



ASTALDI

Piano Industriale 2021-2023

17 marzo 2021

In data 14 marzo 2021, anche al fine della determinazione del rapporto di cambio e di fornire agli *advisor* finanziari, coinvolti nella possibile operazione di integrazione tra Astaldi e Webuild, gli elementi necessari per l'elaborazione delle *fairness opinion* richieste dai rispettivi organi amministrativi in merito alla congruità del rapporto di assegnazione tra le azioni delle società coinvolte, il Consiglio di Amministrazione di Astaldi ha approvato un piano industriale per il triennio 2021-2023 di Astaldi in continuità su base *stand-alone*. Si sottolinea che tale piano, a seguito della realizzazione dell'operazione di integrazione non sarà ovviamente implementato.

Questa presentazione (la "**Presentazione**") è stata predisposta da Astaldi S.p.A. (la "**Società**", e unitamente alle società da essa controllate, il "Gruppo") unicamente a scopo informativo. La Presentazione non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli negli Stati Uniti, in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli "**Altri Paesi**").

La Presentazione, qualunque parte di essa o la sua distribuzione, non può costituire la base di né può essere fatto affidamento su di essa rispetto a un eventuale decisione di investimento. Le azioni Astaldi non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti ai sensi dell' United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (il "**Securities Act**"), o ai sensi delle leggi vigenti negli Altri Paesi. Le azioni Astaldi non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti o a U.S. persons, salvo che i titoli siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione dalla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. Non è prevista la registrazione dei titoli da parte della Società negli Stati Uniti o di effettuare un'offerta pubblica di titoli della Società negli Stati Uniti. La Presentazione non deve essere distribuita o pubblicata negli Stati Uniti. La distribuzione della Presentazione in altri Paesi, può essere soggetta a limitazioni di natura legale e le persone che ne vengano in possesso devono informarsi e osservare tali limitazioni.

La Presentazione e le informazioni ivi contenute hanno natura provvisoria, sono state predisposte a titolo meramente informativo e non hanno finalità di né costituiscono in alcun modo consulenza in materia di investimenti. Le informazioni, punti di vista e opinioni ivi contenute sono fornite con riferimento alla data della presente e sono soggette a verifiche, completamento e cambiamenti senza necessità di preavviso. La Presentazione non intende essere omnicomprensiva. Le dichiarazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene fatta alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto relativamente all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza e affidabilità delle informazioni ivi contenute. La Società e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro), derivanti in qualsiasi modo da tali informazioni e/o per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo o meno di questa presentazione. L'accettazione del presente Documento e la partecipazione alla sua presentazione implicano e presuppongono l'accettazione dei termini del presente disclaimer da parte del destinatario. Questa presentazione contiene previsioni, obiettivi e stime che riflettono le attuali opinioni del management della Società in merito ad eventi futuri. Previsioni, obiettivi e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile," "si dovrebbe," "si prevede," "ci si attende," "si stima," "si ritiene," "si intende," "si progetta," "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni, obiettivi e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura della Società e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui la Società opera o intende operare. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo di raggiungere i risultati o obiettivi previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni, gli obiettivi e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione della Società alla data odierna. La Società non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili alla Società o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.

Management view 2020 vs. Guidance 2020

Conto Economico (Euro milioni)

	FY 2020 Act. Proforma Perimetro in Continuità (Management View)*	Guidance 2020
Ricavi totali	1.453	1.500 ca. ✓
EBITDA %	5%	> 5% ✓
EBIT %	1,2%	> 3%

- Impatto su volumi e margini derivanti da uno scenario peggiorativo rispetto alle attese causa seconda ondata COVID
- Ulteriore ritardo nell'avvio di nuove commesse a seguito di posticipi nell'erogazione delle garanzie
- EBIT accoglie ulteriori accantonamenti e/o svalutazioni relativi a:
 - Valutazione più conservativa di alcuni claim
 - Revisione dei budget di alcune commesse in chiusura

Stato Patrimoniale (Euro milioni)

	FY 2020 Act. Proforma Perimetro in Continuità (Management View)*	Guidance 2020
PFN (positiva) di fine periodo	(316)	> (300) ✓
Patrimonio netto	976	--

- PFN finale accoglie l'AuCap Webuild e il pagamento parziale dei debiti prededucibili e privilegiati

(*) Proforma Perimetro in Continuità (Management View) da intendere come dato gestionale non sottoposto ad attività di revisione, che riflette gli effetti della segregazione del Patrimonio Destinato ed esclude gli effetti non ricorrenti riconducibili alle procedure concordatarie di Astaldi e di talune società del Gruppo.

