

Gruppo Salini Impregilo
Conto economico consolidato riclassificato adjusted
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	6M 2018 Adjusted				6M 2019 Adjusted		
	Gruppo Salini Impregilo Risposto (*)	Risultati JV non controllate	Effetti IFRS 16 (**)	Totale Adjusted	Gruppo Salini Impregilo	Risultati JV non controllate	Totale Adjusted
Totale ricavi	2.504,0	109,6	-	2.613,6	2.582,0	127,9	2.709,9
Costi operativi	(2.306,4)	(102,1)	10,8	(2.397,7)	(2.340,0)	(131,3)	(2.471,3)
Margine operativo lordo (EBITDA)	197,6	7,5	10,8	215,9	241,9	(3,3)	238,6
EBITDA %	7,9%	6,8%	0,0%	8,3%	9,4%	-2,6%	8,8%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(94,1)	-	(9,7)	(103,7)	(100,8)	-	(100,8)
Risultato operativo (EBIT)	103,6	7,5	1,1	112,2	141,1	(3,3)	137,8
Return on Sales	4,1%	6,8%	0,0%	4,3%	5,5%	-2,6%	5,1%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni							
Proventi finanziari	23,7	-	-	23,7	22,2	-	22,2
Interessi ed altri oneri finanziari	(55,1)	-	(1,9)	(57,0)	(58,0)	-	(58,0)
Utili (perdite) su cambi	14,6	-	-	14,6	9,0	-	9,0
Gestione finanziaria	(16,7)	-	(1,9)	(18,6)	(26,8)	-	(26,8)
Gestione delle partecipazioni	11,2	(7,5)	-	3,7	7,5	3,3	10,8
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(5,5)	(7,5)	(1,9)	(14,9)	(19,3)	3,3)	(16,0)
Risultato prima delle imposte	98,1	-	(0,8)	97,3	121,8	-	121,8
Imposte	(40,9)	-	-	(40,9)	(47,2)	-	(47,2)
Risultato delle attività continuative	57,2	-	(0,8)	56,4	74,5	-	74,5
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(9,3)	-	-	(9,3)	(0,2)	-	(0,2)
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	47,9	-	(0,8)	47,1	74,3	-	74,3
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	12,0	-	-	12,0	(11,1)	-	(11,1)
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	59,9	-	(0,8)	59,1	63,3	-	63,3

(*) I dati economici relativi al primo semestre 2018 sono stati riesposti in conformità a quanto richiesto dal principio contabile IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate. I principali effetti, descritti in dettaglio nella Relazione Finanziaria Semestrale 2019, hanno comportato una riduzione di circa € 11 milioni dei ricavi, e una riduzione di circa € 5 milioni dell'EBITDA e del risultato netto attribuibile ai soci della controllante.

(**) Per una migliore comparabilità si è provveduto a rettificare i dati relativi al primo semestre 2018 degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 pur non essendo richiesto dal nuovo principio avendo optato per un modello di transizione semplificato ("retrospettivo modificato").

Gruppo Salini Impregilo
Posizione finanziaria netta e Indebitamento consolidato adjusted
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	30 June 2018 Adjusted			30 June 2019
	Gruppo Salini Impregilo	Effetti IFRS 16 (*)	Totale Adjusted	Gruppo Salini Impregilo
Indebitamento netto	(1.107,5)	(79,7)	(1.187,2)	(1.103,7)
Indebitamento lordo	(2.507,2)	(79,7)	(2.586,9)	(2.399,8)

(*) Per una migliore comparabilità si è provveduto a rettificare i dati relativi al primo semestre 2018 degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 pur non essendo richiesto dal nuovo principio avendo optato per un modello di transizione semplificato ("retrospettivo modificato").

