

Astaldi S.p.A.

Bilancio individuale

Situazione contabile al 31 dicembre 2009



2009

Astaldi

Società per Azioni

Sede Sociale e Direzione Centrale: Roma (Italia), Via Giulio Vincenzo Bona n. 65

Iscrizione al Registro delle Imprese di Roma

Codice fiscale e Partita IVA n. 00398970582

R.E.A. n. 152353

Partita IVA n. 0080281001

Capitale Sociale: euro 196.849.800,00 interamente versato

PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

CONTO ECONOMICO SEPARATO

(Euro)	Note	31/12/09	31/12/08
GESTIONE OPERATIVA			
Ricavi	1	1.444.124.643	1.140.568.988
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	154.971.297	99.940.777
Altri Ricavi operativi	2	71.843.274	53.103.604
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	18.933.023	18.857.513
Totale Ricavi		1.515.967.917	1.193.672.592
Costi per acquisti	3	(202.101.485)	(193.938.751)
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	4.619.057	3.222.625
Costi per servizi	4	(978.539.731)	(726.627.310)
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	355.069.887	305.008.487
Costi del personale	5	(168.505.926)	(154.802.051)
Ammortamenti e svalutazioni	6	(35.485.515)	(32.107.278)
Altri costi operativi	7	(27.046.284)	(17.633.233)
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	2.274.867	3.441.912
Totale Costi		(1.411.678.941)	(1.125.108.623)
(Costi capitalizzati per costruzioni interne)		0	42.180
Risultato Operativo		104.288.976	68.606.149
Proventi Finanziari	8	84.296.771	97.677.806
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	62.434.879	61.808.342
Oneri finanziari	9	(92.201.497)	(117.300.135)
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	8.636.916	1.629.767
TOTALE AREA FINANZIARIA E DELLE PARTECIPAZIONI		(7.904.726)	(19.622.329)
UTILE(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		96.384.250	48.983.820
Imposte	10	(26.764.534)	(20.380.112)
UTILE(PERDITA) DELL'ESERCIZIO		69.619.716	28.603.708
Utile per azione base	11	0,71	0,29
Utile per azione diluito		0,71	0,29

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

<i>(Euro)</i>	<i>Note</i>	<i>31/12/09</i>	<i>31/12/08</i>
Utile (perdita) dell'esercizio		69.619.716	28.603.708
Riserva di Cash Flow Hedge		(3.605.440)	(10.307.475)
Risultato delle altre componenti	23	(3.605.440)	(10.307.475)
Risultato economico complessivo		66.014.276	18.296.233

PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

		31/12/09	31/12/08
STATO PATRIMONIALE ATTIVO			
Attivo non corrente			
Immobili, impianti e macchinari	12	183.643.732	144.383.417
Investimenti immobiliari	13	179.480	185.598
Attività immateriali	14	3.308.708	3.675.771
Investimenti in partecipazioni	15	128.293.329	111.546.741
Attività finanziarie non correnti	16	49.418.102	38.641.467
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	47.000.102	36.223.467
Altre attività non correnti	17	13.990.568	10.757.046
Imposte differite attive	10	7.997.540	6.363.040
Totale Attivo non corrente		386.831.459	315.553.080
Attivo corrente			
Rimanenze	18	92.318.336	99.654.216
Importi dovuti dai committenti	19	604.091.462	538.640.931
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	50.060.749	30.777.702
Crediti Commerciali	20	659.890.586	470.163.899
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	72.685.855	80.766.984
Attività finanziarie correnti	16	3.964.298	4.099.410
Crediti Tributarî	21	56.279.333	68.549.892
Altre attività correnti	17	256.248.533	282.307.809
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	55.334.166	51.632.494
Disponibilità liquide	22	289.383.183	236.137.824
Totale attivo corrente		1.962.175.731	1.699.553.981
Totale Attività		2.349.007.190	2.015.107.061
STATO PATRIMONIALE PASSIVO			
Patrimonio netto	23		
Capitale sociale		193.610.302	193.553.800
Riserve:			
Riserva legale		14.971.826	13.541.640
Riserva straordinaria		88.306.887	71.576.487
Utili (perdite) a nuovo		(4.830.126)	(4.830.126)
Altre riserve		(4.608.795)	(6.362.129)
Altre componenti del conto economico complessivo		(11.586.267)	(7.980.827)
Totale capitale e riserve		275.863.827	259.498.845
Utile (perdita) dell'esercizio		69.619.716	28.603.708
Totale patrimonio Netto		345.483.543	288.102.553
Passivo non corrente			
Passività finanziarie non correnti	24	520.265.937	444.260.061
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	6.821.970	2.361.845
Altre passività non correnti	25	16.865	6.737
Benefici per i dipendenti	26	6.654.129	7.886.070
Totale passivo non corrente		526.936.931	452.152.868
Passivo corrente			
Importi dovuti ai committenti	19	344.999.009	336.739.213
Debiti Commerciali	27	638.364.509	535.526.493
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	216.940.079	175.094.364
Passività finanziarie correnti	24	360.188.125	277.328.757
Debiti Tributarî	28	46.991.519	26.073.281

Fondi per rischi ed oneri correnti	29	18.720.913	17.503.070
Altre passività correnti	25	67.322.641	81.680.827
<i>di cui v/parti correlate</i>	31	24.141.308	30.037.771
Totale passivo corrente		1.476.586.716	1.274.851.641
Totale passività		2.003.523.647	1.727.004.509
Totale patrimonio netto e passività		2.349.007.190	2.015.107.062

Rendiconto finanziario

	31/12/09	31/12/08
A - FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE:		
Risultato del periodo	69.619.716	28.603.708
<i>Rettifiche per riconciliare l'utile netto (perdita) al flusso di cassa generato (utilizzato) dalle attività operative:</i>		
Imposte differite	5.174.698	1.991.039
Ammortamenti e svalutazioni	40.939.099	32.107.278
Accantonamento Fondi rischi ed oneri	3.120.000	895.750
Costi per il TFR e per i piani a benefici definiti	267.554	390.945
Costi per piani di incentivazione ai dipendenti	1.660.210	3.469.345
Minusvalenza su cessioni attività non correnti	313.765	360.542
Plusvalenze su cessioni attività non correnti	(7.411.081)	(1.297.429)
Subtotale	44.064.245	37.917.470
<i>Variazioni nelle attività e passività operative (capitale circolante):</i>		
Crediti commerciali	(189.726.687)	(49.325.592)
<i>di cui v/parti correlate</i>	8.081.129	11.837.717
Rimanenze e Importi dovuti dai Committenti	(62.351.316)	(86.101.803)
<i>di cui v/parti correlate</i>	(19.283.047)	(14.290.240)
Debiti commerciali	102.838.016	46.797.117
<i>di cui v/parti correlate</i>	41.845.715	(4.053.444)
Fondi rischi e oneri	(1.902.157)	(1.769.368)
Importi dovuti ai committenti	8.259.796	128.800.553
Altre attività operative	33.461.813	(41.160.799)
<i>di cui v/parti correlate</i>	(3.701.672)	6.563.989
Altre passività operative	(264.728)	(2.646.106)
<i>di cui v/parti correlate</i>	(5.896.462)	(1.663.294)
Pagamenti del fondo trattamento fine rapporto e dei piani a benefici definiti	(1.499.495)	(1.738.319)
Subtotale	(111.184.758)	(7.144.317)
Flussi di cassa da attività operative	2.499.203	59.376.861
B - FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:		
Acquisti in investimenti immobiliari	6.118	6.119
Investimento netto in immobilizzazioni immateriali	(420.352)	(1.277.780)
Investimento netto in immobilizzazioni materiali	(62.680.546)	(17.442.267)
Investimento netto per iniziative in project finance	(7.041.085)	(8.221.597)
Vendita (Acquisto) di altre partecipazioni al netto della cassa acquisita, copertura perdite di società non consolidate e altre variazioni dell'area di consolidamento	(22.200.172)	(16.200.924)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali, immateriali ed investimenti immobiliari	7.097.316	936.887
Variazione attività di finanziamento partecipazioni	(10.776.635)	(9.880.374)
<i>di cui v/parti correlate</i>	(10.776.635)	(9.880.374)
Flussi di cassa da attività di investimento	(96.015.356)	(52.079.936)
C - FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:		
Dividendi erogati + altri movimenti	(12.238.726)	(25.109.605)
Accensione (rimborso) di debiti non correnti al netto delle commissioni	76.005.876	48.750.346

<i>di cui v/parti correlate</i>	4.460.125	407.708
Variazione netta dei debiti finanziari correnti (inclusi i leasing)	82.859.368	(27.353.551)
Vendita (acquisto) titoli/obbligazioni e azioni proprie	135.112	14.342.647
Flussi di cassa da attività di finanziamento	146.761.630	10.629.837
AUMENTO (DIMINUZIONE) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	53.245.477	17.926.762
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO	236.137.824	218.211.173
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO	289.383.183	236.137.824

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

Movimenti del patrimonio netto al 31 dicembre 2008									
	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre componenti del conto economico complessivo	Altre riserve	Utili accumulati	Utile del periodo	Totale	Totale Patrimonio netto
Saldo al 01 gennaio 2008	195.049.800	12.151.712	56.941.275	2.326.648	(4.829.426)	(4.830.126)	27.798.567	284.608.450	284.608.451
Utile delle attività in funzionamento 2008							28.603.708	28.603.708	28.603.708
Cash flow hedge di periodo				(10.307.475)				(10.307.475)	(10.307.475)
RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO				(10.307.475)			28.603.708	18.296.233	18.296.233
Movimenti FTA					(3.542.641)			(3.542.641)	(3.542.641)
Azioni Proprie	(540.000)		(1.603.959)					(2.143.959)	(2.143.959)
Azioni a dipendenti collaboratori	(956.000)							(956.000)	(956.000)
Dividendi							(9.752.490)	(9.752.490)	(9.752.490)
Fondo ex art.27							(416.979)	(416.979)	(416.979)
Destinazione utile delle attività in funzionamento 2007		1.389.928	16.239.171				(17.629.099)	-	-
Riserva da assegnazione stock grant					2.009.938			2.009.938	2.009.938
Saldo al 31 dicembre 2008	193.553.800	13.541.640	71.576.487	(7.980.827)^(*)	(6.362.129)	(4.830.126)	28.603.707	288.102.552	288.102.553

(*) L'effetto delle altre componenti del conto economico complessivo genera al 31/12/2008 una Riserva di Cash flow hedge pari ad Euro (7.980.827)

Movimenti del patrimonio netto al 31 dicembre 2009							
	Capitale Sociale	Riserva legale	Riserva straordinaria	Altre componenti del conto economico complessivo	Altre riserve	Utili accumulati	Totale Patrimonio netto
Saldo al 01 gennaio 2009	193.553.800	13.541.640	71.576.487	(7.980.827)	(6.362.129)	(4.830.126)	288.102.554
Utile delle attività in funzionamento 2009							69.619.716
Cash flow hedge di periodo				(3.605.440)			(3.605.440)
RISULTATO ECONOMICO COMPLESSIVO				(3.605.440)			69.619.716
Azioni Proprie	356.502		(281.576)		658.798		733.724
Azioni a dipendenti collaboratori	(300.000)						(300.000)
Dividendi						(9.732.490)	(9.732.490)
Fondo ex art.27						(429.056)	(429.056)
Destinazione utile delle attività in funzionamento 2008		1.430.186	17.011.976			(18.442.162)	-
Riserva da assegnazione stock grant					1.094.536		1.094.536
Saldo al 31 dicembre 2009	193.610.302	14.971.826	88.306.887	(11.586.267)^(*)	(4.608.795)	(4.830.126)	345.483.543

(*) L'effetto delle altre componenti del conto economico complessivo genera al 31/12/2009 una Riserva di Cash flow hedge pari ad Euro (11.586.267)

NOTE ESPLICATIVE AI PROSPETTI CONTABILI DELLA CAPOGRUPPO

INFORMAZIONI GENERALI

Astaldi S.p.A. è una società per azioni con sede legale in Roma alla Via Giulio Vincenzo Bona, 65 ed è quotata al segmento STAR della Borsa Valori di Milano dal giugno 2002.

La Società, attiva da oltre ottanta anni in Italia ed all'Estero nel settore della progettazione e realizzazione di grandi opere di ingegneria civile, è una delle più importanti realtà aziendali operanti nel settore delle costruzioni a livello internazionale ed è leader in Italia come General Contractor e come Promotore di iniziative sviluppate in Project Finance.

FORMA, CONTENUTI ED INFORMATIVA DI SETTORE

Il bilancio individuale della Società Astaldi S.p.A. al 31 dicembre 2009 è predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards omologati dalla Unione Europea e nel rispetto della normativa Consob in materia di principi contabili internazionali. I principi anzidetti sono integrati con le interpretazioni IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) e SIC (Standing Interpretations Committee) anch'esse omologate dall'Unione Europea alla data del 31 dicembre 2009.

Il Bilancio si compone dei prospetti previsti dallo IAS 1 modificato dallo IASB ed omologato con Reg CE 1274/2008 con efficacia a partire dal 1^o gennaio 2009; forma già adottata in occasione della presentazione della Relazione finanziaria semestrale consolidata 2009. Il Bilancio individuale 2009 si compone pertanto dei seguenti prospetti:

1. Conto Economico separato e complessivo;
2. Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria;
3. Rendiconto finanziario;

4. Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto;
5. Note esplicative.

Al riguardo si precisa che la Società ha scelto di presentare il Conto economico complessivo in due prospetti distinti così come consentito dal par. 81 del principio citato. Pertanto il Conto economico si compone di un prospetto che mostra le componenti dell'utile (perdita) del periodo (Conto economico separato) e di un secondo prospetto che parte dall'utile (perdita) del periodo a cui si sommano algebricamente le "altre componenti di conto economico complessivo" (Conto economico complessivo). A tale riguardo si precisa che le altre componenti di conto economico complessivo sono rappresentate per la Società Astaldi unicamente dalla Riserva di cash flow hedge. Tra l'altro è opportuno sottolineare che la collocazione di tale riserva nel conto economico complessivo non modifica la sua natura di componente economica sospesa, e quindi non di periodo, in relazione a quanto previsto dallo IAS 39. Si segnala infine che il prospetto di Stato patrimoniale alla luce della nuova versione dello IAS 1 ha assunto la nuova denominazione di Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria non modificandosi tuttavia la forma di rappresentazione delle componenti patrimoniali.

Nel Prospetto delle variazioni di patrimonio netto e nel Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, in conseguenza di quanto finora descritto, saranno riflessi i cambiamenti rivenienti dalla nuova impostazione del Conto economico.

I cambiamenti indicati non hanno inciso tuttavia sulla forma di classificazione/rappresentazione delle componenti economiche e patrimoniali. Pertanto il conto economico separato è presentato utilizzando una classificazione dei singoli componenti basata sulla loro natura. Tale forma è conforme alle modalità di reporting gestionale adottato all'interno

della Società ed è pertanto ritenuta più rappresentativa rispetto alla presentazione per destinazione, ponendo indicazioni più attendibili e più rilevanti per il settore di appartenenza.

Con riferimento al Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria è stata adottata una forma di presentazione con la distinzione delle attività e passività in correnti e non correnti, secondo quanto consentito dal paragrafo 60 e seguenti dello IAS 1.

Il rendiconto finanziario presenta i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificati tra attività operativa, di investimento e finanziaria; i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa sono rappresentati utilizzando il metodo indiretto.

Il prospetto delle variazioni di patrimonio netto è stato definito in conformità al nuovo IAS 1 in cui sono riflessi gli effetti della nuova impostazione.

Per quanto riguarda l'informativa di settore, la medesima è disciplinata dal nuovo IFRS 8 omologato con Reg CE 1358/2007 ed efficace dal 1^a gennaio 2009. Il nuovo principio sulla informativa settoriale prevede che la identificazione dei settori oggetto di informativa sia basata secondo un approccio cosiddetto manageriale (*management approach*) ovvero tenendo conto degli elementi che il top management utilizza per prendere le proprie decisioni strategiche ed operative. A tale riguardo si precisa che i settori operativi oggetto di informativa sono stati determinati sulla base della reportistica utilizzata dal top management quale set informativo per le proprie decisioni. Tale reportistica è basata in particolare sulle diverse aree geografiche in cui la Società opera ed è determinata utilizzando gli stessi principi contabili utilizzati per la redazione del proprio Bilancio. Al riguardo si rinvia alla nota 32 per la presentazione degli schemi di informativa di settore.

CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio individuale è stato redatto in base al criterio del costo storico ad eccezione degli strumenti finanziari derivati che sono invece valutati al fair value. Al riguardo si precisa che non essendoci operazioni di copertura del fair value non si hanno conseguentemente strumenti finanziari il cui costo è soggetto a rettifiche, in relazione alle variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto.

I prospetti di bilancio sono espressi in unità di Euro mentre le relative note esplicative ed integrative sono, invece, espresse in migliaia di Euro salvo quando diversamente indicato; di conseguenza, in alcuni prospetti, gli importi totali possono leggermente discostarsi dalla somma dei singoli addendi che li compongono per effetto degli arrotondamenti.

Il bilancio individuale è stato redatto, altresì, con il presupposto della continuità aziendale.

Si precisa infine che ove necessario, si è provveduto, ai fini di una migliore comparabilità, a riclassificare le specifiche voci del 2008.

VARIAZIONI DEI PRINCIPI CONTABILI

I principi contabili adottati nel presente Bilancio individuale sono omogenei con quelli dell'esercizio precedente fatta eccezione per quelli omologati dall'Unione Europea aventi efficacia a partire dall'esercizio 2009. Ci si riferisce in particolare ai nuovi principi IAS 1 ed IFRS 8 descritti in precedenza ed alle modifiche allo IAS 23 (Reg CE 1260/2008). Infatti la nuova versione del principio ha eliminato il trattamento contabile alternativo; in particolare il nuovo IAS 23 prevede che gli oneri finanziari devono essere capitalizzati qualora direttamente imputabili all'acquisizione,

alla costruzione ed alla produzione di un attività che giustifica una capitalizzazione. Negli altri casi gli oneri finanziari devono essere rilevati come costo. Da precisare anche che la nuova versione dello IAS 23 ha prodotto una modifica allo IAS 11; infatti il nuovo paragrafo 18 prevede che i costi che possono essere attribuiti all'attività di commessa in generale e che possono essere imputati a particolari commesse comprendono anche gli oneri finanziari; precedentemente il paragrafo citato rinviava allo IAS 23 per la contabilizzazione degli oneri finanziari.

