

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SALINI IMPREGILO HA APPROVATO:

A) L'ACQUISIZIONE DI LANE INDUSTRIES INC. SOCIETÀ USA LEADER NEL SETTORE DELLE INFRASTRUTTURE

- Creazione di un Gruppo più grande e solido con ricavi complessivi pro-forma per il 2015 di oltre €6 miliardi
- Con Lane, il segmento delle costruzioni USA diventerà un mercato fondamentale per il Gruppo, rappresentando circa il 21% dei ricavi complessivi
- Sono previste significative sinergie commerciali, grazie alla rilevante presenza locale di Lane integrata dalle competenze e dalle risorse finanziarie di Salini Impregilo
- Il valore della transazione è di \$406 milioni al netto di componenti aggiuntive che verranno definite al closing
- L'operazione è stata approvata anche dal Consiglio di Amministrazione di Lane, ed è soggetta all'approvazione degli azionisti di Lane e ad altre condizioni di prassi compresa la normativa antitrust USA. La chiusura dell'operazione è prevista per gennaio 2016.

B) I RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEI PRIMI 9 MESI 2015

- Ricavi €3,4 miliardi (vs. €3,1 miliardi; +8,4%)¹
- EBITDA €340,4 milioni (vs. €306,3 milioni; +11,1%); EBITDA margin 10,1% (vs. 9,9%)
- EBIT €185,2 milioni (vs. €180,4 milioni; +2,6%); EBIT margin 5,5% (vs. 5,8%)
- Costi non ricorrenti €7,5 milioni: adjusted EBITDA margin 10,3%, adjusted EBIT margin 5,7%
- La gestione finanziaria e delle partecipazioni €59,7 milioni (vs €109,0 milioni) in miglioramento del 45,2%
- Cresce il risultato netto delle attività continuative a €87,8 milioni (vs. €45,3 milioni): +94,0%
- Copertura totale dei ricavi del piano industriale che raggiunge il 94% grazie all'attuale

Backlog

Milano 12 novembre 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Salini Impregilo S.p.A (MTA: SAL), in data 11 novembre, ha approvato l'accordo con il quale Salini Impregilo acquisterà il 100% di Lane Industries Incorporated nonché la Relazione finanziaria consolidata dei primi nove mesi del 2015.

¹ Tra parentesi il valore relativo ai primi nove mesi del 2014

A) ACCORDO PER L'ACQUISIZIONE DEL 100% DI LANE INCORPORATED

Lane è il maggiore costruttore di autostrade e il principale produttore privato di asfalto negli Stati Uniti. È un'azienda privata con più di 100 anni di storia, specializzata nelle costruzioni infrastrutturali civili e nelle infrastrutture dei trasporti con circa \$1,5 miliardi di volume d'affari.

L'azienda opera su tre segmenti: produzione di asfalto, progetti stradali e altre infrastrutture nel mercato domestico e internazionale. Negli Stati Uniti Lane è il primo produttore privato di asfalto, nonché il primo costruttore nel settore delle autostrade. Grazie al suo importante track record, la sua esperienza tecnica e la posizione strategica per la produzione di materiali, Lane ha partecipato in alcuni dei più grandi e complessi progetti negli Stati Uniti, come la costruzione di un'autostrada in Florida, l'I-4 Ultimate, un contratto di \$2,3 miliardi, al quale Lane partecipa con una quota del 30%.

L'acquisizione di Lane rappresenta un ulteriore passo fatto da Salini Impregilo per espandersi nel **grande e attraente mercato delle infrastrutture degli Stati Uniti**. Questa operazione consentirà al Gruppo di creare una **potente piattaforma** per cogliere le opportunità in un mercato dove, avere una presenza e una squadra di manager locali è fattore indispensabile per avere successo.

