

DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo alla sottoscrizione di un aumento di capitale di Astaldi S.p.A. e alla conseguente acquisizione di una partecipazione di controllo nel capitale sociale della stessa ("Operazione")

redatto ai sensi dell'art. 71, comma 1, e in conformità all'Allegato 3B schema n. 3 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 20 novembre 2020, è stato depositato presso la sede sociale di Webuild S.p.A. in Milano, Via dei Missaglia 97, – e reso disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.webuildgroup.com (sezione “*Governance - Altri documenti*”) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “1INFO”, all’indirizzo www.1info.it.

**SINTESI DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PRO-FORMA E DEI
DATI PER AZIONE
AL 31 DICEMBRE 2019**

€/mln	Conto economico consolidato del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Conto economico consolidato pro-forma del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
Totale ricavi e altri proventi	5.130,0	7.089,2
Risultato Operativo	256,8	724,0
Risultato netto	(14,1)	403,8
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	(22,1)	418,2
Risultato netto attribuibile alle interessenze dei terzi	8,0	14,4

* il Totale Ricavi e altri proventi pro-forma al 31 dicembre 2019 includono un provento pari a Euro 487,6 milioni relativi all'acquisizione di Astaldi S.p.A.

€/mln	Situazione patrimoniale finanziaria consolidato del Gruppo Webuild al 31 dicembre 2019	Situazione patrimoniale finanziaria consolidato pro-forma del Gruppo Webuild al 31 dicembre 2019
Totale Attività	8.219,0	10.658,7
Totale Passività	6.714,9	8.308,9
Totale Patrimonio Netto	1.504,1	2.349,8
Totale Patrimonio Netto di gruppo	1.395,4	1.881,3
Interessi di minoranza	108,8	468,5

	Dati consolidati per azione del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Dati consolidati pro-forma per azione del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
Media delle azioni ordinarie del periodo in circolazione (in unità)	547.252.167	547.252.167
Risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione (in Euro)	(0,04)	0,76
Cash Flow per azione (in Euro)*	0,97	1,91

* il cash flow è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come risultato operativo a cui vengono sommati algebricamente, gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni

SINTESI DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI PRO-FORMA E DEI DATI PER AZIONE AL 30 GIUGNO 2020

€/mln	Conto economico consolidato del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020	Conto economico consolidato pro-forma del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020*
Totale ricavi e altri proventi	2.033,2	3.175,4
Risultato Operativo	(8,8)	456,1
Risultato netto	(85,8)	321,8
Risultato netto attribuibile ai soci della controllante	(83,5)	346,8
Risultato netto attribuibile alle interessenze dei terzi	(2,2)	(25,1)

* il Totale ricavi e altri proventi pro-forma al 30 giugno 2020 includono un provento pari a euro 487,6 milioni relativi all'acquisizione di Astaldi S.p.A.

€/mln	Situazione patrimoniale finanziaria consolidata del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020	Situazione patrimoniale finanziaria consolidata pro-forma del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020
Totale Attività	8.646,9	10.998,5
Totale Passività	7.246,0	8.750,5
Totale Patrimonio Netto	1.400,9	2.248,0
Totale Patrimonio Netto di gruppo	1.269,0	1.753,6
Interessi di minoranza	131,9	494,4

	Dati consolidati per azione del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020	Dati consolidati pro-forma per azione del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020
Media delle azioni ordinarie del periodo in circolazione (in unità)	892.457.646	892.457.646
Risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione (in Euro)	(0,09)	0,39
Cash Flow per azione (in Euro)*	0,10	0,69

* il cash flow è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come risultato operativo a cui vengono sommati algebricamente, gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni

INDICE

1	AVVERTENZE	11
1.1	Rischi o incertezze connessi all'Operazione.....	12
1.1.1	<i>Rischi connessi all'acquisizione e integrazione di Astaldi.....</i>	<i>12</i>
1.1.2	<i>Rischi connessi all'esecuzione del Concordato</i>	<i>12</i>
1.1.3	<i>Rischi connessi al raggiungimento degli obiettivi del Piano da parte di Astaldi.....</i>	<i>13</i>
1.1.4	<i>Ulteriori rischi connessi ad Astaldi</i>	<i>14</i>
1.1.5	<i>Rischi connessi ai dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Gruppo Astaldi.....</i>	<i>14</i>
1.1.6	<i>Rischi connessi alla predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma</i>	<i>14</i>
1.2	Aggiornamento dei profili di rischio e incertezze afferenti a Webuild	16
1.2.1	<i>Rischi connessi al COVID-19 (Coronavirus)</i>	<i>16</i>
1.2.2	<i>Altri profili di rischio o incertezze</i>	<i>17</i>
2	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	17
2.1	Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione.	17
2.1.1	<i>Astaldi, società oggetto dell'Operazione</i>	<i>17</i>
2.1.2	<i>Modalità, condizioni e termini dell'Operazione</i>	<i>18</i>
2.1.3	<i>Fonti di finanziamento</i>	<i>25</i>
2.2	Motivazioni e finalità dell'Operazione	25
2.2.1	<i>Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente.....</i>	<i>25</i>
2.2.2	<i>Programmi elaborati dall'Emittente relativamente ad Astaldi.....</i>	<i>25</i>
2.3	Rapporti con Astaldi.....	26
2.4	Documenti a disposizione del pubblico.....	26
3	EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE	26
3.1	Eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di business svolto dallo stesso.....	26
3.2	Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Webuild.....	27
4	DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA PARTECIPAZIONE ACQUISITA.....	27
4.1	Situazioni patrimoniali-finanziarie consolidate e prospetti dell'utile (perdita) d'esercizio per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018	27
4.1.1	<i>Situazioni patrimoniali-finanziarie consolidate al 31 dicembre 2019 e 2018.....</i>	<i>29</i>
4.1.2	<i>Prospetti dell'utile (perdita) d'esercizio al 31 dicembre 2019 e 2018.....</i>	<i>31</i>
4.1.3	<i>Controllo da parte della società di revisione.....</i>	<i>32</i>
4.2	Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e prospetto dell'utile (perdita) al 30 giugno 2020.....	32
4.2.1	<i>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2020.....</i>	<i>33</i>
4.2.2	<i>Prospetto dell'utile (perdita) al 30 giugno 2020</i>	<i>35</i>
4.2.3	<i>Controllo da parte della società di revisione.....</i>	<i>36</i>
4.3	Rendiconto finanziario consolidato e posizione finanziaria netta tratti dal più recente dei documenti contabili citati ai precedenti punti	36
4.3.1	<i>Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2020</i>	<i>37</i>
4.3.2	<i>Posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2020</i>	<i>38</i>
5	DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE	39
5.1	Situazioni patrimoniali-finanziarie e conti economici pro-forma	39

5.1.1	Premessa	39
5.1.2	Ipotesi di base per la preparazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma	39
5.1.3	L'acquisto della Partecipazione in Astaldi	43
5.1.4	Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019	46
5.1.5	Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020	56
5.2	Indicatori pro-forma per azione della Società	67
5.3	Relazioni della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma	68
6	PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO	68
6.1	Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente	68
6.2	Informazioni relative alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso	68
Allegato 1	Relazione di KPMG concernente le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019	69
Allegato 2	Relazione di KPMG concernente le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020	70
Allegato 3	Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Webuild, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del D.Lgs. 58/1998	71

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni utilizzate all'interno del Documento Informativo. Tali definizioni, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Si precisa che per le definizioni sotto riportate, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

Astaldi	Astaldi S.p.A., con sede legale in Roma, Via Giulio Vincenzo Bona n. 65.
Astaldi Concessioni	Astaldi Concessioni S.p.A. con socio unico, con sede in Roma, via Giulio Vincenzo Bona n. 65.
Astaldi Concessions	Astaldi Concessions S.p.A. con socio unico, con sede in Roma, via Giulio Vincenzo Bona n. 65, quale società beneficiaria della scissione di Astaldi Concessioni.
Aumento di Capitale o Aumento	L'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo pari a Euro 225.000.000, riservato in sottoscrizione a Webuild, deliberato dall'assemblea straordinaria di Astaldi in data 31 luglio 2020 ed eseguito in data 5 novembre 2020.
Beyond	Beyond S.r.l., con sede legale in Milano, Via dei Missaglia n. 97.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
CDP Equity	CDP Equity S.p.A., con sede in Milano, Via San Marco n. 21A.
Codice Civile	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262.
Codice di Procedura Civile	Il Regio Decreto 28 ottobre 1940, n. 1443.
Concordato	La proposta di concordato preventivo in continuità ai sensi dell'art. 186- <i>bis</i> della Legge Fallimentare, depositata ai sensi dell'art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare da Astaldi presso la sezione fallimentare del Tribunale Civile di Roma, omologata in data 17 luglio 2020 e divenuta definitiva in pari data.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del presente Documento Informativo.
Documento Informativo	Il presente documento redatto ai sensi dell'art. 71, comma 1, e in conformità all'Allegato 3B, schema n. 3, del Regolamento Emittenti.

EPC	Acronimo di <i>Engineering Procurement Construction</i> , indica uno schema contrattuale mediante il quale è affidata all'appaltatore la progettazione e costruzione di un'opera, comprensiva di tutte le fasi intermedie.
Gruppo Astaldi	Collettivamente, Astaldi e le società che rientrano nel perimetro di consolidamento di quest'ultima.
Gruppo Webuild o Gruppo	Collettivamente, Webuild e le società che rientrano nel perimetro di consolidamento di quest'ultima.
IFRS	Tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> ", adottati dall'Unione Europea, che comprendono tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> " (IAS), tutti gli " <i>International Financial Reporting Standards</i> " (IFRS) e tutte le interpretazioni dell'" <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> " (IFRIC), precedentemente denominato " <i>Standing Interpretations Committee</i> " (SIC), adottati dall'Unione Europea.
Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019	I prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2019, corredati dalle relative note esplicative, predisposti al fine di riflettere retroattivamente sui dati storici di Webuild al 31 dicembre 2019 gli effetti dell'Operazione.
Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020	I prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2020, corredati dalle relative note esplicative, predisposti al fine di riflettere retroattivamente sui dati storici di Webuild al 30 giugno 2020 gli effetti dell'Operazione.
Informazioni Finanziarie Pro-Forma	Congiuntamente, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 e le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020.
Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019	La situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019, il conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e le relative note esplicative, predisposti da Astaldi e inclusi nel Prospetto Astaldi.
Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020	La situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2020 e il conto economico consolidato pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 e le relative note esplicative, predisposti da Astaldi e inclusi nel Prospetto Astaldi.
Informazioni Finanziarie Pro-Forma	Congiuntamente, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 e le Informazioni Finanziarie Pro-

Astaldi	Forma Astaldi al 30 giugno 2020.
KPMG	KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25, in qualità di società di revisione sia dell'Emittente, sia di Astaldi.
Legge Fallimentare	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267, e successive modifiche e integrazioni.
MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Offerta Webuild o Offerta	L'offerta presentata da Webuild, da ultimo aggiornata e confermata in data 2 agosto 2019, avente ad oggetto una potenziale operazione di investimento in Astaldi, che è stata utilizzata a supporto della Proposta Concordataria di "continuità diretta" con cui Astaldi ha richiesto e ottenuto l'ammissione alla procedura di concordato preventivo.
Partecipazione	La partecipazione costituita dalle n. 978.260.870 azioni ordinarie di Astaldi sottoscritte da Webuild nel contesto dell'Aumento di Capitale, rappresentativa del 66,28% circa del capitale sociale e del 64,02% circa dei diritti di voto complessivi di Astaldi.
Patrimonio Destinato	Il patrimonio destinato ai sensi degli artt. 2447- <i>bis</i> e ss. del Codice Civile, previsto ai sensi del Piano e della Proposta Concordataria di Astaldi per segregare taluni attivi patrimoniali, debiti e crediti della stessa Astaldi destinati alla liquidazione, costituito con delibera del consiglio di amministrazione di Astaldi in data 24 maggio 2020.
Perimetro Continuità in	Il ramo d'azienda in continuità di Astaldi, comprensivo delle sole attività EPC, dell'attività di <i>facility management</i> e gestione di sistemi complessi e di alcune concessioni minori che sottendono attività di EPC.
Piano	Il piano economico finanziario depositato da Astaldi presso il Tribunale di Roma unitamente alla Proposta Concordataria di cui alla domanda di concordato preventivo con continuità aziendale, <i>ex</i> artt. 160, 161 e 186- <i>bis</i> della Legge Fallimentare.
Progetto Italia	Il c.d. "Progetto Italia", vale a dire il progetto industriale, le cui linee strategiche sono parte del più ampio piano industriale dell'Emittente vigente alla Data del Documento Informativo, il quale mira al consolidamento in Webuild - da realizzare attraverso l'acquisizione e successiva integrazione all'interno della Società - di altre società e aziende italiane operanti nel settore delle costruzioni di progetti infrastrutturali complessi, e nel contesto del quale è stata eseguita l'Operazione.
Proposta	La proposta concordataria depositata da Astaldi presso il

Concordataria	Tribunale di Roma unitamente al Piano di cui alla domanda di concordato preventivo con continuità aziendale <i>ex artt.</i> 160, 161 e 186- <i>bis</i> , della Legge Fallimentare.
Prospetto Astaldi	Il prospetto unitario redatto da Astaldi ai sensi del Regolamento Prospetti e depositato presso CONSOB in data 29 ottobre 2020 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione con nota del 28 ottobre 2020, protocollo n. 1075426/20, disponibile per la consultazione sul sito <i>internet</i> di Astaldi (www.astaldi.com), sezione " <i>Investor relations - Prospetto Informativo</i> ", nonché sul sito <i>internet</i> di CONSOB (www.consob.it), sezione " <i>La CONSOB e le sue attività - Prospetti e Documenti OPA - Prospetti nazionali</i> ".
Prospetto Webuild	Il documento di registrazione redatto da Webuild ai sensi del Regolamento Prospetti e depositato presso CONSOB in data 7 novembre 2019, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'autorizzazione alla pubblicazione con nota del 7 novembre 2019, protocollo n. 0697324/19, disponibile per la consultazione sul sito <i>internet</i> di Webuild (www.webuildgroup.com), sezione " <i>Investitori - Aumento di Capitale</i> ", nonché sul sito <i>internet</i> di CONSOB (www.consob.it), sezione " <i>La CONSOB e le sue attività - Prospetti e Documenti OPA - Prospetti nazionali</i> ".
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del Testo Unico, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Prospetti	Il regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la Direttiva 2003/71/CE.
Relazione Finanziaria Annuale 2019 di Webuild	La relazione finanziaria consolidata per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Webuild, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 11 marzo 2020 e disponibile per la consultazione sul sito <i>internet</i> www.webuildgroup.com , sezione " <i>Investitori - Risultati finanziari - Bilanci e relazioni finanziarie</i> ".
Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi	La relazione finanziaria semestrale di Astaldi per il semestre chiuso al 30 giugno 2020, pubblicata sul sito <i>internet</i> www.astaldi.com , sezione " <i>Investor Relations - Bilanci e Relazioni</i> ".
Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Webuild	La relazione finanziaria semestrale di Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 luglio 2020 e disponibile per la consultazione sul sito <i>internet</i> www.webuildgroup.com , sezione " <i>Investitori - Risultati finanziari</i> ".

