



***Il Consiglio di Amministrazione di Astaldi S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio 2004 ed ha deliberato di non proseguire nella proposta di intervento in Impregilo S.p.A.***

**I dati del bilancio di esercizio 2004:**

- **utile netto di 28 milioni (+ 23,3 %) nel 2004**
- **Valore della produzione a 1.049 milioni (+13,7%)**
- **Risultato operativo a 75 milioni (+12,2%)**
- **Nuovi ordini per circa 1.600 milioni nel 2004**
- **In ulteriore miglioramento la posizione finanziaria netta (rapporto Debt/Equity pari a 0,47)**
- **Proposto dividendo di 0,075 euro, +15% (0,065 euro nel 2004)**

**Astaldi S.p.A. delibera di non proseguire nella proposta di intervento in Impregilo S.p.A.**

***Roma, 17 marzo 2005.***

**Le delibere del CdA di Astaldi del 17 marzo 2005**

Il Consiglio di Amministrazione di Astaldi S.p.A., presieduto dal Prof. Ernesto Monti, riunitosi oggi a Roma e conclusosi alle ore 13.00, ha approvato il progetto di bilancio consolidato dell'esercizio 2004 che sarà sottoposto all'Assemblea dei Soci di prossima convocazione.

Nel corso della seduta il CdA ha altresì valutato gli esiti dei numerosi incontri svoltisi nell'ultimo periodo con Impregilo S.p.A. e Gemina S.p.A. assistiti dai rispettivi Advisor, nonché le risultanze della *due diligence* effettuata su Impregilo S.p.A..

Il CdA ha ritenuto di non proseguire ulteriormente nella proposta di intervento in Impregilo S.p.A. formulata alla Società in data 28 febbraio 2005.

I risultati conseguiti dal Gruppo nel corso del 2004 evidenziano un rafforzamento della struttura patrimoniale ed economica e un miglioramento quantitativo e qualitativo del portafoglio ordini.

Il *valore della produzione* al 31 dicembre 2004 è di oltre 1.049 milioni di euro con un incremento del 13,7% rispetto all'esercizio 2003. I ricavi per prestazioni e appalti, ammontati a oltre 989 milioni di euro (+13,7%), derivano per il 50,3% da attività svolte in Italia mentre il restante 49,7% è stato realizzato all'estero.

Il *marginale operativo lordo* è di 127 milioni di euro, pari al 12,1% del valore della produzione ed in linea con il dato registrato nell'esercizio 2003.

Il *risultato operativo* è pari a circa 75 milioni di euro, con una incidenza del 7,1% sul valore complessivo della produzione e in crescita del (12,2%) rispetto ai 66,4 milioni del 2003.

L'*utile netto* raggiunto nell'esercizio è pari a circa 28 milioni di euro, con un incremento del 23,3% rispetto al valore di 22 milioni di euro registrato nel precedente esercizio. L'utile prima delle imposte è invece ammontato a 41 milioni di euro con un aumento del 41,2% nei confronti del 2003.

L'*indebitamento finanziario netto* al 31 dicembre 2004 si attesta a 115,5 milioni di euro, in decisa contrazione rispetto ai 128,3 milioni di euro del 31 dicembre 2003 pur in presenza di un incremento del volume di affari del 13,7%. Il rapporto *debt/equity* pari a 0,47 è in netta contrazione rispetto allo 0,56 registrato lo scorso esercizio.

*Posizione finanziaria netta consolidata*

(Euro/000)	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
Indebitamento finanziario a breve	(146.181)	(100.348)
Indebitamento finanziario a medio lungo termine	(69.308)	(75.072)
Disponibilità liquide	174.839	149.983
Crediti finanziari e titoli	77.178	73.021
<b>Totale finanza ordinaria</b>	<b>36.528</b>	<b>47.584</b>
Obbligazioni ordinarie nette	(129.999)	(150.000)
Leasing	(21.996)	(25.898)
<b>Totale Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(115.467)</b>	<b>(128.314)</b>

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre all'Assemblea degli azionisti, di prossima convocazione, la proposta di un dividendo pari a 0,075 euro per azione per complessivi 7,4 milioni di euro, con stacco cedola in data 9 maggio 2005 e pagamento del dividendo in data 12 maggio 2005. Nel precedente esercizio era stato distribuito un dividendo di 0,065 euro ad azione. Per quanto attiene al trattamento fiscale applicato ai fondi in distribuzione, si fa riferimento a quanto disposto dal T.U.I.R. (D.P.R. n. 917/1986 e successive modifiche e integrazioni).

