



ASTALDI: INTEGRAZIONE DI INFORMAZIONI SUI RISULTATI AL 31 MARZO 2018 AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.LGS. N. 58/1998 (TUF)

Roma, 25 Maggio 2018 – A integrazione di quanto già comunicato in sede di approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, le seguenti informazioni sono fornite a seguito di richiesta CONSOB, a

a) Posizione Finanziaria Netta di Astaldi S.p.A. e del Gruppo Astaldi al 31 marzo 2018, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio lungo termine

Come evidenziato nel Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, al 31 marzo 2018 il Gruppo Astaldi registra un l'indebitamento finanziario netto (come da comunicazione ESMA del 10 febbraio 2005) pari a €1.901,5 milioni (€1.470,3 milioni a dicembre 2017) e un indebitamento finanziario complessivo di €1.668,8 milioni (€1.267 milioni a dicembre 2017). Alla stessa data, Astaldi S.p.A. (di seguito, la "Società" o la "Capogruppo") registra un indebitamento finanziario netto (come da comunicazione ESMA del 10 febbraio 2005) di €1.908,1 milioni (€1.552,7 milioni al 31 dicembre 2017) e un indebitamento finanziario complessivo pari a € 1.885,2 milioni (€1.541,3 al 31 dicembre 2017).

L'andamento finanziario del periodo risente della dinamica del circolante gestionale che presenta dei picchi di assorbimento tipici del primo trimestre dell'anno. In questi primi tre mesi, inoltre, si è dato seguito al programma di investimenti, sia tecnici, sia in ambito concessioni, collegato al progredire delle iniziative collegate a tali investimenti. L'aumento riscontrato nel trimestre era stato comunque previsto dalla Società sulla base dei flussi previsionali, nonché dei trend tipici delle Committenze Pubbliche con cui il Gruppo opera.

Di seguito è riportata la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2018 del Gruppo Astaldi S.p.A. e di Astaldi SpA, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine:

Posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2018.

(Valori espressi in migliaia di euro)

		31/03/2018	31/12/2017
A	Cassa	355.019	576.401
B	Titoli detenuti per la negoziazione	6.434	303
C	Liquidità	361.453	576.704
	(A+B)		
D	Crediti finanziari correnti	38.387	60.927
E	Debiti bancari correnti	(553.007)	(542.522)
F	Quota corrente debiti per obbligazioni emesse	(14.738)	(1.584)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(271.322)	(268.426)
H	Altri debiti finanziari correnti	(11.129)	(6.351)
I	Parte corrente dei debiti finanziari <i>non recourse*</i>	(8.479)	(16.463)
J	Indebitamento finanziario corrente	(858.675)	(835.345)
	(E+F+G+H+I)		
K	Indebitamento finanziario corrente netto	(458.834)	(197.714)
	(J+D+C)		
L	Debiti bancari non correnti	(626.957)	(495.228)
M	Obbligazioni emesse	(879.258)	(879.294)
N	Altri debiti non correnti	(26.994)	(16.893)

O	Debiti finanziari <i>non recourse</i> *		(62.285)	(64.962)
P	Indebitamento finanziario non corrente	(L+M+N+O)	(1.595.494)	(1.456.377)
Q	Indebitamento finanziario netto Attività continuative	(K+P)	(2.054.328)	(1.654.091)
R	Posizione finanziaria netta gruppi in dismissione		152.828	183.763
S	Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA (ex CESR) del 10 febbraio 2005	(Q+R)	(1.901.500)	(1.470.328)
T	Crediti finanziari non correnti		232.648	203.279
U	Indebitamento finanziario complessivo	(S+T)	(1.668.853)	(1.267.049)

* L'indebitamento finanziario netto include per Euro mgl -70.763 (Euro mgl -81.425 al 31/12/2017) il debito *non recourse* delle società controllate Veneta Sanitaria Finanza di Progetto S.p.A. e Valle Aconcagua S.A.