	- <i>Bilanci e relazioni finanziarie</i> ".
Salini Costruttori	Salini Costruttori S.p.A., con sede in Milano, Via del Lauro n. 3, società che esercita attività di direzione e coordinamento dell'Emittente ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile.
SFP	Gli strumenti finanziari partecipativi da emettere e assegnare ai creditori chirografari di Astaldi sulla base della Proposta Concordataria, ai sensi dell'art. 2447-ter, comma 1, lett. e), del Codice Civile.
Testo Unico	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Warrant Anti-Diluitivi	I n. 80.738.448 <i>warrant</i> , emessi da Astaldi, che attribuiscono a Webuild il diritto all'assegnazione a titolo gratuito di massime n. 80.738.448 azioni ordinarie Astaldi, prive di valore nominale (c.d. " <i>bonus shares</i> "), nel rapporto di n. 1 azione di nuova emissione per ogni n. 1 Warrant Anti-Diluitivo esercitato, che saranno eventualmente emesse senza alcuna variazione del capitale sociale ai sensi del relativo regolamento.
Webuild o Emittente o Società	Webuild S.p.A. (già Salini Impregilo S.p.A.), con sede in Milano, Via dei Missaglia n. 97.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto da Webuild ai sensi dell'art. 71, comma 1, del Regolamento Emittenti e in conformità all'Allegato 3B al Regolamento Emittenti stesso, con riferimento all'Operazione avente a oggetto la sottoscrizione, da parte di Webuild, dell'Aumento di Capitale deliberato da Astaldi e, per effetto dello stesso, dell'acquisizione da parte dell'Emittente della Partecipazione, rappresentativa del 66,28% circa del capitale sociale e del 64,02% circa dei diritti di voto complessivi di Astaldi.

L'Operazione è stata perfezionata il 5 novembre 2020, data in cui le nuove azioni ordinarie costituenti la Partecipazione sono state integralmente sottoscritte e liberate e sono state automaticamente ammesse alle negoziazioni sul MTA, al pari di quelle attualmente in circolazione ¹.

Con riferimento all'Emittente, l'Operazione fa parte del più ampio Progetto Italia, vale a dire il progetto industriale, le cui linee strategiche sono parte del più ampio piano industriale di Webuild vigente alla Data del Documento Informativo, il quale mira al consolidamento - da realizzare attraverso l'acquisizione e successiva integrazione all'interno del Gruppo - di altre società e aziende italiane operanti nel settore delle costruzioni di progetti infrastrutturali complessi.

L'Operazione è stata inoltre eseguita nel contesto del Concordato di Astaldi e sulla base dei

¹ Si vedano (i) il comunicato stampa pubblicato in data 6 novembre 2020 da Astaldi e disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione "*Comunicati stampa*", e (ii) il comunicato stampa pubblicato in pari data da Webuild e disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.webuildgroup.it, sezione "*Media*".

contenuti dell'Offerta presentata dall'Emittente ad Astaldi il 14 febbraio 2019 e successivamente aggiornata e confermata in data 2 agosto 2019, e che è stata utilizzata a supporto della Proposta Concordataria in "continuità diretta" con cui Astaldi ha richiesto e ottenuto l'ammissione alla stessa procedura di Concordato e l'omologazione di quest'ultimo da parte del Tribunale di Roma, intervenuta il 17 luglio 2020.

L'Operazione è già ampiamente nota al mercato, in quanto ha formato oggetto o è stata in ogni caso illustrata, tra l'altro, all'interno:

- dell'Offerta di Webuild che, in quanto allegata alla domanda di Concordato, è stata pubblicata da Astaldi fin dal 7 ottobre 2019 sul sito *internet* www.concordatoastaldi.com;
- delle informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, relative ad alcune pattuizioni di natura parasociale relative ad Astaldi contenute nell'Offerta Webuild accettata da Astaldi e da FIN.AST. S.r.l. (i.e., il precedente azionista di controllo di Astaldi) e pubblicate da Webuild, da FIN.AST. S.r.l. e dalla stessa Astaldi in data 19 febbraio 2019, disponibili per la consultazione sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione "Governance - Patti Parasocial?";
- di numerosi comunicati stampa diffusi, rispettivamente, da Webuild ² e da Astaldi ³;
- della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione di Webuild relativa al primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria del 4 ottobre 2019 recante: "Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale, in via inscindibile, a pagamento, con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 del Codice Civile, previa revoca delle deleghe concesse con deliberazione assembleare del 30 aprile 2015. Modifica dell'art. 7 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti", disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.webuildgroup.com, sezione "Governance - Assemblea degli Azionisti - Archivio - Assemblee 2019 - 4 Ottobre";
- delle relazioni illustrative del consiglio di amministrazione di Astaldi, rispettivamente, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e sul punto 2 all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria del 31 luglio 2020, disponibili per la consultazione sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione "Governance - Assemblee Azionisti/Obbligazionisti - Assemblea degli Azionisti 31 luglio 2020";
- del Prospetto Webuild; nonché
- del Prospetto Astaldi.

1 AVVERTENZE

Nel seguito si indicano, in sintesi, i principali rischi e incertezze connessi all'Operazione, che possono condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente.

Il contenuto delle avvertenze deve essere letto congiuntamente alle altre informazioni presenti nel Documento Informativo.

² Si vedano a titolo esemplificativo i comunicati e le note stampa diffusi da Webuild, rispettivamente, in data 3 ottobre 2018, 14 febbraio 2019, 16 luglio 2019, 2 agosto 2019, 9 aprile 2020, 30 luglio 2020 e 6 novembre 2020, tutti disponibili per la consultazione sul sito *internet* www.webuildgroup.it, sezione "Media".

³ Si vedano a titolo esemplificativo i comunicati stampa pubblicati da Astaldi in data 14 febbraio 2019, 8 aprile 2019, 16 luglio 2019, 2 agosto 2019, 5 agosto 2019, 25 maggio 2020, 12 giugno 2020, 17 luglio 2020 e 6 novembre 2020, disponibili per la consultazione sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione "Comunicati stampa".

Ulteriori rischi e incertezze, attualmente non prevedibili o che si ritengono al momento improbabili, potrebbero parimenti influenzare l'attività, le condizioni economiche e finanziarie e le prospettive dell'Emittente.

1.1 Rischi o incertezze connessi all'Operazione

1.1.1 Rischi connessi all'acquisizione e integrazione di Astaldi

Per effetto dell'Operazione, Webuild ha acquisito una Partecipazione superiore al 50% del capitale sociale e dei diritti di voto di Astaldi, divenendo l'azionista di controllo di quest'ultima ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico. Astaldi è inoltre entrata a far parte del perimetro di consolidamento del Gruppo Webuild.

L'Operazione presenta i rischi tipici delle operazioni di integrazione societaria, che consistono in processi complessi e dispendiosi sia da un punto di vista temporale, sia sotto il profilo dell'impiego di risorse, con particolare riferimento al necessario coordinamento tra il *management* e il personale dell'Emittente e di Astaldi e all'integrazione dei rispettivi sistemi informatici, delle strutture e dei servizi esistenti con quelli del nuovo Gruppo di appartenenza. Pertanto, il processo di concreta integrazione tra il Gruppo Webuild e il Gruppo Astaldi potrebbe essere completato con tempi e modi diversi da quelli allo stato pianificati e, conseguentemente, comportare maggiori costi a oggi non previsti. La completa integrazione di Astaldi nel Gruppo Webuild potrebbe, peraltro, determinare l'insorgenza di problematiche, nonché di costi e passività non previsti, distogliendo il *management* dell'Emittente dalla gestione ordinaria e/o da altre opportunità di investimento.

Inoltre, sussiste il rischio che l'Emittente non sia in grado di sviluppare i margini reddituali ipotizzati anteriormente alla realizzazione dell'Operazione, e che anzi si manifestino, a titolo esemplificativo, minusvalenze e/o insussistenze di attività o il sorgere di passività non rilevate nel corso dell'attività di *due diligence* propedeutica alla presentazione dell'Offerta Webuild del 14 febbraio 2019. L'Operazione, infatti, così come ciascuna delle precedenti operazioni di acquisizione eseguite nel passato dal Gruppo Webuild, è stata attuata dall'Emittente previo svolgimento di un'attività di esame e valutazione di Astaldi e del perimetro oggetto dell'investimento. Tali valutazioni sono intrinsecamente incerte e sono, tra l'altro, soggette a un certo numero di ipotesi e assunzioni relative a redditività, crescita, tassi di interesse e valutazioni aziendali, a loro volta fondate su un insieme limitato di informazioni (ottenute tramite l'attività di *due diligence*) che potrebbero tuttavia rivelarsi non corrette o incomplete. Come tali, potrebbe accadere che dette valutazioni e ipotesi differiscano significativamente dalle circostanze reali e dagli sviluppi concreti. Inoltre, ad esito di tale attività, l'Emittente potrebbe non esser stato in grado di rilevare tutti gli aspetti critici relativi ad Astaldi e i rischi futuri che potrebbero derivare dall'Operazione, ovvero accettare condizioni o rapporti sfavorevoli avuto riguardo ai vantaggi complessivamente attesi dall'Operazione.

1.1.2 Rischi connessi all'esecuzione del Concordato

A seguito dell'approvazione da parte dei creditori di Astaldi in data 9 aprile 2020, il Tribunale di Roma ha omologato il Concordato con decreto n. 2900/2020 depositato in data 17 luglio 2020 e pubblicato in pari data (R.G. 26945/2020). Non essendo state proposte opposizioni da parte dei creditori, il decreto è divenuto definitivo alla data di pubblicazione.

Il mancato adempimento da parte di Astaldi, entro i termini previsti dal Concordato, degli obblighi assunti nei confronti dei creditori relativi alla soddisfazione delle loro spettanze può condurre, su richiesta di uno o più creditori, alla risoluzione del Concordato ai sensi e per gli effetti dell'art. 186 della Legge Fallimentare. L'inadempimento non deve essere di scarsa importanza per poter essere rilevante. Il ricorso per la risoluzione deve proporsi entro un

anno dalla scadenza del termine fissato per l'ultimo adempimento previsto dal Concordato.

Inoltre, ai sensi dell'art. 138 della Legge Fallimentare (richiamato, in materia di concordato preventivo, dal successivo art. 186 della stessa Legge Fallimentare), il concordato omologato può essere annullato dal Tribunale, su istanza di qualunque creditore, in contraddittorio con il debitore, quando si scopre che è stato dolosamente esagerato il passivo, ovvero sottratta o dissimulata una parte rilevante dell'attivo. La sentenza che annulla il concordato è provvisoriamente esecutiva. Il ricorso per annullamento deve proporsi nel termine di sei mesi dalla scoperta del dolo e, in ogni caso, non oltre due anni dalla scadenza del termine fissato per l'ultimo adempimento previsto nel concordato.

Nel Prospetto Astaldi ⁴ si evidenzia inoltre che in data 14 e 15 settembre 2020, 13 ottobre 2020 e 14 ottobre 2020 sono stati notificati ad Astaldi quattro distinti ricorsi per Cassazione, ai sensi dell'art. 111 della Costituzione italiana e dell'art. 360 del Codice di Procedura Civile, proposti da obbligazionisti, mediante i quali è stato richiesto l'annullamento del provvedimento del Tribunale di Roma del 17 luglio 2020 che ha omologato il Concordato. Sempre nel Prospetto Astaldi, si precisa, peraltro, che l'avvenuta proposizione dei suddetti ricorsi non produce effetti sull'esecuzione del Concordato, poiché il decreto di omologazione del Concordato è provvisoriamente esecutivo ai sensi dell'art. 180, quinto comma, della Legge Fallimentare e le eventuali impugnazioni non hanno effetto sospensivo, né esimono Astaldi dal dare tempestiva esecuzione agli impegni nei confronti dei creditori. Astaldi ha dichiarato di ritenere i suddetti ricorsi inammissibili e infondati e che un eventuale accoglimento degli stessi sia da ritenersi ipotesi remota e improbabile.