Un'altra modifica da segnalare avente efficacia nell'esercizio 2009 riguarda l'informativa ex-IFRS 7 infatti è stato omologata con Reg CE 1165/2009 la modifica, al principio appena citato, la quale prevede una informativa integrativa relativamente alla determinazione del fair value ed alla disclosure sul rischio di liquidità. Gli altri emendamenti ai principi quali IAS 32 e IAS 1 (Reg. CE 53/2009), IFRS 1 e IAS 27 (Reg. CE 69/2009) e Miglioramenti agli IFRS (Reg. CE 70/2009), efficaci dall'esercizio 2009 e descritti nel bilancio 2008, a cui si rinvia, non hanno prodotto, per la Società, alcun effetto economico-patrimoniale.

SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI ADOTTATI

I principi contabili ed i criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio individuale al 31 dicembre 2009 sono di seguito indicati.

Conversione delle partite e traduzione dei bilanci in valuta estera

Il bilancio della Astaldi S.p.A. è redatto in Euro, che rappresenta la sua valuta funzionale e di presentazione.

I saldi inclusi nei bilanci di ogni gestione estera sono iscritti nella valuta dell'ambiente economico primario in cui opera l'entità (valuta funzionale).

In caso di economie in iperinflazione secondo la definizione fornita dallo

IAS 29 si tiene conto dei criteri di misurazione previsti dal citato principio. Gli elementi espressi in valuta differente da quella funzionale, sia essi monetari (disponibilità liquide, attività e passività che saranno incassate o pagate con importi di denaro prefissato o determinabile etc.) che non monetari (rimanenze, lavori in corso, anticipi a fornitori di beni e/o servizi, avviamento, attività immateriali etc.) sono inizialmente rilevati al cambio in vigore alla data in cui viene effettuata l'operazione. Successivamente gli elementi monetari sono convertiti nella valuta funzionale sulla base del cambio alla data di chiusura del bilancio e le differenze derivanti dalla conversione sono imputate al conto economico. Gli elementi non monetari sono invece mantenuti al cambio di conversione della operazione tranne nel caso di andamento persistente sfavorevole del tasso di cambio di riferimento. Le differenze di cambio relative ad elementi non monetari seguono il trattamento contabile (conto economico o patrimonio netto) previsto per le variazioni di valore di tali elementi.

Immobili, impianti e macchinari

Le attività materiali sono valutate al costo di acquisto o di produzione, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore. Il costo include ogni spesa direttamente sostenuta per predisporre le attività al loro utilizzo oltre ad eventuali oneri di smantellamento e di rimozione che verranno sostenuti per riportare il sito nelle condizioni originarie.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria e/o ciclica sono direttamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di una attività. Gli oneri finanziari sostenuti sono capitalizzati

quando ricorrono le condizioni previste dal nuovo IAS 23.

Il valore di un cespite è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato in relazione alla residua possibilità di utilizzazione dello stesso sulla base della vita utile. L'ammortamento parte dal momento in cui il bene diventa disponibile per l'uso. La vita utile stimata, per le varie classi di cespiti, è compresa tra :

	Anni
Fabbricati	20-33
Impianti e macchinari	5-10
Attrezzature	3-5
Altri beni	5-8

I terreni, inclusi quelli pertinenti ai fabbricati, non vengono ammortizzati.

Qualora il bene oggetto di ammortamento sia composto da elementi rilevanti, distintamente identificabili, la cui vita utile differisce significativamente da quella delle altre parti che compongono l'immobilizzazione, l'ammortamento viene effettuato separatamente per ciascuna delle parti che compongono il bene in applicazione del principio del component approach.

Gli utili e le perdite derivanti dalla vendita di attività o gruppi di attività sono determinati confrontando il fair value al netto dei costi di vendita con il relativo valore netto contabile.

I beni gratuitamente devolvibili in cui sono classificati i beni oggetto di concessione, in attesa dell'esercizio di efficacia dell'IFRIC 12, per il quale si rimanda al successivo paragrafo "Cambiamenti futuri nelle politiche contabili", vengono sistematicamente ammortizzati, terminata la realizzazione, in ogni esercizio, in base alla loro residua possibilità di utilizzazione considerata in relazione alla durata della concessione, ovvero

alla vita utile del bene, se inferiore. L'eventuale fondo spese di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili è iscritto tra i fondi rischi ed oneri.

Si precisa che i beni gratuitamente devolvibili si riferiscono alle seguenti concessioni:

Concedente	Oggetto della concessione	Tipologia di bene	Scadenza della concessione
Comune di Torino	Progettazione, costruzione e gestione di un parcheggio multipiano	Parcheggi	Anno: 2076
Comune di Torino	Progettazione, costruzione e gestione di un parcheggio multipiano	Parcheggi	Anno: 2079
Comune di Bologna	Progettazione, costruzione e gestione di un parcheggio multipiano.	Parcheggi	Anno: 2058
Comune di Bologna	Progettazione, costruzione e gestione di un parcheggio multipiano.	Parcheggi	Anno: 2040
Comune di Verona	Progettazione, costruzione e gestione di un parcheggio multipiano. (*)	Parcheggi	Anno: 2055

(*) Attualmente in fase di costruzione

A maggior chiarimento della tabella che precede si segnala che per le suddette concessioni sono previste obbligazioni riguardanti la manutenzione straordinaria degli immobili.

Leasing su Immobili, impianti e macchinari

Le attività materiali possedute mediante contratti di locazione finanziaria, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti tutti i rischi e i benefici legati alla proprietà, sono rilevate in bilancio, alla data di decorrenza del leasing, come attività della Astaldi S.p.A. al loro valore corrente o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing, inclusa la somma da pagare per l'esercizio dell'opzione di acquisto. La

corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra i debiti finanziari.

Se non esiste una ragionevole certezza che venga acquisita la proprietà del bene al termine del contratto di leasing, i beni in locazione finanziaria sono ammortizzati su un periodo pari al minore fra la durata del contratto di locazione e la vita utile del bene stesso.

Le locazioni, nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni, sono classificate come leasing operativi. I canoni riferiti a leasing operativi sono rilevati a conto economico negli esercizi di durata del contratto di leasing.

Attività immateriali

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, privi di consistenza fisica e chiaramente identificabili ed atti a generare benefici economici futuri per l'impresa. Tali elementi sono rilevati in bilancio al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili in fase di preparazione della attività per portarla in funzionamento, al netto degli ammortamenti cumulati (ad eccezione delle attività a vita utile indefinita) e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente in relazione alla residua possibilità di utilizzazione della stessa ovvero sulla base della sua vita utile.

I diritti di brevetto industriale ed utilizzazione delle opere di ingegno sono iscritti al costo di acquisizione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore cumulati nel tempo.

L'ammortamento si effettua a partire dall'esercizio in cui il diritto, di cui sia stata acquisita la titolarità, è disponibile all'uso e tiene conto della relativa vita utile.

Le concessioni, licenze e diritti simili sono iscritti al costo al netto degli

ammortamenti e delle perdite di valore cumulati nel tempo. L'ammortamento si effettua a partire dall'esercizio in cui sia stata acquisita la titolarità in relazione alla loro durata.

Aggregazioni aziendali

La Società Astaldi valuta le attività e passività acquisite al loro fair value alla data di acquisizione secondo i criteri di misurazione previsti dall'IFRS 3. L'avviamento qualora rilevato in relazione ad operazioni di aggregazione di imprese è iscritto tra le attività immateriali e rappresenta la differenza positiva fra il costo sostenuto per l'acquisizione di una azienda o di un ramo di azienda e la quota di interessenza acquisita relativa al valore corrente di tali attività e passività componenti il capitale di quella azienda o ramo di azienda. Le attività e passività potenziali acquisite ed identificabili sono rilevate al loro valore corrente (fair value) alla data di acquisizione. L'eventuale differenza negativa è invece rilevata a conto economico al momento dell'acquisto. L'avviamento, successivamente alla rilevazione iniziale, non è soggetto ad ammortamento, ma eventualmente a svalutazione per perdita di valore.

Annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità che l'avviamento abbia subito una perdita di valore, lo stesso è sottoposto a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36 (Riduzione di valore delle attività).

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2009 non vi sono state operazioni di aggregazioni aziendale e che alla data del 31 dicembre 2009 non è stato contabilizzato alcun avviamento.

Investimenti immobiliari

Un investimento immobiliare è rilevato come attività quando rappresenta una proprietà detenuta al fine di percepire canoni di locazione o per

l'apprezzamento del capitale investito, a condizione che il costo del bene possa essere attendibilmente determinato e che i relativi benefici economici futuri possano essere usufruiti dall'impresa.

Sono valutati al costo di acquisto o di produzione, incrementato degli eventuali costi accessori al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali perdite di valore.

La vita utile degli immobili appartenenti alla seguente voce, è compresa tra 20 e 33 anni.

Gli investimenti immobiliari sono eliminati dal bilancio quando sono ceduti o quando l'investimento è durevolmente inutilizzabile e non sono attesi benefici economici futuri dalla sua cessione.

Perdite di valore di attività materiali ed immateriali (impairment delle attività)

Le attività con vita utile indefinita non sono soggette ad ammortamento, ma vengono sottoposte con cadenza almeno annuale alla verifica della recuperabilità del valore iscritto in bilancio (*impairment test*).

Per le attività oggetto di ammortamento viene valutata l'eventuale presenza di indicatori che facciano supporre una perdita di valore: in caso positivo si procede alla stima del valore recuperabile, definito come il maggiore tra il fair value al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso dell'attività, imputando l'eventuale eccedenza a conto economico.

Qualora vengano meno i presupposti per la svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile dell'attività viene ripristinato nei limiti del valore netto di carico; anche il ripristino di valore è registrato a conto economico. In nessun caso, invece, viene ripristinato il valore di un avviamento o di un'attività immateriale a vita utile indefinita precedentemente svalutato.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, la

Società stima il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa cui il bene appartiene.

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2009 gli indicatori interni ed esterni di impairment, come esemplificati dallo IAS 36, non hanno evidenziato alcuna necessità di procedere ad un impairment test sulle attività materiali ed immateriali. A tale riguardo si precisa inoltre che, in assenza di avviamento e verificato che per i singoli asset risulta agevole la determinazione del loro valore recuperabile, non è stata identificata alcuna perdita di valore.

Investimenti in Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate, joint venture, sono classificate tra gli "investimenti in partecipazioni" e valutate al costo in conformità allo IAS 27. Tali partecipazioni sono soggette periodicamente ad impairment test in relazione a quanto previsto dallo IAS 36.

Le partecipazioni in imprese diverse da quelle controllate, collegate e joint venture (generalmente con una percentuale di possesso inferiore al 20%) sono classificate, al momento dell'acquisto, tra gli "investimenti in partecipazioni" e valutate al fair value oppure al costo in conformità allo IAS 39. In particolare viene adottata una valutazione al costo in caso di partecipazioni non quotate o di partecipazioni per le quali il fair value non è attendibile e non è determinabile; in tal caso il costo viene rettificato per le perdite di valore secondo quanto disposto dallo IAS 39.

Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono iscritte al minore fra il costo ed il valore netto di realizzo. Il valore delle rimanenze viene determinato, al momento dell'iscrizione, mediante il calcolo del costo medio ponderato applicato per categorie omogenee di beni. Il costo comprende tutti gli oneri di acquisto, di trasformazione e gli altri costi sostenuti per portare le rimanenze sul

luogo di utilizzo e nelle condizioni per essere impiegate nel processo produttivo.

Commesse a lungo termine

I lavori in corso sono rilevati sulla base dello stato di avanzamento (o percentuale di completamento) secondo il quale i costi, i ricavi ed il margine sono rilevati in base alle attività eseguite. La percentuale di completamento è determinata mediante l'applicazione del criterio del "costo sostenuto" (*cost to cost*).

La valutazione riflette la migliore stima dei lavori effettuata alla data di rendicontazione. Periodicamente sono effettuati aggiornamenti delle assunzioni che sono alla base delle valutazioni. Gli eventuali effetti economici, da essi derivanti, sono contabilizzati nell'esercizio in cui gli stessi sono effettuati.

I ricavi di commessa comprendono:

i corrispettivi contrattualmente pattuiti, le varianti di lavori, la revisione prezzi, gli incentivi, nella misura in cui è probabile che questi possano essere valutati con attendibilità.

A tale riguardo le relative valutazioni sono state svolte con riferimento:

- alla normativa specifica in materia di lavori pubblici ed alla normativa internazionale,
- alle clausole contrattuali,
- a specifici approfondimenti di natura tecnico giuridica sui positivi esiti ragionevolmente conseguibili dai contenziosi con gli enti committenti

I costi di commessa includono:

tutti i costi che si riferiscono direttamente alla commessa, i costi che sono attribuibili all'attività di commessa in generale e che possono essere allocati alla commessa stessa, oltre a qualunque altro costo che può essere

specificatamente addebitato al committente sulla base delle clausole contrattuali.

Nell'ambito dei costi sono inclusi anche:

- quelli pre-operativi, ossia i costi sostenuti nella fase iniziale del contratto prima che venga iniziata l'attività di costruzione (costi elaborazione gare, costi di progettazione, costi per l'organizzazione e l'avvio della produzione, costi di installazione cantiere), nonché
- i costi post-operativi, che si sostengono dopo la chiusura della commessa (rimozione cantiere, rientro macchinari/impianti in sede, assicurazioni ecc.), ed infine
- i costi per eventuali servizi e prestazioni da eseguire dopo il completamento delle opere (come ad esempio le manutenzioni periodiche, l'assistenza e la supervisione nei primi periodi di esercizio delle singole opere).

Si precisa, inoltre, che nei costi di commessa sono inclusi gli oneri finanziari, così come consentito dall'emendamento allo IAS 11 in relazione al nuovo IAS 23, a valere su finanziamenti specificatamente riferiti ai lavori realizzati attraverso l'istituto del Project Finance, nonché del General Contractor. Già in sede di bando di gara, infatti, sulla base di specifiche previsioni normative, vengono definite particolari condizioni di pagamento che comportano per la Società il ricorso ad operazioni di finanza strutturata sul capitale investito di commessa, i cui oneri incidono sulla determinazione dei relativi corrispettivi.

Nel caso si preveda che il completamento di una commessa possa determinare l'insorgere di una perdita, questa sarà riconosciuta nella sua interezza nell'esercizio in cui la stessa divenga ragionevolmente prevedibile.

Quando il risultato di una commessa a lungo termine non può essere

stimato con attendibilità, il valore dei lavori in corso è determinato sulla base dei costi sostenuti, quando sia ragionevole che questi vengano recuperati, senza rilevazione del margine.

Qualora dopo la data di riferimento del bilancio intervengano fatti, favorevoli o sfavorevoli ascrivibili a situazioni già esistenti a tale data, gli importi rilevati nel bilancio vengono rettificati per rifletterne i conseguenti effetti di natura economica, finanziaria e patrimoniale.

I lavori in corso su ordinazione sono esposti, al netto degli eventuali fondi svalutazione e/o perdite a finire, nonché degli acconti relativi al contratto in corso di esecuzione.

A tale ultimo riguardo occorre precisare che gli importi fatturati a valere sui singoli stati di avanzamento lavori (Acconti) sono rilevati a riduzione del valore lordo della commessa, ove capiente e per l'eventuale eccedenza nel passivo. Per converso le fatturazioni degli anticipi costituiscono fatti finanziari e non rilevano ai fini del riconoscimento dei ricavi. Pertanto gli anticipi rappresentando un mero fatto finanziario sono sempre rilevati nel passivo in quanto ricevuti non a fronte di lavori eseguiti. Tali anticipi tuttavia sono ridotti progressivamente, solitamente in virtù di accordi contrattuali, in contropartita alla fatturazione eseguita sulla commessa.

Per quanto riguarda il fondo perdite a finire relativo alla singola commessa si precisa che qualora il fondo ecceda il valore del lavoro iscritto nell'attivo patrimoniale, tale eccedenza è classificata nella voce Importo dovuto ai Committenti.

Le analisi anzidette vengono effettuate commessa per commessa: qualora il differenziale risulti positivo (per effetto di lavori in corso superiori all'importo degli acconti) lo sbilancio è classificato tra le attività nella voce *"Importo dovuto dai Committenti"*; qualora invece tale differenziale risulti negativo lo sbilancio viene classificato tra le passività nella voce *"Importo*

dovuto ai Committenti”.

Crediti e Attività finanziarie

La Società Astaldi classifica le attività finanziarie nelle seguenti categorie:

- attività al fair value con contropartita al conto economico;
- crediti e finanziamenti;
- attività finanziarie detenute fino a scadenza;
- attività finanziarie disponibili per la vendita.

La classificazione dipende dalle motivazioni per le quali l'attività è stata acquistata, dalla natura della stessa e dalla valutazione operata dal management alla data di acquisto.

Inizialmente tutte le attività finanziarie sono rilevate al fair value, aumentato, nel caso di attività diverse da quelle classificate al fair value con contropartita al conto economico, degli oneri accessori.

Si precisa inoltre che la classificazione delle attività finanziarie viene rivista alla chiusura di ciascun esercizio laddove risulta adeguato e consentito. Si segnala al riguardo che nell'esercizio 2009, analogamente al precedente esercizio, le categorie adottate riguardano quella dei crediti e finanziamenti e quella delle attività al fair value con contropartita al conto economico; in quest'ultima ricadono i derivati ed alcuni titoli tuttavia di modesto ammontare.

Attività finanziarie al fair value con contropartita al conto economico.

