

12M 2017 Normalized

(€/mln)	Gruppo Salini Impregilo Riesposto	Risultati JV non controllate	Impairment Venezuela	Totale Adjusted	Risultati Plants & Pavings	Exchange 12M 2018	Normalized View
Ricavi							
Ricavi da contratti verso clienti	5.287	240	0	5.527	548		
Altri ricavi e proventi	274	0	0	274	0		
Totale ricavi	5.561	240	0	5.801	548	(283)	6.066
Costi							
Costi per acquisti	(930)	0	0	(930)	(186)		
Subappalti	(1.582)	0	0	(1.582)	(134)		
Costi per servizi	(1.489)	0	0	(1.489)	(40)		
Costi del personale	(864)	0	0	(864)	(127)		
Altri costi operativi	(173)	(236)	0	(410)	(2)		
Costi operativi	(5.038)	(236)	0	(5.274)	(489)	231	(5.532)
Margine operativo lordo (EBITDA)	523	4	0	527	59	(52)	534
EBITDA %	9,4%	1,7%		9,1%	10,7%		8,8%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(545)	0	292	(253)	(18)	16	(255)
Risultato operativo (EBIT)	(22)	4	292	275	41	(37)	279
Return on Sales	-0,4%	1,7%		4,7%	7,5%		4,6%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni							
Proventi finanziari	65	0	0	65			
Interessi ed altri oneri finanziari	(135)	0	0	(135)			
Utili (perdite) su cambi	(123)	0	0	(123)			
Gestione finanziaria	(193)	0	0	(193)			
Gestione delle partecipazioni	100	(4)	0	96			
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(93)	(4)	0	(97)			
Risultato prima delle imposte	(115)	0	292	178			
Imposte	(17)	0	(68)	(85)			
Risultato delle attività continuative	(132)	0	224	93			
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	41	0	0	41			
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	(90)	0	224	134			
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	(27)	0	0	(27)			
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	(117)	0	224	107			

12M 2018 Normalized

	Salini Impregilo Group	Unconsolidated JVs	Impairment Venezuela	Total Adjusted	Plants & Pavings Results	Normalized View
Ricavi						
Ricavi da contratti verso clienti	4.864	217	0	5.081	550	
Altri ricavi e proventi	334	0	0	334	0	
Totale ricavi	5.198	217	0	5.414	550	5.965
Costi						
Costi per acquisti	(862)	0	0	(862)	(211)	
Subappalti	(1.659)	0	0	(1.659)	(139)	
Costi per servizi	(1.346)	0	0	(1.346)	(42)	
Costi del personale	(774)	0	0	(774)	(121)	
Altri costi operativi	(144)	(230)	0	(373)	(2)	
Costi operativi	(4.784)	(230)	0	(5.014)	(515)	(5.529)
Margine operativo lordo (EBITDA)	413	(13)	0	400	35	436
EBITDA %	8,0%	-6,0%		7,4%	6,4%	7,3%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(345)	0	165	(180)	(9)	(188)
Risultato operativo (EBIT)	68	(13)	165	221	27	248
Return on Sales	1,3%	-6,0%		4,1%	4,9%	4,1%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni						
Proventi finanziari	56	0	0	56	0	56
Interessi ed altri oneri finanziari	(142)	0	0	(142)	0	(142)
Utili (perdite) su cambi	13	0	0	13	0	13
Gestione finanziaria	(73)	0	0	(73)	0	(73)
Gestione delle partecipazioni	(29)	13	0	(16)	0	(16)
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(102)	13	0	(89)	0	(89)
Risultato prima delle imposte	(34)	0	165	131	27	158
Imposte	(39)	0	(40)	(79)	(7)	(86)
Risultato delle attività continuative	(73)	0	126	52	20	72
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	115	0	0	115	(20)	95
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	41	0	126	167	0	167
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	13	0	0	13	0	13
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	54	0	126	180	0	180