- Anche al fine della determinazione del rapporto di cambio e di fornire agli *advisor* finanziari, coinvolti nella possibile operazione di integrazione tra Astaldi e Webuild, gli elementi necessari per l'elaborazione delle *fairness opinion* richieste dai rispettivi organi amministrativi in merito alla congruità del rapporto di assegnazione tra le azioni delle società coinvolte, in data 14 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione di Astaldi ha approvato un piano industriale per il triennio 2021-2023 di Astaldi in continuità (escludendo quindi il Patrimonio Destinato) su base *stand-alone*.
- Rispetto al Piano Concordatario, il Piano Industriale 2021-2023 tiene conto dell'impatto COVID sul 2020 e sui primi mesi del 2021, sia in termini di *performance*, sia in termini di minori opportunità di acquisizione (rinvii/rallentamenti degli iter di gara), oltre che per i ritardi nell'emissione di garanzie necessarie per lo sviluppo dell'attività commerciale/l'avvio di nuovi progetti. Non sono stati considerati eventuali ulteriori effetti COVID, ancora non prevedibili, legati a nuove misure di chiusura/fermo delle attività.
- Il Piano Industriale 2021-2023 si basa sullo sviluppo del Portafoglio Ordini al 31 dicembre 2020 che copre già l'82% dei ricavi aggregati del triennio. Si aggiunge un piano di sviluppo commerciale che prevede attività principalmente nei Paesi Core del Gruppo, oltre che l'inserimento in portafoglio di opzioni legate ad *addendum* a contratti già in portafoglio, che consentono di confermare nel triennio un book to bill nell'intorno dell'unità, coerente con il Piano Concordatario
- Il Piano Industriale 2021-2023 assume investimenti tecnici (CAPEX) pari all'1,5% delle nuove acquisizioni. Non sono previsti investimenti in concessione nel triennio.

Piano Industriale 2021-2023 – Summary

- Il Piano Industriale 2021-2023 prevede che il Perimetro in Continuità delle attività del Gruppo generi a livello consolidato ricavi totali mediamente pari a €2 miliardi/anno e una PFN di fine periodo positiva per oltre €500 milioni

Dati prospettici consolidati

Portafoglio Ordini	FY 2020	2023
Portafoglio Ordini (€B) **	6,3	6,8
Book-to-Bill (incluse Opzioni)	--	1,2x

Indicatori selezionati (Euro milioni)	FY 2020 Act.	2023	CAGR 20-23
	Proforma Perimetro in Continuità (Management View)*		
Ricavi totali	1.453	2.159	--
EBITDA %	5%	8,1%	--
Capitale Investito Netto	660	630	-1,5%
PFN (positiva) di fine periodo	(316)	(505)	16,9%
Patrimonio Netto	976	1.135	5,2%

** Il dato del Portafoglio Ordini è riferito alle sole Costruzioni e non include le attività O&M.

Il Piano Industriale 2021-2023 ipotizza il recupero nel 2021 di volumi e margini reddituali non conseguiti nel 2020 a causa dell'impatto della pandemia

Il Piano Industriale 2021-2023 non include eventuali recuperi degli extra costi causa COVID legati alla Corporate (cd. ristori)

Le analisi effettuate includono gli impatti COVID per il 2020 e i primi mesi del 2021 e non sono stati considerati eventuali ulteriori effetti, ancora non prevedibili, legati a nuove misure di chiusura/fermo delle attività

