



Astaldi punta a rafforzare la leadership nel mercato del General Contracting e del Project Financing in Italia

ASTALDI : APPROVATO PIANO INDUSTRIALE E BILANCIO 2003

- **Nel triennio previsto: portafoglio ordini in crescita del 37%, valore della produzione + 46%, EBIT incremento del 53%.**
- **Valore della produzione 2003 a 923 mln di euro (+13%) e utile netto in crescita del 48%.**
- **Proposto un dividendo di 0,065 euro per azione.**

Roma, 18 marzo 2004 – Il Consiglio di Amministrazione di Astaldi S.p.A., presieduto dal Prof. Ernesto Monti, ha approvato il Piano Industriale per il triennio 2004-2006 ed il progetto di bilancio dell'esercizio 2003 su base individuale e consolidata, che sarà sottoposto all'Assemblea dei Soci di prossima convocazione. Il CdA ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,065 euro per azione, pari complessivamente a circa 6,3 milioni di euro.

Piano industriale per il triennio 2004-2006

Il piano industriale per il prossimo triennio indica le linee strategiche che mirano a rafforzare e consolidare la posizione di leadership del Gruppo Astaldi nel settore del Project Finance e come General Contractor nel mercato nazionale. Un forte sviluppo in questo ambito è previsto a partire dalla fine del 2004 con il pieno avvio della Legge Obiettivo ed il completamento delle fasi preliminari dei contratti acquisiti, peraltro con la disponibilità di risorse operative liberate dal completamento di importanti progetti realizzati da Astaldi in qualità di General Contractor, come l'Alta Velocità Roma-Napoli e il Nuovo Polo Fieristico di Milano.

Il piano punta inoltre all'incremento delle commesse in Project Finance nei settori quali sanità, metropolitane, autostrade dove le competenze tecniche e di gestione di Astaldi hanno avuto modo di essere esplicitate appieno grazie alla partecipazione con un ruolo rilevante in progetti di grandi dimensioni. In questo ambito, oltre all'avvio della realizzazione del Nuovo Ospedale di Mestre, Astaldi registra la nomina a promotore di due iniziative di grande rilevanza quali la Linea M5 della metropolitana di Milano e gli Ospedali Toscani.

Nel mercato tradizionale delle grandi opere pubbliche, il piano triennale mira a consolidare la presenza di Astaldi nei progetti più rilevanti, selezionando le proposte superiori ai 100 milioni di euro e privilegiando anche in questo caso i contratti integrati che prevedono la progettazione e realizzazione delle opere, puntando in particolare sulle commesse che presentano adeguati livelli di redditività.

All'estero, Astaldi ha l'obiettivo di rafforzare la propria presenza nei paesi in cui il Gruppo ha un forte radicamento per mantenere sostanzialmente inalterato il livello di attività. Ulteriori opportunità saranno esplorate nei mercati emergenti già conosciuti con buone prospettive di sviluppo.

La composizione del portafoglio ordini nel triennio sarà orientata, di conseguenza, verso un incremento del mercato nazionale e un parallelo aumento del valore delle commesse in General Contracting e in Project Financing che alla fine del triennio sarà pari al 58% del valore della produzione rispetto al 42% attuale. La crescita media annua del **portafoglio ordini** è prevista pari all'11%, fino a superare nel 2006 i 6 miliardi di euro rispetto ai 4,4 miliardi di fine 2003, con un incremento complessivo nel triennio del 37%. Le previsioni di crescita del **valore della produzione** indicano un incremento medio annuo del 13,5%, tale da portare il valore assoluto dagli attuali 923 milioni di euro a 1.350 milioni di euro a fine 2006, con una crescita percentuale complessiva del 46%. L'**Ebit** presenta una previsione di crescita da 66 milioni di euro del 2003 a 101 milioni di euro del 2006, con un tasso di crescita media annua del 15,2% e un incremento percentuale nel triennio del 53%. Dopo il rimborso del bond pari a € 150 milioni in scadenza il prossimo febbraio 2005, la posizione finanziaria netta, che include gli investimenti in equity relativi ai progetti con finanza strutturata, porterà ad un rapporto Debiti netti/Patrimonio Netto che continuerà ad attestarsi all'interno dell'intervallo 0,5-1. Nel 2006 l'indebitamento netto è stimato a € 220 milioni in rapporto al patrimonio netto pari a oltre € 300 milioni alla stessa data.