In caso di risoluzione o di annullamento del Concordato, Astaldi sarebbe in stato di insolvenza e, previa dichiarazione del Tribunale competente, sarebbe assoggettata alla procedura di amministrazione straordinaria. Di conseguenza, verrebbe meno la capacità di Astaldi di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

1.1.3 Rischi connessi al raggiungimento degli obiettivi del Piano da parte di Astaldi

La prospettiva della continuità aziendale di Astaldi è strettamente legata, oltre che all'esecuzione e al completamento delle operazioni previste nel Concordato, all'esecuzione del Piano sotteso alla Proposta Concordataria secondo le modalità, le azioni ed i tempi ivi previsti.

Come indicato nel Prospetto Astaldi ⁵, Astaldi *“non è in grado di fornire alcuna certezza che: (i) le azioni intraprese dalla stessa e dalle altre società del Gruppo [Astaldi] producano i risultati economici e finanziari previsti dal Piano; (ii) il Piano possa essere pienamente realizzato dal Consiglio di Amministrazione; (iii) sebbene il Piano sia stato redatto sulla base delle informazioni al tempo disponibili, con l'ausilio di consulenti industriali e finanziari e sia stato, infine, sottoposto alla Relazione di Attestazione, le assunzioni su cui si basa risultino corrette o si realizzino nei termini ivi previsti; e (iv) [Astaldi] sia in grado di realizzare gli obiettivi prefissati nell'arco di tempo atteso, anche in considerazione del fatto che il conseguimento degli stessi potrebbe essere sostanzialmente condizionato anche da fattori estranei al controllo [di Astaldi], tra i quali la congiuntura economica nazionale e internazionale e gli impatti della pandemia da COVID-19, sui quali la stessa non può influire e che potrebbero comportare scostamenti anche significativi rispetto alle previsioni.”*

Sempre nel Prospetto Astaldi, si evidenzia inoltre che *“Il verificarsi degli eventi oggetto del suddetto rischio, considerato [da Astaldi] di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere impatti negativi molto*

⁴ Cfr. la Parte Prima - Parte A, par. A.1.2 (*Rischi connessi all'esecuzione del Concordato*), pp. 21 e ss., del Prospetto Astaldi.

⁵ Cfr. la Parte Prima - Parte A, par. A.1.3 (*Rischi connessi al raggiungimento degli obiettivi del Piano*), pp. 22 e ss., del Prospetto Astaldi.

rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo [Astaldi]. Tenuto conto di quanto precede [Astaldi] stima che detto rischio sia di alta rilevanza”.

1.1.4 Ulteriori rischi connessi ad Astaldi

A seguito dell’acquisizione della Partecipazione da parte dell’Emittente e dell’ingresso di Astaldi nel perimetro di consolidamento del Gruppo, considerata la sostanziale identità del *business* di Webuild e di Astaldi, l’Emittente stima che ciascuno dei rischi afferenti ad Astaldi costituisca altresì un rischio per il Gruppo Webuild.

Considerato l’esiguo lasso di tempo intercorso tra la data di esecuzione dell’Operazione (5 novembre 2020) e la Data del Documento Informativo, l’Emittente non è ancora nella condizione di poter valutare autonomamente e con piena cognizione la natura, la portata e le specificità dei rischi afferenti ad Astaldi.

In data 29 ottobre 2020, Astaldi ha pubblicato il Prospetto Astaldi. Per una descrizione dei fattori di rischio relativi ad Astaldi, vale a dire dei rischi connessi alla situazione finanziaria, all’attività operativa e al settore, a fattori ambientali, al quadro legale e normativo e a fattori sociali e di *governance* di Astaldi e del Gruppo Astaldi, si rinvia alla Parte Prima - Parte A, pp. da 17 a 49 incluse, del Prospetto Astaldi, disponibile per la consultazione sul sito *internet* di Astaldi (www.astaldi.com), sezione “*Investor relations - Prospetto Informativo*”⁶, nonché sul sito *internet* di CONSOB (www.consob.it), sezione “*La CONSOB e le sue attività - Prospetti e Documenti OPA - Prospetti nazionali*”⁷.

1.1.5 Rischi connessi ai dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Gruppo Astaldi

Nel Capitolo 4 del presente Documento Informativo sono riportati i dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo Astaldi.

Considerato che l’Operazione ha avuto esecuzione il 5 novembre 2020, alla Data del Documento Informativo l’Emittente non ha ancora redatto alcun bilancio consolidato che rifletta gli effetti dell’Operazione e includa il Gruppo Astaldi. Pertanto, i dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo Astaldi inclusi nel Documento Informativo sono stati estratti dai documenti pubblicati dalla stessa Astaldi e approvati dagli organi sociali di quest’ultima, senza che Webuild ne abbia verificato in maniera autonoma i contenuti e, pertanto, l’Emittente non può assumere alcuna responsabilità in merito alla completezza e veridicità degli stessi.

1.1.6 Rischi connessi alla predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma

Nel Capitolo 5 del presente Documento Informativo sono esposte le Informazioni Finanziarie Pro-Forma del Gruppo Webuild, vale a dire:

- (i) le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019, costituite dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2019, corredati dalle relative note esplicative; e
- (ii) le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020, costituite dai prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno

⁶ Il Prospetto è disponibile al seguente *link*: https://www.astaldi.com/sites/astaldi16corp/files/01-gop-42607971_1_-_prospetto_informativo_astaldi_pubblicato_con_n.o.pdf

⁷ Il Prospetto è disponibile al seguente *link*: <http://www.consob.it/ProspettiPortlet/DownloadProspetto?EmitID=196033>.

2020 e dal conto economico consolidato pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020, corredati dalle relative note esplicative.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono presentate a soli fini illustrativi al fine di riflettere retroattivamente sui dati storici di Webuild, rispettivamente, al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020, gli effetti dell'Operazione, perfezionata in data 5 novembre 2020, come se la stessa fosse avvenuta, (a) rispettivamente al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020, con riferimento agli effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria, e (b) rispettivamente, al 1° gennaio 2019 e al 1° gennaio 2020, con riferimento agli effetti sul conto economico.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state oggetto di esame da parte della società di revisione KPMG secondo i criteri raccomandati da CONSOB nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma. Le relazioni della società di revisione KPMG aventi a oggetto le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2020 e le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 sono accluse al presente Documento Informativo, rispettivamente, quali Allegato 1 e Allegato 2.

Per una corretta interpretazione delle informazioni contenute nei dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- (i) le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi, vale a dire le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019, costituite dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019, dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e dalle relative note esplicative, e le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020, costituite dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2020, dal conto economico consolidato pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 e dalle relative note esplicative, utilizzate ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, sono state interamente tratte dal Prospetto Astaldi ⁸;
- (ii) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'acquisto della Partecipazione fosse stato realmente realizzato alle date assunte quale riferimento per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma (rispettivamente, 31 dicembre 2019 e 30 giugno 2020), anziché il 5 novembre 2020, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (iii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici, in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti, isolabili e oggettivamente misurabili, dell'Operazione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione e alle decisioni operative conseguenti all'Operazione stessa;
- (iv) il conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2020 non riflettono gli effetti economici stimati delle sinergie che Webuild potrebbe prevedere di realizzare attraverso l'Operazione;
- (v) talune assunzioni utilizzate per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state formulate sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento Informativo, restando inteso che le stesse saranno aggiornate a seguito dell'analisi definitiva, anche con riferimento al processo c.d. di *purchase price allocation* (PPA) che sarà effettuato in sede di primo consolidamento. Non si può, pertanto,

⁸ Si vedano, in particolare, le informazioni di cui alla Parte Prima - Parte B, Paragrafo 11.5, pp. 191 e ss., del Prospetto Astaldi, disponibile per la consultazione sul sito *internet* di Astaldi (www.astaldi.com), sezione "Investor relations - Prospetto Informativo".

escludere che da tale analisi possano emergere differenze, anche significative, rispetto a quanto evidenziato nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma;

- (vi) in considerazione delle diverse finalità delle Informazioni Finanziarie Pro-forma rispetto a quelle di un bilancio a valori storici, e poiché i relativi effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria pro-forma e di conto economico pro-forma, gli stessi devono essere letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi;
- (vii) per loro natura, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono relative a una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresentano la situazione patrimoniale finanziaria o i risultati del Gruppo Webuild.

Si consideri inoltre che, sebbene Astaldi rediga il proprio bilancio consolidato in conformità agli IFRS e i principi contabili siano quindi gli stessi utilizzati da Webuild, potrebbero esserci differenze nell'applicazione di alcuni IFRS, alcune delle quali sono già state individuate da Webuild con riguardo alla classificazione di alcune voci di bilancio rispetto agli schemi utilizzati da Astaldi per la presentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico del Gruppo Astaldi. Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, le situazioni patrimoniali-finanziarie pro-forma di Astaldi al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020 e i conti economici pro-forma di Astaldi al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020 sono stati dunque riclassificati sulla base della classificazione utilizzata da Webuild per la situazione patrimoniale-finanziaria e il conto economico. Cionondimeno, l'analisi delle differenze relative all'applicazione degli IFRS è da considerarsi preliminare ed è stata effettuata solo allo scopo di elaborare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma. Un'analisi completa delle differenze nell'applicazione degli IFRS tra Webuild e Astaldi sarà effettuata dall'Emittente in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Peraltro, più in generale, talune valutazioni e rettifiche di dati effettuate dall'Emittente sono da considerarsi provvisorie e sono state effettuate al solo scopo di preparare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma. Le stesse hanno natura di rettifiche ipotetiche e saranno soggette a successiva revisione.

1.2 Aggiornamento dei profili di rischio e incertezze afferenti a Webuild

1.2.1 Rischi connessi al COVID-19 (Coronavirus)

A partire dal mese di marzo 2020, le attività dell'Emittente e del Gruppo sono state, e sono tuttora, esposte alle misure restrittive adottate dal governo italiano, nonché da altri governi europei ed extra-europei a seguito del diffondersi della pandemia da Covid-19. Tali misure includono, tra l'altro, la temporanea chiusura degli impianti industriali e dei cantieri e significative limitazioni alla mobilità di persone e mezzi. Coerentemente, le attività dell'Emittente e del Gruppo sono altresì esposte ai rischi connessi alla possibile adozione o al ripristino di ulteriori misure restrittive in conseguenza della c.d. seconda ondata della pandemia, suscettibili di rallentare o limitare, anche in maniera significativa, sia l'esecuzione dei progetti da parte del Gruppo e/o dei *partner* di quest'ultimo, sia l'aggiudicazione di nuove commesse.

Il persistere o il peggioramento dell'emergenza sanitaria potrebbe peraltro portare all'adozione di nuovi provvedimenti straordinari e dunque a un ulteriore aumento delle restrizioni vigenti, a livello nazionale e/o internazionale, con possibili conseguenze anche di rilevante entità, allo stato non prevedibili, sulla situazione economica e patrimoniale, sui risultati e sulle prospettive del Gruppo.

Per informazioni sugli impatti della pandemia sul Gruppo e sulle iniziative adottate

dall'Emittente, si veda la relazione finanziaria semestrale del Gruppo Webuild al 30 giugno 2020, disponibile sul sito *internet* www.webuildgroup.com, sezione “*Investitori - Risultati finanziari - Bilanci e relazioni finanziarie*”, pp. da 22 a 26 incluse, che si intendono incorporate mediante riferimento nel presente Documento Informativo ⁹.

1.2.2 Altri profili di rischio o incertezze

Fermo quanto indicato nel precedente Paragrafo 1.2.1, alla Data del Documento Informativo Webuild ritiene che non vi siano profili di rischio e incertezze ulteriori rispetto a quanto evidenziato nel Prospetto Webuild, disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.webuildgroup.com, sezione “*Investitori - Aumento di Capitale*” ¹⁰.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione.

2.1.1 Astaldi, società oggetto dell'Operazione

2.1.1.1 Principali dati societari

Astaldi è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Roma, Via Giulio Vincenzo Bona n. 65, iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma al n. 00398970582, partita IVA n. 00880281001, numero R.E.A. RM – 152353 e Codice LEI 81560001F41A81948348.

Capitale azionario

Alla Data del Documento Informativo, a seguito dell'esecuzione, tra l'altro, dell'Aumento di Capitale, il capitale sociale di Astaldi è pari a Euro 339.460.378,65 interamente sottoscritto e versato, rappresentato da n. 1.475.914.691 azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso.

Ai sensi dell'art. 12 dello statuto di Astaldi e dell'art. 127-*quater* del Testo Unico, sono attribuiti due voti per ciascuna azione appartenuta al medesimo azionista per un periodo continuativo non inferiore a ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione nell'elenco a tale scopo appositamente istituito, tenuto e aggiornato a cura di Astaldi, la quale ha approvato un regolamento per la disciplina di dettaglio delle modalità di iscrizione, tenuta e aggiornamento dell'elenco, pubblicato e disponibile su sul sito internet www.astaldi.com.

Alla Data del Documento Informativo, n. 52.043.988 azioni ordinarie in circolazione di Astaldi risultano con voto maggiorato ¹¹.

