversare Westchester Creek. L'avvio dei lavori è previsto per fine 2017 con completamento stimato entro la metà del 2021.
- **State Road 408 nel Orange County, Florida:** \$76 milioni – Il progetto prevede la realizzazione di una terza corsia integrativa per senso di marcia per un tratto di 3,24 miglia (5,21 chilometri). Sarà inoltre ampliata una rampa da due a tre corsie e verranno aggiunte pareti sonore e corsie autostradali senza casello. L'inizio dei lavori è previsto nell'autunno del 2017, con termine entro 24 mesi.
- **US - Plants & Pavings:** €258 milioni

DISMISSIONI DI “ASSET NON CORE” PER L’OTTIMIZZAZIONE DELLA STRUTTURA OPERATIVA

In data 14 luglio 2017, Impregilo International Infrastructure N.V. ha completato la cessione di Impregilo Parking Glasgow Ltd e Impregilo Wolverhampton Ltd alla società inglese Semperian (Glasgow) Limited per un corrispettivo di circa € 12 milioni. L’operazione in oggetto ha comportato la vendita delle quote partecipative oltre al regolamento di altre partite. Gli effetti economici della cessione delle quote partecipative saranno riflessi nel secondo semestre 2017 e comporteranno la rilevazione di una plusvalenza complessiva di circa € 6 milioni ed un effetto positivo sulla Posizione finanziaria netta pari a circa € 23 milioni. Sono in corso di perfezionamento ulteriori operazioni finalizzate all’ottimizzazione degli asset non core.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE (OUTLOOK 2017)

È confermata la *guidance* di fine anno.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2017

MARZO

Aggiudicato contratto in Virginia (USA) del valore di \$336 milioni

In data 1 marzo 2017 Lane si è aggiudicata negli Stati Uniti un nuovo contratto, *design-build*, del valore di \$ 336 milioni. Il progetto prevede la realizzazione della estensione della 395 Express Lanes nello stato della Virginia. Il progetto dell’estensione della 395 si aggiunge ai lavori già realizzati da Lane in Virginia.

Aggiudicato contratto del valore di €397 milioni per primo lotto dell’alta velocità ferroviaria Napoli-Bari

In data 2 marzo 2017 il consorzio Salini Impregilo-Astaldi è risultato aggiudicatario della progettazione e della realizzazione del tratto Napoli-Cancello della linea ferroviaria AV/AC Napoli-Bari, per un valore di € 397 milioni.

Le opere saranno realizzate da Salini Impregilo (capogruppo mandataria, al 60%) in consorzio con Astaldi (al 40%). La firma del contratto è attesa a valle della verifica dei requisiti di partecipazione alla gara, così come previsto dall’iter di aggiudicazione.

Il progetto, commissionato da ITALFERR S.p.A., interessa il primo tratto della direttrice Napoli-Bari e risulta strategico nel riassetto complessivo dell’intera linea ferroviaria.

Consorzio Cociv

In data 6 marzo 2017 il Prefetto di Roma ha decretato la straordinaria temporanea gestione del Consorzio Cociv ai sensi dell’art. 32, comma 1, lettera b del D.L. 24/6/14 n. 90, convertito con modificazioni dalla Legge n. 114 del 11/8/14, nominando un Amministratore Straordinario per un periodo di sei mesi salvo ulteriori proroghe.

Aggiudicato contratto del valore di \$ 435 milioni per lo sviluppo urbano a Dubai

In data 16 marzo 2017 Salini Impregilo ha firmato un contratto dal valore di \$ 435 milioni con Meydan Group LLC per la realizzazione del Meydan One Mall a Dubai negli Emirati Arabi Uniti.

Secondo quanto stabilito dall’accordo, a Salini Impregilo sono state affidate le opere strutturali del progetto, la supervisione dei lavori di scavo e di costruzione.