“Il superamento in anticipo dell'obiettivo di portafoglio previsto nel precedente piano industriale 2003-2005, testimonia la validità della strategia messa a punto ed attuata dal management di Astaldi - ha dichiarato l'Amministratore Delegato Vittorio Di Paola - confermando dunque l'efficacia degli strumenti indicati nel nuovo piano industriale, che hanno il compito di rafforzare la leadership di Astaldi come general contractor e di qualificare l'azienda come uno dei principali protagonisti del mercato del project finance”.

Bilancio 2003

Il progetto di bilancio relativo al 2003 approvato dal CdA, che sarà sottoposto all'Assemblea dei soci di prossima convocazione, evidenzia a livello consolidato una crescita dell'*Utile netto* del 48% rispetto all'anno precedente e un incremento del *Valore della produzione* del 13%. Nel dettaglio l'Utile netto del Gruppo è ammontato a oltre 22 milioni di euro contro i 15 milioni del 2002, mentre il Valore della produzione è salito a 923 milioni di euro da 817 milioni registrati nel 2002. Il conto economico approvato dal CdA indica inoltre una crescita del *Margine operativo lordo* del 22,6% rispetto all'anno precedente, pari a 130 milioni di euro con una incidenza del 14% sul valore della produzione, e un sensibile aumento dell'*Ebitda*, che è ammontato a 113 milioni di euro con un incremento del 27% rispetto al 2002. Il *Risultato operativo* è stato pari a 66 milioni di euro con un incremento percentuale del 4% e una incidenza del 7,2% sul valore della produzione.

Il CdA ha inoltre deliberato di sottoporre all'Assemblea degli azionisti la proposta di distribuzione di un dividendo pari a 0,065 euro per azione per complessivi circa 6,3 milioni di euro, con stacco della cedola in data 3 maggio 2004 e pagamento del dividendo in data 6 maggio 2004.

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 e 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 SpA

tel. 06/41766389

Alessandra Onorati

Responsabile Relazioni esterne
e Investor Relations

PMS Corporate Communications

Tel. 06/42020970

Giancarlo Frè Torelli

Andrea Lijoi

Livia Dall'Oglio

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Euro/000

	31 dicembre 2003	%	31 dicembre 2002	%
Ricavi per prestazioni ed appalti	870.145	94,3%	757.418	92,8%
Altri ricavi e proventi	52.640	5,7%	59.097	7,2%
Valore della produzione	922.785	100,0%	816.515	100,0%
Costi della produzione	(670.152)	(72,6%)	(601.934)	(73,7%)
Valore aggiunto	252.633	27,4%	214.581	26,3%
Costo del lavoro	(122.865)	(13,3%)	(108.201)	(13,3%)
Margine operativo lordo	129.768	14,1%	106.380	13,0%
Oneri diversi di gestione	(16.457)	(1,8%)	(17.099)	(2,1%)
Ebitda	113.311	12,3%	89.281	10,9%
Ammortamenti	(45.693)	(5,0%)	(36.080)	(4,4%)
Accantonamenti, svalutazioni e utilizzo fondo rischi	(1.174)	(0,1%)	10.841	1,3%
Risultato operativo	66.444	7,2%	64.042	7,8%
Proventi (oneri) finanziari netti	(27.458)	(3,0%)	(25.072)	(3,1%)
Rivalutazione (svalutazione) di partecipazioni	(4.967)	(0,5%)	(6.610)	(0,8%)
Proventi (oneri) straordinari	(4.982)	(0,5%)	(6.149)	(0,8%)
Utile ante imposte	29.037	3,1%	26.211	3,2%
Imposte sul reddito	(14.994)	(1,6%)	(8.861)	(1,1%)
Imposte anticipate	8.136	0,9%	(1.839)	(0,2%)
Utile netto dell'esercizio	22.179	2,4%	15.511	1,9%
(Utile) netto Perdita di pertinenza di terzi	217	0,0%	(442)	(0,1%)
Utile netto del gruppo	22.396	2,4%	15.069	1,8%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Euro/000

