

Assemblea degli Azionisti

30 Aprile 2018
Milano

Gabes-Sfax Motorway, Tunisia

Mercato

Mercato di riferimento in crescita:
€3,5Tr nel 2018-2020 vs. €2,9Tr nel 2016-2018

Risultati Operativi e Finanziari

Nuovi ordini:
€6,7 miliardi
Centrato l'obiettivo
dell'anno

Ricavi e profittabilità in
crescita:
Ricavi: + 5,8%
EBITDA margin: 9,6%

Ottima performance di
Lane:
Backlog: +19%
Nuovi Ordini: +63%
Ricavi: +14%

Struttura Finanziaria e Dividendo

Rafforzata la struttura finanziaria:
rifiutato debito corporate per
ca. €1,1 miliardi

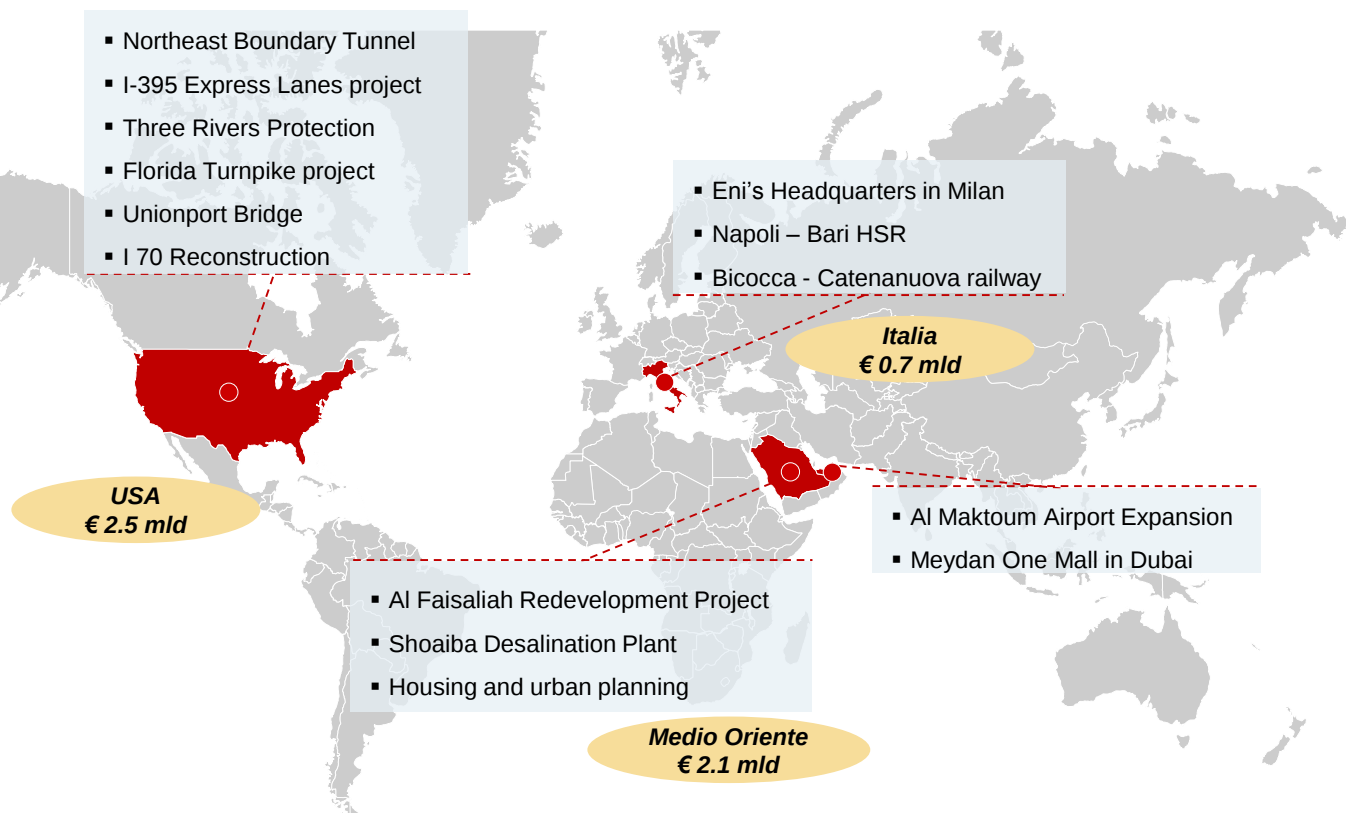
Proposta dividendo azioni
ordinarie:
€0,053, in linea con lo scorso anno