L’opera rappresenta la prima fase di un progetto di sviluppo urbano, che comprenderà un canale, un porto turistico, dei percorsi pedonali e ciclabili, e uno dei più alti edifici residenziali al mondo. Nel sottosuolo saranno inoltre costruite due linee metro, una delle quali, la Green Line, collegherà l’aeroporto di Dubai.

APRILE

Aggiudicato contratto in Indiana (USA) del valore di \$ 188 milioni

In data 6 aprile 2017 Salini Impregilo e S.A. Healy Company, controllata da Lane Construction Corporation (Gruppo Salini Impregilo), si sono aggiudicate un contratto *design-bid-build* da \$ 188 milioni nello stato dell’Indiana (USA).

Il contratto prevede la realizzazione di un tunnel profondo in roccia, pozzi di caduta e fogne di consolidamento per raccogliere e inviare acque di scolo da otto *location* tra i fiumi St. Mary e Maumee. Una volta completato, il sistema del

tunnel ridurrà il 90% dei riversamenti combinati di acque di scolo (*combined sewer overflow - CSO*) nei fiumi, fenomeno che si verifica in occasione di forti piogge.

Salini Impregilo (Fisia Italmimpianti) si aggiudica in joint venture un contratto da \$ 255 milioni in Arabia Saudita

In data 18 aprile 2017 Salini Impregilo, tramite la controllata Fisia Italmimpianti, si è aggiudicata in joint venture con una società spagnola il contratto per la progettazione e realizzazione di un impianto di dissalazione in Arabia Saudita, del valore di \$ 255 milioni, commissionato da ACWA Power. Situato nell'area di Shoaiba sulla costa occidentale del Paese, l'impianto utilizzerà la tecnologia dell'osmosi inversa e produrrà 250.000 mc/g, fornendo acqua potabile ad oltre un milione di abitanti delle città di La Mecca, Jeddah e Taif. In joint venture al 50%, Fisia Italmimpianti ha firmato una *Limited Notice To Proceed* (LNTP) per l'inizio dei lavori preliminari.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2017

Contratto da \$ 580 milioni per un tunnel a Washington D.C.

In data 7 luglio 2017 Salini Impregilo e Lane Construction Corporation si sono aggiudicate un contratto da \$ 580 milioni per la realizzazione del Northeast Boundary Tunnel (NEBT) a Washington D.C. Il contratto è stato assegnato dal District of Columbia Water and Sewer Authority (DC Water) ed è la parte principale del progetto "Clean Rivers" di Washington D.C. Il progetto NEBT prevedrà anche la costruzione di impianti di controllo della ventilazione, sistemi di scolo delle acque piovane e aree verdi. Una volta connesso agli altri tunnel del progetto Clean Rivers, il NEBT permetterà di ridurre del 98% il volume di acque non-depurate ed acque reflue riversate nel fiume Anacostia e la possibilità di inondazioni nelle aree prossime dal 50% al 7% all'anno.

Contratto da \$ 232 milioni per la sostituzione dell'Unionport Bridge nel Bronx County, a New York

In data 12 luglio 2017 Lane Construction Corporation si è aggiudica un contratto del valore \$ 232 milioni per la sostituzione dell'Unionport Bridge nel Bronx County, a New York (Stati Uniti). Il progetto, il primo ottenuto da Lane nell'area di New York, prevede la sostituzione del ponte basculante che permette alla Bruckner Expressway di attraversare Westchester Creek, mentre il nuovo ponte verrà costruito in 10 fasi. L'opera sarà realizzata da Lane in joint venture con Schiavone Construction Company.

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.