Tale categoria include le attività finanziarie acquisite a scopo di negoziazione a breve termine o quelle così designate inizialmente dal management. Le attività detenute per la negoziazione sono tutte quelle attività acquisite ai fini di vendita nel breve termine. I derivati, inclusi quelli incorporati, sono classificati come strumenti finanziari detenuti per la negoziazione a meno che non siano designati come strumenti di copertura efficace. Utili o perdite sulle attività detenute per la negoziazione sono

rilevati a conto economico. Al momento della prima rilevazione, si possono classificare le attività finanziarie come attività finanziarie al fair value con contropartita a conto economico se si verificano le seguenti condizioni: (i) la designazione elimina o riduce significativamente l'incoerenza di trattamento che altrimenti si determinerebbe valutando le attività o rilevando gli utili e le perdite che tali attività generano, secondo un criterio diverso; o (ii) le attività fanno parte di un gruppo di attività finanziarie gestite ed il loro rendimento è valutato sulla base del loro valore equo, in base ad una strategia di gestione del rischio documentata.

Crediti e finanziamenti.

In tale categoria sono incluse le attività non rappresentate da strumenti derivati e non quotate in un mercato attivo, dalle quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo. Eventuali perdite di valore determinate attraverso impairment test sono rilevate a conto economico. Tali attività sono classificate come attività correnti, salvo che per le quote con scadenza superiore ai 12 mesi, che vengono incluse tra le attività non correnti.

Attività finanziarie detenute fino a scadenza

Tali attività sono quelle, diverse dagli strumenti derivati, a scadenza prefissata e per le quali vi è l'intenzione e la capacità di mantenerle in portafoglio sino alla scadenza stessa.

Tali attività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo. Sono classificate tra le attività correnti quelle la cui scadenza contrattuale è prevista entro i 12 mesi successivi. Eventuali perdite di valore determinate attraverso impairment test sono rilevate a conto economico.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

In tale categoria sono incluse le attività finanziarie, non rappresentate da strumenti derivati, che sono state designate come tali o non sono classificate in nessun'altra delle tre precedenti categorie. Sono valutate al fair value, rilevandone le variazioni di valore con contropartita una specifica riserva di patrimonio netto ("riserva per attività disponibili per la vendita"). Tale riserva viene riversata a conto economico solo nel momento in cui l'attività finanziaria viene effettivamente ceduta, o, nel caso di variazioni negative, quando si evidenzia che la riduzione di valore già rilevata a patrimonio netto non potrà essere recuperata.

Perdita di valore su attività finanziarie

Ad ogni data di bilancio viene verificato se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie ha subito una perdita di valore secondo i criteri di seguito indicati.

Attività valutate secondo il criterio del costo ammortizzato

Se esiste un'indicazione oggettiva che un finanziamento o credito iscritti al costo ammortizzato ha subito una perdita di valore, l'importo della perdita è misurato come la differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati (escludendo perdite di credito future non ancora sostenute) scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria (ossia il tasso di interesse effettivo calcolato alla data di rilevazione iniziale). Il valore contabile dell'attività verrà ridotto mediante l'utilizzo di un fondo. L'importo della perdita verrà rilevato a conto economico.

In particolare con riferimento ai crediti commerciali si effettua una svalutazione per perdite di valore quando esistono indicazioni oggettive fondate sostanzialmente sulla natura della controparte che non vi sia la possibilità di recuperare gli importi dovuti in base alle condizioni originarie. Se, in un periodo successivo, l'importo della perdita di valore si

riduce e tale riduzione può essere oggettivamente ricondotta a un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita di valore, il valore precedentemente ridotto può essere ripristinato. Eventuali successivi ripristini di valore sono rilevati a conto economico, nella misura in cui il valore contabile dell'attività non supera il costo ammortizzato alla data del ripristino.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

In caso di perdita di valore di un'attività finanziaria disponibile per la vendita, viene fatto transitare da patrimonio netto a conto economico un valore pari alla differenza fra il suo costo (al netto del rimborso del capitale e dell'ammortamento) e il suo fair value attuale, al netto di eventuali perdite di valore precedentemente rilevate a conto economico.

I ripristini di valore relativi a strumenti partecipativi di capitale classificati come disponibili per la vendita non vengono rilevati a conto economico. I ripristini di valore relativi a strumenti di debito sono rilevati a conto economico se l'aumento del fair value dello strumento può essere oggettivamente ricondotto a un evento verificatosi dopo che la perdita era stata rilevata a conto economico.

Derivati

Gli strumenti derivati si configurano, solitamente, come strumenti idonei alla copertura ed efficaci nello sterilizzare il rischio di sottostanti attività, passività o impegni assunti dalla Società Astaldi, salvo il caso in cui gli stessi siano considerati come attività detenute allo scopo di negoziazione e valutati al fair value con contropartita a conto economico.

In particolare, si utilizzano strumenti derivati nell'ambito di strategie di copertura finalizzate a neutralizzare il rischio di variazioni nei flussi di cassa attesi relativamente ad operazioni contrattualmente definite o altamente probabili (*cash flow hedge*). In particolare le variazioni di fair

value dei derivati designati come *cash flow hedge* e che si qualificano come tali vengono rilevate, limitatamente alla sola quota "efficace", in una specifica riserva imputata nel conto economico complessivo ("riserva da *cash flow hedge*"), che viene successivamente riversata al conto economico separato al momento della manifestazione economica del sottostante oggetto di copertura. La variazione di fair value riferibile alla porzione inefficace viene immediatamente rilevata al conto economico separato ovvero di periodo. Qualora lo strumento derivato sia ceduto o non si qualifichi più come efficace copertura dal rischio a fronte del quale l'operazione era stata accesa o il verificarsi della operazione sottostante non sia più considerata altamente probabile, la quota della "riserva da *cash flow hedge*" ad essa relativa viene immediatamente riversata al conto economico separato. Questi strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevati al fair value alla data in cui sono stipulati; successivamente tale valore viene periodicamente rimisurato. Sono contabilizzati come attività quando il fair value è positivo e come passività quando è negativo. Eventuali utili o perdite risultanti da variazioni del fair value di derivati non in "hedge accounting" sono imputati direttamente a conto economico separato nell'esercizio.

L'efficacia delle operazioni di copertura viene documentata, sia all'inizio della operazione che periodicamente (almeno ad ogni data di pubblicazione del bilancio o delle situazioni infrannuali), ed è misurata comparando le variazioni di fair value dello strumento di copertura con quelle dell'elemento coperto o, nel caso di strumenti più complessi, attraverso analisi di tipo statistico fondate sulla variazione del rischio.

Si segnala che la Società Astaldi non stipula contratti derivati a fini speculativi.

Determinazione del fair value

Il fair value degli strumenti quotati in pubblici mercati è determinato facendo riferimento alle quotazioni (*bid price*) alla data di riferimento del periodo oggetto di rilevazione. Il fair value di strumenti non quotati viene misurato facendo riferimento a tecniche di valutazione finanziaria: in particolare, il fair value degli *interest rate swap* è misurato attualizzando i flussi di cassa attesi, mentre il fair value dei *forward su cambi* è determinato sulla base dei tassi di cambio di mercato alla data di riferimento ed ai differenziali di tasso tra le valute interessate.

Derecognition

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;
- si conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma si ha l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- viene trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e la Società: (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui vi sia il trasferimento dei diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non si abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non si abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. Il coinvolgimento residuo che ad esempio prende la forma di una garanzia sull'attività trasferita viene valutato al minore tra il valore contabile iniziale dell'attività e il valore massimo del corrispettivo

che la Società potrebbe essere tenuta a corrispondere.

La cancellazione dal bilancio delle passività finanziarie avviene quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato od adempiuto. Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengono sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattato come una cancellazione contabile della passività originaria e la rilevazione di una nuova passività, con conseguente iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

Disponibilità liquide

Comprendono denaro, depositi bancari o giacenze verso altri istituti di credito disponibili per operazioni correnti, conti correnti postali ed altri valori equivalenti nonché investimenti con scadenza entro tre mesi dalla data di acquisto. Le disponibilità liquide sono iscritte al fair value che normalmente coincide con il loro valore nominale.

Patrimonio Netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato. I costi strettamente correlati alla emissione delle azioni sono classificati a riduzione del capitale sociale quando si tratta di costi direttamente attribuibili alla operazione di capitale.

Azioni proprie

Le azioni proprie sono iscritte in riduzione del patrimonio netto. In particolare, il valore nominale delle azioni proprie è contabilizzato in riduzione del capitale sociale emesso, mentre l'eccedenza del valore di acquisto rispetto al valore nominale è portata a riduzione della riserva straordinaria come deliberato dall'assemblea degli azionisti; pertanto non

sono rilevati al conto economico utili o perdite per l'acquisto, la vendita, l'emissione o la cancellazione di azioni proprie.

Utili (perdite) a nuovo

Includono i risultati economici degli esercizi precedenti per la parte non distribuita né accantonata a riserva (in caso di utili) o ripianata (in caso di perdite).

Altre riserve

Sono costituite da riserve derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali e da altre di natura patrimoniale (quali ad esempio Riserva di stock grant).

Altre componenti del conto economico complessivo

La voce accoglie la riserva di cash flow hedge in relazione al fair value dei derivati di copertura relativamente alla componente efficace.

Passività finanziarie

Le passività finanziarie sono inizialmente rilevate in bilancio al fair value al netto dei costi di transazione, successivamente vengono valutate al costo ammortizzato.

L'eventuale differenza tra la somma ricevuta (al netto dei costi di transazione) ed il valore nominale del debito è rilevata a conto economico mediante l'applicazione del metodo del tasso d'interesse effettivo.

Sono classificate come passività correnti, salvo che non vi sia il diritto contrattuale di estinguere le proprie obbligazioni almeno oltre i 12 mesi dalla data del bilancio.

Si segnala che la Società Astaldi non ha designato alcuna passività finanziaria al fair value con contropartita il conto economico.

Debiti commerciali ed altri debiti

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo (identificato dal

loro valore nominale).

Imposte sul reddito

Imposte correnti

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti sono rilevate al valore che ci si attende di corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle sostanzialmente emanate alla data di chiusura di bilancio nei singoli paesi in cui opera Astaldi.

Imposte differite

Le imposte differite sono calcolate adottando il cosiddetto liability method, applicato alle differenze temporanee, imponibili o deducibili, determinate fra i valori di bilancio delle attività e passività e quelli allo stesso titolo fiscalmente rilevanti.

Le imposte differite passive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee imponibili, ad eccezione del caso in cui:

- le imposte differite passive derivino dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una operazione che non è una aggregazione aziendale e che, al tempo della medesima operazione, non comporti effetti né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, il rigiro delle differenze temporanee può essere controllato ed è probabile che esso non si verifichi nel futuro.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e per perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano renderne applicabile l'utilizzo, eccetto il caso in cui l'imposta differita

attiva derivi dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in un'operazione che non è un'aggregazione aziendale e che, al tempo della medesima operazione, non influisce né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati ai fini fiscali.

Il valore da riportare in bilancio delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di chiusura del bilancio e ridotto nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali saranno disponibili in futuro in modo da permettere a tutto o parte del correlato credito di essere utilizzato. Le imposte differite attive non riconosciute sono riesaminate con periodicità annuale alla data di chiusura del bilancio e vengono rilevate nella misura in cui è diventato probabile che l'utile fiscale sia sufficiente a consentire che tali imposte differite attive possano essere recuperate.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già sostanzialmente emanate alla data di bilancio.

Le imposte differite attive e passive vengono compensate, qualora esista un diritto legale a compensare le attività per imposte correnti con le passività per imposte correnti e le imposte differite facciano riferimento alla stessa entità fiscale ed alla stessa autorità fiscale.

Le imposte sul reddito (differite e correnti) relative a poste imputate direttamente tra le voci di patrimonio netto sono rilevate anch'esse a patrimonio netto e non a conto economico.

Benefici ai dipendenti

Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto (TFR)

Il Fondo Trattamento di Fine Rapporto (TFR), rappresenta ex-IAS 19 un "programma a contributi definiti" per la cui contabilizzazione si tiene

conto del principio citato.

Piano retributivo basato su azioni e per cassa

La Società ha previsto per il top management un piano di incentivazione legato al raggiungimento da parte dei medesimi beneficiari di determinati obiettivi economico-finanziari. In particolare il piano consiste nell'assegnazione ai Beneficiari, a titolo gratuito, di Azioni Astaldi, ovvero nell'erogazione - sempre a titolo gratuito - ai medesimi Beneficiari del valore corrispondente alle Azioni. Il ciclo di assegnazione del Piano è riferito al triennio 2007-2009; infatti ad ogni data di approvazione del bilancio degli esercizi indicati, una volta verificato il raggiungimento degli obiettivi, ciascun beneficiario avrà la possibilità di optare per il realizzo del premio per cassa, oppure mediante assegnazione di azioni, ovvero in parte per cassa ed in parte con azioni.

Alla luce di tali caratteristiche il piano rappresenta ai fini dell'applicazione dell'IFRS 2 un'operazione con pagamento basato su azioni misto, essendo prevista la facoltà del beneficiario di scegliere l'erogazione per cassa e/o tramite strumenti rappresentativi di capitale.

Fondi per rischi ed oneri

Gli accantonamenti ai fondi rischi ed oneri sono rilevati quando, alla data di riferimento, esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile sull'ammontare dell'obbligazione.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Se l'effetto dell'attualizzazione del valore del denaro è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi

finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato. Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario a conto economico.

Ricavi diversi dai lavori in corso su ordinazione

I ricavi sono valutati al fair value del corrispettivo ricevuto tenendo conto di eventuali sconti e riduzioni legati alle quantità.

I ricavi relativi alla vendita di beni sono riconosciuti quando l'impresa ha trasferito all'acquirente i rischi significativi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni, che in molti casi coincide con il trasferimento della titolarità o del possesso all'acquirente, o quando il valore del ricavo può essere determinato attendibilmente.

I ricavi delle prestazioni di servizi sono rilevati, quando possono essere attendibilmente stimati, sulla base del metodo della percentuale di completamento.

Contributi

I contributi pubblici sono rilevati quando sussiste la ragionevole certezza che essi saranno ricevuti e tutte le condizioni ad essi riferite risultano soddisfatte. Quando i contributi sono correlati a componenti di costo, sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente sugli esercizi in modo da essere commisurati ai costi che intendono compensare. Nel caso in cui il contributo è correlato ad un'attività, il valore equo è portato a diminuzione dell'attività stessa. Viene altresì sospeso nelle passività qualora l'attività al quale è correlato non è entrata in funzione, ovvero è in fase di costruzione ed il relativo ammontare non trova capienza nel valore dell'attività medesima.

Oneri finanziari

Gli interessi sono rilevati per competenza sulla base del metodo degli

interessi effettivi, utilizzando cioè il tasso di interesse che rende finanziariamente equivalenti tutti i flussi in entrata ed in uscita (compresi eventuali aggi, disaggi, commissioni, etc.) che compongono una determinata operazione. Gli oneri finanziari sono capitalizzati in conformità a quanto previsto dallo IAS 23.

Dividendi

Sono rilevati quando sorge il diritto degli Azionisti a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

La distribuzione di dividendi agli Azionisti viene registrata come passività nel bilancio nel periodo in cui la distribuzione degli stessi viene approvata dall'Assemblea degli Azionisti.

Costi

I costi sono registrati nel rispetto del principio di competenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale della Società.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo la quota di risultato economico attribuibile alle azioni ordinarie, per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione, escludendo le azioni proprie.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Alla luce del documento congiunto Banca d'Italia/ Consob/Isvap n°2 del 6 Febbraio 2009 si precisa che le stime sono basate sulle più recenti informazioni di cui la Direzione Aziendale dispone al momento della redazione del presente bilancio, non intaccandone, pertanto, l'attendibilità.

Le stime sono utilizzate, tra l'altro, per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, ricavi di commessa, ammortamenti, svalutazioni di attivo, benefici ai dipendenti, imposte, altri accantonamenti e fondi. I risultati che si realizzeranno a consuntivo potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico nel periodo in cui la variazione è avvenuta.

Nuovi principi contabili ed interpretazioni adottati dall'Unione Europea ma non ancora in vigore

I possibili impatti sul bilancio individuale derivanti da modifiche o da nuovi principi efficaci successivamente al 31 dicembre 2009 sono di seguito indicati con una breve illustrazione:

- IAS 27 Bilancio consolidato e separato (Reg CE 254/2009): le modifiche al principio riguardano le regole contabili su operazioni di capitale che possono comportare perdite di controllo o meno.
- IFRS 3 Aggregazioni aziendali (Reg CE 495/2009): la nuova versione del principio definisce le regole contabili sulla determinazione del valore dell'avviamento, sulla rappresentazione della quota di terzi per acquisizione inferiori al 100%, sulla rilevazione dei costi di transazione.

In relazione invece alle interpretazioni IFRC che l'Unione Europea ha omologato ma efficaci successivamente al 31 dicembre 2009 si segnalano le seguenti: i) Reg 1164/2009 che omologa l'Ifric 18 relativo alla cessione di attività da parte della clientela; ii) Reg 1142/2009 che omologa l'Ifric 17 relativo alla distribuzione ai soci di attività non rappresentate da disponibilità liquide; iii) Reg 636/2009 che omologa l'Ifric 15 relativo agli accordi per la costruzione di immobili in particolare residenziali e la cui interpretazione chiarisce i casi in cui applicare lo IAS 11 oppure lo IAS 18;

iv) Reg 254/2009 che omologa l'Ifric 12 Accordi per servizi in concessione. A tale riguardo si precisa che solo in relazione al Regolamento da ultimo citato si ravvisano degli impatti e si rinvia a quanto di seguito indicato.