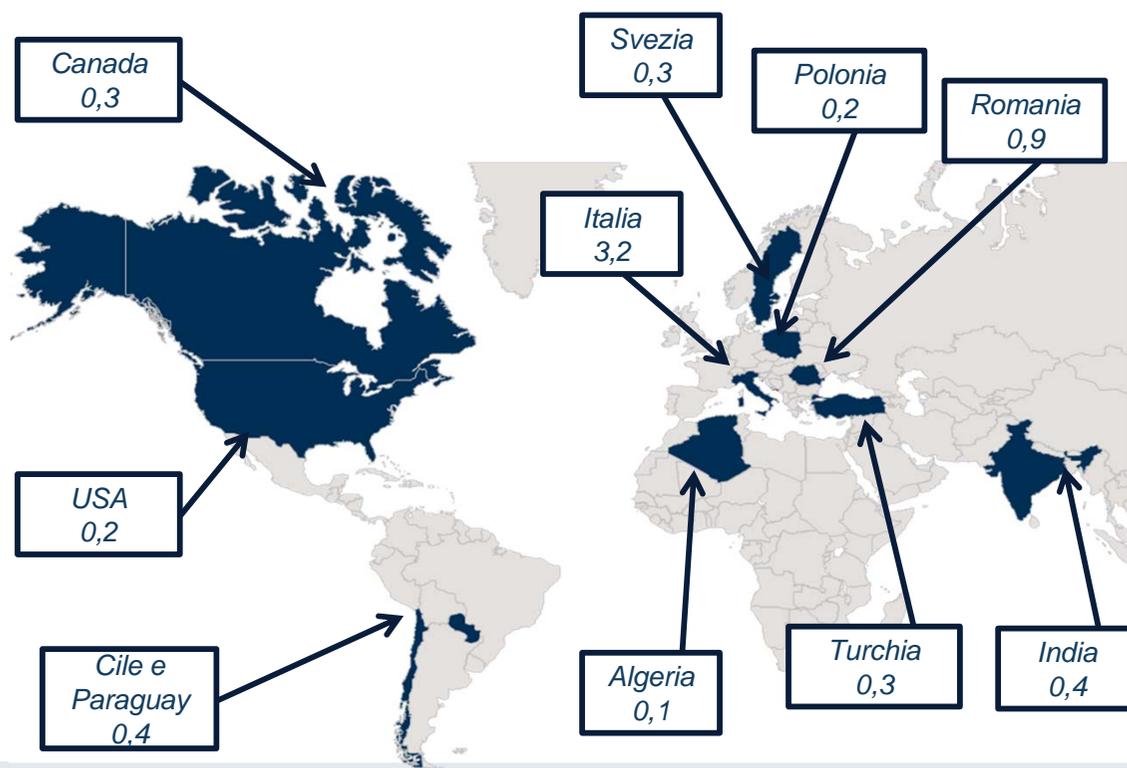
La dinamica della PFN al 2023 prevede, tra l'altro, il pagamento finale dei debiti concordatari privilegiati e prededucibili nel 2021

(*) Proforma Perimetro in Continuità (Management View) da intendere come dato gestionale non sottoposto ad attività di revisione, che riflette gli effetti della segregazione del Patrimonio Destinato ed esclude gli effetti non ricorrenti riconducibili alle procedure concordatarie di Astaldi e di talune società del Gruppo.

Portafoglio 2020

- Il Piano Industriale 2021-2023 si fonda su uno sviluppo del Portafoglio Ordini Costruzioni al 31 dicembre 2020 pari a €6,3 miliardi, che si traduce in €8,6 miliardi includendo €2,3 miliardi di opzioni commerciali già oggi esistenti

€6,3* miliardi Portafoglio Ordini Costruzioni 2020
Copertura di 11 Paesi su base globale



€8,6 miliardi
includendo
le opzioni commerciali su
contratti in essere in
Italia
(prevalentemente ferrovie e
metropolitane)
+
O&M per €1,9 miliardi
(settore healthcare)