Durata ed esercizio sociale

La durata di Astaldi è stabilita fino al 31 dicembre 2100, salvo proroga o scioglimento anticipato. La data di chiusura dell'esercizio sociale è il 31 dicembre di ogni anno.

Oggetto sociale

L'oggetto sociale di Astaldi comprende l'attività edilizia in generale, l'esecuzione di opere

⁹ La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 è disponibile al seguente *link*: <https://corporatebe.webuildgroup.com/sites/default/files/2020-08/Relazione-Finanziaria-Semestrale-30-06-2020%20New.pdf>.

¹⁰ Si vedano, in particolare, le pp. da 8 a 44 incluse del Prospetto Webuild, disponibile al seguente *link*: https://media.webuildgroup.com/sites/default/files/2019-11/Documento%20di%20Registrazione_0.pdf.

¹¹ Si veda il comunicato stampa pubblicato in data 23 luglio 2020 da Astaldi e disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione “*Comunicati stampa*”.

pubbliche e private, l'assunzione e la gestione di opere anche in concessione, l'assunzione, l'esecuzione e la gestione di attività impiantistiche, lo svolgimento di attività di studio, progettazione e consulenza, nonché ogni attività, in Italia e all'estero, comunque riconducibile nell'ambito delle categorie di opere generali e specializzate di cui all'allegato A al D.P.R. 5 ottobre 2010 n. 207 e sue successive ed eventuali modificazioni e/o integrazioni, secondo quanto indicato nell'art. 2 dello statuto sociale di Astaldi.

Copia dello statuto sociale di Astaldi è disponibile sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione "Governance – Documenti Societari".

Organo amministrativo

L'assemblea degli azionisti di Astaldi, riunitasi in sede ordinaria in data 31 luglio 2020, ha nominato il nuovo consiglio di amministrazione, composto dai seguenti nove membri, che rimarranno in carica per tre esercizi e dunque fino alla data dell'assemblea che sarà convocata per approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022: Paolo Astaldi, Filippo Stinellis, Alessandro De Rosa, Andrea Gemma, Flavia Insom, Maria Raffaella Leone, Nicoletta Mincato, Teresa Naddeo, Michele Valensise.

Per informazioni sui profili dei consiglieri, si rinvia al sito *internet* www.astaldi.com, sezione "Governance - Consiglio di Amministrazione".

Informazioni relative ad Astaldi

Astaldi è una società con azioni ordinarie quotate sul MTA e, in quanto tale, soggetta agli obblighi di trasparenza e di informativa, su base continuativa e periodica, previsti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile alle società quotate, ivi incluse a titolo meramente esemplificativo le disposizioni di cui al Regolamento (UE) 596/2014 del Parlamento e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato e delle relative disposizioni di implementazione a livello europeo e nazionale.

Sulla base di quanto indicato nel Prospetto Astaldi, Astaldi è qualificabile quale "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-quater.1) del Testo Unico.

Le informazioni relative ad Astaldi, incluse le informazioni regolamentate ai sensi dell'art. 113-ter del Testo Unico, sono disponibili per la consultazione sul sito *internet* www.astaldi.com.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'Operazione

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo riguarda la sottoscrizione, da parte di Webuild, dell'Aumento di Capitale a essa riservato e la conseguente acquisizione della Partecipazione da parte dell'Emittente.

Il Concordato di Astaldi

In data 28 settembre 2018, Astaldi ha depositato presso il Tribunale di Roma una domanda per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo ai sensi dell'art. 161, comma 6, della Legge Fallimentare, volta alla presentazione di una proposta di concordato preventivo in continuità ai sensi dell'art. 186-bis della Legge Fallimentare.

Il Tribunale di Roma, con decreto del 17 ottobre 2018, ha ammesso Astaldi alla procedura di concordato preventivo in continuità aziendale diretta.

L'Offerta Webuild nel contesto del Concordato

In data 14 febbraio 2019, l'Emittente ha presentato ad Astaldi un'Offerta avente a oggetto una potenziale operazione di investimento in tale società, da utilizzarsi a supporto della proposta di "continuità diretta" con cui Astaldi avrebbe richiesto l'ammissione alla procedura

di concordato preventivo. Astaldi ha quindi depositato presso il Tribunale di Roma il Piano e la Proposta Concordataria di cui alla domanda di concordato preventivo con continuità aziendale *ex* artt. 160, 161 e 186-*bis*, della Legge Fallimentare, recanti le indicazioni per il soddisfacimento dei creditori.

L'Offerta e conseguentemente il Piano e la Proposta Concordataria sono stati successivamente oggetto di aggiornamento e di conferma da parte, rispettivamente, dell'Emittente e di Astaldi, in data 15 luglio e 2 agosto 2019, anche al fine di dare atto del progressivo avveramento di talune delle principali condizioni sospensive cui l'efficacia dell'Offerta era stata condizionata.

L'Offerta, basata sui contenuti del Piano e della Proposta Concordataria di Astaldi, prevedeva, tra l'altro:

- (a) la continuità diretta del ramo d'azienda di Astaldi relativo alle sole attività di costruzione infrastrutturali (c.d. "ramo d'azienda EPC"), dell'attività di *facility management* e gestione di sistemi complessi (le cc.dd. "attività O&M") e di alcune concessioni minori che sottendono attività di EPC; e
- (b) la liquidazione degli altri attivi, che sarebbero confluiti in un patrimonio destinato a uno specifico affare da costituirsi ai sensi degli artt. 2447-*bis* e ss. del Codice Civile, secondo le previsioni economico finanziarie indicate nel Piano.

Coerentemente con i contenuti dell'Offerta Webuild, la manovra finanziaria alla base del Piano e della Proposta Concordataria, su cui si è espresso favorevolmente anche un attestatore indipendente ai sensi della Legge Fallimentare, prevedeva in estrema sintesi e senza limitazione:

- (i) un aumento di capitale per cassa di Astaldi, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per complessivi Euro 225 milioni, da liberarsi in denaro, riservato in sottoscrizione a Webuild e offerto a un prezzo di emissione pari a Euro 0,230 per azione, i cui proventi avrebbero dovuto essere destinati al pagamento dei crediti privilegiati e prededucibili, nonché al servizio del Piano, nonché l'emissione di (a) *warrant* gratuiti destinati a Webuild con funzione anti-diluitiva, che consentissero di sottoscrivere e ricevere a titolo gratuito un numero di azioni ordinarie Astaldi tale da assicurare all'Emittente che, anche a seguito della successiva eventuale emissione di azioni a favore di creditori non previsti alla data dell'Offerta, la percentuale di partecipazione di Webuild al capitale di Astaldi non subisse variazioni; e (b) *warrant* destinati alle banche finanziatrici di Astaldi, esercitabili a pagamento;
- (ii) la soddisfazione parziale dei creditori chirografari con l'attribuzione in loro favore sia di azioni derivanti dalla parziale conversione dei crediti, sia di strumenti finanziari partecipativi emessi da Astaldi a valere sulla liquidazione di *asset non core* segregati a loro favore.

Sempre in linea con quanto indicato nell'Offerta, il Piano e la Proposta Concordataria assumevano, tra l'altro, che:

- nel periodo compreso tra l'ammissione di Astaldi alla procedura concordataria e la data dell'adunanza dei creditori, fosse deliberata e attuata la scissione parziale proporzionale della controllata Astaldi Concessioni, all'esito della quale nella società scissa sarebbero rimaste unicamente le componenti patrimoniali funzionali alla liquidazione;
- successivamente alla scissione, nel periodo compreso tra l'approvazione della Proposta Concordataria da parte della maggioranza dei creditori di Astaldi e la data

dell'udienza di omologa, il consiglio di amministrazione di Astaldi costituisse un patrimonio destinato ai sensi degli artt. 2447-*bis* ss. del Codice Civile, in cui sarebbero confluiti taluni attivi patrimoniali e crediti della stessa Astaldi; e

- il patrimonio destinato emettesse, in una o più soluzioni, gli strumenti finanziari di partecipazione all'affare (ai sensi dell'art. 2447-*ter*, comma 1, lett. e), del Codice Civile), c.d. "*equity like*", destinati a essere assegnati ai creditori chirografari di Astaldi secondo il rapporto ivi previsto.

All'esito dell'eventuale omologa e della conseguente esecuzione del Piano, era previsto che l'Emittente venisse a detenere una percentuale pari a circa il 65% di Astaldi a seguito dell'aumento di capitale (post-esdebitazione concordataria). Era stato altresì espressamente previsto che il Perimetro in Continuità di Astaldi oggetto dell'operazione includesse, per differenza, gli attivi e i rapporti non interessati dai processi liquidatori e soddisfatti di cui sopra.

Il Tribunale di Roma, con decreto emesso in data 5 agosto 2019, ha ammesso Astaldi alla procedura di concordato preventivo in continuità aziendale diretta, ritenendo il Piano e la Proposta Concordataria - presentati da Astaldi coerentemente con i contenuti dell'Offerta Webuild - attuabili nei termini e con le modalità proposte.

L'aumento di capitale di Webuild eseguito nel mese di novembre 2019

In data 2 agosto 2019, tra gli altri, Salini Costruttori, CDP Equity e lo stesso Emittente hanno sottoscritto un accordo di investimento avente a oggetto, *inter alia*, i termini e le condizioni della sottoscrizione, da parte di CDP Equity e di Salini Costruttori, di una porzione di un aumento di capitale da deliberarsi da parte di Webuild a servizio della realizzazione del progetto strategico volto a rafforzare il settore nazionale delle costruzioni di grandi opere e infrastrutture complesse, denominato Progetto Italia, i cui proventi avrebbero dovuto essere destinati a supportare, in via prioritaria, lo stesso Progetto Italia e, più in generale, il piano industriale di Webuild di cui il Progetto Italia faceva parte.

Nella stessa data, Salini Costruttori e l'Emittente hanno altresì sottoscritto un separato accordo con Banco BPM S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A., avente a oggetto i termini e le condizioni della sottoscrizione, da parte delle predette banche, di una porzione dell'aumento di capitale a servizio della realizzazione del Progetto Italia.

In esecuzione e conformemente a quanto previsto dai predetti accordi, nel mese di novembre 2019, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha esercitato integralmente la delega conferita dall'assemblea del 4 ottobre 2019 *ex* artt. 2443 e 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, aumentando pertanto il capitale sociale di Webuild, a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo di Euro 600.000.000,00, comprensivo del sovrapprezzo, di che è stato sottoscritto da Salini Costruttori e da investitori qualificati, tra cui CDPE, Banco BPM S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A. e altri investitori istituzionali. Il collocamento istituzionale delle nuove azioni ordinarie dell'Emittente è stato avviato in data 7 novembre 2019 e si è concluso in data 8 novembre 2019.

I proventi netti dell'aumento di capitale erano destinati in parte, e sono stati coerentemente utilizzati dall'Emittente, ai fini della sottoscrizione della Partecipazione e dunque dell'esecuzione dell'Operazione.

Per ulteriori informazioni, si vedano rispettivamente:

- (a) il Prospetto Webuild, disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.webuildgroup.com, sezione "*Investitori - Aumento di Capitale*";

- (b) le informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, relative ad alcune pattuizioni di natura parasociale relative a Webuild contenute nell'accordo di investimento con CDP Equity e pubblicate, tra gli altri, da Salini Costruttori e da CDP Equity da ultimo in data 28 dicembre 2019, disponibili per la consultazione sul sito internet www.webuildgroup.com, sezione "Governance - Altri documenti".

Omologazione del Concordato

Con decreto n. 2900/2020 depositato in data 17 luglio 2020 e pubblicato in data 17 luglio 2020 (R.G. 26945/2020), il Tribunale di Roma, preso atto della circostanza che la Proposta Concordataria era stata approvata con il 69,40% del totale dei crediti ammessi al voto, ha omologato il Concordato.

Operazioni strumentali all'esecuzione del Concordato

In esecuzione della Proposta Concordataria e del Piano, in data 24 maggio 2020 il consiglio di amministrazione di Astaldi ha deliberato la costituzione del Patrimonio Destinato ex art. 2447-bis e ss. del Codice Civile, nel quale sono state segregate specifiche attività e passività non destinate a rientrare nel Perimetro in Continuità di Astaldi e che saranno oggetto di dismissione.

È previsto che i proventi derivanti dalla dismissione di tali attività siano destinati alla soddisfazione dei creditori chirografari di Astaldi. In particolare, nel Patrimonio Destinato sono confluiti i seguenti attivi: (i) le principali concessioni in Cile (Aeroporto Internazionale Arturo Merino Benitez e Ospedale Metropolitano Occidente di Santiago) e in Turchia (Etlik Integrated Health Campus di Ankara, Autostrada Gebze-Orhangazi-Izmir e Terzo Ponte sul Bosforo), partecipate direttamente e indirettamente da Astaldi; (ii) l'immobile sito in Roma, Via G. V. Bona n. 65, sede legale e direzione generale di Astaldi; e (iii) il credito vantato nei confronti dell'Istituto de Ferrocarriles del Estado venezuelano relativo ai progetti ferroviari "Puerto Cabello - La Encrucijada" e "San Juan De Los Morros - San Fernando de Apure e Chaguaramas - Cabruta" in Venezuela.

