

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019

ORDINI, BACKLOG, RICAVI E MARGINALITÀ IN CRESCITA DEBITO LORDO E NETTO IN RIDUZIONE

- Record ordini acquisiti ed in corso di finalizzazione pari a € 6,1 miliardi nei primi 7 mesi dell'anno
- Backlog Costruzioni € 28,9 miliardi (€ 26,5 miliardi)¹ +9,2%: Book to bill pari a 2.1x
- Ricavi adj.² € 2,7 miliardi (€ 2,6 miliardi) + 3,7%
- EBIT adj. € 137,8 milioni (€ 112,2 milioni) +22,9%
- EBIT margin adj. 5,1 % (4,3%)
- Indebitamento lordo € 2,4 miliardi in miglioramento di circa € 187,1 milioni vs giugno 2018³
- Indebitamento netto € 1,1 miliardi in miglioramento di circa € 83,5 milioni vs giugno 2018³

Milano, 30 luglio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Salini Impregilo (MTA: SAL) ha approvato in data odierna la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2019, nonché, esaminato i “**dati consolidati adjusted**”² al fine di comparare l'andamento gestionale su base omogenea.

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI ADJUSTED AL 30 GIUGNO 2019²

I **Ricavi adj.** sono pari a € 2.709,9 milioni in crescita del 3,7% rispetto ai ricavi del primo semestre 2018 (€ 2.613,6 milioni), ed includono € 127,9 milioni (€ 109,6 milioni) di ricavi delle JV non consolidate di Lane. I principali contributi alla formazione dei ricavi *adjusted* sono riferibili ad alcuni grandi progetti tra i quali quelli del Gruppo Lane, il progetto dell'alta velocità Milano – Genova, i lavori in Etiopia, Kuwait e in Arabia Saudita.

L'**EBITDA adj.** è pari a € 238,6 milioni con un incremento del 10,5% rispetto al primo semestre 2018 (€ 215,9 milioni).

L'**EBIT adj.** pari a € 137,8 milioni risulta in aumento del 22,9% rispetto al primo semestre 2018 (€ 112,2 milioni).

L'**EBITDA margin adj.** è pari a 8,8% (8,3%), mentre l'**EBIT margin adj.** è pari a 5,1% (4,3%).

La **gestione finanziaria adj.** evidenzia oneri finanziari netti per circa € 26,8 milioni rispetto ai € 18,6 milioni del 1° semestre 2018. Tale voce ricomprende: **oneri finanziari** per € 58,0 milioni (€ 57,0 milioni), parzialmente

¹ I dati in parentesi si riferiscono ai dati economici al 30 giugno 2018.

² I dati economici *adjusted* si compongono dei dati statutory predisposti con l'inclusione dei risultati delle Joint Venture (Work Under Management) non controllate afferenti a Lane Industries Inc. Inoltre, per una migliore comparabilità si è provveduto a riesporre i dati del primo semestre 2018, in base alla migliore stima disponibile, degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16.

³ Per una migliore comparabilità si è provveduto a riesporre i dati patrimoniali al 30 giugno 2018 e al 31 dicembre 2018, in base alla migliore stima disponibile, degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16

compensati da **proventi finanziari** per € 22,2 milioni (€ 23,7 milioni) e da un **risultato della gestione valutaria** positivo per € 9,0 milioni (€ 14,6 milioni) principalmente riconducibile all'apprezzamento del dollaro nei confronti dell'euro.

L'incremento degli oneri finanziari è dovuto sostanzialmente alla valutazione richiesta dal IFRS 9 di alcuni crediti finanziari in essere al 30 giugno 2019. Al netto di tale valutazione, gli oneri finanziari si sarebbero ridotti di circa € 6,9 milioni rispetto al semestre precedente per effetto dell'estinzione del "prestito obbligazionario senior *unsecured* 6,125%", avvenuta nel mese di agosto 2018.

Il **risultato prima delle imposte** si attesta a € 121,8 milioni (€ 97,3 milioni) in miglioramento del 25,2%.

Il **risultato netto attribuibile ai soci della controllante** si attesta a € 63,3 milioni rispetto a € 59,1 milioni nel primo semestre del 2018.

DATI FINANZIARI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019³

L'**indebitamento netto consolidato** è pari a € 1.103,7 milioni, in miglioramento di circa € 83,5 milioni rispetto a giugno 2018 (€ 1.187,2 milioni).