Posizione finanziaria netta di Astaldi S.p.A. al 31 marzo 2018

(Valori espressi in migliaia di euro)		31/03/2018	31/12/2017
A	Cassa	246.721	393.585
B	Titoli detenuti per la negoziazione	0	36
C	Liquidità	(A+B)	393.620
D	Crediti finanziari a breve termine	69.274	79.189
	<i>di cui verso società controllate</i>	48.660	33.353
E	Debiti bancari correnti	(497.679)	(489.418)
F	Quota corrente debiti per obbligazioni emesse	(14.738)	(1.584)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(268.777)	(263.944)
H	Altri debiti finanziari correnti	(78.271)	(77.744)
	<i>di cui verso società controllate</i>	(67.417)	(71.841)
J	Indebitamento finanziario corrente	(E+F+G+H+I)	(859.465)
K	Indebitamento finanziario corrente netto	(J+D+C)	(359.881)
L	Debiti bancari non correnti	(612.976)	(483.527)
M	Obbligazioni emesse	(879.258)	(879.294)
N	Altri debiti non correnti	(21.022)	(10.770)
P	Indebitamento finanziario non corrente	(L+M+N+O)	(1.513.256)
Q	Indebitamento finanziario netto Attività continuative	(K+P)	(2.056.726)
R	Posizione finanziaria netta gruppi in dismissione	148.658	180.767
S	Indebitamento finanziario netto come da comunicazione ESMA (ex CESR) del 10 febbraio 2005	(Q+R)	(1.908.067)
T	Crediti finanziari non correnti	22.825	11.358
U	Indebitamento finanziario complessivo	(S+T)	(1.885.242)

Si fa presente che la posizione finanziaria netta del Gruppo Astaldi e di Astaldi S.p.A., anche in termini comparativi, non contiene la valorizzazione dei derivati funzionali all'attività di copertura, i quali, per loro natura, non rappresentano valori finanziari.

b) Posizioni debitorie scadute di Astaldi S.p.A. e del Gruppo Astaldi al 31 marzo 2018, ripartite per natura, e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori.

Al 31 marzo 2018, le posizioni debitorie scadute del Gruppo Astaldi e della Capogruppo riferite a debiti commerciali relativi all'acquisto di beni e servizi, sono pari (i) per il Gruppo, a €307,8 milioni, di cui €184,6 milioni da meno di tre mesi, €46,9 milioni da 3 a 6 mesi, €50,5 milioni da 6 mesi a 1 anno, €25,7 milioni da oltre 1 anno), e (ii) per Astaldi S.p.A.¹ a €234,3 milioni, di cui €152,3 milioni da meno di tre mesi, €31,2 milioni da 3 a 6 mesi, €35,8 milioni da 6 mesi a 1 anno, €15,1 milioni da oltre 1 anno). Stante quanto premesso, si evidenzia comunque che, nel corso del 1° trimestre 2018, si è registrato a livello consolidato un decremento complessivo dei debiti commerciali e dei debiti verso i fornitori, rispetto ai

¹ Si precisa, in particolare, che con riguardo all'analisi delle posizioni debitorie della Capogruppo non sono stati considerati i debiti verso le società controllate riferiti prevalentemente a società di scopo (società consortili e consorzi), in quanto gli stessi – tenuto conto del particolare settore in cui il Gruppo opera – devono essere necessariamente correlati ai crediti vantati verso Enti terzi per le lavorazioni eseguite.

valori del 31 dicembre 2017, pari a circa €82 milioni, ciò a testimonianza dell'attenzione prestata dal Gruppo nei confronti dei fornitori strategici per assicurare la continuità operativa delle principali commesse.

Va precisato, inoltre, che Astaldi S.p.A. e le società da quest'ultima controllate operano in un contesto operativo caratterizzato dai ricorrenti ritardi del settore pubblico nel pagamento dei corrispettivi dovuti per i lavori eseguiti. Pertanto, anche le tempistiche di pagamento dei debiti commerciali possono risultare di fatto maggiormente dilazionate rispetto agli usuali termini commerciali degli altri settori industriali.

Per quanto riguarda le iniziative poste in essere dai creditori, si precisa, con riferimento ad alcune attività svolte dal Gruppo in *partnership* con altre entità in Russia, che taluni fornitori – per un ammontare complessivo, per la quota di pertinenza del Gruppo, di circa €4 milioni – hanno avviato un procedimento arbitrale volto al riconoscimento del proprio diritto di credito. Al riguardo, anche su indicazione della corte arbitrale competente, sono state avviate, e in parte definite, delle distinte trattative con le controparti interessate, con lo scopo di addivenire ad una composizione amichevole delle singole contestazioni. Alla data del 31 marzo 2018, non risultano ulteriori significative iniziative poste in essere dai fornitori e subappaltatori, eccetto quanto riconducibile ai fisiologici solleciti che rientrano nella normale prassi amministrativa.