Cambiamenti futuri nelle politiche contabili

IFRIC 12 Accordi in concessione

Tale interpretazione stabilisce che gli accordi di concessione rientrano nel proprio ambito di applicazione qualora siano soddisfatte congiuntamente due condizioni. La prima condizione prevede che il concedente stabilisca quali servizi il concessionario deve fornire, a chi li deve fornire e a quale prezzo. La seconda condizione prevede che il concedente controlli l'infrastruttura, tramite la proprietà o altro diritto, al termine dell'accordo di concessione. Come noto i contratti di concessione possono prevedere che il concedente esegua due servizi: servizio di costruzione e servizi di gestione. A tale riguardo l'interpretazione stabilisce che, il servizio di costruzione, rappresenta un contratto di "Lavoro su ordinazione" e rinvia pertanto alle regole contabili del principio IAS 11 che disciplina appunto tali contratti. Per il servizio di gestione l'IFRIC 12 rinvia invece al principio IAS 18 "Ricavi" che disciplina la rilevazione dei ricavi derivanti dalla gestione di un'attività commerciale. Come evidenziato l'infrastruttura oggetto della concessione resta nell'ambito del controllo del concedente ne consegue pertanto che il concessionario è titolare solamente di un diritto di utilizzo della medesima oppure di un diritto incondizionato a ricevere un pagamento da parte del concedente.

In considerazione di ciò l'IFRIC 12 stabilisce che la rappresentazione contabile dell'infrastruttura è:

1) un'attività immateriale qualora il concessionario ha un diritto di utilizzo dell'infrastruttura ed è pertanto soggetto al rischio di domanda che deriva

da tale utilizzo;

2) da un'attività finanziaria ovvero da un credito finanziario qualora il concessionario ha un diritto a ricevere un pagamento periodico da parte del concedente.

A tale riguardo c'è da precisare che in relazione alla tipologia di accordi tra concedente e concessionario si potranno avere rappresentazioni contabili dell'infrastruttura unicamente come attività immateriale oppure come attività finanziaria oppure ancora come forme miste.

Definita sinteticamente l'interpretazione si segnala che: i) in base agli esiti delle prime analisi gli accordi di concessione della Società Astaldi rientrano nell'ambito di applicazione dell'Ifric 12; ii) alle infrastrutture in concessione ancora in costruzione si applicheranno le regole dello IAS 11 in conformità a quanto previsto dall'Ifric 12; iii) alla luce delle prime misurazioni la maggior parte delle infrastrutture in concessione, per le quali è terminata la costruzione, rappresentano contabilmente sia un attività finanziaria e sia una forma mista.

In attesa, tuttavia, dell'efficacia dell'IFRIC 12, si precisa che le infrastrutture in concessione sono state contabilizzate in conformità alla prassi contabile vigente in continuità tra l'altro con il bilancio relativo all'esercizio 2008. L'informativa è stata invece fornita in conformità al SIC 29 - Informazioni integrative - Accordi per servizi in concessioni.

NOTE AL BILANCIO INDIVIDUALE

1 Ricavi: Euro 1.444.125 (Euro 1.140.569)

I ricavi da lavori ammontano a complessivi Euro 1.444.125 e risultano in aumento di circa il 27% rispetto al 31 dicembre 2008. Tale aumento, che conferma oltremodo gli obiettivi di piano, è riconducibile ad un incremento generalizzato delle aree strategiche in cui opera la Società compresa l'area domestica. La voce in commento è composta come segue:

	<u>31/12/09</u>	<u>31/12/08</u>	<u>Variazione</u>
Ricavi delle vendite e prestazioni	353.744	345.062	8.682
Variazione dei prodotti in corso, semilavorati e finiti e iniziative edilizie	(4.237)	8.222	(12.458)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.094.617	787.285	307.332
Totale	1.444.125	1.140.569	303.556

Vale precisare che nella voce "Ricavi delle vendite e delle prestazioni" vengono rilevati gli ammontari delle opere realizzate ed accettate dai rispettivi committenti, mentre la voce "Variazione dei lavori in corso su ordinazione" rappresenta il valore delle opere realizzate nell'esercizio, ma non ancora ultimate.

C'è poi da segnalare che il consistente incremento dell'area americana, come mostra la successiva tabella sulla composizione geografica dei ricavi, è riconducibile in massima parte all'area venezuelana ma anche centroamericana (El Salvador e Honduras) quale effetto di un accorta politica di diversificazione del rischio all'interno dell'area americana. Si rinvia tuttavia alla Relazione sulla Gestione per una informativa di dettaglio sulle commesse.

La voce ricavi in termini di composizione geografica è di seguito indicata:

	31/12/09	%	31/12/08	%	Variazione
Italia	678.061	47,0%	620.979	54,4%	57.082
Europa	232.975	16,1%	135.057	11,8%	97.917
America	414.220	28,7%	234.141	20,5%	180.080
Africa	118.869	8,2%	150.392	13,2%	(31.523)
Totale	1.444.125	100,0%	1.140.569	100,0%	303.556

Per gli ulteriori approfondimenti si rinvia alla nota 32 sulla Informativa di settore ai sensi dell'IFRS 8.

2 Altri Ricavi: Euro 71.843 (Euro 53.104)

Gli altri ricavi, pari ad Euro 71.843, sono rappresentati da componenti non direttamente afferenti l'attività di produzione per lavori della Società, ma tuttavia accessorie all'attività caratteristica ed aventi carattere di continuità nel tempo. La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Ricavi da vendita merci	10.350	6.681	3.669
Servizi e prestazioni a terzi	22.351	18.805	3.546
Servizi e prestazioni per la gestione di iniziative comuni	5.876	5.826	50
Fitti e noleggi attivi	7.482	6.070	1.412
Plusvalenze nette da cessione di attività materiali	7.411	1.297	6.114
Altri	18.373	14.424	3.949
Totale	71.843	53.104	18.740

Al riguardo c'è da rilevare un incremento generalizzato di tutte le componenti della voce in commento ed in particolare in relazione alla vendita di merci l'incremento è da attribuire soprattutto al mercato domestico e riferibili ad operazioni poste in essere con i subappaltatori a valere sui singoli contratti; per quanto riguarda i servizi e prestazioni l'aumento è relativo all'area cilena, rumena e turca; le maggiori plusvalenze derivano in massima parte al processo di dismissioni di immobilizzazioni materiali in Centro America. In ultimo la componente Altri che si incrementa rispetto all'esercizio precedente e tuttavia

attribuibile a ricavi relativi ad attività residuali e marginali composti principalmente per Euro 2.077 da indennizzi assicurativi, per Euro 7.551 da utilizzo Fondi risultati eccedenti rispetto al fabbisogno di risorse future necessarie per soddisfare eventuali obbligazioni derivanti da eventi passati; per Euro 4.861 da sopravvenienze, per Euro 3.247 da altri ricavi diversi.

3 Costi per acquisti: Euro 202.101 (Euro 193.939)

I costi per acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo, al netto della variazione delle giacenze di magazzino, ammontano a complessivi Euro 202.101 e si incrementano rispetto al periodo precedente di circa il 5% . La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Costi per acquisti	210.872	204.984	5.888
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci	(8.771)	(11.046)	2.275
Totale	202.101	193.939	8.163

L'incremento, seppur contenuto in virtù di un accorta gestione del ciclo delle scorte, è legato essenzialmente all'area estera (El Salvador, Honduras, Costa Rica, Bolivia e Venezuela).

La composizione geografica dei costi per acquisti è la seguente:

	31/12/09	%	31/12/08	%	Variazione
Italia	67.528	32,0%	79.454	38,8%	(11.926)
Europa	26.165	12,4%	32.363	15,8%	(6.198)
America	81.700	38,7%	42.711	20,8%	38.989
Africa	35.476	16,8%	50.453	24,6%	(14.977)
Asia	3	0,0%	3	0,0%	0
Totale	210.872	100,0%	204.984	100,0%	5.888

4 Costi per servizi: Euro 978.540 (Euro 726.627)

I costi per servizi ammontano a complessive Euro 978.540 e mostrano un generale incremento di circa il 35% rispetto al periodo precedente. La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Costi consortili	369.619	320.157	49.462
Subappalti ed altre prestazioni	489.908	298.942	190.966
Consulenze tecniche, amministrative e legali	49.535	44.902	4.633
Emolumenti amministratori e sindaci	3.077	3.078	(1)
Utenze	6.195	6.315	(120)
Viaggi e trasferte	3.280	3.479	(199)
Assicurazioni	13.500	14.542	(1.042)
Noleggi ed altri costi	27.942	24.465	3.477
Fitti e spese condominiali	4.471	3.880	591
Spese di manutenzione su beni di terzi	368	269	99
Altri	10.645	6.599	4.047
Totale	978.540	726.627	251.912

L'incremento della voce in commento è da imputare sostanzialmente all'incremento dei costi consortili in campo domestico ed in particolare alla metropolitana di Roma e alla nuova Linea 5 della Metropolitana di Milano entrambe realizzate attraverso società consortili appositamente costituite in ossequio alla vigente normativa di settore. I costi consortili si incrementano anche nell'area rumena in relazione alla realizzazione di commesse, in associazione con altri partners, quali in particolare lo stadio di Bucarest, il ponte di Basarab e la Tangenziale di Costanza.

In riferimento ai costi per consulenze e per noleggi l'incremento, seppur modesto, è da imputare rispettivamente all'area turca ed alle attività di commessa in Honduras.

Per quanto riguarda i costi per subappalti c'è da evidenziare un consistente incremento, come mostra la tabella che segue, in relazione: all'area domestica (Stazione alta velocità di Bologna, Metro Bus Brescia, il tratto ferroviario Parma - La Spezia, Strada Statale Jonica DG21); all'area

Europea (Metro di Istanbul); all'area americana con la commessa venezuelana Puerto Cabello - La Encrucijada e la commessa della diga di El Chaparral in El Salvador. Si tratta di commesse per le quali si sono valutate efficienti le combinazioni produttive che prevedono la presenza di subappaltatori.

	31/12/09	%	31/12/08	%	Variazione
Italia	196.056	40,0%	144.165	48,2%	51.891
Europa	98.289	20,1%	31.102	10,4%	67.187
America	177.166	36,2%	93.294	31,2%	83.872
Africa	18.339	3,7%	30.342	10,1%	(12.003)
Asia	57	0,0%	38	0,0%	19
Totale	489.908	100,0%	298.942	100,0%	190.966

Nell'ambito delle componenti della voce in commento che si incrementano da rilevare la componente residuale composta principalmente da oneri contrattuali e servizi di vigilanza afferenti in particolar modo al mercato domestico, turco e del centroamerica.

In ultimo in relazione alle componenti della voce in commento che si decrementano c'è da segnalare una diminuzione dei costi assicurativi che solitamente accompagnano le nuove commesse ed altre componenti minori quale effetto di recuperi di efficienza.

5 Costi del personale: Euro 168.506 (Euro 154.802)

I costi del personale pari a Euro 168.506 si incrementano rispetto al periodo precedente di Euro 13.704. La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Salari e stipendi	111.008	101.010	9.999
Oneri sociali	26.346	24.971	1.374
Altri costi	29.224	24.961	4.263
Altri benefici successivi al rapporto di lavoro	268	391	(123)
Costo delle operazioni di pagamento basate su azioni	1.660	3.469	(1.809)
Totale	168.506	154.802	13.704

La voce in commento che si incrementa meno che proporzionalmente rispetto al valore della produzione è da attribuire principalmente al costo dei salari e stipendi nell'area domestica, turca e del centroamerica, in particolare El Salvador e Honduras.

La componente "Altri costi" sostanzialmente in linea rispetto al precedente esercizio accoglie lo stanziamento del costo del TFR quale piano a contributi definiti così come definito dallo IAS 19. Si rinvia alla nota 26 per un dettaglio sulla movimentazione del TFR.

La componente Altri benefici successivi al rapporto di lavoro è rappresentativa della rivalutazione del TFR stanziato fino alla entrata in vigore della nuova normativa.

Per quanto riguarda il costo delle operazioni di pagamento basato su azioni occorre rilevare che l'importo dell'esercizio 2009 si riferisce all'effetto di due piani misti ovvero composti da stock-grant e cassa i quali contabilmente danno luogo, rispettivamente, ad una riserva di patrimonio netto e ad una passività finanziaria. Più in dettaglio:

	Valore stock grant	Valore passività finanziaria	Totale
Piani Misti			
1^ Piano	366	571	937
2^ Piano	400	323	723
Totale	766	894	1.660

In relazione alle caratteristiche del primo piano, si segnala che lo stesso è correlato unicamente al periodo di maturazione ovvero al triennio 2007-2009, per la cui valorizzazione si è tenuto conto delle singole componenti del piano ovvero, un beneficio per cassa ed uno per azioni.

Per quanto riguarda il secondo piano si riportano di seguito le principali caratteristiche rinviando, tuttavia, alla Relazione sul Governo societario e

gli assetti proprietari , per altre informazioni al riguardo:

- assegnazione ai beneficiari, a titolo gratuito, di azioni Astaldi, ovvero erogazione - sempre a titolo gratuito - ai medesimi beneficiari del valore corrispondente alle azioni;
- il ciclo di assegnazione è riferito al triennio 2007-2009;
- per ogni anno di validità del piano, ciascun beneficiario avrà diritto a ricevere, a sua discrezione, in via alternativa, al verificarsi degli obiettivi economico-finanziari previsti dal regolamento:
 - a. un importo lordo pari al controvalore di 40.000 azioni, valorizzate al prezzo pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie Astaldi trattate sul mercato nell'ultimo trimestre antecedente la data di assegnazione stessa; ovvero
 - b. un numero di azioni pari a 50.000; ovvero
 - c. un importo lordo pari al controvalore di 20.000 azioni, valorizzate al prezzo pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie Astaldi trattate sul mercato nell'ultimo trimestre antecedente la data di assegnazione stessa e un numero di azioni pari a 25.000;
- Il raggiungimento degli obiettivi anzidetti è accertato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del progetto di bilancio. Entro 30 giorni dall'accertamento del raggiungimento degli obiettivi il beneficiario dovrà comunicare alla Società le modalità di assegnazione.

Di seguito si indicano le assunzioni dell'attuario relative alla valutazione dell'esercizio 2009:

- Tasso di dividendo: 2,05%
- Volatilità: 35,97%

- Probabilità di raggiungimento degli obiettivi: 100%
- Tasso risk free: 2,28%

In riferimento al costo del personale distinto per area geografica e alla composizione del personale si faccia riferimento alle successive tabelle:

	31/12/09	%	31/12/08	%	Variazione
Italia	71.179	42,2%	69.014	44,6%	2.165
Europa	22.938	13,6%	21.120	13,6%	1.818
America	51.171	30,4%	40.733	26,3%	10.438
Africa	22.338	13,3%	22.969	14,8%	(631)
Asia	880	0,5%	967	0,6%	(86)
Totale	168.506	100,0%	154.802	100,0%	13.704

Composizione del personale	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
Dirigenti	110	113	(3)
Quadri	114	97	17
Impiegati	1.701	1.766	(65)
Operai	5.008	5.034	(26)
Totale	6.933	7.010	(77)

6 Ammortamenti e svalutazioni: Euro 35.486 (Euro 32.107)

I costi per ammortamenti e svalutazioni pari a Euro 35.486 hanno subito un lieve incremento rispetto al periodo precedente di Euro 3.378. Da rilevare tuttavia un incremento degli ammortamenti delle attività materiali per circa Euro 3.988 in ragione dell'incremento, degli investimenti in immobilizzazioni materiali, direttamente correlato all'accresciuto volume dell'attività produttiva. La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Ammortamenti immateriali	787	897	(110)
Ammortamenti materiali	34.698	30.710	3.988
Svalutazione crediti	-	500	(500)
Totale	35.486	32.107	3.378

Da segnalare che nella posta in commento è compreso, per un valore residuale, l'ammortamento degli investimenti immobiliari; si rinvia alla nota 13 per un'informazione di dettaglio. Riguardo alle valutazioni di impairment dei crediti il test ha tenuto conto del loro valore recuperabile in ragione della natura della controparte.

7 Altri costi operativi: Euro 27.046 (Euro 17.633)

Gli altri costi operativi pari a Euro 27.046 mostrano un incremento in valore assoluto di Euro 9.413 attribuibile in particolare alla componente degli altri costi operativi. La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Accantonamenti per rischi ed oneri	3.120	896	2.224
Altri costi operativi	23.926	16.737	7.189
Totale	27.046	17.633	9.413

Gli altri costi operativi, che mostrano un incremento rispetto all'esercizio precedente, sono composti come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Sopravvenienze ed insussistenze per rettifiche di valutazione	5.321	677	4.644
Oneri di natura erariale	10.377	5.360	5.017
Altri costi amministrativi e diversi	8.228	10.700	(2.472)
Totale	23.926	16.737	7.189

L'incremento netto degli altri costi operativi pari ad Euro 7.189 è imputabile: per Euro 4.644 a differenze di stima rispetto all'esercizio precedente; per Euro 5.017 a maggiori imposte indirette (es: dazi doganali, tasse di concessione, ecc.) in particolare nell'area algerina e venezuelana. C'è poi da rilevare un decremento per Euro 2.472 attribuibile a spese varie di natura amministrativa connesse con la gestione dei lavori.

8 Proventi finanziari: Euro 84.297 (Euro 97.678)

I proventi finanziari si decrementano rispetto all'esercizio 2008 di Euro 13.381 e sono composti come segue:

	<u>31/12/09</u>	<u>31/12/08</u>	<u>Variazione</u>
Proventi da imprese controllate	59.903	58.413	1.489
Proventi da imprese collegate	1.395	3.532	(2.136)
Proventi da altre imprese partecipate	-	94	(94)
Proventi derivanti da operazioni finanziarie con Istituti di credito	2.340	3.026	(686)
Commissioni su fidejussioni	1.210	1.323	(113)
Utili su cambi	10.391	8.930	1.461
Proventi da strumenti finanziari derivati	54	3.989	(3.935)
Altri proventi finanziari	<u>9.004</u>	<u>18.371</u>	<u>(9.367)</u>
Totale	84.297	97.678	(13.381)

Di seguito si analizzano i decrementi dei principali componenti di proventi finanziari:

- Euro 2.136 relativi alle partecipazioni in imprese collegate in Italia ed all'Estero.
- Per Euro 59.903 da proventi derivanti dalla partecipazione in imprese controllate per la cui disamina si rinvia all'informativa sulle parti correlate.
- Euro 3.935 relativi alla valutazione dei derivati funzionali all'attività di copertura. Si rinvia alla nota 30 per l'informativa di dettaglio sugli strumenti derivati.
- Euro 9.367 relativi ai minori interessi attivi verso i clienti.