Evoluzione Strategica

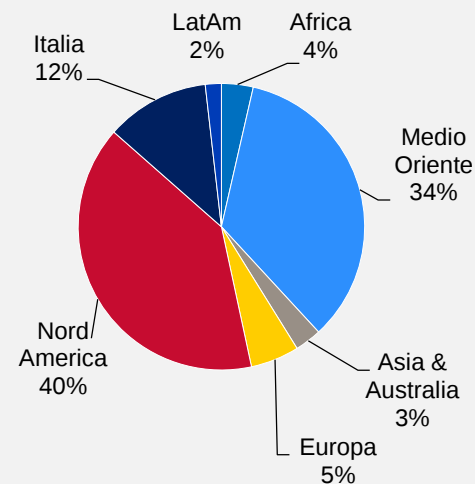
Focus nella generazione di cassa e ulteriore rafforzamento del business negli
Stati Uniti

* Dati normalizzati. Risultati IFRS rettificati per l'inclusione dei risultati delle JV non controllate afferenti al Gruppo Lane, per la svalutazione straordinaria degli asset in Venezuela e per la rideterminazione a tassi di cambio omogenei rispetto al 2016.

Nuovi ordini nel 2017: €6,7 miliardi



€6,7 miliardi di nuovi ordini nel 2017*

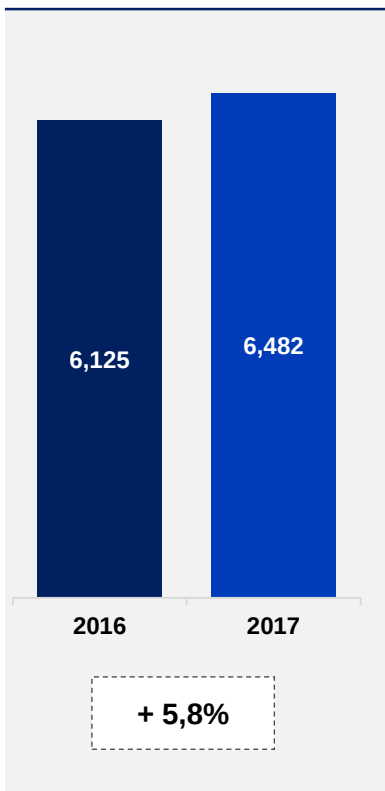


- **€6,7 miliardi di nuovi ordini acquisiti nel mondo, di cui il \$2,9 (€2,6) miliardi nel mercato USA**
- **Totale nuovi ordini acquisiti negli ultimi 4 anni: > €25 miliardi**

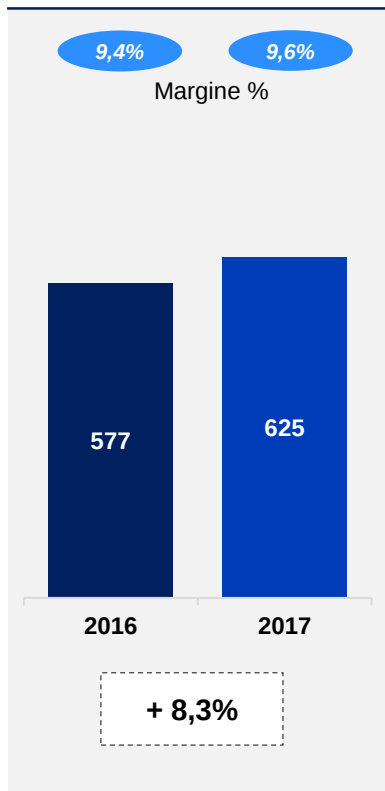
* la rideterminazione a tassi di cambio omogenei rispetto al 2016 ha comportato un effetto positivo di €475 milioni