Il Piano Industriale 2005-2007 sarà approvato nel corso di un Consiglio di Amministrazione che sarà convocato nelle prossime settimane.

### **Portafoglio lavori**

Nel corso del 2004 Astaldi ha acquisito nuovi ordini per 1.593 milioni di euro, un importo che fa crescere il valore complessivo del portafoglio di Gruppo a oltre 5 miliardi di euro al 31 dicembre 2004, con un aumento del 13,7% rispetto all'inizio dell'anno. La distribuzione geografica del portafoglio a fine esercizio risulta per il 79% in Italia, in prevalenza nel settore delle infrastrutture ferroviarie, e per il 21% all'estero in prevalenza nel continente americano oltre che in Romania e in Turchia.

La tabella che segue illustra lo sviluppo del portafoglio ordini nel corso del 2004 nelle principali aree di attività. I dati confermano l'orientamento del Gruppo verso quelle commesse che garantiscono un rafforzamento del ruolo di General Contractor.

*Evoluzione del portafoglio ordini per tipologia di commessa*

Milioni di Euro	Inizio periodo 01/01/2004	Acquisizioni	Produzione	Fine periodo 31/12/2004
Infrastrutture di trasporto di cui:	2.825	1.029	(625)	3.229
<i>Ferrovie e metropolitane</i>	2.013	100	(254)	1.859
<i>Strade ed autostrade</i>	723	891	(331)	1.283
<i>Aeroporti e porti</i>	89	38	(40)	87
Lavori idraulici ed impianti idroelettrici	313	52	(144)	221
Edilizia civile ed industriale	399	169	(220)	348
Concessioni	870	343	0	1.213
<b>Portafoglio Totale</b>	<b>4.407</b>	<b>1.593</b>	<b>(989)</b>	<b>5.011</b>

Nel mese di dicembre Astaldi, in qualità di leader di un raggruppamento con una quota del 90%, si è aggiudicata i lavori di ammodernamento e realizzazione in general contracting di due distinti lotti della S.S. Jonica 106 per un ammontare complessivo di oltre 790 milioni di euro. Nel mese di luglio, sempre come leader di un raggruppamento, è risultata vincitrice della gara per l'assegnazione di una concessione per la realizzazione e successiva gestione ventiquennale dell'Ospedale del Mare di Napoli.

Il portafoglio lavori non tiene invece conto dei progetti per i quali è stata formalizzata la nomina di Astaldi a promotore, come la Linea 5 della Metropolitana di Milano e il Sottopasso del Parco dell'Appia Antica a Roma.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, in data 9 febbraio 2005, si è proceduto al rimborso a BNP Paribas, attraverso la controllata Astaldi Finance S.A., del prestito obbligazionario di 150 milioni di euro a cui è seguito l'11 febbraio il rimborso ai sottoscrittori.

**Adozione dei principi contabili internazionali**

Come previsto dalla Comunicazione CONSOB n. 501517 del 10 marzo 2005, a seguito dell'introduzione del Regolamento n. 1606/02 dell'Unione Europea, le società quotate sui mercati regolamentati europei sono tenute ad adottare i Principi contabili internazionali per la redazione dei Bilanci consolidati e delle situazioni infrannuali consolidate a partire da gennaio 2005.

A tale proposito è stato costituito un gruppo di lavoro con lo scopo di individuare le aree di intervento e le modalità di transizione ai nuovi standard, di identificare le aree del sistema di reporting e di rilevazione contabile da sottoporre a conversione e di definire le linee operative per le nuove modalità di contabilizzazione e di rappresentazione in bilancio dei fatti amministrativi.

