



*Il Consiglio di Amministrazione Astaldi approva i risultati del Gruppo al 30 settembre 2016*

## **RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2016**

**NEI PRIMI NOVE MESI RICAVI, +4,1% A €2,15 MILIARDI  
RISULTATO NETTO DA ATTIVITÀ IN FUNZIONAMENTO, +4,7% A €78,8 MILIONI**

**NEL TERZO TRIMESTRE, RICAVI IN CRESCITA DEL +11,2%  
RIDUZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO,  
PER CIRCA 150 MILIONI DI EURO**

- **Principali risultati consolidati dei nove mesi:**
  - Ricavi totali pari a €2.150,8 milioni (+4,1%)
  - EBITDA *margin* all'13,2%, con EBITDA stabile a €285 milioni
  - EBIT *margin* all'11,3%, con EBIT in crescita a €242 milioni (+6,6%)
  - Risultato Netto da attività in funzionamento a €78,8 milioni (+4,7%)
- **Principali risultati consolidati del terzo trimestre:**
  - Ricavi totali pari a €750,4 milioni (+11,2%)
  - EBITDA *margin* all'11,4% (dal 10,5%), con EBITDA a €85,2 milioni (+19,7%)
  - EBIT *margin* all'11% (dal 7,8%), con EBIT a €82,4 milioni (+55,8%)
  - Utile netto consolidato a oltre €24 milioni (+76,1%)
- **Portafoglio ordini totale pari a €28,8 miliardi**, di cui:
  - €18,3 miliardi di portafoglio ordini in esecuzione
  - €10,5 miliardi di ulteriori iniziative acquisite e in via di finalizzazione
- **Nuovi ordini nei nove mesi per €2,5 miliardi**
- **Indebitamento Finanziario Netto in calo a €1.226,9 milioni rispetto a giugno** (€1.374,1 milioni a giugno 2016 e €982,7 milioni a fine 2015) – **miglioramento per circa €150 milioni nel solo 3° trimestre**

ooo

Roma, 09 novembre 2016 - Il Consiglio di Amministrazione di Astaldi S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Paolo Astaldi, ha **approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2016**.

**Filippo Stinellis, Amministratore Delegato del Gruppo Astaldi**, ha così commentato: «*La grande spinta commerciale di questi mesi e la focalizzazione del business sui contratti EPC producono già i loro effetti positivi. L'andamento dei nove mesi conferma il percorso di crescita pianificato, con un 3° trimestre che già dimostra la riduzione del circolante e dei livelli di indebitamento attesi per fine anno.*»

I risultati dei primi nove mesi del 2016 evidenziano **dinamiche economiche e reddituali in linea con il percorso di crescita programmato**, grazie anche ai **buoni esiti della forte spinta commerciale** e ai **significativi risultati del 3° trimestre**.

Al 30 settembre 2016, i **ricavi totali crescono del 4,1%** a €2,15 miliardi, grazie essenzialmente alle attività in corso in Russia, Turchia e Canada. La crescita pari a +11,2% dei ricavi del terzo trimestre evidenzia l'inizio dell'accelerazione già prevista per il 2° semestre dell'anno in corso.

**La redditività conferma le attese**, con EBITDA *margin* al 13,2% e EBIT *margin* all'11,3%. Il **risultato netto da attività in funzionamento cresce del 4,7% a €78,8 milioni** che, al netto di **23,6 milioni di effetti negativi non ricorrenti** legati all'incasso anticipato del corrispettivo dalla cessione di A4 Holding, porta a un **utile netto consolidato di €55,6 milioni**.

Il **portafoglio ordini in esecuzione è pari a €18,3 miliardi**, con **€2,5 miliardi di nuovi ordini** che accolgono progetti di rilievo internazionale, come la realizzazione del Tunnel sotto il Brennero in Italia (il collegamento ferroviario sotterraneo più lungo al mondo) e del Progetto E-ELT per ESO in Cile (il telescopio ottico più grande al mondo, con i suoi 39,3 metri di diametro). La struttura del portafoglio ordini conferma un **progressivo miglioramento del profilo di rischio delle attività**, grazie allo sviluppo di nuovi mercati di interesse (in particolare, Nord Europa e Americhe) e all'orientamento strategico dell'interesse commerciale del Gruppo verso contratti EPC con un ciclo finanziario di commessa autonomo.

I primi effetti finanziari positivi dei nuovi orientamenti commerciali sono visibili già a partire dal **3° trimestre 2016, con un miglioramento di €94 milioni del capitale circolante gestionale**.