A livello consolidato, esistono, poi, posizioni di debito per circa €80 milioni (di cui circa €50 milioni relativi alla Capogruppo) con Istituti di credito, in relazione alle quali sono in corso o in fase di avvio negoziazioni per riconciliare le rispettive posizioni e i relativi importi, onde ridefinire termini e modalità di rimborso.

Per quanto attiene, invece, ai debiti tributari, previdenziali e verso dipendenti, si precisa che alla data del 31 marzo 2018 non risultano posizioni debitorie scadute.

c) Principali variazioni intervenute nel corso del primo trimestre 2018 nei rapporti verso parti correlate della Capogruppo Astaldi S.p.A. e del Gruppo Astaldi

Astaldi S.p.A., direttamente o per tramite delle proprie controllate, effettua con le parti correlate qualificabili come entità giuridiche aventi relazioni di appartenenza al Gruppo (società controllate, ivi incluse le società controllate congiuntamente con altri soggetti, società collegate e *joint venture*) operazioni di natura commerciale, finanziaria o amministrativa, che rientrano in generale nella normale gestione d'impresa, nell'ambito dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato.

In estrema sintesi, tali operazioni possono essere individuate nelle seguenti fattispecie:

a) Servizi Infragruppo

In coerenza con il modello organizzativo in uso, alcune società del Gruppo si avvalgono, per lo svolgimento e lo sviluppo della propria attività, di servizi prestati da Astaldi S.p.A. e/o da alcune società da quest'ultima controllate. In particolare, il modello organizzativo adottato prevede l'accentramento presso la Capogruppo – specie in relazione ai paesi esteri in cui il Gruppo Astaldi è presente con una organizzazione meno strutturata – di talune attività, in sintesi riconducibili a:

- servizi industriali, *corporate* e amministrativi, incluse attività relative all'assistenza in fase di pre-qualifica e/o di gara, servizi di assistenza legale, servizi di *procurement*, ingegneria, *H&S*, risorse umane (e.g., formazione e selezione del personale) e altri servizi amministrativi;
- servizi finanziari e di tesoreria, inclusi servizi di tesoreria accentrata e cash pooling, contratti di finanziamento infragruppo, servizi legati all'ottenimento delle garanzie previste dai bandi o dai contratti (nonché connessi servizi di gestione amministrativa e contrattuale); attività connesse alle coperture assicurative; attività di *risk management* (es., copertura del rischio tassi d'interesse, rischio tassi di cambio e rischio *commodities*);
- servizi relativi ai sistemi informativi.

b) Sviluppo delle attività in concessione

In un'ottica di razionalizzazione dei propri investimenti finanziari e di ottimizzazione dei rendimenti derivanti dalle iniziative in Concessione, Astaldi S.p.A. tende a partecipare al capitale azionario delle diverse società concessionarie (c.d. *special purpose vehicles*, le "SPV") con quote minoritarie che non garantiscono il controllo dei citati veicoli. In tale contesto, Astaldi S.p.A. – anche per il tramite delle proprie controllate – a fronte degli investimenti necessari per la capitalizzazione delle

SPV (in termini di versamenti di *equity* e prestito soci) si assicura i rendimenti derivanti dallo sviluppo delle concessioni, anche attraverso l'affidamento diretto (o per il tramite di *joint operation* appositamente costituite con altri *partner*) da parte delle SPV dei lavori relativi all'esecuzione delle opere.

c) Attività a carattere specialistico (servizi di appalto e subappalto infragruppo)

Astaldi S.p.A., e/o alcune società da quest'ultima controllate, svolgono per le altre società del Gruppo attività a carattere specialistico (impiantistica, manutenzioni, ecc.) nell'ambito della costruzione e gestione delle opere realizzate.

d) Società Consortili e/o Consorzi

Astaldi S.p.A., e/o le società da quest'ultima controllate, sviluppano alcune iniziative – principalmente riconducibili alla linea di *business* relativa alle costruzioni – congiuntamente ad altri *partner* del settore, attraverso appositi veicoli (consorzi e/o società consortili) aventi l'esclusivo scopo sociale di coordinare, in tale limitato contesto, le attività economiche dei Soci. Tali veicoli provvedono periodicamente a ripartire tra i diversi consociati i costi complessivamente sostenuti per la realizzazione delle opere (attraverso il c.d. meccanismo del ribaltamento costi).