Con la medesima delibera del 24 maggio 2020, il consiglio di amministrazione di Astaldi ha altresì approvato l'emissione, in una o più *tranche*, SFP ai sensi dell'art. 2447-ter, lett. e), del Codice Civile, privi di valore nominale, da assegnare ai creditori chirografari a fronte dell'apporto al Patrimonio Destinato dei crediti chirografi nella titolarità di ciascuno di essi, ai sensi dell'art. 2447-ter, lett. d), Codice Civile, approvandone contestualmente il regolamento. Gli SFP (i) sono titoli di natura partecipativa e, pertanto, l'apporto effettuato da ciascun creditore chirografario per la liberazione degli SFP è a fondo perduto, e (ii) non attribuiscono alcun diritto alla restituzione e/o al rimborso dell'apporto, ma esclusivamente i diritti patrimoniali e amministrativi relativi ai medesimi SFP che, unitamente alle loro caratteristiche e al loro regime di circolazione, sono indicati nel regolamento degli SFP. Gli SFP non sono quotati su alcun mercato regolamentato o altro sistema di negoziazione multilaterale. Per informazioni sugli SFP, si rimanda alla descrizione contenuta nel Prospetto Astaldi¹².

In data 12 giugno 2020, Astaldi ha inoltre comunicato l'intervenuta efficacia, a far data dall'8 giugno 2020, della scissione parziale di Astaldi Concessioni, per effetto della quale è stata costituita la società per azioni denominata Astaldi Concessions con unico socio, subentrata nella titolarità degli elementi attivi e passivi oggetto di scissione.

¹² Si vedano, in particolare, la Parte Prima - Parte A, Par. A.1.6 (p. 27) e la Parte Prima - Parte B, Par. 14.1.7 (pp. 273 e ss.) del Prospetto Astaldi, disponibile al seguente link: <http://www.consob.it/ProspettiPortlet/DownloadProspetto?EmitID=196033>.

La scissione è stata deliberata al fine di isolare il perimetro della liquidazione (che permane all'interno della scissa Astaldi Concessioni e che è costituito principalmente da attività in concessione e da debiti verso Astaldi) rispetto al Perimetro in Continuità (confluito invece all'interno di Astaldi Concessions). Il Perimetro in Continuità è prevalentemente costituito dai rapporti giuridici riferiti a contratti di O&M, da altre concessioni minori di cui si prevede la prosecuzione e da altre attività/passività anche verso terzi.

In estrema sintesi, il ramo d'azienda oggetto di scissione e confluito in Astaldi Concessions include:

- (a) i rapporti giuridici riferiti ai contratti di O&M;
- (b) la partecipazione nella società veicolo Sociedad Concesionaria Aguas de Punilla S.A., società di diritto cileno che era titolare della concessione relativa al progetto "*La Punilla*"¹³;
- (c) altri attivi, di importo residuale, riferiti a partecipazioni in ulteriori società veicolo;
- (d) altre attività/passività, sia riferite a posizioni infragruppo, sia riferite a posizioni verso soggetti terzi;
- (e) una dotazione di cassa iniziale;
- (f) il personale dipendente di Astaldi Concessioni.

All'interno di Astaldi Concessioni post-scissione residuano invece:

- le partecipazioni nelle società veicolo titolari dei contratti di concessione relativi all'Ospedale Felix Bulnes, all'Aeroporto di Santiago e all'Ospedale di Etlik, nonché i crediti per finanziamento soci detenuti verso le stesse società veicolo, destinati ad essere liquidati ai sensi di quanto previsto dal Piano;
- il debito di natura finanziaria verso Astaldi, di cui una porzione è relativa alla succursale turca di Astaldi derivante dai finanziamenti effettuati nel tempo in favore di Astaldi Concessioni per consentire a quest'ultima di fare fronte al versamento di *equity* nelle società concessionarie e garantire il completamento della costruzione delle opere oggetto di concessione.

L'Aumento di Capitale di Astaldi

In data 31 luglio 2020, l'assemblea degli azionisti di Astaldi ha approvato, in sede straordinaria, tra l'altro:

- (a) di approvare la revoca delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria del 15 dicembre 2017 e del 28 giugno 2018 relative a due aumenti di capitale la cui necessità è venuta meno;

¹³ Sulla base di quanto riportato nel Prospetto Astaldi (*cf.* la Parte Prima - Parte B, Sezione XIV, Paragrafo 14.1.6, pp. 272 e ss.), Sociedad Concesionaria Aguas de Punilla S.A. è titolare, tra l'altro, di un contenzioso attivo verso il Ministerio de Obras Publicas cileno (MOP) e di un debito nei confronti dell'istituto di assicurazione cileno Continental Seguros de Credito, originariamente pari a circa 14,2 milioni e alla data del Prospetto Astaldi pari a circa Euro 13,3 milioni in seguito al pagamento effettuato da parte della società, in data 16 dicembre 2019, connesso all'escussione attivata dallo stesso MOP nell'ambito della c.d. *termination* della concessione relativa al progetto La Punilla. Nel Prospetto Astaldi è altresì precisato che il debito verso Continental Seguros de Credito è contro-garantito da Astaldi Concessions. Tale garanzia è stata trasferita ad Astaldi Concessions nell'ambito della scissione sulla base di uno specifico accordo sottoscritto tra Sociedad Concesionaria Aguas de Punilla S.A. e Continental Seguros de Credito in data 9 dicembre 2019 il quale, tra le altre cose, ha previsto il pagamento rateale a carico di Sociedad Concesionaria Aguas de Punilla S.A. del debito in parola (ovvero di Astaldi Concessions quale garante) a partire dal giugno 2020.

- (b) di annullare le n. 553.834 azioni proprie in portafoglio senza riduzione del capitale sociale, mediante abbattimento totale della riserva azioni proprie;
- (c) di ridurre il capitale sociale per perdite per Euro 174.339.455, con conseguente riduzione delle perdite per pari importo, al fine di dare esecuzione al Concordato;
- (d) di approvare l'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo pari a Euro 225.000.000, da riservare a Webuild, nonché l'emissione e l'assegnazione gratuita, riservata a Webuild, dei Warrant Anti-Dilutivi (inclusa l'approvazione del connesso regolamento);
- (e) di approvare l'aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo fino a Euro 98.653.846 e a un prezzo unitario per azione di Euro 0,23, da riservare in sottoscrizione ai creditori chirografari accertati e ai creditori chirografari potenziali di Astaldi (come individuati nel Piano), da assegnarsi ai medesimi in pagamento dei loro crediti nel rapporto di n. 12,493 nuove azioni per ogni 100 Euro di credito chirografario vantato verso la stessa Astaldi;
- (f) di approvare l'aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo fino a Euro 10.000.000 e a un prezzo unitario per azione di Euro 0,23, da riservare in sottoscrizione ai creditori chirografari non previsti di Astaldi (come individuati nel Piano), da assegnarsi ai medesimi in pagamento dei loro crediti nel rapporto di n. 12,493 nuove azioni per ogni 100 Euro di credito chirografario vantato verso la stessa Astaldi;
- (g) di approvare l'emissione e assegnazione gratuita di *warrant* a favore di UniCredit S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., SACE S.p.A., BNP Paribas S.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Banco BPM S.p.A., che attribuiscono il diritto a sottoscrivere azioni ordinarie di Astaldi nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 1 *warrant*, da esercitarsi entro il termine ultimo di tre anni dalla data di iscrizione della deliberazione assembleare nel Registro delle Imprese, nonché il connesso aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei suddetti *warrant*;
- (h) di approvare le modifiche statutarie conseguenti alle deliberazioni assunte.

Si veda altresì il comunicato stampa diffuso da Astaldi il 31 luglio 2020, disponibile per la consultazione sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione “*Comunicati stampa*”.

Da ultimo, in data 6 novembre 2020, Astaldi ha comunicato di avere:

- (i) dato esecuzione all'Aumento di Capitale riservato in sottoscrizione a Webuild, mediante emissione di n. 978.260.870 nuove azioni;
- (ii) dato esecuzione all'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, riservato ai creditori chirografari di Astaldi in conversione dei crediti da essi vantati nei confronti di Astaldi, mediante emissione di n. 399.782.755 nuove azioni, assegnate ai creditori chirografari nel rapporto di 12,493 azioni per ogni 100 Euro di credito chirografario vantato verso la stessa Astaldi, come previsto dalla Proposta Concordataria;
- (iii) emesso n. 3.199.975.846 SFP ai sensi dell'art. 2447-ter, comma 1, lett. e), del Codice Civile a favore sempre dei creditori chirografari di Astaldi, che attribuiscono a ciascun titolare il diritto di concorrere al ricavato netto della liquidazione dei beni compresi nel Patrimonio Destinato, assegnati nel rapporto di 1 SFP per ogni Euro di credito

chirografo apportato al patrimonio destinato, come previsto dalla Proposta Concordataria;

- (iv) emesso e assegnato gratuitamente a Webuild n. 80.738.448 Warrant Anti-Diluitivi che attribuiscono a Webuild il diritto all'assegnazione a titolo gratuito di massime n. 80.738.448 azioni ordinarie Astaldi, prive di valore nominale (c.d. "*bonus shares*"), nel rapporto di n. 1 azione di nuova emissione per ogni n. 1 Warrant Anti-Diluitivo esercitato, che saranno eventualmente emesse senza alcuna variazione del capitale sociale;
- (v) emesso e assegnato gratuitamente n. 79.213.774 *warrant* a favore di Unicredit S.p.A. Intesa Sanpaolo S.p.A., SACE S.p.A., BNP Paribas S.A., Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Banco BPM S.p.A., che attribuiscono il diritto a sottoscrivere azioni di nuova emissione nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 1 *warrant* esercitato.

Per effetto di quanto precede, alla Data del Documento Informativo, Webuild:

- possiede n. 978.260.870 azioni ordinarie di Astaldi, rappresentative del 66,28% circa del capitale sociale e del 64,02% circa dei diritti di voto complessivi di Astaldi, tenuto conto delle n. 52.043.988 azioni ordinarie in circolazione di Astaldi con voto maggiorato ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del Testo Unico e dell'art. 12 dello statuto di Astaldi, ed esercita pertanto il controllo di diritto su Astaldi ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico;
- è assegnataria di n. 80.738.448 Warrant Anti-Diluitivi, non ammessi alla negoziazione su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

Webuild potrà esercitare i Warrant Anti-Diluitivi fino al giorno che cade alla scadenza del decimo anno successivo alla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera assembleare del 31 luglio 2020.

L'acquisto della Partecipazione da parte di Webuild, pur essendo un evento rilevante ai fini delle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto, posto che l'Emittente è venuto a detenere, a seguito di acquisti, una percentuale dei diritti di voto in Astaldi superiore al 30%, ricade nell'ambito di applicazione all'art. 106, comma 5, lett. a), del Testo Unico e dell'art. 49, comma 1, lettera b), n. 1 (i), del Regolamento Emittenti. Tali norme disciplinano i casi in cui il superamento delle rilevanti soglie di partecipazione non comporta l'obbligo di offerta pubblica di acquisto ove sia determinato da operazioni dirette al salvataggio di società in crisi. L'applicabilità di diritto di tale esenzione è stata oggetto di conferma da parte di CONSOB a esito di un quesito confermativo presentato, nel mese di giugno 2019, da Astaldi anche a nome dell'Emittente.

Prezzo di sottoscrizione

Webuild ha sottoscritto le n. 978.260.870 azioni ordinarie di Astaldi che costituiscono la Partecipazione a un prezzo pari a Euro 0,23 per ciascuna azione, per complessivi Euro 225.000.000,00.

Tale prezzo di sottoscrizione, che formava parte integrante dell'Offerta presentata da Webuild nel mese di febbraio 2019, è stato determinato autonomamente dall'Emittente, con il supporto di primari *advisor* indipendenti, sulla base della conoscenza del settore di riferimento e della situazione e delle prospettive di Astaldi risultanti dalla bozza di piano di concordato preventivo con continuità aziendale ai sensi dell'art. 186-*bis* della Legge Fallimentare predisposto da Astaldi. Ai fini della determinazione del prezzo, l'Emittente non si è avvalso di alcun parere di congruità o perizia valutativa.

Il prezzo di sottoscrizione è stato, peraltro:

- approvato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Astaldi, riunitasi in data 31 luglio 2020 ;
- ritenuto congruo dal consiglio di amministrazione di Astaldi sulla base dei criteri di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile;
- ritenuto altresì congruo da KPMG, società di revisione di Astaldi, che in data 10 luglio 2020 ha rilasciato il parere di congruità previsto dal richiamato art. 2441, comma 6, del Codice Civile e dall'art. 158 del Testo Unico.

2.1.3 Fonti di finanziamento

Webuild ha finanziato l'Operazione con risorse proprie e, in particolare, facendo ricorso a una parte dei proventi netti rivenienti dall'aumento di capitale di Euro 600.000.000,00 dell'Emittente eseguito nel mese di novembre 2019 e descritto nel precedente Paragrafo 2.1.2 (sezione "*L'aumento di capitale di Webuild eseguito nel mese di novembre 2019*").

2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione

2.2.1 Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente

L'Operazione di acquisto della Partecipazione in Astaldi rappresenta alla Data del Documento Informativo la più rilevante operazione di acquisizione nell'ambito del progetto industriale di sistema denominato Progetto Italia. Il Progetto Italia ha ad oggetto il settore nazionale delle grandi opere e delle costruzioni, con il quale la Società intende proporsi come *partner* industriale per il consolidamento delle principali società del settore, sia quelle in difficoltà, sia quelle *in bonis*, con l'obiettivo di creare un *player* globale nel settore delle infrastrutture, solido nel mercato domestico, competitivo in quello internazionale, con una struttura finanziaria che supporti la crescita e garantisca la stabilità, nonché adeguati processi e competenze manageriali per la selezione dei progetti e la gestione dei rischi. Il Progetto Italia, dunque, mira al consolidamento in Webuild di altre società italiane operanti nel settore delle costruzioni di progetti infrastrutturali complessi, da realizzare attraverso l'acquisizione e successiva integrazione di aziende, rami di azienda, partecipazioni totalitarie o di controllo ovvero singole commesse.