Al 30 settembre 2016, l'**indebitamento finanziario netto diminuisce a €1.226,9 milioni**, con un **miglioramento per circa €150 milioni nel 3° trimestre**, alla cui determinazione hanno contribuito non solo azioni straordinarie (**finalizzazione a settembre della cessione della partecipazione in A4 Holding**), ma anche **dinamiche strutturali positive** registrate a esito dei processi avviati per l'ottimizzazione della gestione del capitale circolante.

È inoltre importante evidenziare il **raggiungimento di importanti obiettivi industriali** in Italia e all'estero e, in particolare, (i) **sottoscrizione a luglio di un accordo ponte per il Progetto Muskrat Falls in Canada**, in attesa della definizione di un accordo sulle nuove condizioni del progetto, (ii) **entrata in esercizio in Turchia del Terzo Ponte sul Bosforo ad agosto e del Ponte sulla Baia di Izmit a giugno**, con sostanziale completamento del programma di iniezione di *equity* nelle iniziative in concessione collegate, (iii) **chiusura nella prima parte dell'anno di 770 milioni di dollari di finanziamenti** (strutturati su base *non recourse* per il Gruppo Astaldi), a supporto della realizzazione delle commesse in Cile (Aeroporto Internazionale Arturo Merino Benítez e Ospedale Metropolitano Occidente), (iii) **avvio nel 3° trimestre di nuovi progetti caratterizzati da un ciclo finanziario autonomo** che, nell'ambito del portafoglio ordini, vanno a sostituire commesse (oramai completate) ad alto assorbimento di capitale.

## Principali risultati economici consolidati al 30 settembre 2016

(EUR/000)	Primi 9 Mesi 2016	% su ricavi totali	Primi 9 Mesi 2015	% su ricavi totali	Variazione annua (%)
Ricavi totali	2.150.805	100,0%	2.066.747	100,0%	+4,1%
EBITDA	284.782	13,2%	284.988	13,8%	-0,1%
EBIT	242.226	11,3%	227.213	11,0%	+6,6%
EBT	105.976	4,9%	107.625	5,2%	-1,5%
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>78.828</b>	<b>3,7%</b>	<b>75.302</b>	<b>3,6%</b>	<b>+4,7%</b>
Risultato netto da attività operative cessate	(23.634)	-1,1%	-	-	n.m.
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>55.553</b>	<b>2,6%</b>	<b>76.041</b>	<b>3,7%</b>	<b>-26,9%</b>

Al 30 settembre 2016, i ricavi totali crescono del 4,1% a €2,2 miliardi (€2,1 miliardi a settembre 2015), alimentati per il 95,7% dai ricavi operativi e per il restante 4,3% dagli altri ricavi operativi.

Nel dettaglio, i ricavi operativi crescono del 4,2% e si attestano a €2,1 miliardi (€1,97 miliardi a settembre 2015), grazie soprattutto agli importanti obiettivi industriali raggiunti in Turchia e all'avanzamento dei lavori in Russia. Gli altri ricavi operativi aumentano del 2% a €93,6 milioni (€91,7 milioni a settembre 2015), alimentati da attività accessorie a contratti in esecuzione essenzialmente in Turchia.

Il perdurare della crisi del mercato domestico ha come conseguenza una contrazione delle attività del Gruppo in Italia e, quindi, una maggiore spinta verso l'internalizzazione. La composizione geografica dei ricavi conferma, infatti, il progressivo orientamento verso i mercati esteri (84,2% dei ricavi operativi, che si traduce in €1.733 milioni) dove si registra un ottimo andamento delle iniziative in Europa, che genera il 45,6% dei ricavi operativi (€938 milioni, sostanzialmente in linea con settembre 2015), soprattutto grazie al contributo delle commesse in Turchia e Russia, nonché di ulteriori contratti in esecuzione in Polonia (S-8 Wiśniewo-Meżenin, S-5 Breslavia-Poznań, Metropolitana di Varsavia Linea 2) e in Romania (ferrovie, metropolitane). L'America cresce del 14% e genera il 32,4% dei ricavi operativi (€666 milioni), grazie essenzialmente all'esecuzione dei contratti in Cile (Aeroporto Internazionale Arturo Merino Benítez e Ospedale Metropolitan Occidente di Santiago, Progetto Chuquicamata) e al progressivo avanzamento del progetto idroelettrico in Canada (Muskrat Falls). Il Maghreb genera il 5% dei ricavi operativi (€114 milioni) e cresce del 48,1% su base annua per l'accelerazione dei lavori per la Linea Ferroviaria Saida-Moulay Slissen in Algeria, in vista della prossima consegna. L'Area Middle East e Far East rileva l'avvio del contratto in Indonesia (Upper Cisokan Pumped Storage Power Plant) e il progressivo avanzamento della commessa in Arabia Saudita (Stazioni AV Jeddah e KAEC). L'Italia apporta il restante 15,8% dei ricavi operativi, pari a €324 milioni, che accolgono principalmente gli avanzamenti della commessa autostradale Quadrilatero Marche-Umbria, dell'Ospedale del Mare di Napoli, nonché il contributo delle attività di gestione collegate ai Quattro Ospedali Toscani (tutti operativi). Si registrano buoni andamenti anche nel comparto ferrovie, in particolare, per l'avanzamento della Metropolitana di Milano Linea 4 e della Stazione Ferroviaria AV Napoli-Afragola, e nell'impiantistica, per i buoni esiti delle attività di NBI, Società del Gruppo specializzata in Impiantistica e Facility Management.