e) Garanzie e controgaranzie

Astaldi S.p.A. normalmente stipula garanzie e controgaranzie a beneficio delle società controllate, ivi incluse le società controllate congiuntamente con altri soggetti, delle collegate e *joint venture*, al fine di consentire a queste ultime di ottenere condizioni economiche più favorevoli nell'ambito dei rapporti finanziari. Tali garanzie includono, tra l'altro: (i) fidejussioni per aperture di credito, destinate ad assicurare il regolare andamento dei flussi di cassa per le singole commesse; (ii) fidejussioni per lavori (*bid bond*, *performance bond*, *advance payment bond*) rilasciate, nell'interesse del Gruppo, da istituti bancari e compagnie assicurative, in favore degli enti committenti.

f) Cessioni di beni infragruppo (es. macchinari, impianti e altri beni materiali)

In taluni casi, inoltre, si possono verificare cessioni di beni infragruppo (es. macchinari, impianti e altri beni materiali).

g) Prestito obbligazionario Equity Linked

Fin.Ast S.r.l. e Finetupar International S.A. – società controllata da Fin.Ast S.r.l. – hanno sottoscritto a giugno 2017 una quota (pari a €14 milioni) del prestito obbligazionario *Equity Linked* da €140 milioni emesso da Astaldi S.p.A. avente scadenza giugno 2024.

Tutte le citate operazioni effettuate con parti correlate qualificabili come entità giuridiche aventi relazioni di appartenenza al Gruppo sono regolate da appositi contratti definiti sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e nel rispetto del principio di correttezza sostanziale. In particolare, i corrispettivi pattuiti sono stati determinati in conformità a condizioni di mercato o – laddove non siano rinvenibili sul mercato idonei parametri di riferimento – anche in relazione alle caratteristiche peculiari dei servizi resi. Si fa presente che la Società ha recentemente adottato uno specifico modello operativo in tema di *transfer pricing* per la valorizzazione delle operazioni con società controllate.

Per quanto riguarda i rapporti verso i Dirigenti con responsabilità strategiche (ivi compresi gli Amministratori) e i Sindaci, si precisa che gli stessi riguardano esclusivamente le remunerazioni e/o i compensi a essi dovuti per gli incarichi societari ricoperti (anche con riguardo ai piani di incentivazione approvati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo).

Parti correlate relative al Gruppo Astaldi – saldi al 31 marzo 2018

(Valori espressi in migliaia di euro)

Nome Società	Attività derivanti dai contratti	Credit e altre Attività	Attività Finanziarie	Passività derivanti dai contratti	Debiti e Altre passività	Passività finanziarie	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi e Oneri Finanziari
Società controllanti									
Fin.Ast. S.r.l.	0	4	0	0	0	7.000	3	0	(85)
Società sotto comune controllo									
Finetupar International S.A.	0	0	0	0	0	7.000	0	0	(85)
Joint venture									
Ankara Etlik Hastane A.S.	0	2.439	43.634	78.390	0	0	13.821	10	512
Astaldi Bayindir J.V.	0	6.138	0	0	46	0	0	0	0
Consorzio A.F.T. Kramis	0	5.287	578	0	34	0	0	0	6
Etlik Hastane PA S.r.l.	0	7.824	0	0	4.405	0	0	0	0
Ic Içtaş Astaldi Ica İnşaat A.S.	70.958	18.960	0	0	0	789	28.399	44	1.318
IKA İzmir Otoyol Yatırım Ve İşletme Anonim Şirketi	28.772	0	0	0	0	0	10.270	0	0
Altre*	0	9.272	433	3.025	2.643	0	0	0	1
Totale Joint Ventures	99.730	49.920	44.645	81.415	7.129	789	52.490	54	1.837
Società collegate									
BTC SCARL	0	3.486	0	0	4.468	0	66	14.356	0
Consorzio Iricav Due	0	631	0	0	18.664	0	80	464	0
Consorzio MM4	53.813	5.576	311	0	870	0	21.480	232	0
Diga di Blufi S.c.r.l. in liq.	0	6.840	0	0	5.464	0	0	0	0
ICA Ic Ictas Astaldi ucuncu bogaz koprusu ve kuzey marmara otoyolu yatırım ve işletme AS	116.886	33.221	148.658	0	0	0	(4.752)	0	2.171
METRO C S.c.p.a.	303	4.765	0	349	10.761	0	355	4.402	0
Sociedad Concesionaria Metropolitana de Salud S.A.	0	13.794	4.170	0	87	0	16.305	3	37
Otoyol Yatırım Ve İşletme A.S	22.334	87	4.064	0	0	0	12.428	0	54
Altre*	0	10.416	6.842	0	5.905	0	161	674	20
Totale Collegate	193.335	78.816	164.045	349	46.219	0	46.123	20.132	2.282
Totale Entità Giuridiche	293.065	128.740	208.689	81.764	53.347	14.789	98.617	20.186	3.948