31 dicembre 2003 31 dicembre 2002

Immobilizzazioni immateriali nette	52.191	58.292
Immobilizzazioni materiali nette	106.318	93.725
Partecipazioni	28.361	33.909
Altre immobilizzazioni nette	16.296	14.398
Totale immobilizzazioni nette (A)	203.166	200.324
Rimanenze	41.316	40.620
Lavori in corso	187.373	198.343
Crediti commerciali	217.355	236.738
Altre attività	207.542	224.869
Acconti	(84.919)	(133.362)
Subtotale	568.667	567.208
Debiti verso fornitori	(196.399)	(195.154)
Altre passività	(142.832)	(144.453)
Subtotale	(339.231)	(339.607)
Capitale Circolante Gestionale (B)	229.436	227.601
Fondo TFR	(12.189)	(11.970)
Fondo rischi contrattuali	(51.599)	(50.650)
Altri fondi	(13.220)	(23.855)
Totale Fondi (C)	(77.008)	(86.475)
Capitale Investito Netto (D)=(A)+(B)+(C)	355.594	341.450
Disponibilità liquide	149.983	155.261
Crediti finanziari e titoli	73.021	56.399
Debiti finanziari a medio lungo termine	(246.099)	(212.594)
Debiti finanziari a breve termine	(105.219)	(118.205)
Debiti/Crediti finanziari netti (E)	(128.314)	(119.139)
Patrimonio Netto del Gruppo	227.122	222.004
Patrimonio netto di terzi	158	307
Patrimonio netto (G)=(D)-(E)	227.280	222.311
Garanzie personali	1.695.806	1.653.148
Factor per rischio di regresso	86.168	164.806
Altri conti d'ordine	29.660	27.452
Fidejussioni di terzi in nostro favore	22.189	21.932
Totale conti impegni e garanzie	1.833.823	1.867.338

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO

CONTO ECONOMICO

Euro/000	31 dicembre		31 dicembre	
	2003	%	2002	%
Ricavi per prestazioni ed appalti	673.977	94,5 %	590.609	92,9 %
Altri ricavi e proventi	39.593	5,5 %	45.026	7,1 %
Valore della produzione	713.570	100,0 %	635.635	100,0 %
Costi della produzione	(531.972)	(74,6) %	(479.522)	(75,4) %
Valore aggiunto	181.598	25,4 %	156.113	24,6 %
Costo del lavoro	(89.872)	(12,6) %	(83.771)	(13,2) %
Margine operativo lordo	91.726	12,9 %	72.342	11,4 %
Oneri diversi di gestione	(13.494)	(1,9) %	(12.258)	(1,9) %
Ebitda	78.232	11,0 %	60.084	9,5 %
Ammortamenti	(37.263)	(5,2) %	(30.648)	(4,8) %
Accantonamenti, svalutazioni ed utilizzo fondi	4.942	0,7 %	14.347	2,3 %
Risultato operativo	45.911	6,4 %	43.783	6,9 %
Proventi (oneri) finanziari netti	11.635	1,6 %	(13.073)	(2,1) %
Rivalutazione (svalutazione) di partecipazioni	(21.816)	(3,1) %	(3.433)	(0,5) %
Proventi (oneri) straordinari	(18.693)	(2,6) %	(5.751)	(0,9) %
Utile ante imposte	17.037	2,4 %	21.526	3,4 %
Imposte sul reddito	(9.869)	(1,4) %	(4.955)	(0,8) %
Imposte anticipate	4.849	0,7 %	(4.694)	(0,7) %
Utile netto dell'esercizio	12.017	1,7 %	11.877	1,9 %

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	31 dicembre 2003	31 dicembre 2002
Euro/000		
Immobilizzazioni immateriali nette	44.361	57.687
Immobilizzazioni materiali nette	56.310	48.664
Partecipazioni	57.548	56.955
Altre immobilizzazioni nette	41.950	29.400
Totale immobilizzazioni nette (A)	200.169	192.706
Rimanenze	35.816	36.153
Lavori in corso	163.377	186.196
Crediti commerciali	174.489	190.218
Altre attività	179.650	200.257
Acconti	(72.315)	(111.396)
Subtotale	481.017	501.428
Debiti verso fornitori	(140.452)	(155.628)
Altre passività	(301.225)	(298.682)
Subtotale	(441.677)	(454.310)
Capitale Circolante Gestionale (B)	39.340	47.118
Fondo TFR	(11.497)	(11.150)
Fondo rischi contrattuali	(48.022)	(50.944)
Altri fondi	(3.378)	(4.704)
Totale Fondi (C)	(62.897)	(66.798)
Capitale Investito Netto (D)=(A)+(B)+(C)	176.612	173.026
Disponibilità liquide	128.061	126.422
Crediti finanziari e titoli	72.998	56.372
Debiti finanziari a medio lungo termine	(71.510)	(33.945)
Debiti finanziari a breve termine	(87.575)	(102.001)
Debiti/Crediti finanziari netti (E)	41.974	46.848
Patrimonio Netto	218.586	219.874
Garanzie personali	1.690.661	1.631.045
Altri conti d'ordine	141.324	215.321
Garanzie reali	0	0
Fidejussioni di terzi in nostro favore	22.189	20.906
Totale conti impegni e garanzie	1.854.174	1.867.272