Per quanto riguarda i settori di attività, le Costruzioni rappresentano il settore di attività prevalente del Gruppo (99,4% dei ricavi operativi, pari a €2 miliardi). Le Concessioni generano il restante 0,6% (€12 milioni), da ricondurre essenzialmente al contributo delle attività di gestione dei Quattro Ospedali Toscani (Italia).

I costi di produzione ammontano a €1.438 milioni (€1.394 milioni nei primi nove mesi del 2015), con una incidenza sui ricavi che passa dal 67,5% al 66,8%. Tale dinamica conferma un andamento analogo a quello registrato nei precedenti trimestri dell'anno, testimoniando la forte attenzione del Gruppo su questo fronte. I costi

**del personale crescono a €452 milioni** (€406 milioni a settembre 2015), soprattutto a seguito del maggior peso di alcune lavorazioni a esecuzione diretta in specifiche aree estere.

La **redditività** registrata nei primi nove mesi dell'anno risente, nel confronto su base annua, del particolare momento registrato nel 2015, in cui si evidenziò una marginalità elevata, poi rientrata a fine anno, legata a partite non ricorrenti. Al 30 settembre 2016, l'**EBITDA è pari a €285 milioni**, con un **EBITDA margin al 13,2%** (entrambi sostanzialmente in linea con i primi nove mesi del 2015), mentre l'**EBIT si attesta a €242 milioni, in crescita del 6,6%** e con **EBIT margin all'11,3%** (rispettivamente, €227 milioni e 11% a fine settembre 2015).

Gli **oneri finanziari netti si attestano a €136 milioni** (€120 milioni nei primi nove mesi del 2015), con una variazione di periodo pari a circa €17 milioni da ricondurre essenzialmente a un livello medio di indebitamento più elevato rispetto all'esercizio precedente e a maggiori oneri sostenuti per la fluttuazione di alcune valute di transazione.

L'**utile ante imposte (EBT) si attesta a €106 milioni** (€108 milioni a settembre 2015), con una incidenza sui ricavi al 4,9%.

Il **risultato netto da attività in funzionamento cresce del 5% a €78,8 milioni** (€75 milioni a settembre 2015), grazie soprattutto all'incremento registrato nel 3° trimestre.

Il **risultato netto dalle attività operative cessate è negativo per €24 milioni circa**, partita non ricorrente riconducibile alla cessione a settembre della partecipazione in A4 Holding; tale posta è legata all'incasso del corrispettivo tramite una operazione pro-soluto, che permette di anticipare il *cash-in* dell'operazione, che da contratto è previsto dilazionato.

L'**utile netto si attesta a €55,6 milioni** (€76 milioni a settembre 2015).

## Risultati patrimoniali e finanziari consolidati al 30 settembre 2016

(EUR/000)	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
Totale immobilizzazioni nette	948.187	980.473	957.948	917.942
<b>Capitale circolante gestionale</b>	<b>915.878</b>	<b>1.010.246</b>	<b>689.460</b>	<b>842.700</b>
Totale fondi	(24.610)	(22.238)	(21.851)	(22.477)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>1.839.455</b>	<b>1.968.481</b>	<b>1.625.557</b>	<b>1.738.165</b>
<b>Debiti / Crediti finanziari complessivi*</b>	<b>(1.231.132)</b>	<b>(1.378.430)</b>	<b>(988.526)</b>	<b>(1.157.510)</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>608.323</b>	<b>590.051</b>	<b>637.031</b>	<b>580.656</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta Totale</b>	<b>(1.226.940)</b>	<b>(1.374.094)</b>	<b>(982.712)</b>	<b>(1.151.807)</b>

(\*) Dato espresso al lordo delle azioni proprie in portafoglio, pari a €4,2 milioni per settembre e €4,3 milioni a giugno 2016 e, per il 2015, a €5,8 milioni a dicembre, a €5,7 milioni a settembre.