*per rapporti di importo unitario inferiore a Euro mgl 5.000

Le principali variazioni del periodo riguardano:

- Lo sviluppo dei lavori di costruzione eseguiti dalla Società (anche per tramite di apposite joint operation costituite con altri *partner*) per conto delle SPV della linea di *business* delle Concessioni: (i) Ankara Etlik Hastane A.S. (progetto *Etlik Integrated Health Campus* di Ankara in Turchia); (ii) IKA Izmir Otoyol Yatirim Ve İşletme Anonim Şirketi (Autostrada Menemen–Aliağa–Çandarlı in Turchia); (iii) Consorzio MM4 (Metropolitana di Milano Linea 4 in Italia); (iv) Sociedad Concesionaria Metropolitana de Salud S.A. (Ospedale Metropolitano Occidente di Santiago in Cile); (v) Otoyol Yatirim Ve İşletme A.S. (Autostrada Gebze-Orhangazi-Izmir in Turchia). In relazione alle attività in questione, sono stati rilevati nei conti consolidati del 1° trimestre 2018 i corrispondenti ricavi operativi, nonché i correlati crediti commerciali e le attività/passività derivanti dai contratti.
- Le lavorazioni eseguite dalla Società (per tramite della *joint operation* IC İctas Astaldi *simple partnership* – M-11 *Project*) per conto della società IC İctas Astaldi İca İnşaat A.S. nell'ambito del progetto riferito all'Autostrada M-11 Mosca-San Pietroburgo in Russia. In relazione a tale attività, sono stati rilevati nei conti consolidati del 1° trimestre 2018 i corrispondenti ricavi operativi, crediti commerciali e le attività derivanti dai contratti.
- I costi consortili addebitati alla Capogruppo dalla Società BTC Scarl relativi alla realizzazione dei lavori per la costruzione della Galleria di Base del Brennero Lotto Mules 2-3.
- Astaldi S.p.A. e Astaldi Concessioni S.p.A. – in esecuzione dell'accordo di capitalizzazione sottoscritto in data 25 giugno 2015 tra i Soci della SPV Ankara Etlik Hastane A.S., la società stessa e le istituzioni finanziarie – hanno eseguito a favore della medesima SPV gli ulteriori versamenti (pari a complessivo pari a €3,7 milioni) previsti a titolo di prestito subordinato.

Parti correlate relative alla Capogruppo Astaldi S.p.A. - saldi al 31 marzo 2018

(Valori espressi in migliaia di euro)

Nome Società	Attività derivanti dai contratti	Crediti e altre Attività	Attività Finanziarie	Passività derivanti dai contratti	Debiti e Altre passività	Passività finanziarie	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi e Oneri Finanziari
Società controllanti									
FINAST	0	4	0	0	0	7.000	3	0	(85)
Società sotto comune controllo									
Finetupar International S.A.	0	0	0	0	0	7.000	0	0	(85)
Controllate									
Afragola FS S.c.r.l.	0	1.746	0	0	21.661	0	27	2.550	28
AGN Haga AB	0	12.280	0	0	0	0	1.116	0	66
AR.GI S.c.p.A.	0	57.043	0	0	65.325	0	33	575	3
Astaldi Canada Inc.	0	3.075	38.675	0	0	0	0	634	2.341
Astaldi Concessioni S.p.A.	0	19.488	182.957	0	2.791	70.779	142	106	1.756
Astaldi Construction Corporation	0	4.153	2.319	0	3.470	0	34	720	803
Astaldi-Max Bogli-CCCCF JV srl	0	5.806	447	0	2.985	0	0	0	4
ASTALROM S.A.	0	7.878	13	0	6.297	1.000	61	532	3
Astur Construction and Trade	0	1.684	0	0	47.032	13.937	369	5.146	(88)
Capodichino AS.M S.c.r.l.	0	1.411	0	0	2.283	0	14	2.187	0
CO.MERI S.p.A.	8.499	31	0	0	4.299	0	1	0	8
Consorzio Stabile Busi	0	557	0	0	4.967	0	0	657	0
Consorzio Stabile Operae	0	33.132	12.500	0	64.214	0	0	15.459	0
Constructora Astaldi Cachapoal Limitada	0	17.506	0	0	6.050	0	0	0	0