Rispetto al 31 dicembre 2018, l'indebitamento netto evidenzia un incremento di circa € 162 milioni. Tale incremento è ascrivibile, tra l'altro, ad alcuni eventi non ricorrenti tra i quali i versamenti effettuati a favore della partecipata GUPC per un ammontare complessivo pari a € 123,2 milioni, oltre al pagamento delle imposte sulla cessione della divisione Plants & Paving di Lane per circa € 60 milioni.

L'**indebitamento lordo** si attesta a € 2.399,8 milioni, inclusivo degli impatti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 per circa €84 milioni, in miglioramento di circa € 187,1 milioni rispetto a giugno 2018 (€ 2.586,9 milioni).

Rispetto al 31 dicembre 2018, l'indebitamento lordo evidenzia un miglioramento di circa € 21 milioni.

DETTAGLIO DEI PRINCIPALI NUOVI ORDINI

Al 30 giugno 2019 il portafoglio ordini totale risulta pari a € 35,7 miliardi, di cui € 28,9 miliardi relativi alle costruzioni in aumento del 9,2% rispetto a giugno 2018.

Il totale dei nuovi ordini acquisiti ed in corso di finalizzazione da inizio anno ammonta a circa € 6,1 miliardi, di cui € 0,5 miliardi si riferiscono a progetti in corso di finalizzazione. Oltre il 70% dei nuovi ordini sono stati acquisiti in Australia, USA, Europa (Italia inclusa).

Tra i principali progetti aggiudicati quest'anno si annoverano:

Salini Impregilo:

- **Mega contratto per l'impianto idroelettrico di Snowy 2.0 (Australia):** AU\$ 5,1 miliardi – Salini Impregilo, capogruppo della joint-venture Future Generation con una quota maggioritaria combinata del 65%, realizzerà i lavori di ingegneria civile ed elettromeccanica dell'impianto idroelettrico di Snowy 2.0. Snowy 2.0 è il più grande progetto in Australia nel settore idroelettrico e prevede la realizzazione

di una ulteriore rete di impianti nell'ambito del Snowy Mountains Hydro-electric Scheme, a supporto del piano di sviluppo per le energie rinnovabili su cui il paese sta investendo.

- **Ferrovia Alta Capacità Napoli-Bari (Italia):** € 608 milioni – Salini Impregilo, leader con il 60% di un consorzio di cui fa parte anche Astaldi, realizzerà la sezione Apice-Hirpinia, della linea ferroviaria ad alta capacità Napoli-Bari, per 18,7 chilometri. La nuova tratta, che permetterà ai treni di viaggiare a velocità fino a 200 chilometri all'ora, si aggiunge all'altro progetto della rete europea TEN-T che il Gruppo sta realizzando sulla linea Napoli-Bari, una sezione di 15,5 chilometri tra Napoli e Canello.
- **Ferrovia ad alta velocità (Turchia):** € 530 milioni – Salini Impregilo realizzerà una tratta della nuova linea ferroviaria ad alta velocità di 153 km che attraverserà la parte europea della Turchia, tra Istanbul e la frontiera con la Bulgaria. La linea sarà parte del Trans-European Transport Network (TEN-T), il sistema di trasporto integrato dei paesi dell'Unione Europea, e si inserisce nel più ampio corridoio ferroviario europeo nord-sud/est (Orient/East-Med Corridor), che collega l'Europa centrale con i porti del Mare del Nord, del Mar Baltico, del Mar Nero e del Mediterraneo. L'iniziativa è finanziata in euro dall'Unione Europea attraverso fondi della Banca europea per gli investimenti (BEI).

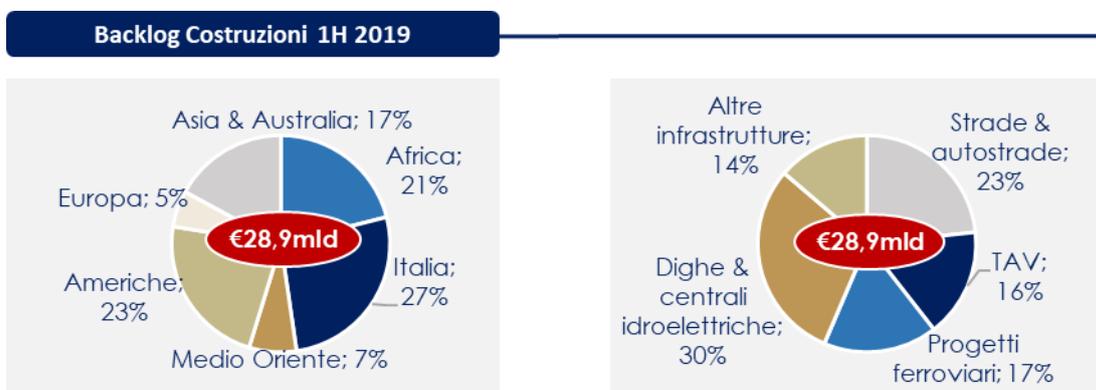
Lane Construction:

- **Realizzazione del Bacino Caloosahatchee, Florida (USA):** \$ 524 milioni – Lane realizzerà il bacino Caloosahatchee (C43 - West Basin Storage Reservoir) nell'estuario Caloosahatchee nella contea di Hendry nel sud della Florida, con una diga in terra con perimetro di circa 16,3 miglia (26,2 chilometri) e una diga separatrice lunga 2,8 miglia (4,5 chilometri).

Fisia Italimpianti:

- **Lotto 2 dell'Impianto di Recupero Ambientale Riachuelo (Argentina):** \$ 215 milioni – Fisia Italimpianti, realizzerà il Lotto 2 del sistema Riachuelo di Buenos Aires (Argentina), un mega progetto infrastrutturale e di ingegneria per la riduzione dell'inquinamento organico del bacino e quindi del Rio de la Plata dove sfocia il fiume Riachuelo, il fiume più contaminato dell'Argentina.

Di seguito la ripartizione per categoria, per area geografica e per segmento di business del portafoglio ordini relativo alle costruzioni:



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.

Disclaimer

Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statements"). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e di incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono, o non possono, accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione a una molteplicità di fattori, tra cui: la volatilità e il deterioramento dei mercati del capitale e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambiamenti nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni nelle condizioni di business, di natura atmosferica, per inondazioni, terremoti o altri disastri naturali, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero), difficoltà nella produzione, inclusi i vincoli nell'utilizzo degli impianti e nelle forniture e molti altri rischi e incertezze, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo.

Salini Impregilo è uno dei maggiori global player nel settore delle costruzioni di grandi infrastrutture complesse. È tra i leader globali del settore idrico (dighe e impianti di gestione delle acque) e dei trasporti, impegnato nei principali sistemi di mobilità sostenibile (metropolitane e ferrovie). Ha realizzato alcuni dei progetti infrastrutturali più iconici al mondo per ponti, strade e autostrade, edifici civili e industriali, aeroporti. Il Gruppo è l'espressione di 113 anni di esperienza ingegneristica applicata in cinque continenti, con attività di design, engineering e costruzione in quasi 50 paesi, con più di 35.000 dipendenti di oltre 100 nazionalità. Firmatario del Global Compact delle Nazioni Unite, persegue obiettivi di sviluppo sostenibile e supporta i clienti su temi strategici quali la produzione di acqua ed energia pulite, la realizzazione di sistemi per la mobilità sostenibile e la costruzione di edifici a basso impatto ambientale. Esprime le sue competenze in progetti quali, ad esempio, le metropolitane Grand Paris Express, Cityringen di Copenhagen, Sydney Metro Northwest in Australia, Red Line North Underground di Doha e Linea 3 Metro di Riyadh; l'espansione del Canale di Panama, la diga di Rogun in Tajikistan, l'Anacostia River Tunnel e il Northeast Boundary Tunnel in Washington D.C.; lo stadio Al Khor per la coppa del mondo del 2022 in Qatar. Alla fine del 2018 ha registrato un valore complessivo di nuovi ordini di €6 miliardi, con un portafoglio ordini totale di €33,4 miliardi. Salini Impregilo Group ha sede in Italia ed è quotata presso la Borsa di Milano (Borsa Italiana: SAL; Reuters: SALI.MI; Bloomberg: SAL:IM).

[Ulteriori informazioni su www.salini-impregilo.com](http://www.salini-impregilo.com)



Contatti:

Relazioni con i Media

Gilles Castonguay

Tel. +39 02 444 22 177

email: gr.castonguay@salini-impregilo.com

Investor Relations

Amarilda Karaj

Tel +39 02 444 22476

email: a.karaj@salini-impregilo.com

Si allegano gli schemi riclassificati consolidati del conto economico e della situazione patrimoniale e dell'indebitamento del Gruppo Salini Impregilo al 30 giugno 2019