Il **capitale circolante gestionale si attesta a €916 milioni** (oltre €1 miliardo a giugno 2016 e €689 milioni a dicembre 2015), evidenziando una **contrazione per oltre €90 milioni nel 3° trimestre**, a esito dei primi positivi effetti dell'accordo ponte sottoscritto a luglio con NALCOR per il Progetto Idroelettrico Muskrat Falls in Canada e

della migliore dinamica finanziaria dei contratti in esecuzione principalmente all'estero. Le dinamiche del periodo riflettono gli andamenti attesi per questa parte dell'anno e si ritiene saranno ulteriormente confermate nell'ultimo trimestre, anche a seguito degli incassi attesi in Italia e all'estero.

Per quanto riguarda la struttura finanziaria del Gruppo, dopo un 1° semestre caratterizzato da un significativo assorbimento di cassa (determinato essenzialmente dal supporto garantito per il completamento di alcune opere in Turchia e per l'avanzamento dei lavori in Canada), **il 3° trimestre ha evidenziato una inversione di tendenza delle dinamiche di riferimento**. Tra giugno e settembre, si è infatti registrata una **diminuzione dell'indebitamento finanziario netto per circa €150 milioni** che ha portato la **posizione finanziaria netta totale a €1.226,9 milioni al 30 settembre 2016** (€1.374,1 milioni a giugno 2016 e €983 milioni a fine 2015). Questa dinamica è da ricondurre alla migliore gestione del capitale circolante, oltre che all'incasso di €110 milioni circa legato alla cessione di A4 Holding.

Il **Patrimonio netto è pari a €608 milioni** (€590 milioni a giugno 2016 e 637 milioni a fine 2015). Il *Debt/Equity ratio* è pari a 2,0x, mentre il *Corporate Debt/Equity ratio* (calcolato escludendo la quota dell'indebitamento relativa alle attività in concessione, in quanto per sua natura autoliquidante) è pari a circa 1,25x.

### Investimenti

Gli **Investimenti netti in nuove dotazioni tecniche effettuati nei nove mesi ammontano a circa €24 milioni circa** (1,1% dei ricavi totali) e si riferiscono essenzialmente a iniziative in esecuzione in Cile (Chuquicamata e Aeroporto di Santiago) e in Turchia (Terzo Ponte sul Bosforo, *Etilik Health Integrated Campus* di Ankara).

Gli **Investimenti lordi in concessioni effettuati nel periodo a titolo di equity e di semi-equity ammontano a €70 milioni circa**, riferiti prevalentemente alle iniziative in Turchia (*Etilik Integrated Health Campus* di Ankara, Autostrada Gebze-Orhangazi- Izmir, Terzo Ponte sul Bosforo), in Cile (Aeroporto Internazionale Arturo Merino Benítez di Santiago e Progetto Idroelettrico di Chacayes) e in Italia (Metropolitana di Milano Linea 4). Ne derivano investimenti in concessioni (da intendersi come quote di *equity* e *semi-equity* di competenza Astaldi, versate nelle SPV collegate alle iniziative in essere, oltre che il relativo capitale circolante) per progressivi €783 milioni. Tale valore accoglie €102 milioni progressivi riferiti all'Ospedale Metropolitan Occidente di Santiago in Cile a titolo di diritti di credito da attività in concessione – intesi come le quote di investimento coperte da flussi di cassa garantiti, come esplicitato dall'interpretazione contabile IFRIC-12. I valori indicati sono espressi al netto della cessione di A4 Holding, registrata a settembre con un *cash in* di circa €110 milioni.