Gruppo Salini Impregilo
Conto economico consolidato riclassificato

(€/000)	12M 2017 Riesposto (*)	12M 2018
Ricavi		
Ricavi da contratti verso clienti	5.286.834	4.864.142
Altri ricavi e proventi	274.056	333.518
Totale ricavi e altri proventi	5.560.890	5.197.660
Costi		
Costi per acquisti	(930.201)	(861.756)
Subappalti	(1.581.662)	(1.658.505)
Costi per servizi	(1.488.632)	(1.346.115)
Costi del personale	(863.808)	(774.416)
Altri costi operativi	(173.207)	(143.603)
Costi operativi	(5.037.509)	(4.784.396)
Margine operativo lordo (EBITDA)	523.381	413.264
EBITDA %	9,4%	8,0%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(544.982)	(345.170)
Risultato operativo (EBIT)	(21.602)	68.095
Return on Sales	-0,4%	1,3%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni		
Proventi finanziari	64.822	55.754
Interessi ed altri oneri finanziari	(134.886)	(141.918)
Utili (perdite) su cambi	(122.838)	13.306
Gestione finanziaria	(192.902)	(72.857)
Gestione delle partecipazioni	99.928	(29.450)
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(92.974)	(102.307)
Risultato prima delle imposte	(114.576)	(34.213)
Imposte	(17.009)	(39.274)
Risultato delle attività continuative	(131.584)	(73.486)
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	41.284	114.802
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	(90.300)	41.315
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	(26.933)	12.882
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	(117.233)	54.197

(*) I dati economici IFRS del Gruppo Salini Impregilo del 2017 sono stati riesposti, in conformità all'IFRS 5, riclassificando i risultati delle attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate (divisione Plants & Paving e Fibe S.p.A.) e a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 15.

Gruppo Salini Impregilo
Situazione patrimoniale finanziaria consolidata riclassificata

(€/000)	31 dicembre 2017 Riesposto (*)	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	1.202.009	1.153.553
Avviamenti	155.179	74.713
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	5.683	5.683
Fondi rischi e Oneri	(94.382)	(84.213)
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	(85.724)	(57.025)
Attività (passività) tributarie	298.709	259.066
Rimanenze	240.976	192.304
Attività contrattuali	1.490.076	1.512.866
Passività contrattuali	(1.587.499)	(1.149.588)
Crediti (**)	1.881.809	1.929.563
Debiti (**)	(2.144.809)	(2.363.438)
Altre attività	616.426	640.269
Altre passività	(330.289)	(322.061)
Capitale circolante	166.690	439.915
Capitale investito netto	1.648.164	1.791.692
Patrimonio netto di gruppo	814.491	835.710
Interessi di minoranza	131.061	96.354
Patrimonio netto	945.552	932.064
Posizione finanziaria netta	702.612	859.628
Totale risorse finanziarie	1.648.164	1.791.692

(*) I dati patrimoniali al 31 dicembre 2017 sono riesposti per l'applicazione del nuovo principio IFRS 15.

(**) Nella voce vengono esposti debiti per € 22,2 milioni e crediti per € 1,1 milioni classificati nella posizione finanziaria netta, riferiti alla posizione 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. Si segnala che nell'esercizio 2017 l'esposizione del Gruppo nei confronti degli "SPV" era rappresentata per € 18,6 milioni nella voce debiti.

Gruppo Salini Impregilo
Posizione finanziaria netta consolidata

(€/000)	31 dicembre 2017	31 dicembre 2018
Attività finanziarie non correnti	188.468	235.692
Attività finanziarie correnti	94.308	135.280
Disponibilità liquide	1.320.192	1.107.340
Totale disponibilità e altre attività finanziarie	1.602.968	1.478.311
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	(457.468)	(617.895)
Prestiti obbligazionari	(1.084.426)	(1.088.158)
Debiti per locazioni finanziarie	(81.310)	(55.530)
Totale indebitamento a medio-lungo termine	(1.623.204)	(1.761.583)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	(311.002)	(499.362)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	(302.935)	(13.295)
Quota corrente di debiti per locazione finanziarie	(48.567)	(43.206)
Totale indebitamento a breve termine	(662.504)	(555.863)
Derivati attivi	226	602
Derivati passivi	(1.480)	0
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (*)	(18.618)	(21.096)
Totale altre attività (passività) finanziarie	(19.872)	(20.494)
Totale posizione finanziaria netta - attività continuative	(702.612)	(859.628)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	0	0
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita	(702.612)	(859.628)
Totale indebitamento lordo	(2.304.327)	(2.338.541)

(*) 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.