Con Lane, Salini Impregilo potrà competere e partecipare ad un più ampio numero di progetti. Si stima che il mercato USA delle infrastrutture dei trasporti - \$130 miliardi nel 2014 – possa avere una crescita superiore a quella del PIL grazie alla ripresa economica, all'incremento demografico e alla domanda per l'ampliamento e il mantenimento delle infrastrutture esistenti, dopo anni di investimenti insufficienti. La presenza di Lane nel Gruppo **porterà significative opportunità di sviluppo commerciale**, aumentando la diversificazione del portafoglio e **migliorando la propria esposizione** tra mercati avanzati e in via di sviluppo.

DETTAGLI E TEMPISTICA DELL'OPERAZIONE

Il valore della transazione è di \$406 milioni al netto di componenti aggiuntive che verranno definite al closing e tiene conto del valore delle partecipazioni di Lane nei vari consorzi. Salini Impregilo finanzia l'operazione con la liquidità disponibile, linee di credito esistenti e nuovi finanziamenti disponibili al closing. La conclusione dell'acquisizione è attesa a gennaio 2016, a condizione dell'approvazione degli azionisti di Lane e al soddisfacimento di condizioni di prassi usuali, compreso il rispetto dei requisiti della normativa antitrust Statunitense.

Pietro Salini, Amministratore Delegato Salini Impregilo, ha commentato: *"L'operazione di acquisizione di Lane rappresenterà una pietra miliare per lo sviluppo della nostra azienda. Dopo il completamento della fusione tra Salini e Impregilo a gennaio 2014, abbiamo dimostrato la nostra capacità di integrazione, di creazione di valore per i nostri azionisti, di raggiungimento degli obiettivi del nostro Piano Industriale, di profitto e di valorizzazione delle risorse umane. Il nostro Gruppo già opera negli Stati Uniti con la propria controllata Healy e ha già sviluppato progetti importanti tra i quali la metropolitana di San Francisco e il progetto del Lake Mead in Nevada. Con l'acquisizione di Lane, il nostro gruppo farà un ulteriore ambizioso*

passo avanti, verso una dimensione globale, preservando una solida struttura finanziaria. Ci sentiremo a casa in più di 50 Paesi con un organico di oltre 35.000 dipendenti. Avremo una posizione di leadership negli Stati Uniti, in Europa e in regioni ad alta crescita. Saremo in grado di competere a livello mondiale e cogliere le migliori opportunità ponderandone il rischio. Otterremo tutto questo grazie anche all'acquisizione di una grande azienda statunitense che condivide molte cose con Salini Impregilo. Sarà un privilegio dare il benvenuto nel nostro gruppo all'eccellente management ed ai suoi dipendenti, per poter costruire insieme un futuro solido e redditizio".

B) APPROVAZIONE RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI DEI PRIMI 9 MESI 2015

€/million	9M 2015	9M 2014 ²	Variazione
RICAVI	3.367,5	3.106,6	8,4%
EBITDA	340,4	306,3	11,1%
<i>EBITDA margin</i>	<i>10,1%</i>	<i>9,9%</i>	
EBIT	185,2	180,4	2,6%
<i>EBIT margin</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,8%</i>	
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ CONTINUATIVE	87,8	45,3	94,0%
RISULTATO DEL PERIODO	80,2	110,5	(27, 5%)

CONTO ECONOMICO

I **Ricavi consolidati** dei primi 9 mesi 2015 sono pari a **€3.367,5 milioni** + 8,4% rispetto ai ricavi dei primi 9 mesi del 2014 pari a € 3.106,6 milioni. L'incremento dei ricavi è legato, essenzialmente, alla entrata in piena produttività di alcuni progetti su larga scala tra i quali: il progetto Red Line Nord in Qatar, Linea 3 della metropolitana di Riyadh in Arabia Saudita, il progetto Skytrain in Australia, e l'AV/AC Milano - Genova in Italia.