Gruppo Salini Impregilo
Conto economico consolidato riclassificato adjusted
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	6M 2018 Adjusted				6M 2019 Adjusted			
	Gruppo Salini Impregilo Risposto (*)	Risultati JV non controllate	Effetti IFRS 16 (**)	Totale Adjusted	Gruppo Salini Impregilo	Risultati JV non controllate	Totale Adjusted	
Totale ricavi	2.504,0	109,6	-	2.613,6	2.582,0	127,9	2.709,9	
Costi operativi	(2.306,4)	(102,1)	10,8	(2.397,7)	(2.340,0)	(131,3)	(2.471,3)	
Margine operativo lordo (EBITDA)	197,6	7,5	10,8	215,9	241,9	(3,3)	238,6	
EBITDA %	7,9%	6,8%	0,0%	8,3%	9,4%	-2,6%	8,8%	
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(94,1)	-	(9,7)	(103,7)	(100,8)	-	(100,8)	
Risultato operativo (EBIT)	103,6	7,5	1,1	112,2	141,1	(3,3)	137,8	
Return on Sales	4,1%	6,8%	0,0%	4,3%	5,5%	-2,6%	5,1%	
Gestione finanziaria e delle partecipazioni								
Proventi finanziari	23,7	-	-	23,7	22,2	-	22,2	
Interessi ed altri oneri finanziari	(55,1)	-	(1,9)	(57,0)	(58,0)	-	(58,0)	
Utili (perdite) su cambi	14,6	-	-	14,6	9,0	-	9,0	
Gestione finanziaria	(16,7)	-	(1,9)	(18,6)	(26,8)	-	(26,8)	
Gestione delle partecipazioni	11,2	(7,5)	-	3,7	7,5	3,3	10,8	
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(5,5)	(7,5)	(1,9)	(14,9)	(19,3)	3,3)	(16,0)	
Risultato prima delle imposte	98,1	-	(0,8)	97,3	121,8	-	121,8	
Imposte	(40,9)	-	-	(40,9)	(47,2)	-	(47,2)	
Risultato delle attività continuative	57,2	-	(0,8)	56,4	74,5	-	74,5	
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(9,3)	-	-	(9,3)	(0,2)	-	(0,2)	
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	47,9	-	(0,8)	47,1	74,3	-	74,3	
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	12,0	-	-	12,0	(11,1)	-	(11,1)	
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	59,9	-	(0,8)	59,1	63,3	-	63,3	

(*) I dati economici relativi al primo semestre 2018 sono stati riesposti in conformità a quanto richiesto dal principio contabile IAS 29 - Rendicontazione contabile in economie iperinflazionate. I principali effetti, descritti in dettaglio nella Relazione Finanziaria Semestrale 2019, hanno comportato una riduzione di circa € 11 milioni dei ricavi, e una riduzione di circa € 5 milioni dell'EBITDA e del risultato netto attribuibile ai soci della controllante.

(**) Per una migliore comparabilità si è provveduto a rettificare i dati relativi al primo semestre 2018 degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 pur non essendo richiesto dal nuovo principio avendo optato per un modello di transizione semplificato ("retrospettivo modificato").

Gruppo Salini Impregilo
Posizione finanziaria netta e Indebitamento consolidato adjusted
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	30 June 2018 Adjusted			30 June 2019
	Gruppo Salini Impregilo	Effetti IFRS 16 (*)	Totale Adjusted	Gruppo Salini Impregilo
Indebitamento netto	(1.107,5)	(79,7)	(1.187,2)	(1.103,7)
Indebitamento lordo	(2.507,2)	(79,7)	(2.586,9)	(2.399,8)

(*) Per una migliore comparabilità si è provveduto a rettificare i dati relativi al primo semestre 2018 degli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 16 pur non essendo richiesto dal nuovo principio avendo optato per un modello di transizione semplificato ("retrospettivo modificato").

Gruppo Salini Impregilo
Conto economico consolidato riclassificato
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	6M 2018 Riesposto (*)	6M 2019
Ricavi		
Ricavi da contratti verso clienti	2.359,0	2.362,8
Altri ricavi e proventi	145,0	219,2
Totale ricavi e altri proventi	2.504,0	2.582,0
Costi		
Costi per acquisti	(421,2)	(298,7)
Subappalti	(742,8)	(929,8)
Costi per servizi	(667,2)	(636,4)
Costi del personale	(402,0)	(397,5)
Altri costi operativi	(73,1)	(77,7)
Costi operativi	(2.306,4)	(2.340,0)
Margine operativo lordo (EBITDA)	197,6	241,9
<i>EBITDA %</i>	7,9%	9,4%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(94,1)	(100,8)
Risultato operativo (EBIT)	103,6	141,1
<i>Return on Sales</i>	4,1%	5,5%
Gestione finanziaria e delle partecipazioni		
<i>Proventi finanziari</i>	23,7	22,2
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>	(55,1)	(58,0)
<i>Utili (perdite) su cambi</i>	14,6	9,0
Gestione finanziaria	(16,7)	(26,8)
Gestione delle partecipazioni	11,2	7,5
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(5,5)	(19,3)
Risultato prima delle imposte	98,1	121,8
Imposte	(40,9)	(47,3)
Risultato delle attività continuative	57,2	74,5
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(9,3)	(0,2)
Risultato netto prima dell'attribuzione delle interessenze di terzi	47,9	74,3
Risultato netto attribuibile alle interessenze di terzi	12,0	(11,1)
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	59,9	63,3

