

Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2015

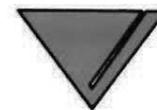
Il presente Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015 è redatto ai sensi dell'art.154 ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche ed è stato predisposto applicando i criteri di valutazione stabiliti dai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS.

Principali risultati economici e patrimoniali

Di seguito si riportano i principali dati di conto economico consolidato al 31 marzo 2015 con il confronto dei dati dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

| <i>Valori in migliaia di euro</i> | Gen - Mar 2015 | Gen - Mar 2014 | Var.% |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------|
| Totale ricavi operativi | 35.462 | 36.083 | -1,7% |
| Costi del personale | (1.276) | (1.321) | -3,4% |
| Altri costi operativi | (33.854) | (34.831) | -2,8% |
| Totale costi operativi | (35.130) | (36.152) | -2,8% |
| Margine operativo lordo | 332 | (69) | na |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (11) | (11) | - |
| Risultato operativo | 321 | (80) | na |
| Risultato valutazione partecipazioni ad equity | 1.672 | 1.935 | -13,6% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 51 | 63 | -19,0% |
| Risultato ante imposte | 2.044 | 1.918 | 6,6% |
| <i>Risultato netto del Gruppo</i> | <i>2.044</i> | <i>1.918</i> | <i>6,6%</i> |
| <i>Risultato netto dei Terzi</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | |

Il Gruppo Vianini Lavori ha chiuso i primi tre mesi del 2015 con Ricavi Operativi pari a 35,5 milioni di euro, sostanzialmente in linea con quelli registrati nel corrispondente periodo dello scorso esercizio (36,1 milioni di euro); l'andamento del fatturato del primo trimestre 2015 rispecchia la regolare esecuzione della produzione delle commesse in portafoglio ad eccezione di alcuni rallentamenti registrati nella produzione delle commesse della linea C della Metropolitana di Roma e della Galleria Pavoncelli.



I costi operativi nel loro complesso diminuiscono del 2,8% per effetto principalmente della riduzione del costo del personale.

Il Margine Operativo Lordo al 31 marzo 2015 è positivo per 332 mila euro (negativo per 69 mila euro al 31 marzo 2014).

Il Risultato Operativo al 31 marzo 2015 è positivo per 321 mila euro rispetto al saldo negativo di 80 mila euro al 31 marzo 2014.

Il Risultato delle società valutate con il metodo del patrimonio netto registra un saldo positivo di 1,7 milioni di euro (positivo per 1,9 milioni di euro al 31 marzo 2014) principalmente grazie al miglioramento del risultato del Gruppo Cementir Holding rispetto al saldo negativo registrato nel primo trimestre del 2014; positivi ma in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2014 i risultati di Acqua Campania Spa e Eurostazioni Spa complessivamente pari a 1,3 milioni di euro (2,8 milioni di euro nel primo trimestre 2014).

Il Risultato della gestione finanziaria è positivo per circa 51 mila di euro (positivo per circa 63 mila euro al 31 marzo 2014).

Il Risultato ante imposte di Gruppo è positivo per 2 milioni di euro (positivo per 1,9 milioni di euro nel primo trimestre 2014).

Patrimonio Netto

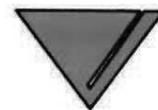
Il Patrimonio Netto del Gruppo Vianini Lavori risulta pari a 720 milioni di euro (659,6 milioni di euro al 31 dicembre 2014), l'incremento di 60,4 milioni di euro, è sostanzialmente dovuto agli effetti positivi della valutazione al fair value delle azioni in portafoglio, della valutazione a Patrimonio netto delle società collegate e del risultato registrato nel periodo.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta del 31 marzo 2015 messa a confronto con quella registrata al 31 dicembre 2014 è la seguente:

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 31/03/15 | 31/12/14 |
|---|-----------------|-----------------|
| Attività finanziarie correnti | 3.032 | 3.076 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 50.732 | 46.583 |
| Passività finanziarie correnti | (9.176) | (9.047) |
| TOTALE | 44.588 | 40.612 |

La posizione finanziaria netta si incrementa per circa 4 milioni di euro per effetto dell'andamento positivo del flusso di cassa operativo.



Andamento del mercato e prospettive di sviluppo

Il mercato delle opere pubbliche, soprattutto con riferimento alle grandi infrastrutture, ha subito negli ultimi anni una drastica contrazione in ragione della carenza dei finanziamenti pubblici e delle difficoltà di accesso al credito che hanno penalizzato anche i progetti in partenariato pubblico-privato. Allo stato non si avvertono ancora significativi segnali di una possibile inversione di tendenza. . In tale scenario il Gruppo può fare affidamento su un consistente e diversificato portafoglio ordini attualmente pari a 1,07 miliardi di euro.

Corporate Governance

Il Consiglio di Amministrazione dell'11 marzo 2015 ha confermato anche per il 2015 l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società al Dott. Fabrizio Caprara.

Roma, 13 maggio 2015

* * *

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Fabrizio Caprara, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili e alle scritture contabili.