Il Progetto Italia, in particolare, è volto a creare un gruppo con dimensioni, capacità tecniche, *know-how* professionale e solidità patrimoniale, economica e finanziaria tali da competere con i grandi *player* internazionali su scala globale e si propone, inoltre, l'obiettivo di supportare la ripresa del settore nel paese e aumentare la competitività delle aziende italiane sui mercati internazionali.

2.2.2 Programmi elaborati dall'Emittente relativamente ad Astaldi

Coerentemente con quanto indicato nell'Offerta, l'Emittente ritiene che l'Operazione si inquadri perfettamente nella strategia di consolidamento della posizione di *leadership* nel settore delle grandi opere infrastrutturali del Gruppo Webuild, considerato ad ampio potenziale strategico per l'economia del paese e che alla data dell'Offerta, secondo le stime dell'Emittente, rappresentava circa l'8% del prodotto interno lordo italiano in termini di investimenti.

L'Operazione, infatti, rappresenta un'opportunità unica per creare uno degli operatori *leader* del mercato europeo nel settore delle costruzioni infrastrutturali, con un considerevole portafoglio commesse combinato nelle attività c.d. EPC (*Engineering Procurement Construction*),

ove il nuovo Gruppo sarebbe dotato di una forte massa critica con una crescita stimata del fatturato e una presenza globale, in particolare in paesi con interessanti prospettive di sviluppo in relazione all'attività di costruzione di opere infrastrutturali. Inoltre, l'Emittente ritiene che la complementarietà delle geografie e dei comparti infrastrutturali in cui è suddiviso il portafoglio commesse di Astaldi permetterà una diversificazione del rischio e una efficiente gestione del profilo finanziario del Gruppo.

L'Operazione è stata inoltre progettata da Webuild con l'obiettivo di restituire stabilità operativa alle commesse in essere di Astaldi, di ridurre il rischio di discontinuità e di generare significativi benefici per tutti gli *stakeholder* del Gruppo, ivi incluse le numerose società coinvolte in lavorazioni, forniture e subappalti in Italia e all'estero.

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente non ha deliberato alcuna operazione di ristrutturazione e/o riorganizzazione con riguardo ad Astaldi.

2.3 Rapporti con Astaldi

Alla Data del Documento Informativo, Webuild e Astaldi partecipano alla realizzazione di taluni progetti di costruzione, sia in Italia, sia all'estero, nell'ambito dei rispettivi consorzi o raggruppamenti temporanei di imprese, tra i quali si menzionano:

- Linea ferroviaria Napoli-Bari, tratte Napoli - Cancellino e Apice - Hirpinia;
- Linea ferroviaria Palermo - Catania, tratta Bicozza - Catenanuova;
- Progetto Alta Velocità - Capacità ferroviaria, tratta Verona - Padova;
- terzo Megalotto della SS 106 Jonica;
- Nuova Linea 4 della Metropolitana di Milano;
- Hurontario Light Rail Transit (HuLRT) in Canada;
- progetti ferroviari in Venezuela.

Si vedano altresì la relazione finanziaria semestrale del Gruppo Webuild al 30 giugno 2020, disponibile sul sito *internet* www.webuildgroup.com, sezione "*Investitori - Risultati finanziari - Bilanci e relazioni finanziarie*", e la relazione finanziaria semestrale del Gruppo Astaldi al 30 giugno 2020, disponibile sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione "*Investor Relations - Bilanci e Relazioni*".

2.4 Documenti a disposizione del pubblico

Il presente Documento Informativo, unitamente ai relativi allegati, è a disposizione del pubblico presso la sede di Webuild in Milano, Via dei Missaglia n. 97, sul sito *internet* dell'Emittente www.webuildgroup.com, sezione "*Governance - Altri documenti*", nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "*1INFO*", all'indirizzo www.1info.it.

3 EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 Eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente, nonché sulla tipologia di business svolto dallo stesso

L'Emittente ritiene che l'Operazione non avrà effetti significativi sui fattori chiave dell'attività svolta dalla Società e sul suo *business*, posto che Astaldi svolge la propria attività nei medesimi settori.

Per informazioni in merito alle motivazioni dell'Operazione e ai programmi elaborati dall'Emittente relativamente ad Astaldi, si vedano i precedenti Paragrafi 2.2.1 e 2.2.2.

3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Webuild

L'Emittente non prevede che le linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Webuild possano subire particolari variazioni in conseguenza dell'Operazione.

Per informazioni in merito alle motivazioni dell'Operazione e ai programmi elaborati dall'Emittente relativamente ad Astaldi, si vedano i precedenti Paragrafi 2.2.1 e 2.2.2.

4 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLA PARTECIPAZIONE ACQUISITA

Nel presente Capitolo sono riportati i dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati del Gruppo Astaldi. Tali dati, come specificato nei successivi Paragrafi, sono stati estratti dai documenti pubblicati dalla stessa Astaldi e approvati dagli organi sociali di quest'ultima. Pertanto, Webuild non assume alcuna responsabilità in merito alla completezza e veridicità dei dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati e delle informazioni relativi al Gruppo Astaldi di cui al presente Capitolo 4.

4.1 Situazioni patrimoniali-finanziarie consolidate e prospetti dell'utile (perdita) d'esercizio per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018

Nel presente Paragrafo sono presentati i prospetti consolidati della situazione patrimoniale-finanziaria e dell'utile (perdita) d'esercizio per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 di Astaldi. Tali prospetti sono estratti dai bilanci consolidati di Astaldi, contenuti all'interno della relativa relazione finanziaria ¹⁴, predisposti in conformità ai principi contabili internazionali (*International Accounting Standards – IAS* e *International Financial Reporting Standards – IFRS*) emanati dall'*International Accounting Standards Board (IASB)*, e alle interpretazioni emesse dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)* e dallo *Standing Interpretations Committee (SIC)*, riconosciuti nell'Unione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 e in vigore alla chiusura degli esercizi di riferimento.

È opportuno evidenziare che, nel bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, Astaldi ha provveduto, in applicazione dell'IFRS 5 "*Attività destinate alla vendita ed attività operative cessate*", a una rideterminazione dei dati comparativi del prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, riclassificando tra le *discontinued operations* anche le componenti di reddito che nell'esercizio 2018 erano riferite alle aree geografiche in corso di dismissione, ovvero per cui si è proceduto alla cessazione operativa nel corso dell'esercizio 2019. In considerazione di quanto sopra, i valori al 31 dicembre 2018, presentati nel prospetto dell'utile (perdita) dell'esercizio riportato nel seguito, sono stati estratti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 incluso nella relazione finanziaria 2019 di Astaldi.

I dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Astaldi devono essere letti congiuntamente ai bilanci consolidati al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018 inclusi nelle relazioni finanziarie pubblicate, che includono le note esplicative e che formano parte

¹⁴ Le relazioni finanziarie annuali consolidate di Astaldi relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018, rispettivamente, sono pubblicate sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione "*Investitor Relations - Bilanci e Relazioni*".

integrante di tali prospetti.

4.1.1 *Situazioni patrimoniali-finanziarie consolidate al 31 dicembre 2019 e 2018*

ATTIVITÀ (migliaia di euro)	31.12.2019	31.12.2018*
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	99.938	162.541
Attività per diritti d'uso	38.724	0
Investimenti immobiliari	127	135
Attività immateriali	48.295	53.740
Investimenti in partecipazioni	502.088	487.770
<i>di cui investimenti in partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>454.269</i>	<i>457.078</i>
Attività finanziarie non correnti	138.648	96.150
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>69.410</i>	<i>60.648</i>
Altre attività non correnti	117.677	136.109
Imposte differite attive	275.466	276.383
Totale Attività non correnti	1.220.962	1.212.828
Attività correnti		
Rimanenze	38.231	42.976
Attività derivanti dai contratti	794.098	755.159
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>19.787</i>	<i>50.938</i>
Costi capitalizzati per l'adempimento dei futuri contratti	2.868	4.188
Crediti Commerciali	604.976	608.748
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>42.273</i>	<i>65.835</i>
Attività finanziarie correnti	110.388	72.166
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>17.304</i>	<i>11.272</i>
Crediti Tributari	68.620	72.032
Altre attività correnti	336.936	375.150
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>26.599</i>	<i>48.424</i>
Disponibilità liquide	314.061	210.974
Totale Attività correnti	2.270.179	2.141.393
Attività non correnti destinate alla vendita (Disposal Group)	356.028	263.509
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>213.151</i>	<i>191.067</i>
Totale Attività	3.847.170	3.617.730

* La Società ha applicato l'IFRS 16 al 1° gennaio 2019. Sulla base del metodo di transizione adottato, le informazioni comparative non sono state rideterminate.

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ (migliaia di euro)	31.12.2019	31.12.2018*
<i>Patrimonio netto</i>		
Capitale sociale	196.850	196.850
Azioni proprie	(3.023)	(3.023)
Riserva Legale	34.347	34.347
Riserva Straordinaria	198.597	198.632
Utili (perdite) a nuovo	(1.677.991)	229.751
Altre riserve	(86.793)	(86.793)
Altre componenti del conto economico complessivo	(156.669)	(108.944)
Fiscalità differita da altre componenti del conto economico complessivo	24.857	8.599
Totale Capitale e Riserve	(1.469.825)	469.418
Utile (perdita) dell'esercizio	(72.000)	(1.908.424)
Totale Patrimonio netto di Gruppo	(1.541.825)	(1.439.005)
Utile (Perdita) attribuibile ai terzi	1.417	(3.746)
Altre componenti del conto economico complessivo di terzi	70	103
Fiscalità differita su altre componenti del conto economico complessivo di terzi	0	0
Capitale e altre riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	250	3.775
Patrimonio netto di Terzi	1.737	132
Totale Patrimonio netto	(1.540.088)	(1.438.873)
<i>Passività non correnti</i>		
Passività finanziarie non correnti	185.744	24.457
<i>di cui verso parti correlate</i>	0	1.290
Fondi per benefici ai dipendenti	6.998	6.843
Passività per imposte differite	62.395	76.233
Altre passività non correnti	1.090	2.974
Totale Passività non correnti	256.227	110.507
<i>Passività correnti</i>		
Passività derivanti dai contratti	384.063	289.925
<i>di cui verso parti correlate</i>	91.552	93.817
Debiti Commerciali	1.185.695	1.236.912
<i>di cui verso parti correlate</i>	59.531	51.555
Passività finanziarie correnti	2.852.017	2.624.210
<i>di cui verso parti correlate</i>	26.879	27.600
Debiti Tributarî	61.845	63.439
Fondi per rischi e oneri	104.451	308.093
Altre Passività derivanti dai contratti con i clienti	48.893	71.552
Altre passività correnti	299.472	351.967
<i>di cui verso parti correlate</i>	3.686	2.598
Totale Passività correnti	4.936.435	4.946.098
Passività direttamente associabili ad attività non correnti possedute per la vendita (<i>Disposal Group</i>)	194.596	0
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.207	0
Totale Passività	5.387.258	5.056.605
Totale Patrimonio netto e Passività	3.847.170	3.617.730

* La Società ha applicato l'IFRS 16 al 1° gennaio 2019. Sulla base del metodo di transizione adottato, le informazioni comparative non sono state rideterminate.

4.1.2 Prospetti dell'utile (perdita) d'esercizio al 31 dicembre 2019 e 2018

Conto Economico (migliaia di euro)	31.12.2019	31.12.2018*
Ricavi	1.368.827	975.042
<i>di cui verso parti correlate</i>	167.774	116.411
<i>Penali per risoluzioni contrattuali</i>	0	(92.727)
Totale Ricavi provenienti da contratti con clienti	1.368.827	882.315
Altri Ricavi operativi	106.197	102.091
<i>di cui verso parti correlate</i>	5.094	4.623
Totale Ricavi Operativi	1.475.024	984.405
Costi per acquisti	(203.358)	(295.049)
Costi per servizi	(932.492)	(1.176.959)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(126.969)	(96.267)
Costi del personale	(300.872)	(468.366)
Altri costi operativi	(24.231)	(69.425)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(27)	(1.018)
Totale Costi operativi	(1.460.954)	(2.009.799)
Variazione dei Costi capitalizzati per l'adempimento dei futuri contratti	(2.863)	1.995
Quote di utili (perdite) da joint venture e collegate	30.671	93.843
Margine Operativo Lordo	41.878	(929.556)
Ammortamenti e svalutazioni	(36.438)	(215.194)
Accantonamenti	4.307	(190.279)
Risultato Operativo	9.747	(1.335.029)
Proventi finanziari	56.556	113.260
Oneri finanziari	(102.462)	(294.749)
Totale Area finanziaria	(45.906)	(181.489)
<i>di cui verso parti correlate</i>	9.856	24.650
Utile / (Perdita) prima delle imposte delle Attività in funzionamento	(36.159)	(1.516.518)
Imposte	(27.804)	76.677
Utile / (Perdita) delle Attività in funzionamento	(63.963)	(1.439.841)
Utile / (Perdita) delle Attività Operative Cessate	(6.620)	(472.328)
<i>di cui verso parti correlate</i>	112.852	53.126
UTILE / PERDITA DELL'ESERCIZIO	(70.584)	(1.912.169)
Utile (Perdita) attribuibile al Gruppo	72.000	1.908.424
Utile (Perdita) attribuibile ai Terzi	(1.417)	3.746
Utile/(Perdita) per azione		
Base	(0,74)	(19,50)
Diluito	(0,74)	(19,50)
Utile / (Perdita) per azione delle Attività in funzionamento		
Base	(0,67)	(14,67)
Diluito	(0,67)	(14,67)

*I dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono stati riesposti secondo quanto previsto dall'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate". In merito all'applicazione dell'IFRS 16 "Leasing", si precisa invece, che sulla base del metodo di transizione adottato, le relative informazioni comparative non sono state rideterminate.