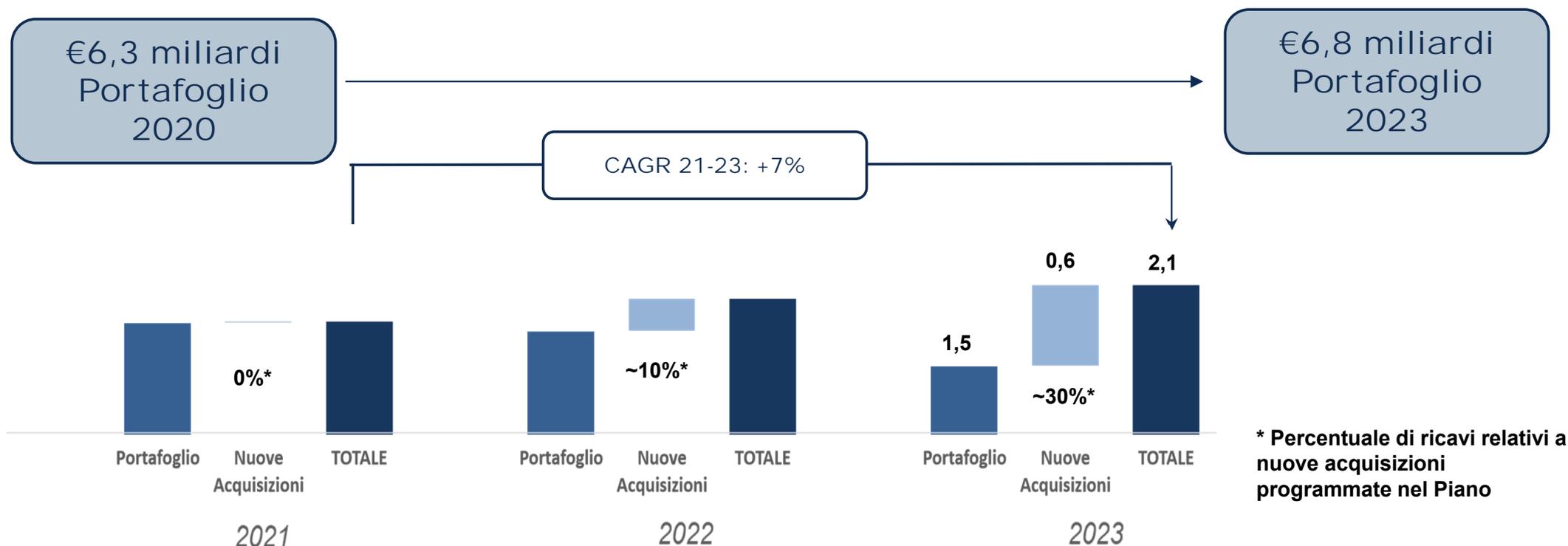
* Non include €0,1 miliardi riferiti a NBI

Ricaduta economica

- Il Piano Industriale 2021-2023 assume che lo sviluppo atteso delle commesse ad oggi in portafoglio copra l'82% del valore aggregato dei ricavi del triennio

