



Utile netto in crescita del 18% rispetto al 1° semestre 2004

ASTALDI, IL CDA APPROVA I RISULTATI AL 30 GIUGNO 2005

- ❑ **Valore della produzione a 527 mln di euro (+2%)**
- ❑ **Margine operativo lordo a 90,7 mln di euro (+34%)**
- ❑ **Risultato operativo a 40,1 mln di euro (+2,5%)**
- ❑ **Utile netto a 17,1 mln di euro (+18%)**
- ❑ **Acquisiti nuovi lavori per 700 mln di euro**

Roma, 22 settembre 2005 – Il Consiglio di Amministrazione di Astaldi S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza del Prof. Ernesto Monti, ha esaminato e approvato i risultati consolidati del Gruppo al 30 giugno 2005, che confermano i positivi risultati ottenuti nel 2004 in termini di volume di affari e registrano un incremento dei margini.

La relazione semestrale al 30 giugno 2005, come previsto dall'art. 81 del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni, è stata redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. Nei prospetti in allegato si è provveduto ad elaborare il 2004 secondo i principi contabili IAS/IFRS al fine di renderlo confrontabile con i dati al 2005. Pertanto i raffronti percentuali esposti nel paragrafo successivo sono da riferirsi al bilancio al 30 giugno 2004 in tal senso rettificato. I dati sono stati sottoposti a revisione contabile da parte della Reconta Ernst & Young S.p.A..

Risultati consolidati primo semestre 2005

Nel primo semestre 2005 i ricavi per prestazioni e appalti si sono attestati a 486,2 milioni di euro, in linea rispetto allo stesso periodo del 2004, portando il **Valore della produzione** a oltre 527 milioni di euro, con un incremento di circa il 2%. Il settore delle infrastrutture di trasporto ha contribuito all'attività del Gruppo per il 72% (61% nel primo semestre 2004) confermandosi quello a maggiore contribuzione in termini di valore della produzione.

Il conto economico del semestre evidenzia un notevole aumento del **Margine operativo lordo** che si attesta a 90,7 milioni di euro, in crescita del 34% rispetto ai 67,5 milioni registrati nell'equivalente periodo del 2004, con una incidenza sul valore della produzione che sale al 17,2% (13,1% nel 2004).

In miglioramento anche il **Risultato operativo** che è stato pari a 40,1 milioni di euro rispetto a 39,1 milioni del primo semestre 2004 (+2,5%), con un *ebit margin* che corrisponde al 7,6% del valore della produzione.

L'**Utile netto** del Gruppo nella prima metà dell'anno è stato di 17,1 milioni di euro, con una crescita del 18% rispetto ai 14,5 milioni di euro del primo semestre 2004 e una incidenza del 3,3% sul valore della produzione (2,8% nel 2004).

L'**indebitamento finanziario netto** risente del ciclico sostegno concesso alle attività di produzione nel semestre, tipico dell'andamento stagionale, e passa da 226,3 milioni di euro di dicembre 2004 a 235,8 milioni del 30 giugno 2005. Tende ad allungarsi la scadenza media del debito, con i debiti a medio-lungo termine che rappresentano il 63% dei debiti finanziari totali contro il 21% di fine 2004.

Portafoglio lavori

Nel corso del primo semestre 2005 sono stati acquisiti nuovi ordini per circa 700 milioni di euro, che hanno portato il valore complessivo del portafoglio lavori di Gruppo a oltre 5,2 miliardi di euro, in aumento del 4,1% rispetto all'inizio dell'anno. La distribuzione geografica dei nuovi ordini risulta per l'82% in Italia, in particolare nel settore delle infrastrutture di trasporto, e per il 18% all'estero in prevalenza in America, Romania, Turchia e Algeria.

L'ulteriore incremento del portafoglio lavori rispetto ai valori eccellenti già raggiunti nel 2004, conferma le attese del piano industriale basate su una politica acquisitiva delle commesse che privilegia l'obiettivo della redditività.

Tra le opere di rilievo aggiudicate nel semestre ci sono i lavori per il raddoppio della linea ferroviaria Parma-La Spezia per 165 milioni di euro e, in associazione al 70%, il contratto da 442 milioni per le opere di completamento del nodo ferroviario di Torino.