4.1.3 Controllo da parte della società di revisione

Il bilancio consolidato di Astaldi al 31 dicembre 2019 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione KPMG, che in data 10 luglio 2020 ha emesso la propria relazione di revisione, contenente impossibilità di esprimere un giudizio a causa delle molteplici e significative incertezze sulla continuità aziendale.

Il bilancio consolidato di Astaldi al 31 dicembre 2018 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione KPMG, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 10 luglio 2020 contenente impossibilità di esprimere un giudizio a causa delle molteplici e significative incertezze sulla continuità aziendale.

Le relazioni di revisione sono disponibili sul sito *internet* di Astaldi S.p.A. (www.astaldi.com).

4.2 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata e prospetto dell'utile (perdita) al 30 giugno 2020

Nel presente Paragrafo sono presentati i prospetti consolidati della situazione patrimoniale-finanziaria e del prospetto dell'utile (perdita) al 30 giugno 2020 di Astaldi. Tali prospetti sono estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato, inserito nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria relativa ai bilanci intermedi (IAS 34).

I prospetti consolidati di Astaldi devono essere letti congiuntamente al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi, che include le note esplicative che formano parte integrante di tali prospetti ¹⁵.

Come descritto all'interno delle note esplicative al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020, incluso come detto nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi, non sono stati presentati i dati comparativi relativi al primo semestre 2019 in quanto il Gruppo Astaldi non ha redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019.

¹⁵ La Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi, comprensiva della relazione della società di revisione, è pubblicata sul sito *internet* www.astaldi.com, sezione “Investitor Relations - Bilanci e Relazioni”.

4.2.1 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2020

ATTIVITA' (migliaia di euro)	30.06.2020	31.12.2019
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	95.324	99.938
Attività per diritti d'uso	28.424	38.724
Investimenti immobiliari	124	127
Attività immateriali	40.807	48.295
Investimenti in partecipazioni	485.934	502.088
<i>di cui investimenti in partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>447.322</i>	<i>454.269</i>
Attività finanziarie non correnti	323.158	138.648
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>70.686</i>	<i>69.410</i>
Altre attività non correnti	119.761	117.677
Imposte differite attive	276.152	275.466
Totale Attività non correnti	1.369.684	1.220.962
Attività correnti		
Rimanenze	40.239	38.231
Attività derivanti dai contratti	966.405	794.098
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.251</i>	<i>19.787</i>
Costi capitalizzati per l'adempimento dei futuri contratti	2.786	2.868
Crediti Commerciali	459.402	604.976
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>24.688</i>	<i>42.273</i>
Attività finanziarie correnti	120.871	110.388
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>20.128</i>	<i>17.304</i>
Crediti Tributarî	74.813	68.620
Altre attività correnti	330.673	336.936
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>28.206</i>	<i>26.599</i>
Disponibilità liquide	289.657	314.061
Totale Attività correnti	2.284.846	2.270.179
Attività non correnti destinate alla vendita (Disposal Group)	21.714	356.028
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>7.335</i>	<i>213.151</i>
Totale Attività	3.676.244	3.847.170

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' (migliaia di euro)	30.06.2020	31.12.2019
Patrimonio netto		
Capitale sociale	196.850	196.850
Azioni proprie	(3.023)	(3.023)
Riserva Legale	34.347	34.347
Riserva Straordinaria	198.597	198.597
Utili (perdite) a nuovo	(1.750.609)	(1.677.991)
Altre riserve	(86.793)	(86.793)
Altre componenti del conto economico complessivo	(112.316)	(156.669)
Fiscalità differita da altre componenti del conto economico complessivo	27.338	24.857
Totale Capitale e Riserve	(1.495.609)	(1.469.825)
Utile (perdita) dell'esercizio	(83.789)	(72.000)
Totale Patrimonio netto di Gruppo	(1.579.398)	(1.541.825)
Utile (Perdita) attribuibile ai terzi	2.417	1.417
Altre componenti del conto economico complessivo di terzi	122	70
Capitale e altre riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	2.285	250
Patrimonio netto di Terzi	4.824	1.737
Totale Patrimonio netto	(1.574.574)	(1.540.088)
Passività non correnti		
Passività finanziarie non correnti	249.831	185.744
Fondi per benefici ai dipendenti	6.920	6.998
Passività per imposte differite	65.423	62.395
Altre passività non correnti	8.174	1.090
Totale Passività non correnti	330.347	256.227
Passività correnti		
Passività derivanti dai contratti	407.464	384.063
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>84.881</i>	<i>91.552</i>
Debiti Commerciali	1.162.729	1.185.695
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>54.693</i>	<i>59.531</i>
Passività finanziarie correnti	2.847.212	2.852.017
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>26.879</i>	<i>26.879</i>
Debiti Tributarî	49.934	61.845
Fondi per rischi e oneri	95.439	104.451
Altre Passività derivanti dai contratti con i clienti	48.496	48.893
Altre passività correnti	290.597	299.472
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>3.634</i>	<i>3.686</i>
Totale Passività correnti	4.901.869	4.936.435
Passività direttamente associabili ad attività non correnti possedute per la vendita (Disposal Group)	18.601	194.596
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>174</i>	<i>2.207</i>
Totale Passività	5.250.818	5.387.258
Totale Patrimonio netto e Passività	3.676.244	3.847.170

4.2.2 Prospetto dell'utile (perdita) al 30 giugno 2020

Conto Economico	1° semestre 2020
(migliaia di euro)	
Ricavi provenienti da contratti con clienti	607.020
<i>di cui verso parti correlate</i>	42.227
Altri Ricavi operativi	49.763
<i>di cui verso parti correlate</i>	1.376
Totale Ricavi Operativi	656.783
Costi per acquisti	(86.342)
Costi per servizi	(393.753)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(47.371)
Costi del personale	(118.740)
Altri costi operativi	(17.779)
<i>di cui verso parti correlate</i>	(3)
Totale Costi operativi	(616.615)
Variazione dei Costi capitalizzati per l'adempimento dei futuri contratti	(33)
Quote di utili (perdite) da joint venture e collegate	26.152
Margine Operativo Lordo	66.288
Ammortamenti e svalutazioni	(44.565)
Accantonamenti	(17.031)
Risultato Operativo	4.692
Proventi finanziari	31.840
Oneri finanziari	(81.629)
Totale Area finanziaria	(49.789)
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.260
Utile / (Perdita) prima delle imposte delle Attività in funzionamento	(45.097)
Imposte	(4.515)
Utile / (Perdita) delle Attività in funzionamento	(49.613)
Risultato netto derivante dalle Attività Operative Cessate	(31.759)
UTILE / PERDITA DELL'ESERCIZIO	(81.372)
Utile (Perdita) attribuibile al Gruppo	(83.789)
Utile (Perdita) attribuibile ai Terzi	2.417
Utile / (Perdita) per azione	
Base (Euro unità)	(0,86)
Diluito (Euro unità)	(0,86)
Utile / (Perdita) delle Attività in funzionamento	
Base (Euro unità)	(0,53)
Diluito (Euro unità)	(0,53)

4.2.3 Controllo da parte della società di revisione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato di Astaldi al 30 giugno 2020, che include i dati economici, patrimoniali e finanziari sopra menzionati, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG, che ha emesso la propria relazione in data 12 ottobre 2020, contenente un paragrafo di richiamo di informativa in merito alle “*Uncertainties significant relative to the going concern*” e un rilievo relativo alla mancata presentazione dei dati comparativi relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2019, come invece richiesto dal principio contabile di riferimento IAS 34 “*Bilanzi intermedi*”.

4.3 Rendiconto finanziario consolidato e posizione finanziaria netta tratti dal più recente dei documenti contabili citati ai precedenti punti

Nel presente Paragrafo si riportano il rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2020 e la tabella relativa alla posizione finanziaria netta consolidata di Astaldi al 30 giugno 2020, con il dato comparativo al 31 dicembre 2019. Tali dati sono estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato redatto in conformità al principio contabile IAS 34 “*Bilanzi intermedi*”, inserito nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi.

Come descritto all'interno delle note esplicative ai dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati della Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi, i dati comparativi relativi al primo semestre 2019 non sono stati presentati in quanto Astaldi non ha redatto il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 per motivi all'epoca contingenti.

Come riportato all'interno della Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi, la posizione finanziaria netta consolidata di Astaldi al 30 giugno 2020 è stata elaborata facendo riferimento alla comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006, che rinvia a sua volta alla raccomandazione dell'ESMA (già CESR) del 10 febbraio 2005. Si precisa che l'indebitamento finanziario complessivo (lettera “U” dello schema relativo alla posizione finanziaria netta riportata di seguito) tiene conto, oltre che dell'indebitamento finanziario netto (lettera “S” dello schema relativo alla posizione finanziaria netta riportato di seguito) determinato secondo quanto previsto dalla richiamata raccomandazione dell'ESMA (già CESR) del 10 febbraio 2005, anche dei crediti finanziari non correnti.

4.3.1 Rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2020

Rendiconto finanziario consolidato

Attività operativa

RENDICONTO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

(migliaia di euro)

1° semestre 2020

Risultato del periodo di gruppo e Terzi	(81.372)
Imposte	4.515
Risultato prima delle imposte	(76.857)
Ammortamento delle attività materiali ed immateriali	30.766
Svalutazioni	13.773
Effetto dell'applicazione del metodo del patrimonio netto sul valore delle partecipazioni	(26.152)
Costi per il TFR e per i piani a benefici definiti	548
Accantonamento (utilizzi) Fondi rischi ed oneri	11.673
Svalutazioni / (Rivalutazioni) in seguito all'adozione del fair value e altro	(1.517)
Subtotale	29.090
(Plusvalenze) / Minusvalenze da alienazione	9.170
Interessi attivi e passivi netti e dividendi ricevuti / (Ripianamento Perdite)	11.465
Subtotale	20.635
Flusso di cassa delle attività operative prima delle variazioni del capitale circolante netto	(27.131)
Crediti commerciali	105.367
<i>di cui v/parti correlate</i>	<i>17.585</i>
Rimanenze	(2.779)
Attività derivanti dai contratti	(166.165)
<i>di cui v/parti correlate</i>	<i>18.537</i>
Costi capitalizzati per l'adempimento dei futuri contratti	82
Debiti commerciali	(30.427)
<i>di cui v/parti correlate</i>	<i>(4.918)</i>
Fondi rischi e oneri	(20.858)
Passività derivanti dai contratti	24.035
<i>di cui v/parti correlate</i>	<i>(8.433)</i>
Altre attività operative	5.176
<i>di cui v/parti correlate</i>	<i>9.219</i>
Altre passività operative	(8.040)
<i>di cui v/parti correlate</i>	<i>(242)</i>
Pagamenti del fondo trattamento fine rapporto e dei piani a benefici definiti	(617)
Subtotale	(94.226)
Effetto delle differenze cambio da traduzione delle gestioni estere sul capitale d'esercizio	74.744
Flussi di cassa generati dalle operazioni dell'attività operativa	(46.612)
Interessi e dividendi incassati / (Ripianamento perdite)	6.250
Interessi corrisposti	(10.955)
Imposte pagate	(9.313)
A) Flussi di cassa netti generati (assorbiti) dall'attività operativa	(60.630)
<i>di cui flussi di cassa netti generati (assorbiti) delle discontinued operations</i>	<i>(1.544)</i>
Investimento netto in attività immateriali	(60)
Investimento in immobili, impianti e macchinari	(4.697)
Prezzo di realizzo, o valore di rimborso, di immobili, impianti e macchinari	11.063
Variazione attività di finanziamento partecipazioni	(1.855)
Corrispettivi ottenuti per la vendita o il rimborso di quote societarie detenute in imprese collegate ed altre partecipate	2.864
Vendita o acquisto di Titoli	3.411
Variazione altri crediti finanziari netti	5.900
Totale Costruzioni	16.628
Variazione attività di finanziamento partecipazioni	(10.510)
<i>di cui v/parti correlate</i>	<i>(2.294)</i>
Pagamenti per l'acquisizione o la sottoscrizione di quote societarie in imprese collegate ed altre partecipate	(4.447)
Subtotale Concessioni	(14.957)
Totale Concessioni	(14.957)
Corrispettivi (pagati) / incassati per l'Acquisto o la Vendita di Società Controllate e di altre divisioni azie	(306)
B) Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività d'investimento	1.365
<i>di cui flussi di cassa netti generati (assorbiti) delle discontinued operations</i>	<i>909</i>
Emissione ed altre variazioni nette dei Prestiti Obbligazionari	63.900
(Rimborsi) / Utilizzi netti delle linee di credito	(160)
Variazione altre Passività Finanziarie	(4.497)
Rimborso di passività per beni in leasing	(24.954)
Variazioni delle interessenze di minoranza ed altri movimenti	(49)
C) Flussi di cassa generati (assorbiti) dall'attività finanziaria	34.240
<i>di cui flussi di cassa netti generati (assorbiti) delle discontinued operations</i>	<i>96</i>
AUMENTO (DIMINUZIONE) NETTO DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A+B+C)	(25.025)
<i>di cui flussi di cassa netti generati (assorbiti) delle discontinued operations</i>	<i>(539)</i>
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO*	314.823
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO*	289.799

* Il valore è comprensivo dei depositi bancari riferiti ai gruppi in dismissione, pari a Euro 142 migliaia (Euro

762 migliaia al 31 dicembre 2019).