Al 30 settembre 2015, i **Costi operativi totali** sono pari a **€3.027,1 milioni** rispetto a €2.800,3 milioni dei primi 9 mesi dell'anno precedente. L'incidenza dei costi operativi sui ricavi rimane in linea con il 30 settembre 2014. Si evidenzia che nei primi 9 mesi 2015 sono stati contabilizzati costi non ricorrenti pari a circa €7,5 milioni afferenti a progetti strategici volti ad incrementare l'efficienza nel gruppo e a conseguire rilevanti sinergie di costo nell'arco del Business Plan.

Il **marginale operativo lordo** (EBITDA) conseguito nei primi 9 mesi del 2015 è pari a **€340,4 milioni** con un incremento dell'11,1%, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il **marginale operativo netto** (EBIT) risulta pari a **€185,2 milioni**, al 30 settembre 2015 rispetto a €180,4 milioni sempre rispetto alla stesso periodo dell'anno precedente.

² I dati economici dei primi nove mesi del 2014 sono stati riesposti in conformità all'IFRS 5. In aggiunta la riesposizione ha riguardato l'adozione degli IFRS 10 e 11 secondo le modalità seguite nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Le **incidenze sui ricavi del margine operativo lordo (EBITDA)** e del **margine operativo netto (EBIT)** risultano pari rispettivamente a 10,1%, e 5,5% in linea con i target previsti per l'anno. Considerando i costi non ricorrenti sostenuti nei primi nove mesi **l'adjusted EBITDA margin** è pari a **10,3%** e **l'adjusted EBIT margin** a **5,7%**.

La gestione finanziaria e delle partecipazioni, con un saldo di - **€59,7 milioni**, evidenzia un significativo miglioramento, di €49,3 milioni, rispetto al 30 settembre 2014 che riportava oneri netti per €109,0 milioni. Il miglioramento è, in larga parte, ascrivibile alla riduzione degli oneri finanziari, che passano da €103,1 milioni nei primi nove mesi 2014 a €73,5 milioni nel 2015, grazie alla rinegoziazione delle principali linee di debito a medio lungo termine, che ha notevolmente contribuito alla riduzione del tasso di interesse medio; nonché, al miglioramento della gestione cambi, che registra una perdita di €12,1 milioni rispetto ad una perdita per €41,3 milioni nei primi 9 mesi 2014.

Al 30 settembre 2015 il **risultato netto delle attività continuative** risulta pari a **€87,8 milioni** con un notevole incremento rispetto ai €45,3 milioni realizzati al 30 settembre 2014. Il **risultato netto del periodo**, prima delle interessenze di terzi, si attesta a **€80,2 milioni**, includendo una perdita da attività operative cessate pari a **€7,7 milioni**, rispetto ad un utile netto di €110,5 milioni dei primi nove mesi del 2014 che includeva un utile da attività operative cessate per €65,3 milioni principalmente legati alla vendita di Fisia Babcock.

STATO PATRIMONIALE

Al 30 settembre 2015 **l'indebitamento netto** è pari a **€357,3 milioni** in miglioramento rispetto al debito netto di giugno 2015 pari a €378,6 milioni, e con una crescita di €268,1 milioni rispetto al debito netto del 31 dicembre 2014. La scadenza del debito bancario a medio lungo termine è stata estesa dal 2016 al 2019 e il costo medio è stato ridotto in modo sostanziale rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. Il rapporto Debito Netto/ Equity al 30 settembre 2015 è pari a 0,29.

Inoltre, si ricorda che il 26 novembre 2015 scadrà il prestito obbligazionario emesso da Impregilo International Infrastructures NV per un ammontare di circa €150 milioni, che viene sostituito a scadenza con un prestito bancario, già definito, a 5 anni a condizione più favorevoli.

NUOVI ORDINI E PORTAFOGLIO ORDINI

Al 30 settembre 2015 il portafoglio **ordini totale** è pari a **€33,7 miliardi**, di cui €26,5 miliardi relativi alle costruzioni e €7,2 miliardi alle concessioni.