Gruppo Salini Impregilo
Conto economico consolidato riclassificato
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	6M 2018 Riesposto (*)	6M 2019
Ricavi		
Ricavi da contratti verso clienti	2.359,0	2.362,8
Altri ricavi e proventi	145,0	219,2
Totale ricavi e altri proventi	2.504,0	2.582,0
Costi		
Costi per acquisti	(421,2)	(298,7)
Subappalti	(742,8)	(929,8)
Costi per servizi	(667,2)	(636,4)
Costi del personale	(402,0)	(397,5)
Altri costi operativi	(73,1)	(77,7)
Costi operativi	(2.306,4)	(2.340,0)
Margine operativo lordo (EBITDA)	197,6	241,9
<i>EBITDA %</i>	7,9%	9,4%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(94,1)	(100,8)
Risultato operativo (EBIT)	103,6	141,1
<i>Return on Sales</i>	4,1%	5,5%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni		
<i>Proventi finanziari</i>	23,7	22,2
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(55,1)	(58,0)
<i>Utili (perdite) su cambi</i>	14,6	9,0
Gestione finanziaria	(16,7)	(26,8)
Gestione delle partecipazioni	11,2	7,5
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(5,5)	(19,3)
Risultato prima delle imposte	98,1	121,8
Imposte	(40,9)	(47,3)
Risultato delle attività continuative	57,2	74,5
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(9,3)	(0,2)
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	47,9	74,3
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	12,0	(11,1)
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	59,9	63,3

(*) I dati economici relativi al primo semestre 2018 sono stati riesposti in conformità a quanto richiesto dal principio contabile IAS 29.

Gruppo Salini Impregilo
Situazione patrimoniale finanziaria consolidata riclassificata
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	30 giugno 2018 Pubblicato	31 dicembre 2018 Pubblicato	30 giugno 2019
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	959,3	1.153,6	1.337,2
Avviamenti	73,5	74,7	75,1
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	354,5	5,7	5,7
Fondi rischi	(93,6)	(84,2)	(71,2)
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	(81,2)	(57,0)	(60,0)
Attività (passività) tributarie	337,3	259,1	286,1
<i>Rimanenze</i>	207,8	192,3	182,7
<i>Attività contrattuali</i>	1.547,1	1.512,9	1.735,7
<i>Passività contrattuali</i>	(1.239,6)	(1.149,6)	(1.113,4)
<i>Crediti (**)</i>	1.940,9	1.929,6	2.061,7
<i>Debiti (**)</i>	(2.262,7)	(2.363,4)	(2.651,9)
<i>Altre attività</i>	674,3	640,3	642,5
<i>Altre passività</i>	(333,3)	(322,1)	(315,2)
Capitale circolante	534,4	439,9	542,2
Capitale investito netto	2.084,3	1.791,7	2.115,1
Patrimonio netto di gruppo	866,6	835,7	895,8
Interessi di minoranza	110,2	96,4	115,6
Patrimonio netto	976,8	932,1	1.011,4
Posizione finanziaria netta	1.107,5	859,6	1.103,7
Totale risorse finanziarie	2.084,3	1.791,7	2.115,1

(**) Nella voce vengono esposti debiti per € 23,1 milioni e crediti per € 10,4 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 2018 l'esposizione del Gruppo nei confronti degli "SPV" era rappresentata per € 22,2 milioni nella voce debiti e per € 1,1 milioni nella voce crediti.

Gruppo Salini Impregilo
Posizione finanziaria netta consolidata
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	30 giugno 2018 Pubblicato	31 dicembre 2018 Pubblicato	30 giugno 2019
Attività finanziarie non correnti	205,6	235,7	247,1
Attività finanziarie correnti	129,1	135,3	238,3
Disponibilità liquide	1.064,3	1.107,3	812,3
Totale disponibilità e altre attività finanziarie	1.399,0	1.478,3	1.297,7
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	(436,2)	(617,9)	(538,0)
Prestiti obbligazionari	(1.086,3)	(1.088,2)	(1.090,0)
Passività per leasing	(69,9)	(55,5)	(98,3)
Totale indebitamento a medio-lungo termine	(1.592,4)	(1.761,6)	(1.726,3)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	(531,1)	(499,4)	(590,7)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	(305,0)	(13,3)	(6,3)
Quota corrente passività per leasing	(50,4)	(43,2)	(63,8)
Totale indebitamento a breve termine	(886,5)	(555,9)	(660,8)
Derivati attivi	0,7	0,6	-
Derivati passivi	(0,0)	-	(1,7)
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (**)	(28,3)	(21,1)	(12,7)
Totale altre attività (passività) finanziarie	(27,6)	(20,5)	(14,4)
Totale posizione finanziaria netta - attività continuative	(1.107,5)	(859,6)	(1.103,7)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	-	-	-
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita	(1.107,5)	(859,6)	(1.103,7)
Totale indebitamento lordo	(2.507,2)	(2.338,5)	(2.399,8)

(**) 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.