Risultati finanziari 2017*

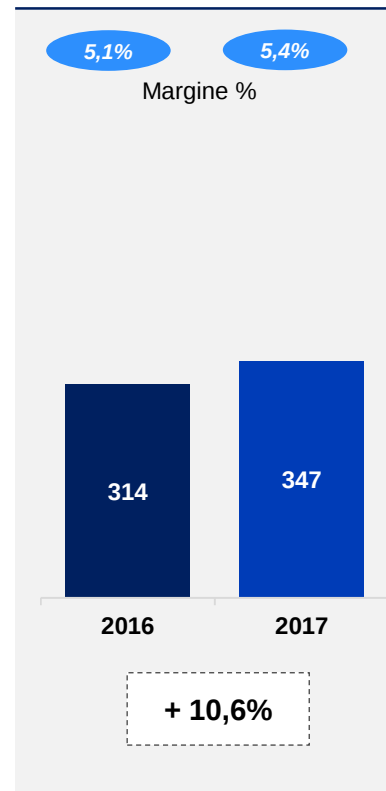
Ricavi (€/M)



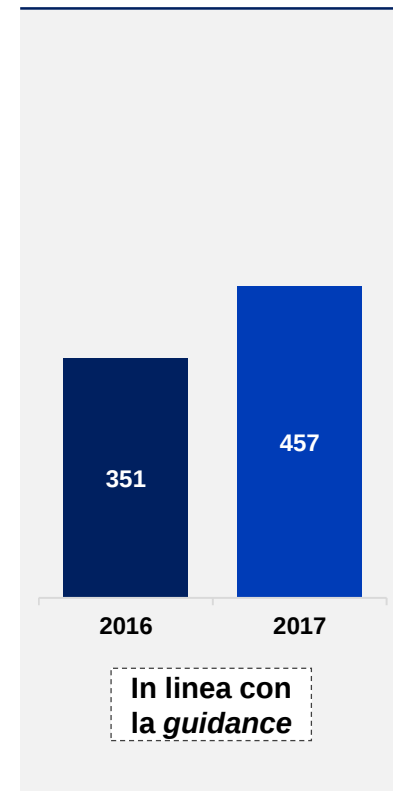
EBITDA (€/M)



EBIT (€/M)



Indebitamento netto (€/M)

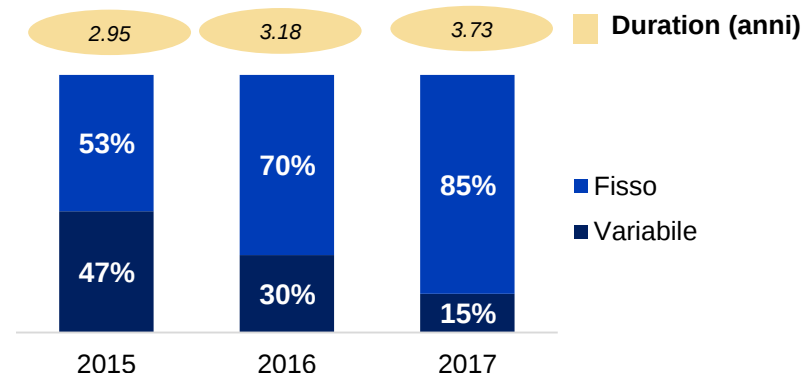


* Dati normalizzati. risultati IFRS rettificati per l'inclusione dei risultati delle JV non controllate afferenti al Gruppo Lane, per la svalutazione straordinaria degli asset in Venezuela e per la rideterminazione a tassi di cambio omogenei rispetto al 2016.