Tra i successi commerciali all'estero si segnala il potenziamento della presenza del Gruppo in Algeria, con l'aggiudicazione dei lavori di un lotto dell'autostrada di collegamento tra Tunisia e Marocco e la realizzazione dell'acquedotto nella zona ad est di Algeri, che portano a 157 milioni di euro il portafoglio complessivo nell'area.

Infine, per quanto riguarda le attività in project finance in Italia, il Consiglio di Stato, ribaltando la precedente decisione del TAR della Toscana, ha confermato al raggruppamento guidato da Astaldi la qualifica di Promotore dell'iniziativa per la costruzione e gestione di quattro ospedali in Toscana, consentendo così l'avvio dell'operazione che ha un valore di 330 milioni di euro per la quota costruzione e di 1,5 miliardi per la quota concessione.

Tra gli eventi successivi alla chiusura del semestre si segnalano l'acquisizione di nuovi importanti lavori in Algeria; la chiusura della controversia con AEM Torino relativa all'impianto idroelettrico di Pont Ventoux; la garanzia di finanziamento emessa dalla SACE per il finanziamento di tre importanti progetti che Astaldi sta portando avanti in Venezuela.

Impatto della transizione ai nuovi principi contabili internazionali

Il Gruppo Astaldi ha adottato gli IFRS a partire dal presente bilancio, con data di transizione al 1° gennaio 2004, pertanto l'ultimo bilancio annuale consolidato redatto secondo i principi contabili italiani è relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

Per la prima applicazione degli IAS/IFRS il Gruppo ha applicato quanto previsto dall'IFRS 1 e negli allegati alla relazione semestrale saranno forniti gli schemi di riconciliazione tra il patrimonio netto al 1 gennaio 2004, al 31 dicembre 2004 e al 1 gennaio 2005, nonché il risultato economico 2004, risultanti dall'applicazione dei principi contabili italiani e dei rispettivi valori rilevati in conformità agli IAS/IFRS.

L'adozione dei principi contabili IAS/IFRS ha comportato i seguenti impatti sul patrimonio netto consolidato e sul risultato consolidato:

- riduzione del patrimonio netto di gruppo al 1/1/2004 di 5,684 milioni di euro (pari al 2,5%);
- miglioramento di risultato al 31/12/2004 di 424 migliaia di euro (pari al 1,5%);
- riduzione del patrimonio netto di gruppo al 31/12/2004 di 5,579 milioni di euro (pari al 2,3%);

- riduzione del patrimonio netto di gruppo al 1/1/2005 di 853 migliaia di euro (pari al 0,3%) per la valutazione a fair value dei prodotti derivati (prima adozione IAS 32 e 39).

Per ulteriori dettagli ed informazioni sulle principali differenze fra i principi contabili italiani e i principi IAS/IFRS che hanno interessato il Gruppo Astaldi si rinvia alle note di commento incluse nel documento "Transizione ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)" riportato in allegato alla relazione semestrale.

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 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

www.astaldi.it

PMS Corporate Communications

Tel. 06/42020970

Giancarlo Frè Torelli

Andrea Lijoi

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| Euro/000 | 1° semestre 2005 | % | 1° semestre 2004 | % |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Ricavi per prestazioni ed appalti | 486.195 | 92,3% | 483.313 | 93,4% |
| Altri Ricavi e proventi | 40.842 | 7,7% | 34.340 | 6,6% |
| Valore della produzione | 527.037 | 100,0% | 517.653 | 100,0% |
| Costi della produzione | (363.035) | (68,9%) | (377.602) | (72,9%) |
| Valore aggiunto | 164.002 | 31,1% | 140.051 | 27,1% |
| Costo del lavoro | (73.270) | (13,9%) | (72.485) | (14,0%) |
| Margine operativo lordo | 90.732 | 17,2% | 67.566 | 13,1% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (23.333) | (4,4%) | (13.621) | (2,6%) |
| Altri costi operativi | (27.406) | (5,2%) | (15.048) | (2,9%) |
| Costi capitalizzati per produzioni interne | 69 | 0,0% | 174 | 0,0% |
| Risultato operativo | 40.062 | 7,6% | 39.072 | 7,5% |
| Proventi ed oneri finanziari netti | (12.180) | (2,3%) | (16.681) | (3,2%) |
| Effetti della valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | (116) | (0,0%) | (676) | (0,1%) |
| Utile ante imposte | 27.766 | 5,3% | 21.715 | 4,2% |
| Imposte | (10.763) | (2,0%) | (6.697) | (1,3%) |
| Utile netto dell'esercizio | 17.003 | 3,2% | 15.018 | 2,9% |
| (Utile) / Perdita attribuibile ai Terzi | 136 | 0,0% | (492) | (0,1%) |
| Utile netto del Gruppo | 17.139 | 3,3% | 14.526 | 2,8% |