Il totale dei nuovi ordini, incluse le variazioni di ordini e gli incrementi di quote, è pari a **€4,5 miliardi**. Tale importo comprende: **nuovi ordini** per **€1,9 miliardi**; **variazioni di ordini** per **€1,3 miliardi**, ed infine **incrementi quote** per **€1,3 miliardi**.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE I PRIMI NOVE MESI DEL 2015

27 aprile 2015 - Il Governo della Papua Nuova Guinea e Salini Impregilo firmano un accordo, in esclusiva, per sviluppare congiuntamente un progetto idroelettrico da 1800 MW. L'intesa siglata con la seconda più

grande nazione dell'Oceania, dopo l'Australia, prevede lo sviluppo di un'opera il cui investimento previsto supera \$2 miliardi.

23 maggio 2015 - Inaugurata la tangenziale di Como della Autostrada Pedemontana Lombarda. Salini Impregilo guida la "consortile Pedelombarda". Le opere dell'intero progetto eseguite da Pedelombarda, si suddividono in tre macro-lotti per un totale di circa 24 km. Oltre alla tangenziale di Como, infatti, ne fanno parte il collegamento tra le autostrade A8/A9 denominato Tratta A con uno sviluppo di 14,585 km e il 1° lotto della tangenziale di Varese con 4,9 km, opere già inaugurate nel mese di gennaio.

28 maggio 2015 - Completato con successo, in linea con il budget e la tempistica assegnata, il tunnel del Central Subway, il progetto di prolungamento di una linea metropolitana che attraversa il centro della città di San Francisco.

1 luglio 2015 - Completate con successo le opere per l'invaso del complesso idroelettrico "El Quimbo", nella regione colombiana del Huila, 250 chilometri a sudovest della capitale del paese sudamericano. La struttura, che ha un valore di commessa pari a circa € 450 milioni, è composta da una diga principale, da una diga secondaria e da una centrale da 400 MW.

8 luglio 2015 – Aggiudicato un contratto del valore di €770 milioni per la realizzazione dello stadio Al Bayt nella città Al Khor in Qatar, circa 50 km a nord della capitale Doha.

9 luglio 2015 - Aggiudicato un contratto del valore di €300 milioni per la costruzione di infrastrutture di urbanizzazione primaria a *Shamal*, un'area di sviluppo residenziale localizzata a circa 100 km dalla capitale Doha nell'estremo nord del Qatar. Il Progetto fa parte del "*Framework Contract for Local Roads and Drainage Programme (LR&DP)*".

14 luglio 2015 - Il Consiglio di Amministrazione di Salini Impregilo S.p.A. nomina il Consigliere Alberto Giovannini quale Presidente della Società. Giovannini subentra a Claudio Costamagna che, a seguito della nomina a Presidente del Consiglio di Amministrazione di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.

22 luglio 2015 - Aggiudicato un contratto del valore di €170 milioni per la progettazione e costruzione di 20,270 km di un tratto della Autostrada A1 a sud di Varsavia in prossimità della Città di Katowice. L'opera è finanziata parte con fondi comunitari e parte con fondi pubblici polacchi.

31 Agosto 2015 – Aggiudicato un contratto del valore di \$575 milioni in Georgia, per la progettazione e realizzazione del progetto idroelettrico Nenskra nella regione montagnosa di Svaneti, nord Ovest del Paese.

OUTLOOK 2015

Riconfermati gli obiettivi di fine anno

Massimo Ferrari, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde allo stato delle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il giorno 12 novembre 2015, alle 9:30 CET, Salini Impregilo terrà una Conference Call per illustrare alla Comunità Finanziaria: i dati dei primi 9 mesi 2015 e l'evoluzione strategica del gruppo. Sarà possibile scaricare una presentazione poco prima dell'inizio della Conf Call dal seguente link <http://www.salini-impregilo.com/en/investor-relations/>. Infine, un'ora dopo la Conf Call sarà possibile riascoltare la registrazione della Conference Call stessa.