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

	12M 2017 Riesposto (*)	12M 2018
(€/000)		
Ricavi		
Ricavi da contratti verso clienti	2.786.304	2.916.439
Altri ricavi e proventi	105.128	151.860
Totale ricavi e altri proventi	2.891.432	3.068.299
Costi		
Costi per acquisti	(353.949)	(391.830)
Subappalti	(384.311)	(507.680)
Costi per servizi	(1.413.019)	(1.383.906)
Costi del personale	(305.109)	(319.624)
Altri costi operativi	(74.450)	(62.641)
Costi operativi	(2.530.838)	(2.665.681)
Margine operativo lordo (EBITDA)	360.594	402.618
EBITDA %	12,5%	13,1%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(391.969)	(270.113)
Risultato operativo (EBIT)	(31.375)	132.505
Return on Sales	-1,1%	4,3%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni		
Proventi finanziari	67.599	58.472
Interessi ed altri oneri finanziari	(115.865)	(95.601)
Utili (perdite) su cambi	(153.166)	31.343
Gestione finanziaria	(201.433)	(5.787)
Gestione delle partecipazioni	129.417	41.628
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(72.016)	35.841
Risultato prima delle imposte	(103.391)	168.346
Imposte	332	(58.796)
Risultato delle attività continuative	(103.059)	109.550
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	0	0
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	(103.059)	109.550
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	0	0
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	(103.059)	109.550

(*) I dati economici IFRS di Salini Impregilo S.p.A. del 2017 sono stati riesposti a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 15.

SEPARATO Salini Impregilo S.p.A.
Situazione patrimoniale finanziaria riclassificata

(€/000)	31 dicembre 2017 Riesposto (*)	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	1.458.779	1.617.413
Avviamenti	0	0
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	0	0
Fondi rischi e Oneri	(59.617)	(48.605)
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	(11.432)	(11.667)
Attività (passività) tributarie	242.508	240.177
Rimanenze	164.072	143.268
Attività contrattuali	443.968	717.157
Passività contrattuali	(981.942)	(626.681)
Crediti (**)	1.325.647	1.419.311
Debiti (**)	(1.198.976)	(1.492.508)
Altre attività	252.280	290.089
Altre passività	(105.112)	(137.609)
Capitale circolante	(100.063)	313.026
Capitale investito netto	1.530.175	2.110.345
Patrimonio netto di gruppo	758.182	845.200
Interessi di minoranza	0	0
Patrimonio netto	758.182	845.200
Posizione finanziaria netta	771.993	1.265.145
Totale risorse finanziarie	1.530.175	2.110.345

(*) I dati patrimoniali al 31 dicembre 2017 sono riesposti per l'applicazione del nuovo principio IFRS 15.

(**) Nella voce vengono esposti debiti per € 22,2 milioni e crediti per € 1,1 milioni classificati nella posizione finanziaria netta, riferiti alla posizione 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. Si segnala che nell'esercizio 2017 l'esposizione del Gruppo nei confronti degli "SPV" era rappresentata per € 18,6 milioni nella voce debiti.

SEPARATO Salini Impregilo S.p.A.
Posizione finanziaria netta

(€/000)	31 dicembre 2017	31 dicembre 2018
Attività finanziarie non correnti	80.490	116.394
Attività finanziarie correnti	638.336	710.341
Disponibilità liquide	660.899	547.730
Totale disponibilità e altre attività finanziarie	1.379.725	1.374.466
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	(381.855)	(552.180)
Prestiti obbligazionari	(1.084.426)	(1.088.158)
Debiti per locazioni finanziarie	(28.923)	(16.596)
Totale indebitamento a medio-lungo termine	(1.495.204)	(1.656.934)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	(311.029)	(931.775)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	(302.935)	(13.295)
Quota corrente di debiti per locazione finanziarie	(22.454)	(17.113)
Totale indebitamento a breve termine	(636.418)	(962.182)
Derivati attivi	0	602
Derivati passivi	(1.481)	0
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (*)	(18.618)	(21.096)
Totale altre attività (passività) finanziarie	(20.099)	(20.494)
Totale posizione finanziaria netta - attività continuative	(771.996)	(1.265.145)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	0	0
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita	(771.996)	(1.265.145)
Totale indebitamento lordo	(2.150.240)	(2.640.212)

(*) 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.