9 Oneri finanziari: Euro 92.201 (Euro 117.300)

La voce in commento si decrementa rispetto all'esercizio 2008 di Euro 25.099 anche in relazione all'adeguato sfruttamento dell'andamento dei tassi di mercato pur in presenza dell'aumento dei volumi produttivi nonché per il decremento degli adeguamenti valutari. Le componenti

finanziarie della voce in commento sono di seguito indicate:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Commissioni su fidejussioni	15.710	10.995	4.715
Oneri derivanti da rapporti finanziari con Istituti di credito	31.347	57.824	(26.477)
Perdite su cambi	16.203	25.206	(9.004)
Oneri da strumenti finanziari derivati	7.976	2.836	5.140
Oneri finanziari su contratti di leasing	784	1.089	(305)
Altri oneri finanziari	14.214	15.665	(1.451)
Totale	86.234	113.616	(27.382)
Svalutazioni di partecipazioni	5.834	2.807	3.027
Svalutazioni di titoli e crediti	134	443	(309)
Perdite su partecipazioni	-	434	(434)
Totale	5.967	3.684	2.284
Totale oneri finanziari	92.201	117.300	(25.099)

Il decremento degli oneri finanziari è analizzato come segue:

- Euro 26.477 per i minori oneri per interessi passivi che hanno interessato in particolare l'area domestica e venezuelana. In particolare si precisa che il saldo è così composto: Euro 27.738 si riferiscono ad oneri su finanziamenti a medio/lungo termine, Euro 2.074 sono relativi ad interessi su finanziamenti a breve termine, Euro 1.535 a spese e commissioni bancarie.
- Euro 9.004 relativi a minori perdite su cambi.
- Euro 1.451 relativi agli interessi e commissioni su cessioni di credito per le quali sono state applicate le regole della derecognition; sono riferibili altresì ad oneri relativi al differimento della scadenza, oltre i termini contrattualmente previsti, di quota parte dei debiti commerciali nei confronti di alcuni fornitori e subappaltatori.

L'incremento degli oneri su derivati è da attribuire, come nel caso dei proventi della medesima natura, a strumenti funzionali all'attività di copertura. Si rinvia alla nota 30 per l'informativa di dettaglio sugli

strumenti derivati.

Con riguardo alla componente finanziaria relativa alle svalutazioni da partecipazioni occorre segnalare che queste afferiscono a partecipazioni afferenti a commesse sostanzialmente non operative e prossime alla liquidazione

10 Imposte sul reddito: Euro 26.764 (Euro 20.380)

L'ammontare complessivo delle imposte di competenza del periodo riferito alla sede ed alle stabili organizzazioni all'estero è pari ad Euro 26.764.

Il tax rate, comprensivo dell'incidenza IRAP, è pari al 27,8% e mostra un sostanziale decremento rispetto all'esercizio 2008 (41,6%).

Tale sensibile variazione è ascrivibile sia alla diversa incidenza delle aree estere, sia alle variazioni aventi natura permanente apportate, in sede di accantonamento delle imposte di competenza, al risultato prima delle imposte.

<i>Conto Economico</i>	<i>31/12/2009</i>	<i>31/12/2008</i>	<i>Variazione</i>
- Imposte correnti sul reddito (*)	18.306	11.360	6.946
- Imposte differite sul reddito (*)	5.041	2.008	3.033
- Imposte correnti I.R.A.P.	3.942	3.774	168
- Imposte differite I.R.A.P.	134	(17)	151
- Imposte sostitutive e altre	(659)	3.255	(3.914)
Totale	26.764	20.380	6.384

(*) Le imposte sul reddito si riferiscono all'IRES per l'Italia e ad imposte analoghe per le aree estere

La fiscalità differita netta genera nell'esercizio 2009 un credito per imposte anticipate (Ires ed Irap) di Euro 7.998 da recuperare negli esercizi successivi; il credito per imposte anticipate è determinato dalle componenti indicate nella tabella seguente:

	2009	2009	2008	2008
Stato Patrimoniale	Ires	Irap	Ires	Irap
a) Imposte differite attive derivanti da:	15.417	572	13.935	713
- fondi rischi tassati	8.789	571	9.819	710
- fondo rischi interessi mora tassati	511		639	
- differenze cambio valutative	1.306		237	
- riserva di cash flow hedge	4.395		3.027	
- altre minori	416	1	213	3
b) Imposte differite passive derivanti da:	-7.243	-748	-7.536	-748
- leasing finanziario	-1.525	-216	-1.525	-216
- fabbricati iscritti al valore equo quale sostituto del costo	-3.752	-532	-3.752	-532
- quota imponibile dividendi	-693		-84	
- interessi di mora da incassare	-1.273		-2.175	
c) Imposte differite attive (passive) nette a) - b)	8.174	-176	6.399	-35
d) Imposte differite del periodo imputate a conto economico	5.041	134	2.008	-17

La riconciliazione, ai soli fini IRES, tra l'imposta contabilizzata (corrente e differita) e l'imposta teorica risultante dall'applicazione all'utile ante imposte dell'aliquota fiscale vigente (pari al 27,5%) è la seguente:

	2009	%	2008	%
Utile ante-imposte	96.384		48.984	
Imposta sul reddito teoriche	26.506	27,5%	13.471	27,5%
Effetto netto delle variazioni in aumento (diminuzione) permanenti	(8.790)	-9,1%	784	1,6%
Imposte iscritte direttamente a patrimonio e altre rettifiche	(659)	-0,7%	1.227	2,5%
Imposte sostitutive e altre	5.632	5,8%	1.141	2,3%
Subtotale IRES	22.689	23,5%	16.623	33,9%

IRAP (corrente e differita)	4.076	4,3%	3.757	7,7%
Imposte sul reddito iscritte in bilancio (correnti e differite)	26.765	27,8%	20.380	41,6%

11 Utile per azione: Euro 0,7146 (Euro 0,2935)

La determinazione dell'utile per azione base è di seguito presentata:

	31 dicembre 2009	31 dicembre 2008
Numeratore		
Utile dell'esercizio	69.620	28.604
Denominatore (in unità)		
Media ponderata delle azioni (tutte ordinarie)	98.424.900	98.424.900
Media ponderata delle azioni proprie	(996.954)	(959.253)
Media ponderata delle azioni da utilizzare ai fini del calcolo dell'utile per azione base	97.427.946	97.465.647
Utile (perdita) per azione base	0,7146	0,2935

Al riguardo si rileva che l'esistenza di piani misti previsti per i dirigenti con responsabilità strategiche determina un effetto di diluizione non particolarmente significativo. Infatti considerando l'effetto delle azioni potenziali, che si potrebbero assegnare agli eventuali beneficiari, si ottiene un risultato pari a 0,7140.

12 Immobili, impianti e macchinari: Euro 183.644 (Euro 144.383)

Le immobilizzazioni materiali si incrementano, ed in particolare nell'area domestica ed americana, rispetto al precedente esercizio, in relazione alla politica degli investimenti a sostegno delle diverse commesse acquisite. La tabella di seguito evidenzia la movimentazione delle immobilizzazioni materiali nell'esercizio 2009.

<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti specifici e generici</i>	<i>Escavatori, pale automezzi</i>	<i>Attrezzature varie e macchine</i>	<i>Immobilizz. in corso ed acconto</i>	<i>Totale</i>
---------------------------------	--	---	--	--	---------------

Valore al 31/12/2008, al netto degli ammortamenti(1)	34.984	51.372	32.862	22.812	2.352	144.383
<i>Incrementi</i>						
- derivanti da acquisizioni	5.836	29.756	18.305	21.220	1.858	76.976
	40.821	81.128	51.168	44.032	4.210	221.359
<i>Ammortamenti</i>	-909	-11.604	-13.196	-8.983		-34.692
<i>Altre dismissioni</i>		-2.287	-2.348	-1.118	-1.916	-7.668
<i>Differenze Cambio</i>						0
<i>Altri movimenti</i>	1	-1.541	757	994	4.435	4.645
Valore al 31.12.2009, al netto degli ammortamenti (2)	39.912	65.697	36.381	34.925	6.729	183.644
<i>(1) di cui</i>						
- Costo	39.160	91.100	79.235	50.828	2.352	262.676
- Fondo Ammortamento	-4.176	-39.728	-46.373	-28.016	0	-118.293
Valore Netto	34.984	51.372	32.862	22.812	2.352	144.383
<i>(2) di cui</i>						
- Costo	44.997	115.993	94.180	69.353	6.729	331.252
- Fondo Ammortamento	-5.085	-50.296	-57.799	-34.428		-147.608
Valore Netto	39.912	65.697	36.381	34.925	6.729	183.644

Il valore degli immobili, impianti e macchinari comprende una componente di beni in leasing per un valore netto contabile pari a Euro 40.332 come di seguito rappresentato:

	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti specifici e generici</i>	<i>Escavatori, pale e automezzi</i>	<i>Attrezzature varie e macchine</i>	<i>Totale</i>
Valore al 31.12.2009, al netto degli ammortamenti					
<i>di cui</i>					
- Costo	31.713	5.491	7.090	5.934	50.228
- Fondo Ammortamento	-3.966	-1.318	-2.758	-1.854	-9.896
Valore Netto	27.747	4.173	4.332	4.080	40.332

13 Investimenti immobiliari: Euro 180 (Euro 186)

Gli investimenti immobiliari si decrementano rispetto all'esercizio precedente in relazione al normale ciclo di ammortamento come indicato nella tabella che segue:

<i>Valore al 31/12/2008, al netto degli ammortamenti (1)</i>	186
<i>Ammortamenti</i>	-6
<i>Valore al 31/12/2009, al netto degli ammortamenti(2)</i>	180
<i>(1) di cui</i>	
- <i>Costo</i>	204
- <i>Fondo Ammortamento</i>	-18
Valore Netto	186
<i>(2) di cui</i>	
- <i>Costo</i>	204
- <i>Fondo Ammortamento</i>	-24
Valore Netto	180

In relazione all'indicazione della misura del fair value si precisa che sulla base di indicatori non significativamente attendibili e della scarsa rilevanza dell'investimento appare opportuno non segnalare alcuna misura puntuale né una gamma di valori del fair value.

14 Attività immateriali : Euro 3.309 (Euro 3.676)

Le attività immateriali si mantengono sostanzialmente stabili rispetto all'esercizio precedente. Nella tabella che segue sono indicati i movimenti della voce in commento segnalando al riguardo che non sono presenti attività in leasing.

Diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti	Altre Immob. Immateriali	Totale
<hr/>			

Valore al 31/12/2008, al netto degli ammortamenti(1)	740	29	2.907	3.676
Incrementi				
- derivanti da acquisizioni	415		5	420
Totale	1.155	29	2.912	4.096
Ammortamenti	-392		-395	-787
Valore al 31/12/2009, al netto degli ammortamenti(2)	763	29	2.517	3.309
(1) di cui				
- Costo	2.722	5.062	3.332	11.116
- Fondo Ammortamento	- 1.982	-5.033	-425	-7.440
Valore Netto	740	29	2.907	3.676
(2) di cui				
- Costo	1.763	5.062	3.336	10.161
- Fondo Ammortamento	-1.000	-5.033	-819	-6.852
Valore Netto	763	29	2.517	3.309

15 Investimenti in partecipazioni: Euro 128.293 (Euro 111.547)

Gli investimenti in partecipazioni si incrementano rispetto all'esercizio di Euro 16.746 come di seguito indicato e per la cui disamina si rinvia all'allegato al presente bilancio:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Investimenti in partecipazioni	128.293	111.547	16.746
Totale	128.293	111.547	16.746

Vale precisare che la voce in commento in continuità con il precedente esercizio è rappresentata al netto dei versamenti ancora da effettuare a valere sulle quote e/o azioni sottoscritte.

La voce si compone inoltre di un fondo svalutazione pari ad Euro 45.442 (Euro 41.255: 2008); si tratta tuttavia di svalutazioni in partecipate afferenti a commesse sostanzialmente non operative e prossime alla liquidazione.

16 Attività finanziarie

Attività finanziarie non correnti: Euro 49.418 (Euro 38.641)

La voce in commento, inclusa per Euro 2.418 nella posizione finanziaria netta, si riferisce in massima parte ai crediti verso imprese controllate, collegate ed a controllo congiunto. In particolare è da osservare che i finanziamenti sono legati alla politica di sostegno finanziario per la esecuzione delle opere in corso nei confronti soprattutto delle controllate sia italiane che estere, nei confronti delle quali si incrementano di circa Euro 10.213. Si rinvia alla nota 31 per un'informazione di dettaglio sulle operazioni con parti correlate.

Attività finanziarie correnti: Euro 3.964 (Euro 4.099)

La voce comprende sostanzialmente titoli in portafoglio legati alla gestione della tesoreria che si decrementano lievemente, rispetto all'esercizio precedente, a seguito della loro cessione a beneficio di attività operative.

17 Altre Attività

Altre Attività non correnti: Euro 13.991 (Euro 10.757)

La voce in commento si incrementa rispetto all'esercizio precedente in relazione alle componenti di seguito indicato :

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Crediti tributari	3.593	1.963	1.630
Altre attività	10.398	8.794	1.603
Totale altre attività non correnti	13.991	10.757	3.234

La voce in commento comprende, in relazione ai crediti tributari, Euro 2.531 di crediti per Iva chiesti a rimborso all'Amministrazione Finanziaria riferibili, per Euro 2.011, alla Succursale in Honduras ed Euro 1.061 relativi ad imposte dirette; mentre in riferimento alla componente Altre attività comprende:

- depositi cauzionali per Euro 1.358;

- crediti per anticipi a fornitori e subappaltatori per Euro 913;
- risconti attivi riferiti in particolare a commissioni su fidejussioni e premi assicurativi per Euro 8.127.

Altre Attività correnti: Euro 256.249 (Euro 282.308)

Le altre attività correnti si decrementano rispetto all'esercizio precedente soprattutto in relazione ai crediti verso le imprese collegate e verso il personale e terze economie ricompresi nella voce Altre attività. La voce in commento è analizzata come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Crediti verso imprese controllate	33.285	14.312	18.973
Crediti verso imprese collegate	22.017	37.047	(15.030)
Crediti verso altre imprese	33	274	(241)
Altre Attività	200.914	230.675	(29.761)
Totale Generale	256.249	282.308	(26.059)

In relazione ai crediti verso partecipate si rinvia per una informativa di dettaglio all'allegato delle transazioni con parti correlate.

Le altre attività invece sono composte principalmente: da crediti per anticipi a subappaltatori, per circa Euro 87.948, i quali si incrementano in particolar modo nelle aree estere (Algeria, El Salvador, Bulgaria); da risconti attivi relativi prevalentemente a fidejussioni e polizze assicurative per circa Euro 5.863; da altri crediti verso terzi per cessioni di beni e prestazioni di servizi per circa Euro 44.275, oltre alla differenza tra il valore nominale dei crediti ceduti al factor, prima del 31 dicembre 2003 ed i corrispettivi incassati.

Da segnalare che nell'esercizio non vi sono indicatori di impairment che determinano una svalutazione dei crediti relativi alla voce in commento:

31/12/2008	Acc.ti	Utilizzi	31/12/2009
------------	--------	----------	------------

fondo svalutazione crediti	-3.508	-	-	-3.508
----------------------------	--------	---	---	--------

Si segnala che nella voce in commento è stato riclassificato nella voce rimanenze l'ammontare di Euro 23.151 precedentemente iscritto nei risconti attivi e riferito alla fornitura di materiali da costruzione utilizzati in lavori eseguiti all'estero.

18 Rimanenze: Euro 92.318 (Euro 99.654)

Le rimanenze si decrementano lievemente rispetto all'esercizio precedente per Euro 7.336 in particolar modo nell'area domestica. La voce in commento si compone come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Materie prime, sussidiarie e di consumo	76.713	73.925	2.788
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	10.613	14.849	(4.237)
Prodotti finiti e merci	1	1	-
Beni e materiali viaggianti	4.992	10.879	(5.887)
Totale	92.318	99.654	(7.336)

In riferimento ai prodotti in corso di lavorazione c'è da rilevare che il decremento è connesso alla ultimazione dei lavori del parcheggio di Bologna mentre quello di Verona è in fase di completamento.

Più in dettaglio la tabella successiva indica la composizione geografica della voce in commento:

	31/12/09	%	31/12/08	%	Variazione
Italia	16.688	18,1%	20.360	20,4%	(3.672)
Europa	14.430	15,6%	14.739	14,8%	(309)
America	52.661	57,0%	54.660	54,8%	(1.999)
Africa	8.539	9,2%	9.895	9,9%	(1.356)
Totale	92.318	100,0%	99.654	100,0%	(7.336)

19 Importo dovuto dai committenti: Euro 604.091 (Euro 538.641)

Importo dovuto ai committenti: Euro 344.999 (Euro 336.739)

La composizione delle voci in commento si riporta nella tabella che segue:

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
ATTIVO CORRENTE			
Lavori in corso su ordinazione	3.181.726	2.293.034	888.692
Fondo svalutazione perdite a finire	-14.061	-5.001	-9.060
Totale lavori su ordinazione	3.167.665	2.288.033	879.632
Acconti da committente	-2.563.574	-1.749.392	-814.182
Totale importo dovuto dai committenti	604.091	538.641	65.450
PASSIVO CORRENTE			
Lavori in corso su ordinazione	237.935	43.997	193.938
Acconti da committente	-271.183	-96.069	-175.114
Anticipi contrattuali	-295.072	-270.232	-24.840
Fondo svalutazione perdite a finire	-16.679	-14.435	-2.244
Totale importo dovuto ai committenti	-344.999	-336.739	-8.260

L'incremento dei lavori in corso attivi sebbene generalizzato in tutte le aree di operatività è da attribuire principalmente al mercato domestico ed a quello europeo ed americano.