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

| | 30/06/2005 | 31/12/2004 | 30/06/2004 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' | | | |
| Attivo non corrente | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 124.424 | 125.257 | 130.225 |
| Investimenti immobiliari | 204 | 204 | 204 |
| Attività immateriali | 6.194 | 5.174 | 6.203 |
| Investimenti in partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 27.355 | 28.277 | 28.187 |
| Investimenti in partecipazioni non correnti valutate al costo | 4.427 | 4.053 | 4.107 |
| Attività finanziarie non correnti valutate al fair value | -- | -- | -- |
| Altre attività finanziarie non correnti | 15.838 | 16.135 | 17.660 |
| Altre attività non correnti | 46.210 | 54.783 | 55.811 |
| Imposte differite attive | 17.933 | 26.044 | 19.825 |
| Totale Attività non correnti | 242.584 | 259.926 | 262.222 |
| Attivo corrente | | | |
| Rimanenze | 44.872 | 44.746 | 35.075 |
| Lavori in corso su ordinazione | 245.466 | 142.823 | 135.561 |
| Crediti Commerciali | 392.632 | 405.609 | 432.359 |
| Partecipazioni correnti valutate al costo | -- | -- | -- |
| Attività finanziarie correnti valutate al fair value | 11.326 | -- | -- |
| Crediti Tributarî | 49.474 | 47.861 | 58.680 |
| Attività finanziarie correnti | -- | 29.595 | 17.500 |
| Altre attività correnti | 140.343 | 117.278 | 95.067 |
| Disponibilità liquide | 135.621 | 185.022 | 134.811 |
| Totale Attività Correnti | 1.019.734 | 972.933 | 909.053 |
| Attività non correnti possedute per la vendita | | | |
| Totale Attività | 1.262.318 | 1.232.860 | 1.171.274 |
| Patrimonio netto | | | |
| Capitale sociale | -98.136 | -98.425 | -98.425 |
| Riserve | | | |
| - Riserva legale | -9.383 | -7.819 | -7.819 |
| - Riserva straordinaria | -49.294 | -26.741 | -26.741 |
| - Riserva da sovrapprezzo azioni | -67.836 | -67.836 | -67.836 |
| - (Utili) perdite a nuovo | 234 | -2.378 | -4.914 |
| - Altre Riserve | -7.624 | -6.881 | -9.128 |
| Totale Riserve | -133.903 | -111.656 | -116.438 |
| Utile (perdita) d'esercizio | -17.139 | -28.031 | -14.527 |
| Patrimonio netto di Gruppo | -249.178 | -238.111 | -229.390 |
| Riserve | 1.869 | 2.609 | 3.045 |
| Utile (perdite) d'esercizio | 136 | 165 | -492 |
| Patrimonio netto di Terzi | 2.005 | 2.774 | 2.554 |
| Totale patrimonio netto | -247.172 | -235.337 | -226.836 |
| PASSIVITA' | | | |
| Passivo non corrente | | | |
| Passività finanziarie non correnti | -285.624 | -90.620 | -87.964 |
| Altre passività non correnti | -2.718 | -7.645 | -7.164 |
| Benefici per i dipendenti | -14.153 | -13.773 | -13.432 |
| Fondi per rischi ed oneri non correnti | -- | -- | -- |
| Passività per imposte differite | -39 | -7.693 | -7.655 |
| TOTALE Passivo non corrente | -302.533 | -119.731 | -116.214 |
| Passivo corrente | | | |
| Acconti da committenti | -46.263 | -75.718 | -62.877 |
| Debiti Commerciali | -400.267 | -390.058 | -366.135 |
| Passività finanziarie correnti | -163.845 | -308.374 | -298.634 |
| Debiti Tributarî | -11.453 | -17.937 | -19.492 |
| Fondi per rischi ed oneri correnti | -39.746 | -37.007 | -38.462 |
| Altre passività correnti | -51.038 | -48.697 | -42.625 |
| TOTALE Passivo corrente | -712.613 | -877.791 | -828.224 |
| Passività direttamente associabili ad attività non correnti possedute per la vendita | | | |