Disclaimer

Talune dichiarazioni contenute in questo comunicato stampa potrebbero costituire previsioni. Tali dichiarazioni riguardano rischi, incertezze e altri fattori che potrebbero portare i risultati effettivi a differire, anche in modo sostanziale, da quelli anticipati. Tra tali rischi e incertezze rientrano, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, la capacità di gestire gli effetti dell'evoluzione della congiuntura macroeconomica, e di acquisire nuove attività e di integrarle efficacemente, la capacità di acquisire nuovi contratti, la capacità di gestire efficacemente i rapporti con i Clienti, la capacità di raggiungere e gestire la crescita, fluttuazioni valutarie, variazioni nelle condizioni locali, problemi dei sistemi informativi, rischi legati agli inventari, rischi di credito e assicurativi, cambiamenti nei regimi fiscali, così come altri fattori politici, economici e tecnologici e altri rischi e incertezze.

Salini Impregilo

Salini Impregilo è un global player nel settore delle costruzioni di grandi infrastrutture complesse, specializzato nel segmento Idrico e Dighe dove il Gruppo è leader mondiale, oltre che nei settori delle Ferrovie e Metropolitane, delle Strade e Autostrade. Il Gruppo è attivo da più di 100 anni e ad oggi opera in più di 50 paesi e in cinque continenti, con oltre 30.000 dipendenti. Alla fine del 2014 ha registrato un valore della produzione di circa €4,2 miliardi con un portafoglio ordini di circa €32 miliardi. Salini Impregilo Group ha sede in Italia ed è quotata presso la Borsa di Milano (Borsa Italiana: SAL; Reuters: SAL.MI; Bloomberg: SAL.IM). Per ulteriori informazioni, si prega di visitare il nostro sito web all'indirizzo www.salini-impregilo.com

Per ulteriori informazioni:

Head of Corporate Identity & Communication

Luigi Vianello

Tel. +39 06 6776 26 964

Tel: +39 02 4442 2171

email: l.vianello@salini-impregilo.com

Head of Investor Relations

Fabrizio Rossini

Tel: +39 02 4442 2203

email: f.rossini@salini-impregilo.com

Si allegano gli schemi riclassificati consolidati del conto economico e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Salini Impregilo al 30 settembre 2015.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

(Valori in Euro.000)	Gen-Set 2015	Gen-Set 2014 (*)	Variazione
Ricavi operativi	3.285.006	3.043.977	241.029
Altri ricavi	82.485	62.623	19.862
Totale ricavi	3.367.491	3.106.600	260.891
Costi operativi (**)	(3.027.132)	(2.800.291)	(226.841)
Margine operativo lordo (EBITDA)	340.359	306.309	34.050
EBITDA %	10,1%	9,9%	
Ammortamenti	(155.203)	(125.863)	(29.340)
Risultato operativo (EBIT)	185.156	180.446	4.710
Return on Sales %	5,5%	5,8%	
Gestione finanziaria	(59.275)	(114.749)	55.474
Gestione delle partecipazioni	(392)	5.790	(6.182)
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(59.667)	(108.959)	49.292
Risultato prima delle imposte (EBIT)	125.489	71.487	54.002
Imposte	(37.647)	(26.201)	(11.446)
Risultato delle attività continuative	87.842	45.286	42.556
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(7.655)	65.265	(72.920)
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	80.187	110.551	(30.364)
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	(11.407)	(2.276)	(9.131)
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	68.780	108.275	(39.495)

(*) I dati economici dei primi 9 mesi del 2014 sono stati riesposti in conformità all'IFRS 5 secondo il nuovo perimetro di cessione del Gruppo Todini Costruzioni Generali. In aggiunta la riesposizione ha riguardato l'adozione degli IFRS 10 e 11 secondo le modalità seguite nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

(**) includono gli accantonamenti e le svalutazioni per €/000 5.875

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA RICLASSIFICATA DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