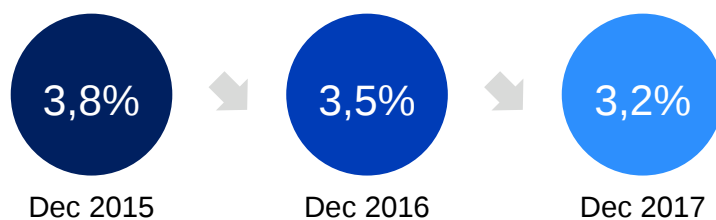
Struttura finanziaria solida ed equilibrata

- Rinegoziato con successo il 95% del debito corporate (2016-2017)
- Aumentata la quota fissa del debito corporate all'85% del totale
- Nessuna scadenza significativa del debito prima del 2021
- Oltre il 50% del debito corporate con tasso minore del 2%

Ulteriormente aumentata la quota a tasso fisso di debito corporate

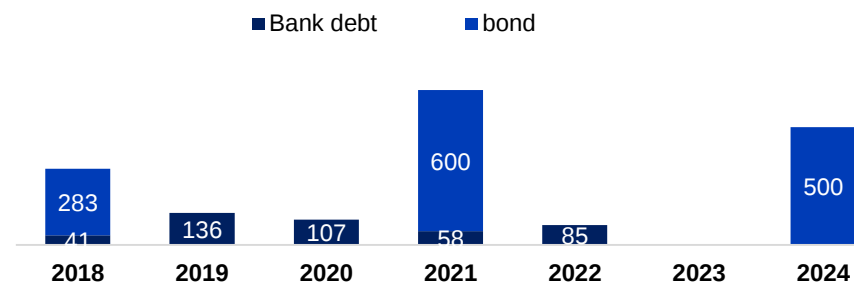


Costo medio del debito corporate ulteriormente ridotto



- Collocate con successo obbligazioni per €500 milioni con scadenza a 7 anni a tasso del 1,75%
- Ordini raccolti per circa 7 volte l'ammontare previsto inizialmente per l'emissione

Estesa significativamente la maturity del debito [€/M]



- €300 milioni di linee committed non utilizzate
- Completata con successo l'operazione di rifinanziamento del debito corporate per ca. €1,1 miliardi

Salini Impregilo S.p.A. bilancio separato



Salini Impregilo S.p.A. Conto economico riclassificato

<i>valori in milioni di Euro</i>	Esercizio 2016	Esercizio 2017
Ricavi	3.076,7	2.886,9
Margine operativo lordo (EBITDA)	384,9	356,2
<i>EBITDA %</i>	<i>12,5%</i>	<i>12,3%</i>
Risultato operativo (EBIT)	244,8	(28,8)
<i>Return on Sales</i>	<i>8,0%</i>	<i>-1,0%</i>
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(116,9)	(62,3)
Risultato prima delle imposte (EBT)	127,9	(91,1)
<i>Imposte</i>	<i>(63,3)</i>	<i>(0,1)</i>
Risultato netto	64,6	(91,2)
Patrimonio Netto	1.007,4	878,9

- Il risultato d'esercizio 2017 riflette l'impatto del seguenti elementi non ricorrenti:
 - Svalutazione crediti Venezuela per circa €292 milioni. Al netto di questo impatto, il risultato netto sarebbe stato di circa €133 milioni
 - Perdite su cambi per €154 milioni

Focus sul mercato US construction

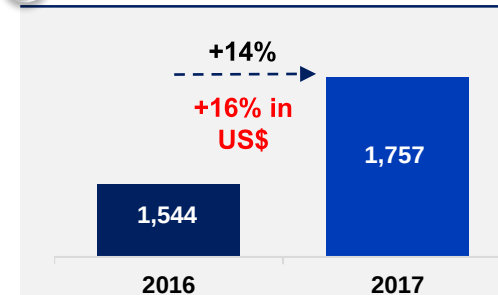
Le opportunità del mercato USA

- Fabbisogno totale per le infrastrutture di trasporto nei prossimi dieci anni stimato in ca. **€4,6 trilioni**
- Segmento di edilizia non residenziale stimato in ca. **\$570 miliardi** nel 2021 (+ ca. 20%)
- Piano infrastrutturale annunciato dall'attuale Amministrazione USA: **€1,5 trilioni**
- US public construction spend è ai minimi storici, con potenziale upside
- Lane presente negli Stati responsabili per oltre il 50% del totale della spesa per infrastrutture
- Prevista una crescita dell'attività M&A, guidata dal consolidamento, dalla continua disponibilità di capitale a basso costo e dall'evoluzione del settore *construction*