Disclaimer

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità e di incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, tra cui: la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni nelle condizioni di business, di natura atmosferica, per inondazioni, terremoti o altri disastri naturali, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), difficoltà nella produzione, inclusi i vincoli nell'utilizzo degli impianti e nelle forniture e molti altri rischi e incertezze, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

Salini Impregilo è uno dei maggiori global player nel settore delle costruzioni di grandi infrastrutture complesse. E' specializzato nel segmento dell'acqua, per il quale per il quarto anno di seguito è riconosciuto da ENR leader mondiale, oltre che nei settori delle ferrovie e metropolitane, delle strade, ponti ed autostrade, grandi edifici civili ed industriali ed aeroporti. Il Gruppo è l'espressione di 110 anni di esperienza ingegneristica applicata in cinque continenti, con attività di design, engineering e costruzione in 50 paesi nel mondo, con oltre 35.000 dipendenti di 100 nazionalità. Firmatario del Global Compact delle Nazioni Unite, persegue obiettivi di sviluppo sostenibile per creare valore per i suoi stakeholders. Supporta i clienti su temi strategici quali energia e mobilità, contribuendo alla generazione di sviluppo e benessere per le attuali e future generazioni. Esprime la sua leadership in progetti quali l'espansione del nuovo Canale di Panama, la Grand Ethiopian Renaissance Dam in Etiopia, la metro Cityringen di Copenhagen, la nuova metro di Riyadh, il centro culturale Stavros Niarchos di Atene, il nuovo Gerald Desmond Bridge a Long Beach negli Stati Uniti. Alla fine del 2016 ha registrato un valore della produzione di €6,1 miliardi (inclusa Lane, la società statunitense controllata da Salini Impregilo, leader nel settore autostrade negli Stati Uniti), con un portafoglio ordini totale di 36,9 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). Ulteriori informazioni sul sito web all'indirizzo www.salini-impregilo.com e su Twitter @SaliniImpregilo.

Per ulteriori informazioni:

Media Relations

Gilles Castonguay

Tel. +39 02 444 22 177

email: gr.castonguay@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 30 giugno 2017.

Gruppo Salini Impregilo S.p.A.
Conto economico riclassificato

(Valori in Euro/000)

	30 giugno 2017	30 giugno 2016 riesposto (*)
Ricavi		
Ricavi	2.857.126	2.562.580
Altri proventi	73.165	70.941
Totale ricavi	2.930.291	2.633.521
Costi		
Costi per acquisti	(544.348)	(515.771)
Subappalti	(756.076)	(645.469)
Costi per servizi	(764.590)	(740.283)
Costi del personale	(500.144)	(420.422)
Altri costi operativi	(88.656)	(73.148)
Costi operativi	(2.653.815)	(2.395.095)
Margine operativo lordo (EBITDA)	276.476	238.426
<i>EBITDA %</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,1%</i>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(146.915)	(126.667)
Risultato operativo (EBIT)	129.561	111.759
<i>Return on Sales</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,2%</i>
Gestione finanziaria e delle partecipazioni		
<i>Proventi finanziari</i>	35.984	21.883
<i>Oneri finanziari</i>	(72.875)	(68.983)
<i>Utili (perdite) su cambi</i>	(48.887)	2.145
Gestione finanziaria	(85.777)	(44.956)
Gestione delle partecipazioni	9.611	7.413
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(76.166)	(37.543)
Risultato prima delle imposte	53.395	74.216
Imposte	(20.824)	(31.769)
Risultato delle attività continuative	32.571	42.447
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(1.280)	(13.197)
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	31.292	29.250
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	14.651	18.026
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	16.640	11.223

(*) I dati economici IFRS del Gruppo Salini Impregilo per il 1° semestre 2016 sono stati riesposti per riflettere la differente classificazione delle attività destinate alla vendita e la differente metodologia di calcolo dell'EBTDA escludendo da tale indicatore gli accantonamenti e le svalutazioni.