20 Crediti Commerciali: Euro 659.891 (Euro 470.164)

I crediti commerciali si incrementano rispetto all'esercizio precedente di circa Euro 189.727 in relazione all'accelerazione determinata nell'esecuzione dei lavori. La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Crediti verso clienti	596.627	399.327	197.300
Crediti verso imprese controllate	43.520	46.049	(2.530)
Crediti verso imprese collegate	28.793	34.372	(5.579)
Crediti verso imprese controllanti	18	6	12
Crediti verso altre partecipate	355	340	16
Fondi svalutazione	(9.422)	(9.930)	508
Totale	659.891	470.164	189.727

Rinviando alla nota 31 per un'informativa di dettaglio sui crediti commerciali con parti correlate c'è da rilevare che l'incremento rispetto al precedente esercizio si è manifestato oltre che nelle commesse domestiche anche con riferimento alle tratte ferroviarie del Venezuela ed alla Metro di Istanbul in Turchia. La composizione geografica dei crediti si riporta nella seguente tabella:

	31/12/09	%	31/12/08	%	Variazione
Italia	157.893	23,9%	134.567	28,6%	23.326
Europa	64.463	9,8%	34.475	7,3%	29.988
America	403.434	61,1%	245.797	52,3%	157.637
Africa	34.101	5,2%	55.325	11,8%	(21.224)
Totale	659.891	100,0%	470.164	100,0%	189.727

Il fondo svalutazione crediti subisce un lieve decremento rispetto al precedente esercizio e la cui movimentazione è di seguito indicata:

	31/12/2008	acc.ti	utilizzi			31/12/2009
			economico	patrimoniale	altro	
Fondo svalutazione crediti	-5.821	-	-	-	31	-5.790
Fondo svalutazione interessi mora	-4.109	-48	449	76	-	-3.632
Totale	-9.930	-48	449	76	31	-9.422

21 Crediti tributari: Euro 56.279 (Euro 68.550)

I crediti tributari, al netto di un fondo per interessi di mora pari ad euro 198, si decrementano rispetto all'esercizio precedente di circa Euro 12.271 e si compongono, al lordo del fondo, come segue:

- Euro 24.569 relativi a crediti per imposte indirette (IVA) riferiti in particolare all'area estera (Bolivia, El Salvador, Romania, Algeria, Turchia, Venezuela).
- Euro 31.907 relativi ad imposte dirette, contabilizzate ai sensi e per gli effetti delle normative vigenti nei paesi ove la Società opera.

22 Disponibilità liquide: Euro 289.383 (Euro 236.138)

Le disponibilità liquide si incrementano rispetto all'esercizio 2008 di Euro 53.245 e si compongono come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Depositi bancari e postali	288.830	235.607	53.223
Denaro e valori in cassa	553	530	23
Totale	289.383	236.138	53.245

In termini geografici la voce in commento si compone come segue:

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
Italia	147.439	115.111	32.328
Europa	36.842	23.204	13.638
Asia	54	191	-137
America	27.539	42.819	-15.280
Africa	77.509	54.813	22.696
Totale	289.383	236.138	53.245

23 Patrimonio netto: Euro 345.483 (Euro 288.102)

Il capitale sociale sottoscritto ed interamente versato è rappresentato da n. 98.424.900 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2. Le azioni proprie possedute al termine dell'esercizio sono pari a n. 991.749 (1.170.000 azioni nel 2008), il cui valore nominale, pari ad Euro 1.983, è stato portato a diretta riduzione del Capitale Sociale. Altresì il capitale sociale è stato ridotto delle

azioni proprie a servizio del piano di stock grant per un importo pari a Euro 1.256. Si precisa, inoltre, che non vi sono azioni sottoposte a vincoli ed aumenti di capitale in corso sottoposti ad opzione.

Alla data del 31 dicembre 2009 secondo le risultanze del Libro Soci e da altre informazioni al riguardo obbligatorie ai sensi di legge (ex-art 120 del D.Lgs. 58/98) gli azionisti della Astaldi S.p.A., titolari di una partecipazione superiore al 2%, sono di seguito indicati:

AZIONISTA DIRETTO	Numero azioni	Quota %
<i>Fin.Ast S.r.l.</i>	38.911.095	39,534%
<i>Finetupar International S.A.</i>	12.327.967	12,525%
TOTALE Fin.Ast. S.r.l.	51.239.062	52,059%
 Odin Forvaltning AS	 4.974.717	 5,054%
 Capital Research Management	 4.936.954	 5,016%
 TOTALE	 61.150.733	 62,129%
 <div>Mercato</div>	 37.274.167	 37,871%
 Totale generale	 98.424.900	 100,000%

Le riserve di patrimonio netto sono rappresentate nella tabella che segue :

	31/12/2009	31/12/2008	Variazione
Riserva legale	14.972	13.542	1.430
Riserva straordinaria	88.307	71.576	16.731
Altre riserve	-4.609	-6.362	1.753
Utile/perdite a nuovo	-4.830	-4.830	-
Altre componenti del conto economico complessivo	-11.586	-7.981	-3.605
Totale	82.254	69.945	16.309

La riserva legale si incrementa in relazione alla previsione normativa prevista dall'art. 2430 del Codice Civile.

La riserva straordinaria aumenta rispetto all'esercizio precedente di

Euro 16.731, come conseguenza delle operazioni di buy back per Euro (282) e dell'incremento di Euro 17.012 come residuo della destinazione dell'utile 2008 (Euro 28.604), dopo aver effettuato i seguenti movimenti:

- Riserva legale: Euro 1.430
- Dividendi: Euro 9.732. A tale riguardo si precisa che il dividendo deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 24 aprile 2009 è stato di Euro 0,10 per azione (Euro 0,10 nel 2008) ed è stato pagato con stacco effettivo della cedola in data 4 e 7 maggio 2009
- Fondo ex-art 27 Statuto: Euro 429

Le altre riserve si sono movimentate prevalentemente alla movimentazione della riserva di stock grant per Euro 1.094 e per gli effetti positivi del buy back per Euro 659. Le componenti delle altre riserve che invece non hanno subito movimenti sono le seguenti:

1. Riserva FTA Fabbricati: relativa all'effetto della valutazione al fair value in sede di FTA della attività materiali che al netto del correlato effetto fiscale ammonta a Euro 9.581
2. Riserva FTA altre attività e passività: relativa al saldo in sede di FTA delle differenze di valore sulle attività e passività diverse da quelle indicate nel punto 1 che sono pari ad Euro (17.130)
3. Riserva per avanzo (disavanzo) di fusione pari a Euro 11.000.

Le altre componenti del conto economico complessivo riassumono gli effetti della riserva di cash flow hedge; di seguito si rappresenta la movimentazione:

	Riserva Cash flow hedge iniziale
Stock iniziale	2.327
Flusso del periodo precedente	(10.307)
Stock 01/01/2009	(7.981)

Flusso del periodo	(3.605)
Stock al 31/12/2009	(11.586)

La riserva di cash flow hedge genera imposte differite attive per Euro 4.395 determinando un valore lordo fiscale pari ad Euro (15.981).

Si rinvia al prospetto dei movimenti di patrimonio netto per un'analisi di dettaglio.

L'obiettivo primario della Società, riguardo alla gestione del capitale, è ottenere un appropriato livello dei mezzi propri in rapporto al debito, con lo scopo di mantenere una solidità patrimoniale e realizzare, ove le condizioni economiche lo consentano, un rapporto debt/equity funzionale ai fini di una adeguata gestione della leva finanziaria. Per gli ulteriori aspetti relativi alla gestione finanziaria si rinvia alla Relazione sulla gestione.

In riferimento alla disponibilità delle riserve del patrimonio netto ex - art 2427 n° 7-bis del Codice civile si riporta la seguente tabella:

	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
Capitale Sociale	193.610		
Riserve:			
- Riserva legale	14.972	B	
- Riserva straordinaria	88.307	A,B,C	88.307
- Riserva da Disavanzo (avanzo) di Fusione	11.000	A,B,C	11.000
- Riserva per rischi speciali	798	A,B,C	798
- Riserva strumenti di cash flow hedge	-11.586		
- Riserve (disavanzi) da variazione di principio	-18.174		
- Utili realizzati iscritti direttamente a patrimonio netto *	1.767	A,B,C	1.767
- Utili (perdite) portate a Nuovo	-4.830		
Totale	275.864		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

* utile netto realizzato a seguito della negoziazione di azioni proprie

24 Passività finanziarie

Le passività finanziarie mostrano un incremento soprattutto in riferimento ai finanziamenti a lungo termine rispetto al 2008 e sono di seguito presentati in dettaglio.

Passività finanziarie non correnti: Euro 520.266 (Euro 444.260)

Le passività finanziarie non correnti mostrano un incremento netto di Euro 76.006 e si compongono come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Debiti verso banche (*)	509.078	429.388	79.690
Mutui quota non corrente (*)	-	1.087	(1.087)
Debiti finanziari leasing (*)	4.366	11.424	(7.058)
Debiti finanziari verso imprese controllate	656	55	602
Debiti finanziari verso imprese collegate	6.166	2.307	3.859
Totale	520.266	444.260	76.006

(*) Incluse nella PFN per un valore 513.444 (2008: 441.898)

Da segnalare che l'incremento ha riguardato principalmente la Capogruppo Astaldi in relazione al proprio ruolo nella politica di sostegno finanziario alle entità operative.

Passività finanziarie correnti: Euro 360.188 (Euro 277.329)

Le passività finanziarie correnti si incrementano di Euro 82.859 e si compongono come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Debiti verso banche	331.419	245.367	86.052
Mutui quota corrente	1.067	1.008	60
Debiti verso altri finanziatori	17.747	23.727	(5.980)
Debiti finanziari leasing	9.954	7.227	2.728
Totale	360.188	277.329	82.859

Da rilevare che la voce in questione comprende anche per Euro 17.139 derivati di copertura; a tale riguardo si rinvia alla nota 30.

Debiti finanziari per leasing: Euro 14.320 (Euro 18.651)

I debiti finanziari per leasing finanziari, aventi durata media di 30-60 mesi, si decrementano rispetto all'esercizio precedente di Euro 4.331. La voce in commento si analizza come segue:

	31/12/09	31/12/09	31/12/08	31/12/08
	Canoni	Valore attuale	Canoni	Valore attuale
Entro un anno	10.709	9.954	7.978	7.227
Oltre un anno ed entro cinque anni	4.593	4.366	12.205	11.424
Totale canoni di leasing	15.302		20.183	
Oneri finanziari	982		1.532	
Valore attuale	14.320	14.320	18.651	18.651

Di seguito si indicano i covenants e negative pledge afferenti ai finanziamenti della Società e la posizione finanziaria netta previsti ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

Covenants e Negative pledge

Di seguito si riportano i livelli dei covenant finanziari operanti su tutti i finanziamenti "committed" corporate in essere con gli Istituti bancari finanziatori della Società:

- Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto di gruppo: minore o uguale a 1,60x per fine anno e minore o uguale a 1,75x a fine semestre;
- Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed Ebitda: minore o uguale a 3,50x per fine anno e minore o uguale a 3,75x a fine semestre;

L'identificazione delle voci che compongono la Posizione Finanziaria Netta è in linea con quanto definito nella Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, nr. 6064293.

Il mancato rispetto dei suddetti indici, laddove non ristabilito entro un periodo indicato nei diversi contratti, può comportare la revoca dell'affidamento e la conseguente richiesta da parte delle banche finanziatrici di accelerazione dei rimborsi.

I contratti di finanziamento ai quali si applicano i summenzionati covenant sono i seguenti:

- Finanziamento "Multi-Tranche Facility", di Euro 325 mln, firmato in data 18 luglio 2006, della durata di complessivi 7 anni, organizzato da Mediocredito Centrale (Gruppo Unicredito) e The Royal Bank of Scotland e sottoscritto da un pool di istituti di credito; scadenza Aprile 2013;
- Finanziamento bilaterale "committed" su base "revolving", di Euro 30 mln, sottoscritto da BayernLB Italia in data 5 ottobre 2007, avente una durata complessiva pari a 5 anni: scadenza Ottobre 2012;
- Finanziamento bilaterale "committed" su base "revolving", per un importo pari ad Euro 15 mln, sottoscritto da Dexia in data 9 Luglio 2009, avente una durata pari a 12 mesi: scadenza Luglio 2010;
- Finanziamento bilaterale "committed" su base "revolving", per un importo pari ad Euro 50 mln, sottoscritto da Efibanca in data 14 luglio 2008, avente una durata pari a 6 anni: scadenza 14 luglio 2014;
- Finanziamento bilaterale "committed" su base "revolving", per un importo pari ad Euro 30 mln, sottoscritto da West LB in data 7 agosto 2008, avente una durata pari a 5 anni: scadenza 7 Agosto 2013;
- Finanziamento bilaterale "committed" di USD 60 mln, dedicato alla copertura del disallineamento tra costi e ricavi della succursale Venezuela, della durata di 18 mesi meno un giorno, sottoscritto in data 14 Luglio 2008 con BNP Paribas (e controgarantita da SACE per il 70% dell'importo): scadenza Gennaio 2010.

Gli stessi livelli di covenant si applicano anche ad una linea di credito committed per emissione di impegni di firma (garanzie e fideiussioni) dell'importo di Euro 175 mln, firmato in data 30 novembre 2006, durata 7 anni, organizzato da Mediocredito centrale (Gruppo Unicredito) e the Royal Bank of Scotland e sottoscritto da un pool di istituti di credito: scadenza Novembre 2013.

Si rende noto altresì che nel corso del 2009 sono giunti a scadenza naturale e completamente rimborsati i seguenti finanziamenti, su cui erano operativi analoghi covenant finanziari:

- Finanziamento organizzato e sottoscritto da un pool di istituti di credito capofilato dalla Banca Popolare di Milano assistito dalla canalizzazione degli incassi da riserve da lavori, di originari Euro 100 mln, firmato in data 14 aprile 2005 e con durata pari a 4 anni: scadenza Aprile 2009;
- Finanziamento bilaterale "committed" su base "revolving", per un importo pari ad Euro 15 mln, sottoscritto da Dexia in data 30 Giugno 2009, avente una durata pari a 12 mesi e scadenza Giugno 2010;

A completamento delle informazioni sulle voci in commento si segnala che la Società nel corso dell'anno ha contratto nuovi finanziamenti di cui di seguito si riepilogano le principali caratteristiche.

- Finanziamento di Euro 18,5 mln, sottoscritto il 4 Giugno 2009 con GE Capital (ex Interbanca SpA)

Il finanziamento è finalizzato alla copertura dei costi di progetto e di costruzione di un parcheggio interrato a Verona, in Piazza Cittadella, per un numero complessivo di 750 posti auto e riqualificazione della

piazza sovrastante. Successivamente alla fase di costruzione il parcheggio sarà affidato in gestione per un periodo di 30 anni.

La durata del finanziamento è di 19 anni, di cui fino a 2 anni di preammortamento; la prima rata di rimborso in scadenza è attualmente fissata non oltre il 31/12/2011.

Il finanziamento è assistito dalle seguenti garanzie: Ipoteca sul diritto di superficie, Cessione crediti derivanti da minimo garantito, Cessione Copertura assicurativa sul canone minimo.

Prevede i seguenti covenants finanziari da rilevarsi su base annuale in relazione al bilancio consolidato del gruppo:

Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto di gruppo: minore o uguale a 1,60x per fine anno;

Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed Ebitda: minore o uguale a 3,50x per fine anno;

- Finanziamento di Euro 110 mln, sottoscritto il 16 Luglio 2009 con Banca Popolare di Milano, in qualità di Capofila di un pool di banche finanziatrici.

Il finanziamento, destinato al supporto della struttura finanziaria del Gruppo, non prevede garanzie reali ed ha una durata di 5 anni con scadenza finale 30 giugno 2014. Il rimborso avviene a partire dal 30 settembre 2010, attraverso 16 rate trimestrali a quota capitale costante.

Di seguito vengono dettagliati i covenants finanziari, da rilevarsi su base annuale e semestrale:

Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto di gruppo: minore o uguale a 1,60x per fine anno e a 1,75x per la semestrale;

Rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed Ebitda: minore o uguale a 3,50x per fine anno e a 3,75x per la semestrale;

Il finanziamento in questione presenta una clausola di Negative pledge. In particolare fino alla totale estinzione del Finanziamento, la Capogruppo si obbliga a non costituire sui beni propri, materiali ed immateriali, presenti e futuri, garanzie personali e/o reali, a fronte di debiti propri o delle società controllate del Gruppo Astaldi, tali da compromettere in maniera sostanziale le ragioni di credito delle Banche Finanziatrici ad eccezione: i. di garanzie da concedere in sostituzione di altre garanzie già prestate, a fronte di debiti propri o di terzi; ii. di garanzie previste per legge o da prestare a fronte di operazioni bancarie a tasso agevolato; iii. di garanzie da prestare nell'ambito dell'attività ordinaria (indicativamente, depositi cauzionali), previa comunicazione alla Banca Capofila se di importo superiore ad Euro 15 mln nel loro complesso; iv. di garanzie sui beni oggetto di e/o relative ad operazioni di leasing strumentale e/o finanziario; v. di garanzie sui crediti oggetto di operazioni di factoring e/o di cartolarizzazione o connesse a questo tipo di operazioni; vi. di garanzie da prestare nell'ambito di finanziamenti realizzati con la tecnica del c.d. .project financing. e di finanziamenti e/o fideiussioni dedicati/e a commesse in General Contracting e/o a commesse in appalti tradizionali.

In relazione alle clausole di negative pledge si segnala che la Capogruppo, in sede di negoziazione dei contratti di finanziamento tende ad allineare tali impegni a quelli definiti nella propria principale linea di finanziamento corporate (la multi tranche di Euro 325 mln organizzata da Mediocredito centrale e the Royal Bank of Scotland).

Tale contratto prevede che la Capogruppo non possa costituire garanzie reali (ipoteche, pegni, etc.) sui propri asset ad esclusione di alcuni casi specifici.

In particolare tale impegno non si applica:

- alle garanzie già in essere al momento della stipula di un nuovo contratto di finanziamento;
- alle garanzie concesse nell'ambito di finanziamenti dedicati a singole commesse operative, realizzate sotto lo schema dell'appalto tradizionale, del general contracting o del project financing;
- oppure, se al di fuori dei suddetti casi, per importi non superiori nel loro complesso ad un determinato ammontare che nel caso del contratto in questione è pari ad Euro 3 mln.