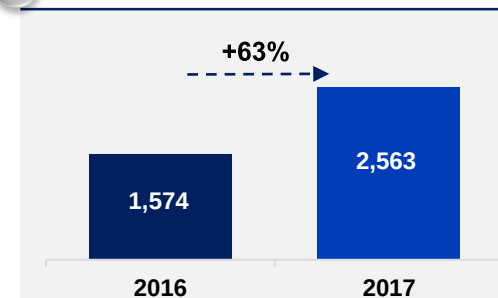
Lane performance

- Nel 2017 Lane ha raggiunto un eccellente **book-to-bill di 1.46x**
- Il backlog di Lane è cresciuto del 19% nel 2017, raggiungendo il suo massimo storico di € 3 miliardi
- Dall'acquisizione (inizio 2016), il **backlog di Lane è cresciuto del 36%**
- Lane è coinvolta nei progetti sempre più grandi e complessi come il progetto “**Texas bullet train**” che prevede un investimento complessivo di **\$15 miliardi** per realizzare 240 miglia di ferrovia ad alta velocità tra Dallas e Houston.

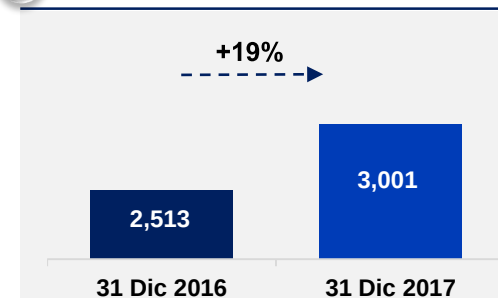
1 Ricavi (€/M)



2 Nuovi ordini (€/M)



3 Backlog (€/M)



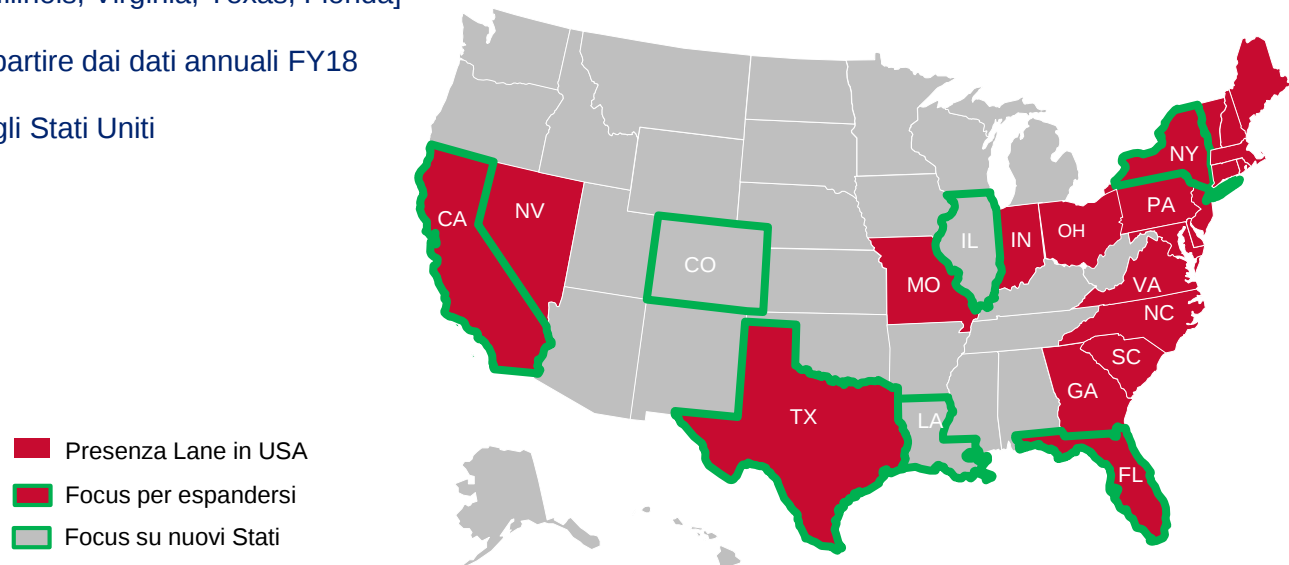
Evoluzione strategica del gruppo negli USA