Le procedure per la transizione ai principi contabili internazionali non sono ancora completate. Si prevede la loro ultimazione entro la fine del primo semestre 2005.

ooo

*Il Gruppo Astaldi, quotato sul segmento Star della Borsa Italiana, è attivo da oltre 75 anni, in Italia e all'estero, nella progettazione e costruzione di grandi opere di ingegneria civile.*

*Il Gruppo opera nelle seguenti aree di attività:*

- *infrastrutture di trasporto (ferrovie, metropolitane, strade, autostrade, aeroporti e porti);*

- *lavori idraulici e impianti di produzione energetica (dighe, impianti idroelettrici, acquedotti, oleodotti, gasdotti e impianti di depurazione);*
- *edilizia civile ed industriale (ospedali, università, aeroporti, tribunali, opere edili relative a centrali elettriche e nucleari, parcheggi);*
- *gestione in regime di concessione di opere quali parcheggi, impianti di bonifica, ecc..*

*Attualmente il Gruppo Astaldi si caratterizza come General Contractor in grado di promuovere gli aspetti finanziari e di coordinare tutte le risorse e competenze per la realizzazione e gestione ottimale di opere pubbliche complesse e di rilevante importo.*

**Per ulteriori informazioni:**

**Astaldi S.p.A.**

tel. 06/41766389

*Alessandra Onorati*

Responsabile relazioni esterne  
e Investor Relations

[a.onorati@astaldi.com](mailto:a.onorati@astaldi.com)

[www.astaldi.it](http://www.astaldi.it)

**PMS Corporate Communications**

Tel. 06/42020970

*Giancarlo Frè Torelli*

*Andrea Lijoi*

*Livia Dall'Oglio*

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(Euro/000)</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	49.897	52.191
Immobilizzazioni materiali nette	102.338	106.318
Partecipazioni	26.319	28.361
Altre immobilizzazioni nette	14.142	16.296
<b>Totale immobilizzazioni nette (A)</b>	<b>192.696</b>	<b>203.166</b>
Rimanenze	42.831	41.316
Lavori in corso	192.752	187.373
Crediti commerciali	301.883	217.355
Altre attività	202.380	207.542
Acconti	(107.413)	(84.919)
<i>Subtotale</i>	632.433	568.667
Debiti verso fornitori	(228.977)	(196.399)
Altre passività	(154.523)	(142.832)
<i>Subtotale</i>	(383.500)	(339.231)
<b>Capitale Circolante Gestionale (B)</b>	<b>248.933</b>	<b>229.436</b>
Fondo TFR	(12.473)	(12.189)
Fondo rischi contrattuali	(41.177)	(51.599)
Altri fondi	(28.732)	(13.220)
<b>Totale Fondi (C)</b>	<b>(82.382)</b>	<b>(77.008)</b>
<b>Capitale Investito Netto (D)=(A)+(B)+(C)</b>	<b>359.247</b>	<b>355.594</b>
Disponibilità liquide	174.839	149.983
Crediti finanziari e titoli	77.178	73.021
Debiti finanziari a medio lungo termine	(86.647)	(96.099)
Debiti finanziari a breve termine	(150.837)	(105.219)
Obbligazioni ordinarie ( <i>Eurobond</i> )	(150.000)	(150.000)
Obbligazioni proprie in portafoglio	20.001	--
<b>Debiti/Crediti finanziari netti (E)</b>	<b>(115.466)</b>	<b>(128.314)</b>
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>243.690</b>	<b>227.122</b>
Patrimonio netto di terzi	91	158
<b>Patrimonio netto (G)=(D)-(E)</b>	<b>243.781</b>	<b>227.280</b>
Garanzie personali	1.393.144	1.695.806
Factor per rischio di regresso	79.573	86.168
Altri conti d'ordine	30.381	29.660
Garanzie reali	--	--
Fidejussioni di terzi in nostro favore	25.066	22.189
<b>Totale conti impegni e garanzie</b>	<b>1.528.164</b>	<b>1.833.823</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>Euro/000</i>	<b>2004</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Ricavi per prestazioni ed appalti	989.348	94,3%	870.145	94,3%
Altri ricavi e proventi	59.726	5,7%	52.640	5,7%
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.049.074</b>	<b>100,0%</b>	<b>922.785</b>	<b>100,0%</b>
Costi della produzione	(793.050)	(75,6%)	(672.895)	(72,9%)
<i>Valore aggiunto</i>	256.024	24,4%	249.890	27,1%
Costo del lavoro	(129.023)	(12,3%)	(122.865)	(13,3%)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>127.001</b>	<b>12,1%</b>	<b>127.025</b>	<b>13,8%</b>
Oneri diversi di gestione	(14.456)	(1,4%)	(13.714)	(1,5%)
<b>Ebitda</b>	<b>112.545</b>	<b>10,7%</b>	<b>113.311</b>	<b>12,3%</b>
Ammortamenti	(45.322)	(4,3%)	(45.693)	(5,0%)
Accantonamenti, svalutazioni e utilizzo fondo rischi	7.328	0,7%	(1.174)	(0,1%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>74.551</b>	<b>7,1%</b>	<b>66.444</b>	<b>7,2%</b>
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(26.842)	(2,6%)	(27.458)	(3,0%)
Rivalutazione/(Svalutazione) di partecipazioni	(2.157)	(0,2%)	(4.967)	(0,5%)
Proventi/(Oneri) straordinari	(4.552)	(0,4%)	(4.982)	(0,5%)
<b>Utile ante imposte</b>	<b>41.000</b>	<b>3,9%</b>	<b>29.037</b>	<b>3,1%</b>
Imposte sul reddito	(11.526)	(1,1%)	(14.994)	(1,6%)
Imposte anticipate	(1.360)	(0,1%)	8.136	0,9%
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>28.114</b>	<b>2,7%</b>	<b>22.179</b>	<b>2,4%</b>
(Utile) netto Perdita di pertinenza di terzi	(508)	(0,0%)	217	0,0%
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>27.606</b>	<b>2,6%</b>	<b>22.396</b>	<b>2,4%</b>