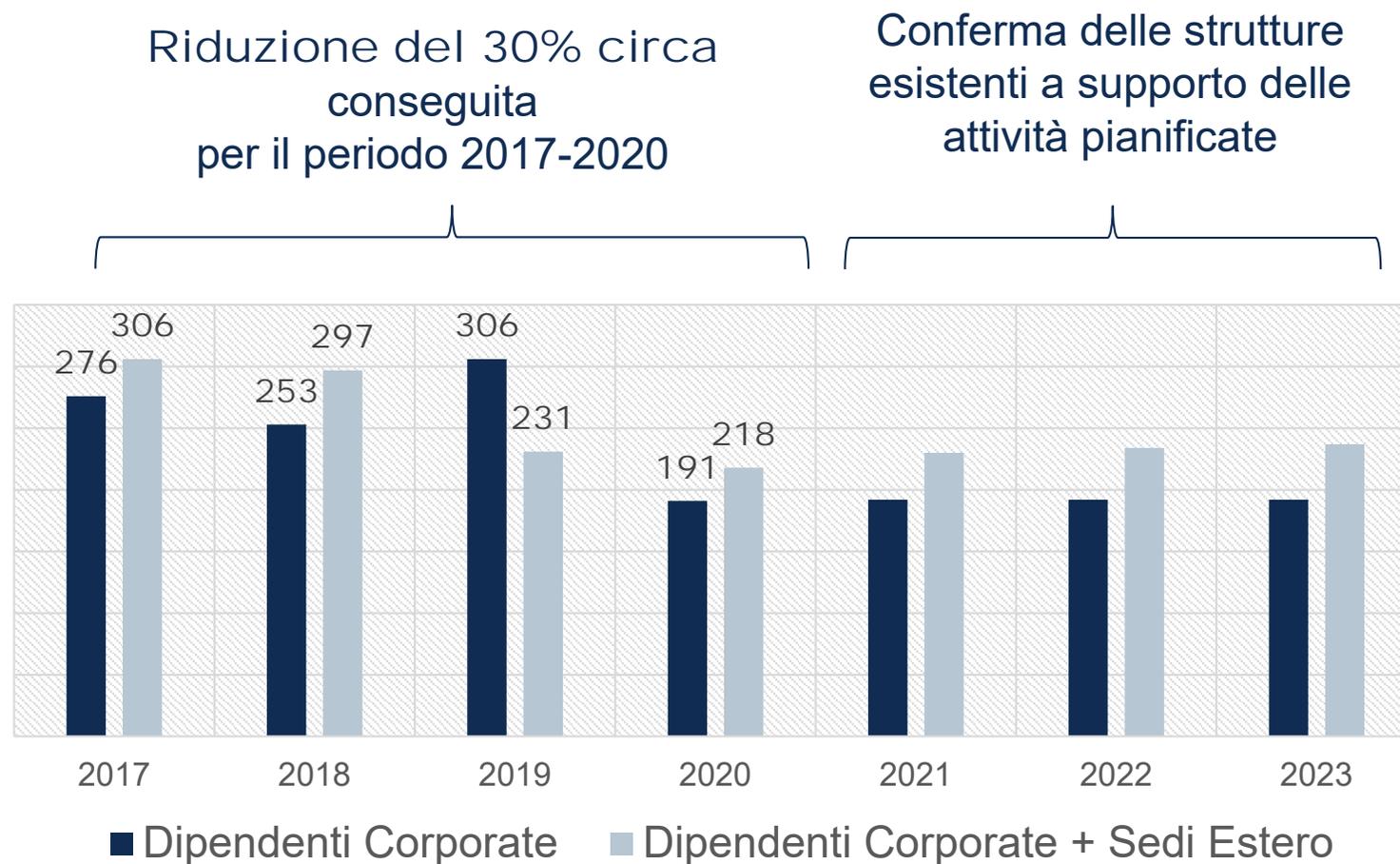
Oltre €6 miliardi
il valore aggregato dei ricavi 2021-2023