- Eccellenti prospettive del settore *construction* in USA, con progetti rilevanti in pipeline
- Ottima *performance* di Lane successivamente all'acquisizione
- Multipli del settore attrattivi

Rafforzamento del posizionamento strategico negli Stati Uniti, con potenziale upside nel segmento Large Projects

Evoluzione strategica

- Rafforzamento del posizionamento di Lane nel segmento di Grandi Progetti e negli Stati con i budget per infrastrutture più elevati [New York, California, Illinois, Virginia, Texas, Florida]
- Adozione del reporting in USD a partire dai dati annuali FY18
- Gestione attiva del portafoglio negli Stati Uniti



Dismissioni asset non core

Realizzate 2013 – 2017

- Ecorodovias (€1,1 BN)
- Fibe Gestione CDR (€240 M)
- Fisia Babcock (€140 M)
- Other assets – Todini, UK concessions, Shanghai Pucheng etc (>€200 M)

In corso 2018

- Autopistas del Sol

Cessione potenziale

- Lane Plants & Paving: business unit di Lane che produce asfalto e materiale per costruzione (fatturato annuo di ca. \$600 milioni)

Obiettivi

1

Ulteriore
riduzione del
debito lordo

2

Finanziamento
espansione core
business negli USA

Acquisizioni

Realizzate 2015-2016

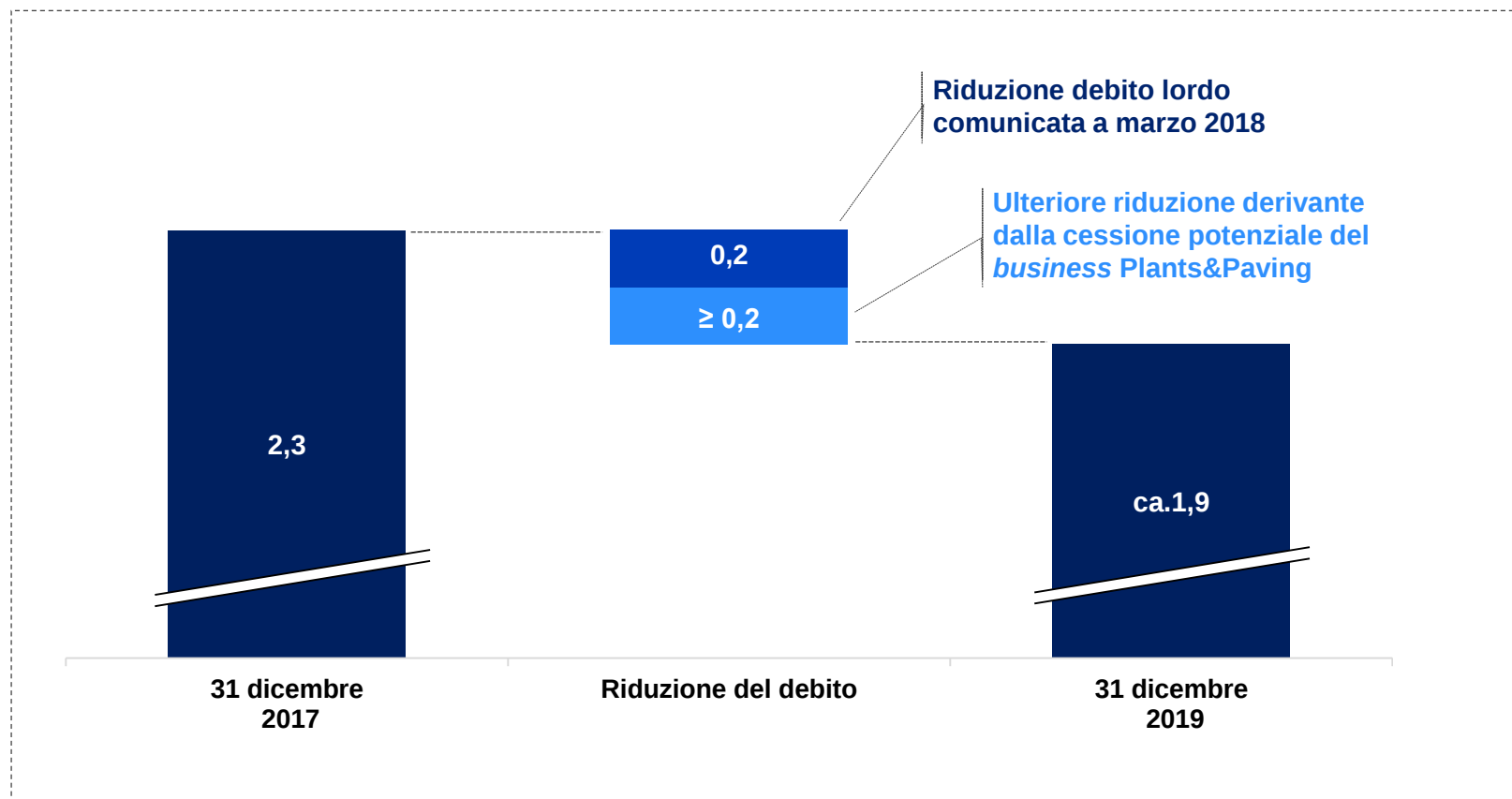
- Lane (€ 430 M)
- ARM asphalt plant (€35 M)