| Totale Passività | -1.015.146 | -997.522 | -944.438 |
| Totale Patrimonio Netto e Passività | -1.262.318 | -1.232.860 | -1.171.274 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| | 1° semestre 2005 | 1° semestre 2004 |
|--|------------------|------------------|
| A - FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE: | | |
| Risultato del periodo del Gruppo e Terzi | 17.003 | 15.018 |
| <i>Rettifiche per riconciliare l'utile netto (perdita) al flusso di cassa generato (utilizzato) dalle attività operative :</i> | | |
| Imposte sul reddito | 10.763 | 6.697 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 23.333 | 13.621 |
| Accantonamento Fondi rischi ed oneri | 15.294 | - |
| Costi per il TFR e per i piani a benefici definiti | 2.918 | 2.384 |
| Costi per piani di incentivazione ai dipendenti | 691 | 1.350 |
| Plusvalenze su cessioni attività non correnti | (2.076) | (391) |
| Minusvalenze su cessioni attività non correnti | 1.035 | 186 |
| Effetti delle valutazioni a patrimonio netto | 116 | 677 |
| Subtotale | 52.074 | 24.524 |
| <i>Variazioni nelle attività e passività operative (capitale circolante):</i> | | |
| Crediti commerciali | 90.432 | (65.861) |
| Rimanenze e lavori in corso su ordinazione | (71.887) | (5.802) |
| Debiti commerciali | 10.209 | 68.592 |
| Fondi rischi e oneri | (14.823) | 23.536 |
| Acconti da committenti | (25.721) | (45.447) |
| Altre attività | (10.108) | (9.031) |
| Altre passività | (16.724) | 6.510 |
| Pagamenti del fondo trattamento fine rapporto e dei piani a benefici definiti | (2.939) | 2.064 |
| Interessi pagati | (6.029) | (9.666) |
| Interessi incassati | 3.320 | 4.394 |
| Imposte pagate | (9.739) | (8.950) |
| Subtotale | (54.009) | (39.661) |
| Effetto netto variazione area di consolidamento | | |
| Flussi di cassa relativi ad attività cessate | | |
| | 15.068 | (119) |
| B - FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO: | | |
| Acquisti in investimenti immobiliari | - | - |
| Investimento in immobilizzazioni immateriali | (2.883) | (12.820) |
| Investimento in immobilizzazioni materiali | (14.880) | (8.582) |
| Acquisto di altre partecipazioni al netto della cassa acquisita, copertura perdite di società non consolidate e altre variazioni dell'area di consolidamento | - | (2.520) |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali, immateriali ed investimenti immobiliari | 7.179 | 2.507 |
| Flussi di cassa relativi ad attività cessate | | |
| | (10.584) | (21.415) |
| C - FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO: | | |
| Aumenti di capitale a pagamento | - | - |
| Dividendi erogati | (7.375) | (6.306) |
| Accensione di debiti non correnti al netto delle commissioni | 197.037 | 43.326 |
| Variazione netta dei debiti finanziari correnti (inclusi i leasing) | (58.115) | (29.551) |
| Rimborso prestito obbligazionario | (150.000) | - |
| Variazione netta delle attività finanziarie | (31.251) | - |
| Effetto netto variazione area di consolidamento | | |
| Flussi di cassa relativi ad attività cessate | | |
| | (49.704) | 7.469 |
| D - DIFFERENZE CAMBIO | (4.181) | (857) |
| AUMENTO (DIMINUZIONE) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE | (49.401) | (14.922) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO | 185.022 | 149.733 |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO | 135.621 | 134.811 |