(*) I dati economici relativi al primo semestre 2018 sono stati riesposti in conformità a quanto richiesto dal principio contabile IAS 29.

Gruppo Salini Impregilo
Situazione patrimoniale finanziaria consolidata riclassificata
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	30 giugno 2018 Pubblicato	31 dicembre 2018 Pubblicato	30 giugno 2019
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	959,3	1.153,6	1.337,2
Avviamenti	73,5	74,7	75,1
Attività (passività) non correnti destinate alla vendita	354,5	5,7	5,7
Fondi rischi	(93,6)	(84,2)	(71,2)
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	(81,2)	(57,0)	(60,0)
Attività (passività) tributarie	337,3	259,1	286,1
<i>Rimanenze</i>	207,8	192,3	182,7
<i>Attività contrattuali</i>	1.547,1	1.512,9	1.735,7
<i>Passività contrattuali</i>	(1.239,6)	(1.149,6)	(1.113,4)
<i>Crediti (**)</i>	1.940,9	1.929,6	2.061,7
<i>Debiti (**)</i>	(2.262,7)	(2.363,4)	(2.651,9)
<i>Altre attività</i>	674,3	640,3	642,5
<i>Altre passività</i>	(333,3)	(322,1)	(315,2)
Capitale circolante	534,4	439,9	542,2
Capitale investito netto	2.084,3	1.791,7	2.115,1
Patrimonio netto di gruppo	866,6	835,7	895,8
Interessi di minoranza	110,2	96,4	115,6
Patrimonio netto	976,8	932,1	1.011,4
Posizione finanziaria netta	1.107,5	859,6	1.103,7
Totale risorse finanziarie	2.084,3	1.791,7	2.115,1

(**) Nella voce vengono esposti debiti per € 23,1 milioni e crediti per € 10,4 milioni classificati nella posizione finanziaria netta, riferiti alla posizione 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 e di spettanza del Gruppo.

Si segnala che nell'esercizio 2018 l'esposizione del Gruppo nei confronti degli "SPV" era rappresentata per € 22,2 milioni nella voce debiti e per € 1,1 milioni nella voce crediti.

Gruppo Salini Impregilo
Posizione finanziaria netta consolidata
Relazione semestrale al 30.06.2019

(€/mln)	30 giugno 2018 Pubblicato	31 dicembre 2018 Pubblicato	30 giugno 2019
Attività finanziarie non correnti	205,6	235,7	247,1
Attività finanziarie correnti	129,1	135,3	238,3
Disponibilità liquide	1.064,3	1.107,3	812,3
Totale disponibilità e altre attività finanziarie	1.399,0	1.478,3	1.297,7
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	(436,2)	(617,9)	(538,0)
Prestiti obbligazionari	(1.086,3)	(1.088,2)	(1.090,0)
Passività per leasing	(69,9)	(55,5)	(98,3)
Totale indebitamento a medio-lungo termine	(1.592,4)	(1.761,6)	(1.726,3)
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	(531,1)	(499,4)	(590,7)
Quota corrente di prestiti obbligazionari	(305,0)	(13,3)	(6,3)
Quota corrente passività per leasing	(50,4)	(43,2)	(63,8)
Totale indebitamento a breve termine	(886,5)	(555,9)	(660,8)
Derivati attivi	0,7	0,6	-
Derivati passivi	(0,0)	-	(1,7)
PFA detenuta presso SPV e Società di Progetto non consolidate (**)	(28,3)	(21,1)	(12,7)
Totale altre attività (passività) finanziarie	(27,6)	(20,5)	(14,4)
Totale posizione finanziaria netta - attività continuative	(1.107,5)	(859,6)	(1.103,7)
Posizione finanziaria netta attività destinate alla vendita	-	-	-
Posizione finanziaria netta comprendente le attività non correnti destinate alla vendita	(1.107,5)	(859,6)	(1.103,7)
Totale indebitamento lordo	(2.507,2)	(2.338,5)	(2.399,8)

(**) 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.