Nome Società	Attività derivanti dai contratti	Credit e altre Attività	Attività Finanziarie	Passività derivanti dai contratti	Debiti e Altre passività	Passività finanziarie	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi e Oneri Finanziari
Dirpa 2 S.c.a.r.l.	19.924	27.316	0	0	2.363	0	13.012	0	0
Garbi Linea 5 S.c.a.r.l.	0	6.872	0	0	7.177	0	0	33	38
GE. SAT S.c.a. r.l.	0	13.585	0	0	9.611	0	0	3.119	0
Infralegrea Progetto S.p.A.	0	1.032	0	0	1.127	0	1.855	0	(45)
Inversiones Assimco Limitada	0	359	0	0	693	33.103	0	0	(196)
Italstrade IS S.r.l.	0	28	5.289	0	38	0	4	0	45
nBI S.p.A.	0	5.986	2.260	0	19.474	0	156	4.864	0
Partenopea Finanza di Progetto S.c.p.A.	0	7.074	0	0	17.502	0	9	50	0
Romairport S.r.l.	0	11.194	12	0	3.216	66	27	26	0
Seac S.p.a.r.l. in Liquidazione	0	5.936	4.509	0	0	0	0	0	52
Sirjo Scpa	0	5.234	0	0	19.242	0	30	507	0
Valle Aconcagua S.A.	0	5.383	0	0	69	0	68	0	32
Altre controllate*	0	16.943	8.045	0	21.874	111	506	2.096	216
Totale Controllate	28.422	272.736	257.027	0	333.760	118.997	17.464	39.263	5.066

Joint venture

Ankara Etlik Hastane A.S.	0	604	4.187	63.784	0	0	13.821	0	50
Astaldi Bayindir J.V.	0	6.138	0	0	46	0	0	0	0
Consorzio A.F.T. Kramis	0	5.287	578	0	34	0	0	0	6
Etlik Hastane PA S.r.l.	0	7.801	0	0	4.405	0	0	0	0
Ic İçtaş Astaldi Ica İnşaat AS	70.958	18.960	0	0	0	789	28.399	44	1.318
IKA İzmir Otoyol Yatırım Ve İşletme Anonim Şirketi	28.772	0	0	0	0	0	10.270	0	0
Altre Joint Venture*	0	5.636	433	0	2.428	0	0	0	1
Totale Joint Venture	99.730	44.425	5.198	63.784	6.914	789	52.490	44	1.375

Collegate

Brennero Tunnel Construction Società Consortile a Responsabilità Limitata - BTC SCARL	0	3.486	0	0	4.468	0	66	14.356	0
Consorzio Iricav Due	0	631	0	0	18.664	0	80	464	0
Consorzio MM4	53.813	5.564	311	0	870	0	21.480	232	0
Diga di Blufi S.c.r.l. in liquidazione	0	6.840	0	0	5.464	0	0	0	0
ICA İctas Astaldi Ucuncu Bogaz Koprusu Ve Kuzey Marmara Otoyolu Yatırım Ve İşletme Anonim Şirketi	116.886	33.221	148.658	0	0	0	4.788	0	2.171
METRO C S.c.p.a.	0	4.387	0	0	10.761	0	231	4.402	0
Otoyol Yatırım Ve İşletme A.S	22.334	87	4.064	0	0	0	12.428	0	54
Sociedad Concesionaria Metropolitana de Salud S.A.	0	10.875	0	0	0	0	15.611	0	0

Nome Società	Attività derivanti dai contratti	Credit e altre Attività	Attività Finanziarie	Passività derivanti dai contratti	Debiti e Altre passività	Passività finanziarie	Ricavi operativi	Costi operativi	Proventi e Oneri Finanziari
Altre Collegate*	0	10.045	5.664	0	5.892	0	95	740	20
Totale Collegate	193.032	75.136	158.697	0	46.119	0	54.779	20.194	2.245
Totale Entità Giuridiche	321.185	392.301	420.922	63.784	386.793	133.786	124.737	59.502	8.516

* per rapporti di importo unitario inferiore a €5 milioni.