**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CIVILISTICO**

<i>Euro/000</i>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	45.548	44.361
Immobilizzazioni materiali nette	54.235	56.310
Partecipazioni	59.895	57.548
Altre immobilizzazioni nette	43.770	41.950
<b>Totale immobilizzazioni nette (A)</b>	<b>203.448</b>	<b>200.169</b>
Rimanenze	37.402	35.816
Lavori in corso	162.109	163.377
Crediti commerciali	254.396	174.489
Altre attività	176.272	179.650
Acconti	(97.576)	(72.315)
<i>Subtotale</i>	<i>532.603</i>	<i>481.017</i>
Debiti verso fornitori	(169.398)	(140.452)
Altre passività	(315.440)	(301.225)
<i>Subtotale</i>	<i>(484.838)</i>	<i>(441.677)</i>
<b>Capitale Circolante Gestionale (B)</b>	<b>47.765</b>	<b>39.340</b>
Fondo TFR	(11.831)	(11.497)
Fondo rischi contrattuali	(37.563)	(48.022)
Altri fondi	(3.668)	(3.378)
<b>Totale Fondi (C)</b>	<b>(53.062)</b>	<b>(62.897)</b>
<b>Capitale Investito Netto (D)=(A)+(B)+(C)</b>	<b>198.151</b>	<b>176.612</b>
Disponibilità liquide	153.706	128.061
Crediti finanziari e titoli	93.237	72.998
Debiti finanziari a medio/lungo termine	(67.376)	(71.510)
Debiti finanziari a breve termine	(138.982)	(87.575)
<b>Debiti/Crediti finanziari netti (E)</b>	<b>40.585</b>	<b>41.974</b>
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>238.736</b>	<b>218.586</b>
Patrimonio netto di terzi	--	--
<b>Patrimonio netto (G)=(D)-(E)</b>	<b>238.736</b>	<b>218.586</b>
Garanzie personali	1.421.892	1.690.661
Altri conti d'ordine	124.947	141.324
Fidejussioni di terzi in nostro favore	25.066	22.189
<b>Totale conti impegni e garanzie</b>	<b>1.571.905</b>	<b>1.854.174</b>