### Terzo trimestre 2016

(EUR/000)	3° Trimestre 2016	% su ricavi totali	3° Trimestre 2015	% su ricavi totali	Variazione annua (%)
Ricavi totali	750.369	100,0%	675.075	100,0%	+11,2%
EBITDA	85.202	11,4%	71.181	10,5%	+19,7%
EBIT	82.419	11,0%	52.915	7,8%	+55,8%
EBT	41.706	5,6%	18.435	2,7%	+126,2%
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>24.044</b>	<b>3,2%</b>	<b>13.654</b>	<b>2,0%</b>	<b>+76,1%</b>

I ricavi totali del 3° trimestre 2016 crescono dell'11,2% e si attestano a €750,4 milioni (€675,1 milioni registrati nel 3° trimestre 2015). In particolare, il trimestre in esame registra l'accelerazione delle attività in Cile, USA, Russia

e Romania e una ripresa delle attività in Italia grazie essenzialmente alla commessa autostradale Quadrilatero Marche-Umbria. L'**EBITDA cresce del 19,7% a €85,2 milioni** (€71,2 milioni nel 3° trimestre 2015), con *EBITDA margin* all'11,4%. L'**EBIT aumenta del 55,8% a €82,4 milioni** (€52,9 milioni nel 3° trimestre 2015), con *EBIT margin* all'11%. Al netto di €5,6 milioni di oneri connessi alle attività cessate, l'**utile netto del Gruppo si attesta €24 milioni** (€13,6 milioni nel 3° trimestre 2015).

## Portafoglio ordini

Il **portafoglio ordini in esecuzione cresce a €18,3 miliardi** (€17,8 miliardi a dicembre 2015). Al dato di periodo contribuiscono **€2,5 miliardi di nuovi ordini**, da ricondurre essenzialmente al settore Infrastrutture di Trasporto. La struttura del portafoglio evidenzia una equa distribuzione tra Costruzioni e Concessioni, ma anche una **accresciuta presenza di commesse aggiudicate secondo una logica di pluralità di elementi**, per loro natura maggiormente in grado, rispetto agli appalti tradizionali, di garantire margini in linea con le attese del Gruppo.

Il **portafoglio ordini totale si attesta a €28,8 miliardi**, che includono **€10,5 miliardi di opzioni e contratti acquisiti ma non ancora finanziati**. Tale portafoglio si compone per il 33% di iniziative sviluppate in Italia e per il restante 67% di ordini all'estero.

## PRINCIPALI NUOVI ORDINI DEL PERIODO

**GALLERIA FERROVIARIA DEL BRENNERO (Lotto «Mules 2-3») | Italia (costruzione)** – €1 miliardo circa, di cui il 42,5% in quota Astaldi, per la realizzazione della tratta italiana del **collegamento ferroviario sotterraneo più lungo al mondo**.

**PROGETTO ESO | Cile (costruzione)** – €400 milioni, di cui il 60% in quota Astaldi (capogruppo di un consorzio di imprese italiane), per progettazione e realizzazione delle due strutture principali (*Dome* e *Main Structure*) dell'E-ELT (*European Extremely Large Telescope*), **il più grande telescopio ottico al mondo**.

**STRADA A SCORRIMENTO VELOCE S-7 (Tratta Naprawa-Skomielnia Biała e Galleria Zakopianka) | Polonia (costruzione)** – €190 milioni circa, per i lavori di realizzazione della tratta Naprawa-Skomielnia Biała della Strada a Scorrimento Veloce S-7 Cracovia-Rabka Zdrój, incluso un *tunnel* stradale (Galleria Zakopianka) che diventerà **la più lunga galleria naturale stradale in Polonia** e il secondo per lunghezza del Paese.

**OSPEDALE METROPOLITANO OCCIDENTE DI SANTIAGO | Cile (concessione di costruzione e gestione)** – €151 milioni di lavori di costruzione, a fronte di un investimento complessivo di €236 milioni. Il contratto prevede realizzazione e successiva gestione in regime di concessione dell'Ospedale Metropolitano Occidente di Santiago del Cile. La nuova struttura si distinguerà per gli **elevati standard di edilizia antisismica** e sarà **progettata e realizzata secondo i parametri internazionali dettati dalla Certificazione LEED® (Leadership in Energy and Environmental Design)** per edifici ecosostenibili.

**CHUQUICAMATA (Contratto 3) | Cile (costruzione)** – USD460 milioni per un ulteriore contratto nell'ambito del **progetto di espansione in sotterraneo della miniera di rame a cielo aperto più grande al mondo**.

**AUTOSTRADA BRASOV-ORADEA | Romania (costruzione)** – €100 milioni circa, di cui il 48,5% in quota Gruppo Astaldi (*leader* del raggruppamento di imprese realizzatrici), per la progettazione e la realizzazione di 18 chilometri di tratte autostradali e opere connesse.

**TERMOVALORIZZATORE DI RZESZÓW | Polonia** (*costruzione*) – €67 milioni, di cui il 49% in quota Astaldi, per la progettazione esecutiva e la realizzazione di un impianto per la produzione di energia tramite trasformazione di rifiuti solidi urbani, nonché per la fornitura e l'installazione delle apparecchiature e del sistema tecnologico di processo.