Con riferimento ai rapporti verso parti correlate di Astaldi S.p.A., oltre quanto già rappresentato con riguardo alle parti correlate del Gruppo, si segnalano le seguenti principali variazioni:

- In relazione alle lavorazioni eseguite dalla Società per conto della Dirpa 2 S.c.a.r.l. nell'ambito del progetto riferito al Quadrilatero Marche-Umbria Maxi-lotto 2, la Capogruppo ha contabilmente rilevato nel corso del 1° trimestre 2018 i corrispondenti ricavi operativi, crediti commerciali e le attività derivanti dai contratti;
- Sono stati addebitati alla Società, dal Consorzio Stabile Operae, i costi consortili riguardanti i lavori del Quadrilatero Marche-Umbria Maxi-lotto 2;
- La Società ha effettuato versamenti – a valere sui rapporti di *cash pooling* – alle proprie società controllate: (i) Astaldi Canada Inc. per complessivi CAD 22 milioni (pari a circa €14 milioni), e (ii) Astaldi Construcion Corporation per complessivi USD 16,9 milioni (pari a circa €13,5 milioni);
- La Società ha effettuato versamenti alla controllata Astaldi Concessioni S.p.A. (a titolo di finanziamento soci e a valere sui rapporti di *cash pooling*) per complessivi €3 milioni equivalenti (valore al netto di alcuni parziali rimborsi ricevuti). Tali somme sono state destinate prevalentemente a garantire alla controllata le risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni in termini di capitalizzazione delle SPV concessionarie.

Si riporta di seguito l'informativa sui compensi spettanti ad Amministratori, Sindaci e Direttori Generali della Capogruppo, per il periodo in commento.

(Valori espressi in migliaia di euro)

	1° trimestre 2018
Amministratori	593
Sindaci	44
Direttori generali	611
Totale	1.248

d) Rispetto dei covenants, dei negative pledges e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo Astaldi comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione alla data del 31 marzo 2018 del grado di rispetto di dette clausole.

I principali finanziamenti corporate *committed* in essere con gli Istituti bancari finanziatori del Gruppo Astaldi prevedono il mantenimento di determinati parametri finanziari² (di seguito anche *covenant* finanziari) – convenzionalmente stabiliti dai vigenti contratti di finanziamento – basati sui dati contenuti nel bilancio consolidato semestrale e annuale del Gruppo Astaldi. Oltre ai *covenant* finanziari, i contratti di finanziamento disciplinano ulteriori fattispecie, in linea con la prassi internazionale, quali quelle relative al *pari passu*, al *negative pledge* e al *change of control*.

All'ultima data di calcolo (31 dicembre 2017), i *covenant* finanziari risultano completamente rispettati; al riguardo, si precisa che nel mese di dicembre u.s. è stato completato con successo, con le banche finanziatrici, il processo di ridefinizione dei *covenant* finanziari applicabili al 31 dicembre 2017, al fine di fissare nuovi livelli con un *headroom* adeguato per accogliere anche gli effetti della svalutazione dell'esposizione del Gruppo nei confronti del Venezuela. Con riferimento al prossimo bilancio consolidato semestrale, sono state avviate – nell'ambito del più ampio contesto del programma di rafforzamento

² Rapporto tra Net Financial Indebtedness (NFI) e Net Worth (NW); Rapporto tra Net Financial Indebtedness(NFI) ed EBITDA; Priority Leverage Ratio, limiti massimi sul Gross Debt.

patrimoniale e finanziario – le trattative con le principali Banche Finanziatrici del Gruppo per ottenere il consenso in merito alla sospensione della verifica dei parametri finanziari applicabili alla data del 30 giugno 2018.

e) Stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti

In data 15 maggio 2018, il Consiglio di Amministrazione di Astaldi ha approvato il Piano Strategico 2018-2022 che, alla luce dei risultati industriali e commerciali conseguiti nel 2017, si pone in continuità rispetto al precedente periodo di programmazione, fatto salvo che per le novità introdotte con riferimento alla manovra di rafforzamento patrimoniale e finanziario e alla *partnership* strategica con IHI Corporation e la società da essa controllata IHI infrastructure Systems Co. Ltd. Si rinvia al comunicato diffuso in data 16 maggio 2018, per un approfondimento sui *driver* di crescita e gli obiettivi strategici confermati dal nuovo piano.