(Valori in Euro.000)	30 settembre 2015	31 dicembre 2014	variazione
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	897.621	832.355	65.266
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	68.740	84.123	(15.383)
Fondi rischi	(106.515)	(97.527)	(8.988)
TFR e benefici ai dipendenti	(22.776)	(23.320)	544
Attività (passività) tributarie	180.584	148.698	31.886
<i>Rimanenze</i>	276.817	262.740	14.077
<i>Lavori in corso su ordinazione</i>	1.698.957	1.252.769	446.188
<i>Anticipi su lavori in corso</i>	(1.761.048)	(1.725.884)	(35.164)
<i>Crediti (*)</i>	1.645.556	1.614.350	31.206
<i>Debiti</i>	(1.521.495)	(1.426.743)	(94.752)
<i>Altre attività correnti</i>	570.351	689.997	(119.646)
<i>Altre passività correnti</i>	(326.942)	(335.918)	8.976
Capitale circolante	582.196	331.311	250.885
Capitale investito netto	1.599.850	1.275.640	324.210
Patrimonio netto di gruppo	1.147.041	1.109.903	37.138
Interessi di minoranza	95.479	76.513	18.966
Patrimonio netto	1.242.520	1.186.416	56.104
Posizione finanziaria netta	357.330	89.224	268.106
Totale risorse finanziarie	1.599.850	1.275.640	324.210

(*) La voce crediti è esposta al netto di €35,0 milioni (€ 65,9 milioni al 31 dicembre 2014) classificati nella posizione finanziaria netta, riferiti alla posizione creditoria/debitoria netta del Gruppo nei confronti di Consorzi e Società consortili ("SPV") funzionanti a ribaltamento costi e non inclusi nell'area di consolidamento del Gruppo. La posizione creditoria/debitoria netta è inclusa nella posizione finanziaria netta nella misura corrispondente alla effettiva liquidità o indebitamento risultante in capo alla SPV.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO SALINI IMPREGILO

<i>(Valori in Euro/000)</i>	30 settembre 2015	31 dicembre 2014	Variazione
Attività finanziarie non correnti	100.015	89.124	10.891
Attività finanziarie correnti	220.379	156.908	63.471
Disponibilità liquide (*)	995.221	1.030.925	(35.704)
Totale disponibilità ed altre attività finanziarie	1.315.615	1.276.957	38.658
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	(520.569)	(456.209)	(64.360)
Prestiti obbligazionari	(395.842)	(394.326)	(1.516)
Debiti per locazioni finanziarie	(98.100)	(102.310)	4.210
Totale indebitamento a medio lungo termine	(1.014.511)	(952.845)	(61.666)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	(479.254)	(247.522)	(231.732)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	(163.794)	(166.292)	2.498
Quota corrente di debiti per locazioni finanziarie	(45.950)	(60.231)	14.281
Totale indebitamento a breve termine	(688.998)	(474.045)	(214.953)
Derivati attivi	5	0	5
Derivati passivi	(4.486)	(5.244)	758
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (**)	35.045	65.953	(30.908)
Totale altre attività (passività) finanziarie	30.564	60.709	(30.145)
Totale posizione finanziaria netta - Attività continuative	(357.330)	(89.224)	(268.106)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	(71.090)	(81.292)	10.202
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita	(428.420)	(170.516)	(257.904)

(*) Include l'importo di € 77,3 milioni di disponibilità liquide vincolate del Consorzio Alta Velocità Torino/Milano -C.A.V.TO.MI. a fronte di un contenzioso.

(**) Tale voce accoglie la posizione creditoria/debitoria netta del Gruppo nei confronti di Consorzi e Società Consortili ("SPV") funzionanti a ribaltamento costi e non inclusi nell'area di consolidamento del Gruppo. La posizione creditoria/debitoria netta è inclusa in tale voce nella misura corrispondente alla effettiva liquidità o indebitamento risultante in capo alla SPV. Nei prospetti di bilancio i crediti e i debiti che compongono il saldo di tale voce sono ricompresi rispettivamente tra i crediti commerciali e i debiti commerciali.