Posizione finanziaria netta

		31/12/09	31/12/08
A	Cassa	289.383	236.138
B	Titoli detenuti per la negoziazione	3.964	4.002
C	Liquidità (A+B)	293.347	240.140
D	Crediti finanziari	2.418	2.464
E	Debiti bancari correnti	(314.280)	(232.320)
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(18.814)	(22.436)
G	Altri debiti finanziari correnti	(9.954)	(9.525)
H	Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)	(343.048)	(264.281)
I	Indebitamento finanziario corrente netto (H+D+C)	(47.283)	(21.677)
J	Debiti bancari non correnti	(509.078)	(430.475)
K	Altri debiti non correnti	(4.366)	(11.424)
L	Indebitamento finanziario non corrente (K+J)	(513.444)	(441.898)
M	Indebitamento finanziario netto (L+I)	(560.727)	(463.576)

E' oltremodo opportuno precisare che la Società possiede azioni proprie in portafoglio pari ad Euro 5.172 che determinano un risultato della posizione finanziaria netta, esposta nella Relazione sulla gestione, per un ammontare

pari ad Euro (555.555) e a cui si rinvia per una maggiore analisi. Si precisa inoltre che la posizione finanziaria netta, anche in termini comparativi, non contiene la valorizzazione dei derivati funzionali all'attività di copertura i quali per loro natura non rappresentano valori finanziari.

25 Altre Passività

Altre Passività correnti: Euro 67.323 (Euro 81.681)

Le altre passività correnti si decrementano di Euro 14.358 rispetto all'esercizio precedente. La voce in commento è composta come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Debiti verso imprese controllate	6.090	27.861	(21.772)
Debiti verso imprese collegate	18.018	2.143	15.875
Debiti verso altre imprese	33	33	
Debiti verso il personale	18.467	15.935	2.531
Altre passività	24.715	35.708	(10.993)
Totale altre passività correnti	67.323	81.681	(14.358)

Per un'analisi dei rapporti con le imprese del Gruppo si rinvia all'allegato sulle parti correlate; Da segnalare in ultimo che i debiti verso imprese controllate e collegate, per quote di capitale da versare non ancora richiamate dai singoli Consigli di Amministrazione, sono stati riclassificati, in continuità con il precedente esercizio, a diretta riduzione dei rispettivi valori di carico delle partecipazioni.

26 Benefici per i dipendenti: Euro 6.654 (Euro 7.886)

La voce in commento afferisce al trattamento di fine rapporto ed il movimento nell'esercizio 2009 è analizzato come segue:

Valore al	Incrementi	Decrementi	Valore al
31/12/2008	dell'esercizio	dell'esercizio	31/12/2009

7.886	268	-1.499	6.654
-------	-----	--------	-------

La passività iscritta in bilancio è composta come segue:

	31/12/2009	31/12/2008
Valore attuale delle Obbligazioni	6.431	7.510
Perdita/(Utile) attuariale non riconosciuto	223	376
Totale	6.654	7.886

	Valore Attuariale dell'obbligazione	Perdita/Utile attuariale non riconosciuti	Passività Netta Piani a benefici definiti
Saldo Iniziale	7.886	-	7.886
Costi per prestazioni erogate	0		0
Costi per interessi	268		268
Benefici Erogati	-1.499		-1.499
Perdite/Utili attuariali	0		0
Altri movimenti	0		0
Saldo Finale	6.654	-	6.654

Il costo relativo alla passività è composto come segue:

	31/12/2009	31/12/2008
Costo previdenziale per prestazioni di lavoro correnti	-	-
Interessi passivi (attivi) netti	268	390
Perdite (utili) attuariali netti	-	-
Costo previdenziale per prestazioni di lavoro passate	-	139
Riduzioni ed estinzioni	-	-
Totale	268	529

A maggior chiarimento delle valorizzazioni indicate si riportano di seguito

le principali ipotesi utilizzate dall'attuario:

- Tasso annuo di attualizzazione: 3,30%
- Tasso annuo di inflazione: 2%
- Tasso annuo di incremento salariale
 - Dirigenti: 2,50%;
 - Quadri/Impiegati/Operai: 1%;

27 Debiti commerciali: Euro 638.365 (Euro 535.526)

I debiti commerciali si incrementano rispetto all'esercizio precedente di Euro 102.838 soprattutto nel mercato domestico. La voce in commento si compone come segue:

	31/12/09	31/12/08	Variazione
Debiti verso fornitori	421.424	360.432	60.992
Debiti verso imprese controllate	126.827	108.344	18.483
Debiti verso imprese collegate	87.908	65.131	22.778
Debiti verso altre partecipate	2.205	1.620	585
Totale	638.365	535.526	102.838

L'incremento dei debiti commerciali è ascrivibile in particolare alle commesse nell'area domestica ed a quelle dell'area venezuelana e turca.

A completamento dell'informativa resa con riferimento alla posta in commento si precisa che la Società ha realizzato con una certa platea di fornitori e subappaltatori operazioni tese ad agevolare lo smobilizzo del loro capitale circolante. Ciò in ragione del particolare momento del mercato finanziario caratterizzato da una stretta creditizia soprattutto nei confronti delle piccole e medie imprese che rappresentano poi la principale tipologia di fornitori e subappaltatori della Società Astaldi. Nella voce in commento si rilevano quindi anche operazioni di smobilizzo del capitale circolante poste in essere da alcuni fornitori e subappaltatori.

In ultimo da segnalare che l'aumento dei debiti commerciali nei confronti delle imprese controllate è da correlare ai rapporti commerciali derivanti dal ribaltamento dei costi per i lavori eseguiti in associazione temporanea di imprese ; si rinvia tuttavia all'allegato delle parti correlate per un'analisi di dettaglio anche con riferimenti ai rapporti con le altre imprese del Gruppo.

28 Debiti tributari: Euro 46.991 (Euro 26.073)

I debiti tributari si incrementano di Euro 20.918 e si compongono come segue:

- Euro 11.062: debiti per imposte indirette (IVA).
- Euro 32.512: debiti per imposte dirette
- Euro 3.417: debiti verso Erario per ritenute su lavoro dipendente

29 Fondi per rischi ed oneri: Euro 18.721 (Euro 17.503)

I fondi per rischi ed oneri si analizzano come segue:

	Fondi per obbligazioni su commessa	Fondi rischi su partecipazioni	Fondo per obbligazioni legali	Fondi ex art.27 statuto	Totale
saldo al 31/12/2008	13.200	3.977		326	17.503
accantonamenti		160	2.500		2.660
utilizzi imputazione ad acconti		-1.428		-442	-1.870
riclassifica destinazione utile 2007				429	429
altro					
saldo al 31/12/2009	13.200	2.709	2.500	313	18.721

- I fondi per obbligazioni su commessa accolgono prevalentemente il

prudente apprezzamento degli oneri afferenti ad opere oramai realizzate, ma per le quali non è ancora definita la fase conclusiva dei rispettivi contratti, oltre ad attività correlate a lavori in corso;

- I fondi per rischi su partecipazioni riflettono il deficit patrimoniale, di competenza della Società, rispetto al valore di carico delle partecipazioni medesime;
- Il fondo per obbligazioni legali accoglie l'accantonamento di oneri misurati attraverso una puntuale disamina delle singole fattispecie, svolta anche con l'ausilio di consulenti esterni, sulla base sia di elementi oggettivi sia di carattere valutativo.
- Il fondo ex - art 27 dello Statuto è stato utilizzato per fini di liberalità ed incrementato attraverso la destinazione degli utili così come previsto dalle apposite delibere.

Si segnala che la Società è parte in procedimenti civili e amministrativi e in azioni legali collegate al normale svolgimento delle sue attività. Sulla base delle informazioni attualmente a disposizione, e tenuto conto dei fondi rischi esistenti, si ritiene che tali procedimenti ed azioni non determineranno effetti negativi rilevanti sul bilancio d'esercizio.

A completamento delle informazioni rese con riferimento ai fondi per rischi ed oneri, si riepilogano di seguito i fondi complessivamente iscritti in bilancio con indicazione della loro natura e della loro specifica collocazione.

	Posta patrimoniale	31/12/2009	31/12/2008	nota
<u>Fondi a diretta diminuzione dell'attivo</u>		72.632	59.892	
- F.do svalutazione partecipazioni	Partecipazioni	45.442	41.255	15
- F.do svalutazione per perdite a finire	Importo dovuto dai Committenti	14.061	5.001	19

- F.do svalutazione crediti	Crediti commerciali	5.791	5.821	20
- F.do per inteessi di mora	Crediti commerciali	3.632	4.109	20
- F.do interessi mora V/erario	Crediti tributari	198	198	21
- F.do svalutazione altre attività	Altre attività correnti	3.508	3.508	17
<u>Fondi nel passivo</u>		35.400	31.938	
di cui:				
a) - Per rischi partecipazioni	fondi per rischi ed oneri	2.708	3.977	29
b) - Per perdite a finire su commessa	fondi per rischi ed oneri	13.200	13.200	29
c) - Altri fondi per rischi ed oneri	fondi per rischi ed oneri	2.813	326	29
d) - Per perdite a finire su commessa	Importo dovuto ai Committenti	16.679	14.435	19
<u>Totale fondi</u>		108.032	91.830	

30 Informativa sulla gestione dei rischi, sugli strumenti finanziari e sulle garanzie

Gestione del rischio finanziario

Astaldi opera in un contesto internazionale in cui le transazioni sono condotte in diverse valute; inoltre, per il sostegno e lo sviluppo delle proprie attività industriali ricorre all'utilizzo di fonti esterne di finanziamento in Euro e in valuta estera.

Il risultato economico della Società è principalmente soggetto al rischio di mercato derivante dalla fluttuazione dei tassi di cambio nonché alla variazione dei tassi di interesse.

Nell'obiettivo di preservare il valore aziendale Astaldi ha definito le linee guida dell'attività di controllo dell'esposizione ai rischi di mercato ed ha affidato ad un Comitato Rischi Finanziari interno la definizione delle politiche di gestione e delle strategie da intraprendere per la gestione degli stessi tramite strumenti derivati, nonché il monitoraggio delle posizioni coperte.

Nell'ambito di tali politiche l'uso di strumenti finanziari derivati è

riservato alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei cambi e dei tassi di interesse.

Le operazioni in derivati poste in essere dalla Società sono principalmente rappresentate da contratti IRS (Interest Rate Swap) e Collar sui tassi di interesse e operazioni di acquisto e vendita a termine di valuta (Forward) e acquisto e vendita di opzioni (Cilinder) sui cambi.

I principali rischi di mercato a cui risulta esposta sono il "rischio di tasso di interesse", il "rischio di cambio", il "rischio di liquidità" ed il "rischio di credito".

Rischio di tasso d'interesse

Astaldi utilizza risorse finanziarie esterne sotto forma di debito a tasso variabile a breve e a medio/lungo termine. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento, di impiego e di sconto dei crediti, incidendo pertanto sul livello degli oneri finanziari netti della Società. La politica della Società, disciplinata in un'apposita Policy di gestione del Rischio Tasso di Interesse, è quella di definire una composizione ottimale tra debito a tasso fisso e debito a tasso variabile nella struttura dei finanziamenti al fine di ridurre i costi finanziari e la relativa volatilità; a tale scopo la Società pone in essere sul mercato operazioni di copertura tramite strumenti derivati semplici (cd. plain vanilla) che comportano la trasformazione del tasso variabile in un tasso fisso (IRS), oppure consentono una limitata oscillazione del tasso all'interno di un intervallo predefinito (Collar), in ogni caso garantendo un livello massimo di esposizione al rischio (Cap): tali strumenti sono a costo zero.

Al 31 dicembre 2009 il valore nozionale delle coperture in derivati su rischio tasso di interesse in essere ammonta complessivamente a circa Euro 364.216.

Nelle seguenti tabelle sono dettagliate le suddette operazioni, tutte ispirate a principi di copertura dei flussi finanziari, suddivise fra quelle in cash flow hedging e quelle per le quali la Società ha valutato di non applicare l'hedge accounting, a causa dell'onerosità e della complessità legate all'applicazione di tale trattamento alle caratteristiche dei finanziamenti sottostanti.

Tabella coperture Cash Flow Hedge:

Strumento	Sottostante	Nozionale Coperto	Fair Value 2009	Fair Value 2008
IRS	Indebitamento Medio Lungo Termine	233.411	(11.484)	(6.480)
	Mutuo Passivo	539	(4)	6
	Indebitamento Breve Termine			(623)
	Attività Finanziarie	20.000	(715)	()
Totale		253.949	(12.204)	(7.097)
OPZIONI	Indebitamento Medio Lungo Termine	65.000	(3.501)	(2.376)
	Indebitamento Breve Termine	10.267	(388)	(447)
	Attività Finanziarie	20.000	(683)	
Totale		95.267	(4.572)	(2.823)
Totale		349.216	(16.776)	(9.920)

Il portafoglio derivati su tassi di interesse comprende operazioni a copertura dei finanziamenti a breve e medio/lungo termine nonché operazioni di copertura del rischio di tasso di interesse connesso alla cessione a titolo definitivo di crediti commerciali.

Come si evince dalla tabella precedente al termine del 2009 il fair value (o mark to market) delle coperture su tassi di interesse ha subito un significativo decremento di valore rispetto al 2008; tale riduzione è dovuta essenzialmente alla forte riduzione dei tassi di interesse a breve e a medio/lungo cui si è assistito durante il corso dell'anno.

Con riferimento alle suddette coperture in hedge accounting, la variazione negativa di valore ha impattato soprattutto sul Patrimonio Netto della Società, determinando un valore finale della riserva di cash flow hedge di Euro (15.981), unitamente al correlato effetto per imposte differite attive di Euro 4.395.

Di seguito è riportato il dettaglio della movimentazione della riserva di Cash Flow Hedge nel corso del 2009:

Riserva di cash flow hedge - rischio di tasso	31-dic-09	31-dic-08
Riserva iniziale	(9.742)	4.693
Importo a Riserva di <i>cash flow hedge</i> durante l'anno	(13.289)	(11.420)
Importo da Riserva di <i>cash flow hedge</i> a Conto Economico	(7.050)	3.304
- a rettifica costi finanziari	(7.050)	3.304
Riserva finale	(15.981)	(9.742)
Inefficacia	(98)	(178)

E' opportuno evidenziare che il valore dell'inefficacia comprende anche il time value delle coperture realizzate tramite opzioni trattate in hedge accounting.

La tabella sotto riportata evidenzia il profilo di payout del flusso di

interessi passivi oggetto di copertura che, tenendo conto delle curve di mercato dei tassi di interesse forward in essere al 31/12/2009, la Società stima di dover sostenere in relazione alle passività finanziarie coperte in cash flow hedge, al netto degli spread contrattualmente stabiliti:

Periodo di manifestazione a conto economico	Sottostanti	
	31-dic-09	31-dic-08
	Manifestazione	Manifestazione
Rischio di tasso		
Flussi fino a 3 mesi	569	1.464
Flussi da 3 a 6 mesi	1.000	2.970
Flussi da 6 a 9 mesi	775	1.337
Flussi da 9 mesi a 1 anno	1.661	2.571
Flussi da 1 a 2 anni	7.272	5.859
Flussi da 2 a 5 anni	7.272	19.359
Flussi oltre 5 anni	7.794	1.612
Totale	35.714	35.172

Di seguito, invece, è riportata la tabella riguardante le operazioni di copertura in relazione alle quali non è stato applicato l'hedge accounting: le variazioni di valore di tali strumenti finanziari sono state rilevate direttamente a conto economico il 31 dicembre 2009, tra gli oneri finanziari:

Tabella coperture No Hedge Accounting:

Strumento	Sottostante	Nozionale Coperto	Fair Value 2009	Fair Value 2008
IRS	Indebitamento Breve Termine a scadenza		-	(475)
	Attività Finanziarie		-	(146)
Totale				(622)
OPZIONI	Indebitamento Medio Lungo Termine	15.000	(86)	(487)

Totale	15.000	(86)	(487)
Totale	15.000	(86)	(1.108)

Analisi di sensitivity

Di seguito sono evidenziati i potenziali effetti sul Conto Economico e sullo Stato Patrimoniale della Società nel caso di un ipotetico incremento o decremento marginale dei tassi di interesse in termini di maggiori o minori interessi passivi pagabili nel corso dell'intera durata residua dei debiti finanziari a tasso variabile.

L'analisi è stata realizzata a partire dalle curve di mercato del 31/12/2009 e considera una traslazione parallela delle stesse dell'1%, in positivo (shock up) e dello 0.25% negativo (shock down) dei tassi di interesse; tale asimmetria di analisi rispetto al 31/12/2008, in cui si ipotizzò uno shift delle curve dell'1% sia positivo che negativo deriva dalla considerazione dell'attuale livello già basso dei tassi di interesse

Rischio di tasso - Esposizione e sensitivity analysis

	Conto Economico				Patrimonio Netto			
	Shock up		Shock down		Shock up		Shock down	
	31- dic-09	31- dic-08	31- dic-09	31- dic-08	31- dic-09	31- dic-08	31- dic-09	31- dic-08
Passività finanziarie a tasso variabile								
- cash flow	(8.625)	(7.089)	2.156	7.089				
Strumenti derivati								
- cash flow	4.307	4.717	(1.077)	(5.412)				
Totale cash flow	(4.318)	(2.372)	1.079	1.677	0	0	0	0

))						
Strumenti derivati									
-	fair value	40	1.200	(99)	(998)	10.068	8.952	(3.045)	(8.235)

Con riferimento al 31/12/2009 l'analisi evidenzia come a fronte di un ipotetico incremento dell'1% dei tassi di interesse, per effetto dell'azione delle coperture tramite derivati, si avrebbe un incremento degli oneri finanziari solo di Euro (4.318) pari a circa il 50% dell'incremento di oneri che avrebbe potenzialmente subito in assenza di coperture, pari a Euro (8.625). In tale scenario ipotetico il fair value delle coperture rilevato a conto economico, rispetto a quello rilevato al 31/12/2009, subirebbe un incremento di Euro 40, mentre la riserva di Patrimonio Netto verrebbe impattata per Euro 10.068.