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CIVILISTICO**

<b>Euro/000</b>	<b>2004</b>	<b>%</b>	<b>2003</b>	<b>%</b>
Ricavi per prestazioni ed appalti	785.595	93,2 %	673.977	94,5 %
Altri ricavi e proventi	57.162	6,8 %	39.593	5,5 %
<b>Valore della produzione</b>	<b>842.757</b>	<b>100,0 %</b>	<b>713.570</b>	<b>100,0 %</b>
Costi della produzione	(650.862)	(77,2) %	(534.164)	(74,9) %
<i>Valore aggiunto</i>	191.895	22,8 %	179.406	25,1 %
Costo del lavoro	(93.180)	(11,1) %	(89.872)	(12,6) %
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>98.715</b>	<b>11,7 %</b>	<b>89.534</b>	<b>12,5 %</b>
Oneri diversi di gestione	(12.073)	(1,4) %	(11.302)	(1,6) %
<b>Ebitda</b>	<b>86.642</b>	<b>10,3 %</b>	<b>78.232</b>	<b>11,0 %</b>
Ammortamenti	(32.797)	(3,9) %	(37.263)	(5,2) %
Accantonamenti, svalutazioni e utilizzo fondo rischi	8.549	(3,8) %	4.942	(4,3) %
<b>Risultato operativo</b>	<b>62.394</b>	<b>7,4 %</b>	<b>45.911</b>	<b>6,4 %</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(12.059)	(1,4) %	11.635	1,6 %
Rivalutazione (svalutazione) di partecipazioni	(2)	(0,0) %	(21.816)	(3,1) %
Proventi (oneri) straordinari	4.753	(0,6) %	(18.693)	(2,6) %
<b>Utile ante imposte</b>	<b>45.581</b>	<b>5,4 %</b>	<b>17.037</b>	<b>2,4 %</b>
Imposte sul reddito	(7.406)	(0,9) %	(9.869)	(1,4) %
Imposte anticipate	(6.897)	(0,8) %	4.849	0,7 %
<b>Utile netto dell'esercizio</b>	<b>31.278</b>	<b>3,7 %</b>	<b>12.017</b>	<b>1,7 %</b>
(Utile) netto Perdita di pertinenza di terzi	--	0,0 %	--	0,0 %
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>31.278</b>	<b>3,7 %</b>	<b>12.017</b>	<b>1,7 %</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CIVILISTICO**
*Euro/000*

	31 dicembre 2004	31 dicembre 2003
<b>Attività di esercizio</b>		
Utile netto	31.277	12.017
Imposte differite/ (anticipate)	6.897	(4.849)
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	11.987	11.498
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	20.810	25.765
Accantonamenti ai fondi rischi	31.627	30.577
Accantonamenti per fondo trattamento fine rapporto	4.588	4.138
Accantonamento/ (utilizzi) fondo svalutazione crediti e titoli	3.487	--
Minusvalenze su cessioni di attivo immobilizzato	417	873
	<b>111.090</b>	<b>80.019</b>
Utilizzo fondo rischi ed oneri	(41.887)	(35.881)
Utilizzo fondo trattamento fine rapporto	(4.480)	(3.478)
Diminuzione (aumento) dei crediti	(33.068)	(21.772)
Diminuzione (aumento) delle rimanenze	(318)	23.154
Diminuzione (aumento) dei ratei e risconti attivi	(3.001)	(2.041)
(Diminuzione) aumento dei debiti verso fornitori	28.946	(15.176)
(Diminuzione) aumento degli altri debiti e acconti	(11.533)	28.517
(Diminuzione) aumento dei ratei e risconti passivi	110	(102)
Differenze conversione bilanci succursali estere su: Fondo trattamento di fine rapporto	226	(313)
<b>Flusso monetario da attività di esercizio</b>	<b>46.085</b>	<b>52.927</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(15.437)	(23.596)
Incremento delle immobilizzazioni immateriali	(23.174)	(12.421)
Realizzi da cessione di immobilizzazioni materiali	6.120	4.920
Incrementi partecipazioni	(2.580)	(904)
Variazione netta crediti di finanziamento	(1.063)	(42.618)
Decrementi partecipazioni	233	311
Differenze conversione bilanci succursali estere su: Immobilizzazioni materiali	2	17
Immobilizzazioni immateriali	(5)	(341)
Variazione riserva da conversione	(4.564)	(8.300)
<b>Flusso monetario da attività di investimento</b>	<b>(40.468)</b>	<b>(82.932)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Incr. nto (decremento) debiti a breve verso banche e finanziatori	51.407	(14.426)
Incremento (decremento) debiti a l/t verso banche e finanziatori	(4.134)	37.565
Pagamento dividendi	(6.306)	(4.916)
Incremento (decremento) di titoli iscritti nelle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	(20.939)	13.443
Variazione conti imprese collegate, controllate e partecipate	--	(22)
<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>	<b>20.028</b>	<b>31.644</b>
<b>Flusso disponibilità liquide dell'esercizio</b>	<b>25.645</b>	<b>1.639</b>
<i>Disponibilità liquide e titoli all'inizio dell'esercizio</i>	128.061	126.422
<i>Disponibilità liquide e titoli alla fine dell'esercizio</i>	153.706	128.061
<b>Flusso disponibilità liquide dell'esercizio</b>	<b>25.645</b>	<b>1.639</b>