## Eventi successivi

A ottobre, è stato raggiunto un **primo obiettivo commerciale in Svezia**, nuova Area di intervento a cui il Gruppo Astaldi guarda con interesse. Il **nuovo contratto da €32 milioni** (Astaldi in quota al 50%, leader) prevede la realizzazione di un tratto in sotterraneo del nuovo *Bypass* autostradale di Stoccolma, con una durata dei lavori prevista pari a 5 anni. L'Ente appaltante è *Trafikverket*, l'agenzia nazionale per le infrastrutture e i trasporti. Il contratto sarà inserito tra i nuovi ordini a valle della firma del contratto, attesa entro l'anno. Si tratta della prima commessa di Astaldi nel Paese, che prevede per i prossimi anni un interessante programma di sviluppo di €56 miliardi entro il 2025 per le infrastrutture di trasporto.

In Italia, a novembre **Astaldi ha ottenuto l'aggiudicazione definitiva del contratto autostradale da €57 milioni** per l'ammodernamento e la messa in sicurezza di una tratta della Strada Statale Cagliariitana (SS-554). L'appalto è parte di un intervento più ampio che prevede l'ammodernamento e la messa in sicurezza di oltre 10 chilometri della Statale SS-554, suddiviso in due interventi funzionali: L'aggiudicazione in oggetto prevede l'affidamento della progettazione definitiva dell'intero progetto e la progettazione esecutiva e realizzazione dell'Intervento Funzionale 1 (dal Km 1+500 al Km 7+100). Il Committente è ANAS S.p.A. e i lavori sono finanziati con Fondi FSC (Fondo Sviluppo e Coesione) e con risorse rese disponibili dalla Regione Sardegna. La commessa sarà accolta tra i nuovi ordini a valle del completamento dell'iter procedurale di aggiudicazione, atteso entro l'anno.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Nei prossimi mesi, il Gruppo Astaldi sarà focalizzato sull'implementazione e lo stretto monitoraggio di tutte le azioni collegate al raggiungimento degli obiettivi di breve e medio termine fissati dal Piano Strategico 2016-2020. Sulla base dell'andamento attuale, **restano validi gli obiettivi di fine anno**, che prevedono ricavi totali per oltre 3 miliardi con margini in linea con le indicazioni del Piano Strategico e un indebitamento finanziario netto in ulteriore riduzione a circa 1,1 miliardi.

Il Gruppo lavorerà, quindi, per mantenere una diversificazione geografica equilibrata e un maggior orientamento verso contratti EPC, secondo quanto stabilito dalle linee di piano. Proseguirà la spinta geografica, con l'obiettivo di consolidare i Paesi di storico presidio e di ricercare nuove aree ad alto potenziale di investimento e con contesto di riferimento solido, ad oggi identificate con Argentina, Cuba, Indonesia, Iran, Vietnam e USA. In particolare, si punta a un consolidamento della presenza negli USA dove, anche attraverso partnership industriali, si mira ad allargare la presenza alla costa occidentale e, in particolare, alla California. Per il Terzo Ponte sul Bosforo, in linea con il piano strategico che prevede un disimpegno dal progetto tramite disinvestimento progressivo, conclusa la fase di costruzione dell'opera, si è dato avvio all'attività di gestione affidata integralmente all'altro Socio; il valore economico del progetto del Gruppo Astaldi rimane comunque quello previsto.

Al contempo, si garantirà la focalizzazione sul completamento dei contratti in costruzione in essere, in particolare per quelli per cui sono previsti obiettivi industriali di rilievo nel breve termine, come il *Western High Speed Diameter* di San Pietroburgo (da completare entro l'anno) e il Progetto Idroelettrico Muskrat Falls in Canada. Per quest'ultima

iniziativa, si segnala che a valle dell'accordo ponte (*bridge agreement*) sottoscritto a luglio, continua il dialogo con NALCOR per pervenire ad un accordo complessivo volto a rivedere le condizioni a vita intera del contratto.

ooo

Avanza il **programma di dismissione delle concessioni**, per cui si segnala la citata finalizzazione della cessione di A4 Holding (a settembre, con *cash in* pari a €110 milioni) e il raggiungimento di una avanzata fase di negoziazione per ulteriori *asset* italiani e esteri. Nello specifico, sono state ricevute offerte per la partecipazione detenuta dal Gruppo Astaldi nelle Società Concessionarie della Metropolitana di Milano Linea 5 e degli Ospedali Toscani in Italia e per l'Ospedale Metropolitan Occidente di Santiago in Cile. Alla luce delle offerte ricevute, il **Consiglio di Amministrazione di Astaldi ha dato mandato al Presidente di procedere alla negoziazione**, finalizzata alla chiusura delle operazioni.