- Gestione dinamica del portafoglio delle attività del Gruppo. Dividendi distribuiti 2012-2017: ca. €700 milioni
- Migliorato il mix di business ed il profilo di rischio complessivo



Ulteriore riduzione del debito lordo (€/Bn)



In caso di discordanza tra quanto indicato nella presentazione e quanto riportato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017, farà fede quest'ultima. La presentazione contiene esclusivamente un sunto di alcuni degli elementi presenti nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017.

Le previsioni e stime contenute nel presente documento sono basate su ipotesi del management del Gruppo Salini Impregilo che ritiene le medesime ragionevoli e credibili alla data odierna. Per la loro stessa natura di stime previsionali, le medesime sono tuttavia soggette a rischi e incertezze. I risultati effettivi potranno pertanto differire anche sostanzialmente rispetto a quelli comunicati.

Questa presentazione non è destinata a potenziali investitori e non costituisce un'offerta di vendita o una emissione, o un invito o un'offerta ad acquistare o a sottoscrivere, o una sollecitazione di alcun tipo, avente ad oggetto strumenti finanziari della Società, né può costituire base di – o essere oggetto di – affidamento in connessione con alcun contratto o decisione di investimento.

Non può farsi luogo a copia di alcuna parte di questa presentazione, né il suo contenuto può essere trasmesso, Direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o ad alcuna "U.S. Person" come definita nell'U.S. Securities Act del 1933 (il "Securities Act").

Questa presentazione non costituisce un'offerta di vendere o una emissione di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America.

Gli strumenti finanziari della Società non sono stati registrati ai sensi del Securities Act e non possono essere offerti o Venduti negli Stati Uniti d'America ovvero ad alcuna "U.S. Person", neanche per interposta persona. La distribuzione del contenuto di questa presentazione in giurisdizioni diverse da quella italiana può essere limitata Dalla legge. Le persone che entrano in possesso del contenuto di questa presentazione devono pertanto informarsi dell' eventuale esistenza di tali restrizioni e rispettarle.



Thank you