La stessa analisi nel 2008 aveva evidenziato come un analogo shock up dell' 1% dei tassi di interesse avrebbe determinato un incremento di fair value rilevato a conto economico pari ad Euro 1.200 ed un incremento della riserva cd. di cash flow hedge, nel Patrimonio Netto, per Euro 8.952.

Analogamente, come si evince dalla tabella, uno shock down dello 0,25% dei tassi di interesse darebbe luogo a risultati analoghi, ovviamente di segno opposto, rispetto ai valori registrati al 31/12/2008, anche se di impatto minore in valore assoluto, in funzione del più basso livello dello shock. Infatti, gli oneri finanziari subirebbero un decremento di Euro 1.079, rispetto ai potenziali Euro 2.156 di riduzione che si sarebbero avuti in assenza di coperture, ed anche l'impatto sulla riserva di patrimonio netto rispetto al valore della riserva al 31/12/2008 sarebbe proporzionale; tale risultato è sostanzialmente dovuto alla preponderante presenza nel portafoglio delle coperture su tasso di strumenti IRS (Interest Rate Swap) che, data la loro caratteristica di strumento rigido, di fatto sterilizzano il

conto economico dalle oscillazioni dei tassi di interesse per la parte coperta, sia in senso positivo che in senso negativo.

Rischio di cambio

Con riferimento al rischio di cambio Astaldi realizza coperture dei flussi di cassa di specifiche commesse estere, al fine di neutralizzare o mitigare l'effetto dell'oscillazione del cambio sul valore dei relativi costi o ricavi in valuta.

La politica della Società è quella di coprire una percentuale variabile a seconda dei singoli casi dell'esposizione al rischio di cambio derivante da transazioni commerciali previste nell'orizzonte di 12 mesi: tale orizzonte, ove sia valutato opportuno in relazione alle caratteristiche del business ed alla particolare volatilità di determinate valute, può essere anche pluriennale ed abbracciare tutta la durata dei lavori relativamente a specifiche commesse operative. Anche in questo caso le coperture sono realizzate tramite l'utilizzo di strumenti derivati semplici, forward o cylinder a costo zero. Laddove relativamente a determinate valute estere riferite soprattutto a Paesi Emergenti, i mercati finanziari non consentano di mitigare il rischio di cambio attraverso strumenti derivati, Astaldi tende a proteggere lo sbilancio valutario tra i crediti ed i debiti commerciali in divisa attraverso l'indebitamento finanziario nella valuta locale (cd. natural hedge).

Al 31 dicembre 2009 non risultano in essere strumenti derivati a copertura di tale rischio.

Di seguito è riportato il dettaglio della movimentazione della Riserva di Cash Flow Hedge osservata nel 2009 per effetto delle coperture su cambio:

Riserva di cash flow hedge - rischio di cambio	31-dic-09	31-dic-08
Riserva iniziale	(1.970)	(1.773)
Importo a Riserva di <i>cash flow hedge</i> durante l'anno	(182)	(2.182)
Importo da Riserva di <i>cash flow hedge</i> a Conto Economico	(2.152)	(1.985)
- a rettifica ricavi operativi		
- a rettifica costi operativi	(2.152)	(1.985)
Riserva finale	(0)	(1.773)
Inefficacia	0	0

Rischio di Liquidità

I principali fattori che contribuiscono al rischio di liquidità della Società sono, da un lato, la generazione/assorbimento delle risorse finanziarie da parte delle attività operative e di investimento, dall'altro, le caratteristiche della scadenza del debito e degli impieghi di liquidità nonché le condizioni contingenti dei mercati finanziari.

I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità sono monitorati costantemente dalla Società e gestiti con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie.

La seguente tabella mostra il profilo temporale delle passività finanziarie della Società esposte al rischio di tasso di interesse al 31/12/2009:

Rischio legato ai flussi finanziari:	UTILIZZI	2010	2011	2012	2013	2014	oltre
Finanziamenti a Breve	(312.310)	312.310					
Finanziamenti a M/L	(535.836)	20.831	29.450	56.972	375.818	33.508	19.257

Leasing (a tasso variabile)	(14.320)	9.954	2.453	1.289	523	81	20
Totale	(862.466)	343.095	31.903	58.261	376.341	33.589	19.277

Nota: Il dato relativo alle passività finanziarie a tasso variabile riportato in tabella coincide con il valore nominale delle stesse passività, senza considerare le riclassifiche relative alla valutazione al costo ammortizzato dei finanziamenti e al fair value dei derivati su tasso di interesse.

Astaldi ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità quali, in particolare:

- tendenza alla gestione centralizzata dei flussi di incasso e pagamento (sistemi di cash management), laddove risulti economico nel rispetto delle varie normative civilistiche, valutarie e fiscali dei paesi in cui è presente e compatibilmente con le regole di gestione dei flussi finanziari delle singole commesse;
- mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile;
- esistenza di un portafoglio di investimenti, per un importo pari ad Euro 4.002, per il quale esiste un mercato liquido ed i cui titoli sono pertanto disponibili alla vendita per far fronte ad eventuali esigenze di liquidità;
- diversificazione degli strumenti di reperimento delle risorse finanziarie e attenzione continua ed attiva sul mercato dei capitali;
- ottenimento di adeguate di linee di credito bancarie (committed e uncommitted);
- monitoraggio delle condizioni prospettiche di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Rischio di credito

La tipologia dei clienti della Società è riconducibile nella sostanza ad enti

governativi e pubblici per loro natura solvibili.

Pertanto il rischio di credito, rappresentato dall'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni da parte dei propri committenti è da considerarsi poco significativo, anche in considerazione delle coperture assicurative che possono essere poste in essere attraverso specifiche polizze stipulabili con istituzioni a ciò deputate.

E' da segnalare peraltro che per alcuni paesi i tempi di incasso possono allungarsi rispetto ai termini usuali. Al 31 dicembre 2009 la percentuale dei crediti commerciali scaduti è pari al 13,7% di cui 4,6% per quelli oltre i dodici mesi. Tuttavia l'analisi dell'esposizione al rischio di credito in base allo scaduto è scarsamente significativa, in quanto i crediti vanno valutati congiuntamente alle altre voci del capitale circolante ed in particolare ai debiti verso subappaltori e fornitori tipici per il settore, le cui scadenze, nell'ambito della gestione della leva operativa, vengono tendenzialmente allineate ai tempi di incasso da parte dei committenti.

GARANZIE E FIDEJUSSIONI

Garanzie personali

Il valore complessivo delle garanzie prestate è di Euro 2.613.901 e si riferisce alle seguenti fattispecie :

- fidejussioni per aperture di credito, destinate ad assicurare il regolare andamento dei flussi di cassa di singole commesse, rilasciate nell'interesse di imprese controllate, collegate ed altre partecipate, all'uopo costituite ai sensi della vigente normativa vigente, per l'ammontare complessivo di Euro 237.570;
- fidejussioni per lavori, rilasciate nell'interesse della Società, da

Istituti Bancari e Compagnie Assicurative, in favore degli Enti Committenti a vario titolo per conto proprio e nell'interesse delle controllate, delle collegate ed altre imprese partecipate, per l'ammontare complessivo di Euro 2.292.625;

- altre fidejussioni, rilasciate a vario titolo per complessivi Euro 83.706

Fidejussioni di terzi in nostro favore

Rappresentano per Euro 184.499 le garanzie rilasciate dagli Istituti di Credito e dagli Enti Assicurativi, nell'interesse di fornitori e subappaltatori italiani ed esteri, in relazione alle obbligazioni contrattuali da questi assunte nei nostri confronti.

31 – Informativa con parti correlate e Compensi spettanti agli

Amministratori, Sindaci e Direttori Generali

Secondo quanto disposto dal principio contabile internazionale n. 24, oltre che dalla comunicazione Consob n° 6064293 del 28 luglio 2006, sono indicati nell'allegato 1 alla presente nota gli importi delle operazioni e dei saldi in essere derivanti dai rapporti di natura finanziaria e commerciale con le parti correlate. A tale riguardo si precisa che le relative operazioni sono state effettuate a condizioni di mercato. Si precisa inoltre che i rapporti intrattenuti con i consorzi e le società consortili (cd. Società di scopo), tenuto conto del particolare settore in cui la Società opera, vanno correlati ai diritti di credito vantati verso enti terzi – iscritti nella voce crediti commerciali (nota 20) – non riepilogati nell'allegato relativo alle operazioni con parti correlate.

Di seguito si riporta l'informativa sui compensi spettanti ad Amministratori, Sindaci e Direttori Generali della Capogruppo secondo le

disposizioni dello schema 1 dell'Allegato 3C del RE e l'informativa sulle stock-option assegnate agli Amministratori della Capogruppo secondo le disposizioni dello schema 2 dell'Allegato 3C del RE.

Schema 1

SOGGETTO	DESCRIZIONE CARICA	COMPENSI					
COGNOME E NOME	CARICA	DURATA	EMOLUMENTI	BENEFICI	BONUS E	ALTRI	
	RICOPERTA	DELLA	PER LA	NON	ALTRI	COMPENSI	
		CARICA	CARICA	MONETARI	INCENTIVI		
Monti Ernesto	Presidente Onorario	31/12/2009	30.000 1 (a)		2.512	245.690 (1) (a)	
						600 (3) (a)	
Di Paola Vittorio	Presidente	31/12/2009	30.000 1 (a)		7.982	810.371 (1) (a)	
Astaldi Paolo	Vice Presidente	31/12/2009	30.000 1 (a)		6.876	310.371 (1) (a)	
						356.882 (2) (a)	
						26.942 (6) (b)	
						50.000 (7) (a)	
Astaldi Pietro	Consigliere	31/12/2009	30.000 1 (a)		6.516	205.923 (2) (a)	
						17.089 (6) (b)	
						50.000 (7) (a)	
Astaldi Caterina	Consigliere	31/12/2009	30.000 1 (a)		4.438	79.148 (2) (a)	
						5.991 (6) (b)	
						50.000 (7) (a)	
Cafiero Giuseppe	Amm.re delegato e Dir.generale	31/12/2009	30.000 1 (a)	148.530	7.373	560.371 (1) (a)	
Cerri Stefano	Amm.re delegato	31/12/2009	30.000 1 (a)	148.530	7.541	214.139 (1) (a)	
						302.860 (2) (a)	
						20.354 (6) (b)	
Grassini Franco	Consigliere	31/12/2009	30.000 1 (a)			1.500 (4) (a)	
						600 (3) (a)	
Guidobono Cavalchini Luigi	Consigliere	31/12/2009	30.000 1 (a)			200.000 (2) (a)	
						1.500 (4) (a)	
Lupo Mario	Consigliere	31/12/2009	30.000 1 (a)			1.500 (4) (a)	
Oliva Nicola	Consigliere e Dir.generale	31/12/2009	30.000 1 (a)	148.530	7.453	410.371 (1) (a)	
Poloni Maurizio	Consigliere	31/12/2009	30.000 1 (a)			18.360 (5) (a)	
						624 (3) (a)	
Tosato Gianluigi	Consigliere	31/12/2009	30.000 1 (a)				
Spanò Pierumberto	Presidente Coll.Sindacale	31/12/11	53.040 - 1 (a)				
Singer Pierpaolo	Sindaco	31/12/11	35.360 - 1 (a)				
Antonio Sisca	Sindaco	31/12/11	35.360 - 1 (a)				

(1) Compenso per le cariche ricoperte ex articolo 2389, comma 3 del Codice Civile

(2) Retribuzioni

(3) Compensi percepiti in qualità di componente del Comitato per la Remunerazione

(4) Compensi percepiti in qualità di componente del Comitato per il Controllo Interno

(5) Compensi percepiti in qualità di compenente dell'Organismo di Vigilanza

(6) Benefici successivi al rapporto di lavoro (TFR)

(7) Compenso per la carica ricoperta ex articolo 2389, comma 3 del Codice Civile in altre società

(a) benefici a breve termine

(b) benefici successivi al rapporto di lavoro

In riferimento ai dirigenti con responsabilità strategiche che comprendono i Direttori Generali, i Vice direttori generali, i Direttori Delegati ed i Direttori Centrali della Capogruppo si precisa che l'ammontare ad essi corrisposto è pari complessivamente a Euro 3.424.468

Schema 2

RIEPILOGO STOCK GRANT ASSEGNATE NELL'ESERCIZIO 2009

(Regolamento Consob Emittenti - ALLEGATO 3C - Schema 2)

		Opzioni detenute all'inizio dell'esercizio			Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio			Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio			Opzioni scadute nell'esercizio	Opzioni detenute alla fine dell'esercizio		
(A)	(B)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)= 1+4-7-10	(12)	(13)
Nome e Cognome	Carica ricoperta	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Prezzo medio di mercato all'esercizio	Numero opzioni	Numero opzioni	Prezzo medio di esercizio	Scadenza media
Giuseppe Cafiero	Amministratore Delegato	0	0	-	50.000 (a)	0	(b)	50.000	0	3,29 (c)	0	0	0	-
Stefano Cerri	Amministratore Delegato	0	0	-	50.000 (a)	0	(b)	50.000	0	3,29 (c)	0	0	0	-

Nicola Oliva	Consigliere e Direttore Generale	0	0	-	50.000 (a)	0	(b)	50.000	0	3,29 (c)	0	0	0	-
--------------	----------------------------------	---	---	---	------------	---	-----	--------	---	----------	---	---	---	---

Note:

(a) *Stock grant* assegnate nel 2009 ai sensi del Piano di Incentivazione della Società approvato nella riunione assembleare del 27 giugno 2007.
Come previsto dal Regolamento Consob Emittenti n.11971/99 le *stock grant* sono registrate come assegnazione e contestuale esercizio di opzioni con prezzo di esercizio pari a zero.

(b) Si ricorda che il piano in oggetto prevede un lock up sul 50% delle *stock grant* assegnate per un periodo di tre anni dalla data di assegnazione.

(c) Prezzo di riferimento alla data di assegnazione (25 marzo 2009).

32 Informativa settoriale

Nelle tabelle seguenti si riporta l'informativa settoriale in relazione a quanto previsto dall'informativa ex-IFRS 8.

Informativa settoriale 2009								
(migliaia di euro)	Italia	Europa	America	Africa	Asia	Altre attività	Rettifiche ed elisioni	Totale
Ricavi	682.279	234.050	426.382	115.438	-	(4.218)	(9.806)	1.444.125
Risultato operativo	22.936	21.504	79.244	13.259	(1.507)	(21.512)	(9.636)	104.289
Oneri finanziari netti								(7.905)
Utile/(perdita) prima delle imposte								96.384
Imposte sul reddito								(26.765)
Utile netto dell'esercizio								69.620
Attività a passività								
Attività del settore	635.700	301.598	899.730	296.811	990	1.167.707	(953.528)	2.349.007
di cui partecipazioni in collegate						246.318	(118.024)	128.293
Totale attività								2.349.007
Passività del settore	(622.258)	(307.665)	(845.208)	(298.454)	(2.510)	(869.774)	942.345	(2.003.524)
Totale passività								(2.003.524)
Altre informazioni di settore								
Immobilizzazioni materiali	13.478	22.221	54.040	24.426	85	69.487	(93)	183.644
Immobilizzazioni immateriali	2.633	84	1	1	10	579		3.309
Ammortamento delle imm.ni materiali	261	4.629	12.514	7.347	25	9.951	(34)	34.692
Accantonamenti	3.120							3.120

Informativa settoriale 2008								
(migliaia di euro)	Italia	Europa	America	Africa	Asia	Altre attività	Rettifiche ed elisioni	Totale
Ricavi	621.016	136.090	231.861	148.565		(37)	3.074	1.140.569
Risultato operativo	30.930	7.701	23.693	18.057	(1.745)	(12.712)	2.682	68.606
Oneri finanziari netti								(19.622)
Utile/(perdita) prima delle imposte								48.984
Imposte sul reddito								(20.380)
Utile netto dell'esercizio								28.604
Attività a passività								
Attività del settore	593.138	211.460	750.444	273.554	1.056	970.651	(785.197)	2.015.107
di cui partecipazioni in collegate						235.092	(123.545)	111.547
Totale attività								2.015.107
Passività del settore	(564.311)	(233.250)	(750.828)	(267.033)	(2.616)	(682.687)	773.720	(1.727.005)
Totale passività								(1.727.005)
Altre informazioni di settore								
Immobilizzazioni materiali	3.938	8.880	40.524	26.279	107	64.755	(100)	144.383
Immobilizzazioni immateriali	3.078	70	6		14	508		3.676
Ammortamento delle imm.ni materiali	88	3.520	10.314	6.978	15	9.818	(28)	30.704
Accantonamenti	896							896

33 Altre informazioni

Eventi e operazioni significative non ricorrenti

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società Astaldi S.p.A. non è stata influenzata, nel corso dell'esercizio 2009, da eventi ed operazioni significative non ricorrenti, così come definite dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche ed inusuali

La società Astaldi non ha posto in essere nell'esercizio 2009 operazioni atipiche ed inusuali così come definite dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293.

Eventi successivi alla data di Bilancio

La pubblicazione del bilancio è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo il 24 marzo 2009.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva di fare apportare integrazioni e modifiche di forma entro la data del deposito da effettuarsi ai sensi del 2429 C.C..

Si rinvia alla Relazione sulla Gestione per le informazioni sugli eventi successivi alla data di bilancio.

Compensi spettanti alla Società di revisione Ernst&Young ed alla sua rete ai sensi dell'art 149-duodecies del Regolamento Emittenti

Tipologia	Corrispettivi
Servizi di revisione(*)	Euro 439
Altri servizi(**)	Euro 83
Totale corrispettivi	Euro 522
(*)Ammontare relativo alla Capogruppo Astaldi S.p.A. comprensivo di spese vive e contributo Consob.	
(**) Di cui alla Capogruppo Astaldi S.p.A.	Euro 25

ALLEGATI AL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO

Allegato 1 – Parti correlate

Allegato 2 - Elenco delle partecipazioni

Allegato 3 – Informazioni sui movimenti delle partecipazioni

Allegato 4 – Tassi di cambio