ooo

Il Consiglio di Amministrazione odierno ha altresì approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2017, per il quale si rinvia all'allegato del presente comunicato.

ooo

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Citterio, Direttore Generale Amministrazione e Finanza di Astaldi, dichiara ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

ooo

*Il GRUPPO ASTALDI è uno dei principali Contractor in Italia e tra i primi 25 a livello europeo nel settore delle costruzioni, in cui opera anche come promotore di iniziative in project financing. Attivo da 90 anni a livello internazionale, si propone al mercato sviluppando iniziative complesse ed integrate nel campo della progettazione, realizzazione e gestione di infrastrutture pubbliche e grandi opere di ingegneria civile, prevalentemente nei comparti Infrastrutture di Trasporto, Impianti di Produzione Energetica, Edilizia civile e Industriale, Facility Management, Impiantistica e Gestione di Sistemi Complessi. Quotato in Borsa dal 2002, ha chiuso l'esercizio 2015 con un portafoglio totale di circa 29 miliardi di euro e un fatturato di 2,9 miliardi ed è attivo con circa 11.000 dipendenti in Italia, Europa (Polonia, Romania, Russia) e Turchia, Africa (Algeria), America del Nord (Canada, USA), America Latina (Cile, Perù, Venezuela, America Centrale), Middle East (Arabia Saudita, Qatar) e Far East (Indonesia).*

**Per ulteriori informazioni:**

**ASTALDI**

Tel. +39 06.41766360

**Alessandra Onorati / Anna Forciniti**

Relazioni Esterne e Investor Relations

[investor.relations@astaldi.com](mailto:investor.relations@astaldi.com)

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

**Stampa - Italia: IMAGE BUILDING**

Tel. +39 02.89011300

**Simona Raffaelli / Alfredo Mele / Annalisa Margheriti**

[astaldi@imagebuilding.it](mailto:astaldi@imagebuilding.it)

**Stampa - Estero: FINSBURY**

**Edward Simpkins / Benita Barretto**

Tel. +44 20 7251 3801

[astaldi@finsbury.com](mailto:astaldi@finsbury.com)



## ALLEGATI

### Conto economico consolidato riclassificato

(Valori espressi in migliaia di euro)

	Primi nove mesi del 2016		Primi nove mesi del 2015	
Ricavi	2.057.245	95,7%	1.975.050	95,6%
Altri Ricavi operativi	93.560	4,3%	91.697	4,4%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>2.150.805</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.066.747</b>	<b>100,0%</b>
Costi della produzione	(1.437.805)	-66,8%	(1.394.257)	-67,5%
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>713.000</b>	<b>33,2%</b>	<b>672.490</b>	<b>32,5%</b>
Costi per il personale	(452.130)	-21,0%	(405.669)	-19,6%
Altri costi operativi	(33.029)	-1,5%	(24.009)	-1,2%
Quote di utili / (perdite) da joint ventures, SPV e collegate	56.941	2,6%	42.176	2,0%
<b>EBITDA</b>	<b>284.782</b>	<b>13,2%</b>	<b>284.988</b>	<b>13,8%</b>
Ammortamenti	(33.021)	-1,5%	(57.102)	-2,8%
Accantonamenti	(9.108)	-0,4%	(554)	0,0%
Svalutazioni	(427)	0,0%	(120)	0,0%
<b>EBIT</b>	<b>242.226</b>	<b>11,3%</b>	<b>227.213</b>	<b>11,0%</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(136.250)	-6,3%	(119.588)	-5,8%
<b>Utile / (Perdita) prima delle imposte</b>	<b>105.976</b>	<b>4,9%</b>	<b>107.625</b>	<b>5,2%</b>
Imposte	(27.148)	-1,3%	(32.323)	-1,6%
<b>Risultato netto da attività in funzionamento</b>	<b>78.828</b>	<b>3,7%</b>	<b>75.302</b>	<b>3,6%</b>
<b>Risultato netto da attività operative cessate</b>	<b>(23.634)</b>	<b>-1,1%</b>		<b>0,0%</b>
<b>Utile / (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>55.195</b>	<b>2,6%</b>	<b>75.302</b>	<b>3,6%</b>
(Utile) / Perdita attribuibile ai terzi	358	0,0%	739	0,0%
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>55.553</b>	<b>2,6%</b>	<b>76.041</b>	<b>3,7%</b>

## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

(Valori espressi in migliaia di euro)

	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Immobilizzazioni Immateriali	83.231	47.108	50.142
Immobilizzazioni Materiali	207.063	210.802	216.214
Partecipazioni	500.105	578.997	542.650
Altre Immobilizzazioni Nette	156.185	121.041	108.936
Attività non correnti possedute per la vendita	1.604		
<b>Immobilizzazioni (A)</b>	<b>948.187</b>	<b>957.948</b>	<b>917.942</b>
Rimanenze	71.732	70.676	76.457
Lavori in corso su ordinazione	1.445.396	1.242.991	1.274.326
Crediti Commerciali	27.712	30.928	46.177
Crediti Vs Committenti	707.212	662.066	763.092
Altre Attività	138.719	166.197	224.746
Crediti Tributari	113.872	138.645	127.669
Acconti da Committenti	(397.582)	(411.459)	(397.337)
<b>Subtotale</b>	<b>2.107.061</b>	<b>1.900.043</b>	<b>2.115.130</b>
Debiti Commerciali	(68.982)	(75.173)	(105.247)
Debiti verso Fornitori	(783.901)	(809.006)	(811.638)
Altre Passività	(338.301)	(326.404)	(355.546)
<b>Subtotale</b>	<b>(1.191.183)</b>	<b>(1.210.583)</b>	<b>(1.272.430)</b>
<b>Capitale Circolante Gestionale (B)</b>	<b>915.878</b>	<b>689.460</b>	<b>842.700</b>
Fondi per Benefici ai dipendenti	(10.610)	(8.057)	(8.576)
Fondi per rischi ed oneri	(14.000)	(13.794)	(13.901)
<b>Totale Fondi (C)</b>	<b>(24.610)</b>	<b>(21.851)</b>	<b>(22.477)</b>
<b>Capitale Investito Netto (D) = (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.839.455</b>	<b>1.625.557</b>	<b>1.738.165</b>
Disponibilità liquide	388.995	611.263	464.819
Crediti finanziari correnti	16.965	33.226	36.291
Crediti finanziari non correnti	294.367	274.832	236.215
Titoli	1.126	1.153	1.032
Passività finanziarie correnti	(696.657)	(678.276)	(607.831)
Passività finanziarie non correnti	(1.339.940)	(1.272.631)	(1.318.641)
<b>Debiti / Crediti finanziari netti (E)</b>	<b>(1.335.143)</b>	<b>(1.030.434)</b>	<b>(1.188.116)</b>
Diritti di credito da attività in concessione	104.011	41.907	30.606
<b>Debiti / Crediti finanziari Complessivi (F)</b>	<b>(1.231.132)</b>	<b>(988.526)</b>	<b>(1.157.510)</b>
Patrimonio netto del Gruppo	(602.904)	(631.405)	(574.543)
Patrimonio netto di terzi	(5.419)	(5.626)	(6.112)
<b>Patrimonio netto (G) = (D) - (F)</b>	<b>608.323</b>	<b>637.031</b>	<b>580.656</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DI PERIODO

(Valori espressi in migliaia di euro)

	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>
A) Flussi di cassa netti generati (assorbiti) dall'attività operativa	(248.438)	(207.020)
B) Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività d'investimento	(44.609)	(195.658)
C) Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività di finanziamento	70.779	337.285
<b>AUMENTO (DIMINUZIONE) NETTO DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C)</b>	<b>(222.268)</b>	<b>(65.393)</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>	<b>611.263</b>	<b>530.212</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>388.995</b>	<b>464.819</b>

## CALENDARIO SOCIETARIO ASTALDI S.P.A. PER IL 2017

<b>Evento societario</b>	<b>Oggetto</b>	<b>Data</b>
Consiglio di Amministrazione	Approvazione Progetto di bilancio e bilancio consolidato 2016	<i>14 marzo 2017</i>
Assemblea degli Azionisti	Approvazione Bilancio 2016	<i>21 aprile 2017</i>
Consiglio di Amministrazione	Approvazione Resoconto Intermedio di Gestione I trimestre 2017	<i>10 maggio 2017</i>
Consiglio di Amministrazione	Approvazione Relazione Finanziaria Semestrale 2017	<i>2 agosto 2017</i>
Consiglio di Amministrazione	Approvazione Resoconto Intermedio di Gestione III trimestre 2017	<i>8 novembre 2017</i>