Al 31 marzo 2018, è opportuno evidenziare che si riscontrano le seguenti dinamiche rispetto a quanto assunto in sede previsionale, relativamente ai principali indicatori di *performance* del Gruppo:

- Per quanto riguarda il valore della produzione, il livello registrato nel 1° trimestre 2018 è in linea con quanto contenuto nel piano strategico. Quest'ultimo prevede, infatti, una progressiva accelerazione delle attività a partire dal 2° semestre per poter raggiungere i livelli di fatturato previsti.
- I margini consuntivati nel trimestre sono sostanzialmente allineati ai *target* di fine anno, e anche leggermente superiori agli stessi, che prevedono un riallineamento su livelli più contenuti in virtù dell'attuazione della strategia di *de-risking*.
- Da un punto di vista finanziario, il trimestre, come usualmente accade, ha assorbito risorse finanziarie, da una parte per il supporto fornito al sistema dei fornitori (come già richiamato al punto b) della presente nota), dall'altra per la generale propensione delle Committenze Pubbliche a mantenere le *allocation* finanziarie disponibili per la seconda parte dell'anno.
- Le attività commerciali del Gruppo sono proseguite positivamente, il trimestre registra €646 milioni di nuovi ordini e incrementi contrattuali, tutti riferiti a Contratti di Costruzione o EPC in paesi già presidiati (USA, Canada, Italia, Romania) o di recente apertura (India), in grado di prospettare un profilo di rischio coerente con le strategie di *de-risking*. Si segnala, tra l'altro, che ulteriori €631 milioni di ordini sono stati acquisiti dopo la chiusura del periodo (trattasi di progetti per i quali il Gruppo ha ricevuto una aggiudicazione definitiva, ma è in attesa della formalizzazione del relativo contratto). Tutto questo è indicativo della forte spinta commerciale che il Gruppo sta portando avanti in linea con il Piano Strategico 2018-2022.
- In linea con le tempistiche previste, sono inoltre progredite le attività sul fronte strettamente finanziario, al fine di addivenire, entro il 3° trimestre dell'anno, alla messa in opera della manovra di rafforzamento patrimoniale e finanziario globalmente intesa (per i dettagli relativi, si rinvia al Comunicato Stampa del 16 maggio 2018).

Per ulteriori approfondimenti, si rinvia a quanto riportato nell'ambito del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, disponibile sul sito Astaldi www.astaldi.com nell'ambito della sezione Investor Relations, Bilanci e Relazioni.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Paolo Citterio, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 (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 e integrate nel campo della progettazione, realizzazione e gestione di infrastrutture pubbliche e grandi opere di ingegneria civile, prevalentemente nei comparti delle Infrastrutture di Trasporto, degli Impianti di Produzione Energetica, dell'Edilizia civile e Industriale, del Facility Management, Impiantistica e Gestione di Sistemi Complessi. Quotato in Borsa dal 2002, ha chiuso il 2017 con un portafoglio totale di oltre €24 miliardi e un fatturato superiore ai 3 miliardi. Con oltre 10.500 dipendenti è prevalentemente attivo in Italia, Europa (Polonia, Romania, Russia) e Turchia, Africa (Algeria), America del Nord (Canada, USA), America Latina, Middle East (Arabia Saudita) e Far East (Indonesia, India).

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

ASTALDI

Tel. +39 06.41766360

Alessandra Onorati / Anna Forciniti

Relazioni Esterne e Investor Relations

investor.relations@astaldi.com

www.astaldi.com

Stampa - Italia: **IMAGE BUILDING**

Tel. +39 02.89011300

Simona Raffaelli / Alfredo Mele / Alessandro Zambetti

astaldi@imagebuilding.it

Stampa - Estero: **FINSBURY**

Edward Simpkins

Tel. +44 20 7251 3801

astaldi@finsbury.com