82% garantito dalle commesse oggi in essere



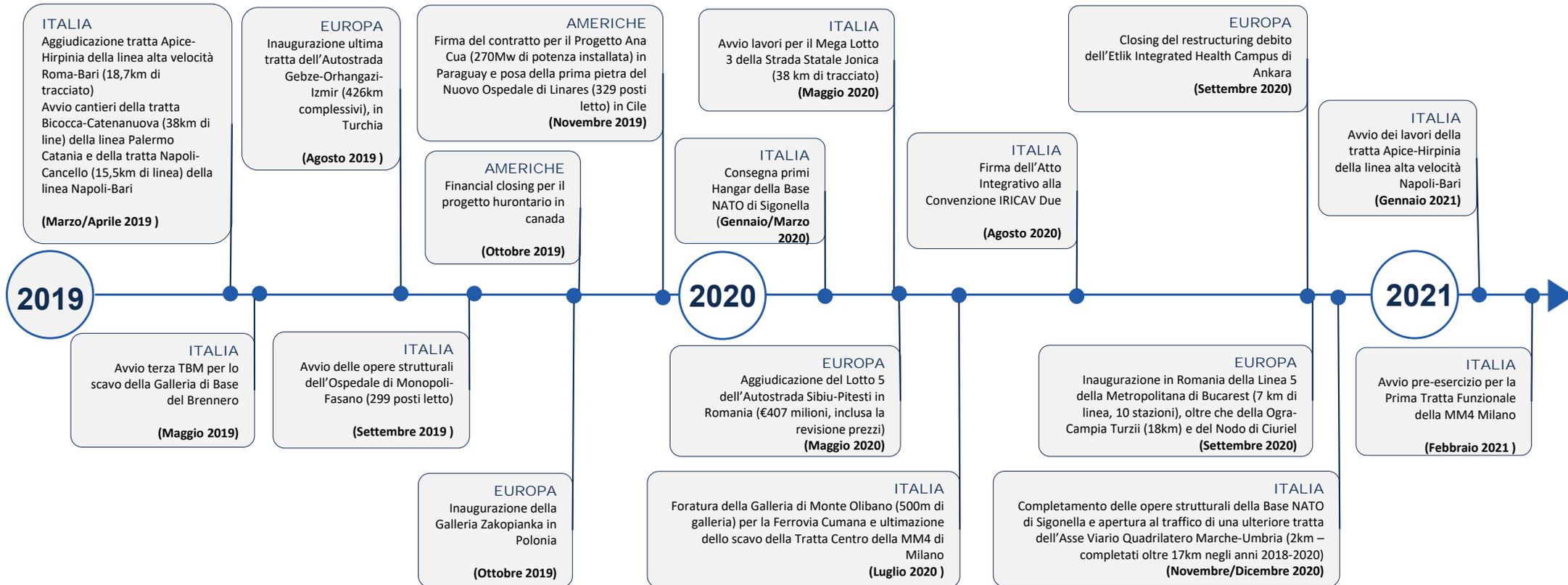
Piano Industriale 2021-2023 - Headcount

- Le azioni condotte negli ultimi due anni hanno già portato ad una razionalizzazione dei costi generali e a un ridimensionamento dell'organico del Gruppo funzionale all'espletamento delle attività pianificate



Milestone conseguite negli ultimi due anni

- Nel corso degli ultimi due anni il Gruppo Astaldi ha dato prova di un rilevante sforzo industriale



Gallery - Quadrilatero Marche-Umbria (Italia)

2018

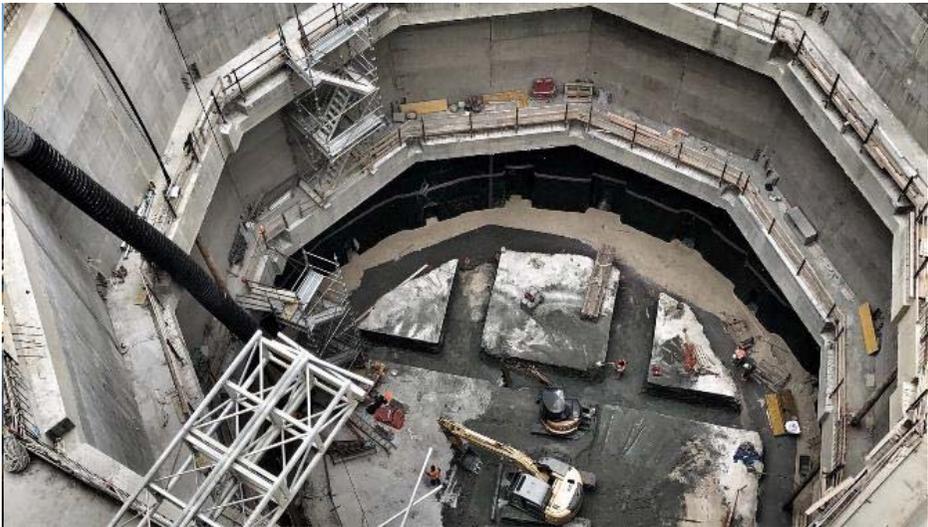


2021



Gallery - Metropolitana di Roma Linea C (Italia)

2018



2021



Gallery - Ospedale di Monopoli-Fasano (Italia)

2018



2021



Gallery - Base NATO di Sigonella (Italia)

2020



2021



Gallery - Ponte di Braila (Romania)

2019



2021



Gallery - Aeroporto di Santiago (Cile)

2018



2021



Gallery - Autostrada I-405 (USA)

2018



2021



Gallery - Autostrada S-2 (Polonia)

2018



2021



Gallery – Autostrada S-7 (Polonia)

2018



2021



Gallery - *Etlik Integrated Health Campus* di Ankara (Turchia)

2018



2021