Gruppo Salini Impregilo S.p.A.
Situazione patrimoniale finanziaria consolidata riclassificata

(Valori in Euro/000)

	30 giugno 2017	31 dicembre 2016	30 giugno 2016
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	1.103.580	1.173.270	1.072.984
Avviamenti	162.574	175.188	245.164
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	9.265	6.032	(1.253)
Fondi rischi	(100.472)	(105.765)	(106.230)
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	(93.380)	(91.930)	(88.539)
Attività (passività) tributarie	174.856	118.342	157.080
<i>Rimanenze</i>	<i>253.146</i>	<i>270.579</i>	<i>285.016</i>
<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	<i>2.578.421</i>	<i>2.367.263</i>	<i>2.148.825</i>
<i>Anticipi su lavori in corso</i>	<i>(2.526.150)</i>	<i>(2.455.632)</i>	<i>(1.884.108)</i>
<i>Crediti (*)</i>	<i>2.402.249</i>	<i>2.357.251</i>	<i>2.063.039</i>
<i>Debiti (*)</i>	<i>(2.237.289)</i>	<i>(2.337.406)</i>	<i>(2.067.786)</i>
<i>Altre attività correnti</i>	<i>659.976</i>	<i>591.272</i>	<i>576.111</i>
<i>Altre passività correnti</i>	<i>(326.598)</i>	<i>(356.314)</i>	<i>(324.249)</i>
Capitale circolante	803.755	437.012	796.848
Capitale investito netto	2.060.179	1.712.148	2.076.054
Patrimonio netto di gruppo	1.126.323	1.205.005	1.116.391
Interessi di minoranza	149.103	156.326	123.708
Patrimonio netto	1.275.426	1.361.330	1.240.098
Posizione finanziaria netta	(784.753)	(350.819)	(835.956)
Totale risorse finanziarie	2.060.179	1.712.149	2.076.054

(*) Nella voce vengono esposti crediti per € 2,1 milioni e debiti per € 8,1 milioni (crediti per € 2,0 milioni e debiti per € 7,3 milioni al 31 dicembre 2016, crediti per € 3,6 milioni al 30 giugno 2016) classificati nella posizione finanziaria netta, riferiti alla posizione creditoria/debitoria netta del Gruppo nei confronti di Consorzi e Società Consortili ("SPV") funzionanti a ribaltamento costi e non inclusi nell'area di consolidamento del Gruppo. La posizione creditoria/debitoria netta è inclusa nella posizione finanziaria netta nella misura corrispondente alla effettiva liquidità o indebitamento risultante in capo alla SPV e di spettanza del Gruppo.

Gruppo Salini Impregilo S.p.A.

Posizione finanziaria netta

(Valori in Euro/000)

(Valori in Euro/000)

	30 giugno 2017	31 dicembre 2016	30 giugno 2016
Attività finanziarie non correnti	122.898	62.458	69.988
Attività finanziarie correnti	234.433	323.393	363.417
Disponibilità liquide	1.331.602	1.602.721	1.176.680
Totale disponibilità e altre attività finanziarie	1.688.932	1.988.572	1.610.085
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	(829.699)	(866.361)	(843.318)
Prestiti obbligazionari	(870.097)	(868.115)	(692.296)
Debiti per locazioni finanziarie	(98.700)	(119.742)	(102.226)
Totale indebitamento a medio-lungo termine	(1.798.496)	(1.854.217)	(1.637.839)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	(597.117)	(398.589)	(733.418)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	(16.185)	(18.931)	(16.084)
Quota corrente di debiti per locazione finanziarie	(53.075)	(55.281)	(54.218)
Totale indebitamento a breve termine	(666.378)	(472.801)	(803.720)
Derivati attivi	60	156	
Derivati passivi	(2.843)	(7.180)	(8.104)
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (*)	(6.029)	(5.345)	3.623
Totale altre attività (passività) finanziarie	(8.811)	(12.369)	(4.481)
Totale posizione finanziaria netta - attività continuative	(784.753)	(350.816)	(835.956)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	(10.363)	0	(18.082)
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita	(795.116)	(350.816)	(854.037)

(*) Tale voce accoglie la posizione creditoria/debitoria netta del Gruppo nei confronti di Consorzi e Società Consortili ("SPV") funzionanti a ribaltamento costi 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.