4.3.2 Posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2020

Posizione Finanziaria Netta (migliaia di euro)	30.06.2020	31.12.2019
A Cassa	289.657	314.061
C Liquidità	289.657	314.061
Crediti finanziari a breve termine	112.281	100.012
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>18.686</i>	<i>15.863</i>
D Crediti finanziari correnti	112.281	100.012
E Debiti bancari correnti	(1.573.232)	(1.568.807)
F Quota corrente debiti per obbligazioni emesse	(907.550)	(907.446)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(6.689)</i>	<i>(6.689)</i>
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(30.134)	(29.745)
H Altri debiti finanziari correnti	(329.247)	(338.905)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(20.189)</i>	<i>(20.189)</i>
J Indebitamento finanziario corrente (E+F+G+H)	(2.840.163)	(2.844.903)
K Indebitamento finanziario corrente netto (J+D+C)	(2.438.224)	(2.430.830)
L Debiti bancari non correnti	(7.926)	(9.398)
M Obbligazioni emesse	(197.138)	(130.572)
N Altri debiti non correnti	(45.026)	(45.571)
P Indebitamento finanziario non corrente (L+M+N)	(250.090)	(185.541)
Q Indebitamento finanziario netto Attività continuative (K+P)	(2.688.314)	(2.616.371)
R Posizione finanziaria netta gruppi in dismissione	1.593	179.412
<i>"di cui parti correlate"</i>	<i>5.470</i>	<i>200.616</i>
S Indebitamento finanziario netto (Q+R)	(2.686.721)	(2.436.959)
Crediti finanziari non correnti	165.345	14.015
Prestiti Subordinati	152.641	121.316
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>74.611</i>	<i>60.949</i>
T Totale crediti finanziari non correnti	317.986	135.331
U Indebitamento finanziario complessivo (S+T)	(2.368.735)	(2.301.628)

5 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

5.1 *Situazioni patrimoniali-finanziarie e conti economici pro-forma*

5.1.1 *Premessa*

Nel Capitolo 5 del presente Documento Informativo sono esposte le Informazioni Finanziarie Pro-Forma del Gruppo Webuild, vale a dire:

- (i) le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019, costituite dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e del conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2019, corredati dalle relative note esplicative; e
- (ii) le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020, costituite dai prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2020 e dal conto economico consolidato pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020, corredati dalle relative note esplicative.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono presentate a soli fini illustrativi al fine di riflettere retroattivamente sui dati storici di Webuild, rispettivamente, al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020, gli effetti dell'Operazione, perfezionata in data 5 novembre 2020, come se la stessa fosse avvenuta, (a) rispettivamente al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020, con riferimento agli effetti sulla situazione patrimoniale-finanziaria, e (b) rispettivamente, al 1° gennaio 2019 e al 1° gennaio 2020, con riferimento agli effetti sul conto economico.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state redatte sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative e sono state oggetto di esame da parte della società di revisione KPMG secondo i criteri raccomandati da CONSOB nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma, con riferimento: (i) alla ragionevolezza delle ipotesi di base per la redazione dei dati pro-forma, (ii) alla corretta applicazione della metodologia utilizzata, e (iii) alla correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei dati pro-forma.

Le relazioni della società di revisione KPMG aventi a oggetto le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 e le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 sono accluse al presente Documento Informativo, rispettivamente, quali Allegato 1 e Allegato 2.

5.1.2 *Ipotesi di base per la preparazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma*

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte conformemente alla metodologia di redazione dei dati pro-forma disciplinata dalla richiamata comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state preparate apportando le opportune rettifiche pro-forma alle informazioni finanziarie del Gruppo Webuild e del Gruppo Astaldi presenti all'interno delle fonti descritte di seguito:

(a) quanto al Gruppo Webuild:

- situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2019 e conto economico consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, estratti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS) e contenuto all'interno della Relazione Finanziaria Annuale

2019 di Webuild approvata dal Consiglio di Amministrazione di Webuild in data 11 marzo 2020, assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 10 aprile 2020;

- situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2020 e conto economico consolidato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2020, estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020, redatto in conformità al principio contabile IAS 34 “*Bilanci intermedi*” e contenuto all’interno della Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Webuild approvata dal Consiglio di Amministrazione di Webuild in data 29 luglio 2020, assoggettato a revisione contabile limitata da parte di KPMG, che ha emesso la propria relazione di revisione in data 31 luglio 2020;

(b) quanto al Gruppo Astaldi:

- le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019, costituite dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019, dal conto economico consolidato pro-forma per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e dalle relative note esplicative, predisposti da Astaldi e inclusi nel Prospetto Astaldi, che sono state predisposte utilizzando il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, contenuto all’interno della relazione finanziaria consolidata per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Astaldi e redatto in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS), assoggettato a revisione contabile da KPMG, che in data 10 luglio 2020 ha emesso la propria relazione di revisione dichiarando l’impossibilità di esprimere un giudizio in seguito alle significative incertezze sulla continuità aziendale. Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019, da leggersi congiuntamente alle informazioni di cui alla Parte Prima - Parte B, Paragrafo 11.5, del Prospetto Astaldi, sono state oggetto di esame da parte della società di revisione KPMG secondo i criteri raccomandati da CONSOB nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, come riportato nella relazione senza modifiche del 23 ottobre 2020 inclusa nel Prospetto Astaldi;
- le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020, costituite dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2020, dal conto economico consolidato pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 e dalle relative note esplicative predisposti da Astaldi e inclusi nel Prospetto Astaldi, che sono state predisposte utilizzando il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020, contenuto all’interno della Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Astaldi e redatto in conformità al principio contabile IAS 34 “*Bilanci intermedi*”, assoggettato a revisione contabile limitata da KPMG, che in data 12 ottobre 2020 ha emesso la propria relazione, contenente (a) un paragrafo di richiamo di informativa sull’esistenza di significative incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale del Gruppo Astaldi e (b) un rilievo relativo alla non presenza dei dati comparativi relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2019, come invece richiesto dal principio contabile di riferimento IAS 34. Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020, da leggersi congiuntamente alle informazioni di cui alla Parte Prima - Parte B, Paragrafo 11.5, del Prospetto Astaldi, sono state oggetto di esame da parte della società di revisione KPMG secondo i criteri raccomandati da CONSOB nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, come riportato nella relazione senza modifiche del 23 ottobre 2020 inclusa nel Prospetto Astaldi.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi includono gli effetti derivanti dalla Proposta Concordataria e dal Piano, che prevedono una serie di operazioni di rafforzamento patrimoniale e finanziario ai fini dell’esecuzione del Concordato.

L'acquisto della Partecipazione da parte di Webuild si è perfezionato in data 5 novembre 2020. Conseguentemente, a tale data, gli effetti dell'esdebitazione derivante dall'esecuzione della Proposta Concordataria e delle altre operazioni direttamente connesse ad essa, si riflettono all'interno delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi incluse nel Prospetto Astaldi e quindi nel *fair value* delle attività acquisite e nelle passività assunte da Webuild.

Alla data di redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, non sono disponibili informazioni finanziarie storiche di Astaldi che mostrino i reali effetti dell'esdebitazione derivante dall'esecuzione della Proposta Concordataria e delle altre operazioni direttamente connesse ad essa. Per tale ragione, e in considerazione del fatto che la data di riferimento delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi è coincidente alla data di riferimento delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, Webuild ha ritenuto opportuno predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma prendendo come riferimento le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi incluse nel Prospetto Astaldi.

Si precisa che:

- principi contabili adottati per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 sono coerenti con quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato 2019, incluso nella Relazione Finanziaria Annuale 2019 di Webuild, redatto in conformità ai principi contabile internazionali (IFRS); e
- i principi contabili adottati per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 sono coerenti con quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato 2020, incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Webuild, redatto in conformità al principio contabile IAS 34 "*Bilanci intermedi*".

Le rettifiche pro-forma, sulla base di quanto riportato nella comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono state apportate al fine di rilevare gli effetti significativi connessi all'Operazione per rifletterli retroattivamente sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 e sul bilancio consolidato semestrale abbreviato di Webuild relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2020 e per simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale-finanziaria del Gruppo Webuild, come se essa fosse virtualmente avvenuta, rispettivamente, il 31 dicembre 2019 e il 30 giugno 2020, con riguardo ai soli effetti patrimoniali, e, rispettivamente, il 1° gennaio 2019 e il 1° gennaio 2020, per quanto concerne gli effetti economici.

Per una corretta interpretazione delle informazioni contenute nei dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'acquisto della Partecipazione fosse stato realmente realizzato alla data assunta quale riferimento per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma (rispettivamente, 31 dicembre 2019 e 30 giugno 2020), anziché il 5 novembre 2020, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- i dati pro-forma non riflettono dati prospettici, in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti, isolabili e oggettivamente misurabili, dell'Operazione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione e alle decisioni operative conseguenti all'Operazione stessa;
- il conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2020

non riflettono gli effetti economici stimati delle sinergie che Webuild potrebbe prevedere di realizzare attraverso l'Operazione;

- talune assunzioni utilizzate per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state formulate sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento Informativo, restando inteso che le stesse saranno aggiornate a seguito dell'analisi definitiva, anche con riferimento al processo c.d. di *purchase price allocation* (PPA) che sarà effettuato in sede di primo consolidamento. Non si può, pertanto, escludere che da tale analisi possano emergere differenze, anche significative, rispetto a quanto evidenziato nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma rispetto a quelle di un bilancio a valori storici, e poiché i relativi effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma e al conto economico pro-forma, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

Per loro natura, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono relative a una situazione ipotetica e, pertanto, non rappresentano la situazione patrimoniale-finanziaria o i risultati del Gruppo Webuild.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono presentate in un prospetto tabellare organizzato in colonne, al fine di mostrare le voci interessate dalle rettifiche pro-forma che sono dettagliate nei successivi Paragrafi 5.1.4.3 e 5.1.5.3. Più in dettaglio, il prospetto include:

- nella colonna I, le informazioni finanziarie di Webuild derivanti, a seconda del caso, dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, contenuto nella Relazione Finanziaria Annuale 2019, e dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020, contenuto nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Webuild;
- nella colonna II, a seconda del caso, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 tratte dal Prospetto Astaldi e le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020 tratte dal Prospetto Astaldi;
- nella colonna III, gli effetti derivanti dal trasferimento di talune attività e passività di Astaldi all'interno del Patrimonio Destinato (in linea con la Proposta Concordataria) e gli altri effetti derivanti dalle altre operazioni di Astaldi connesse all'esecuzione del Piano che si prevede non avranno un effetto continuativo. Tali effetti, considerati come elementi non ricorrenti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi, sono stati rettificati in quanto saranno recepiti nell'ambito della contabilizzazione della *purchase price allocation* (PPA), ai sensi dell'IFRS 3 "*Aggregazioni aziendali*", in sede di consolidamento in Webuild;
- nella colonna IV, gli effetti derivanti dalle riclassifiche effettuate al fine di allineare, a seconda del caso, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 e le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020, contenute nel Prospetto Astaldi, alla classificazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico di Webuild;
- nella colonna V, gli effetti derivanti dall'acquisto della Partecipazione in Astaldi;
- nella colonna VI, gli effetti derivanti dal cambiamento dei criteri di consolidamento di alcune *joint venture* partecipate da Webuild e Astaldi e gli effetti determinati dall'elisione delle operazioni infragruppo;
- nella colonna VII, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Si precisa che i dati presentati negli schemi e nelle note esplicative sono stati arrotondati all'unità di misura di presentazione. Per effetto di tali arrotondamenti, i dati riportati come totali in alcune tabelle o presenti nelle note esplicative potrebbero non corrispondere in modo puntuale al risultato che deriverebbe dal ricalcolo degli stessi.

Le informazioni contenute nel presente Capitolo sono presentate in migliaia di Euro, salvo diversa indicazione.

5.1.3 L'acquisto della Partecipazione in Astaldi

Il 5 novembre 2020 ha avuto esecuzione l'Aumento di Capitale da Euro 225 milioni sottoscritto da Webuild, che per l'effetto ha acquisito una Partecipazione di controllo in Astaldi, pari a circa il 66,28% del capitale sociale nominale.

I Paragrafi seguenti illustrano i principali effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico di Webuild e il relativo trattamento contabile pro-forma.

5.1.3.1 Aggregazione aziendale

Ai sensi dell'IFRS 3, l'Operazione si qualifica come una "Aggregazione aziendale", in cui Webuild è l'acquirente e Astaldi è l'acquisita. Per effetto dell'acquisto della Partecipazione, Webuild ha assunto il controllo di Astaldi.

In relazione all'Operazione e in osservanza del richiamato principio IFRS 3, Webuild è tenuta ad effettuare una c.d. *purchase price allocation* (PPA), che prevede che le attività identificabili acquisite e le passività assunte siano valutate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione. Alla Data del Documento Informativo, l'allocation del prezzo di acquisto non è stata ancora definita dall'Emittente e la differenza tra il corrispettivo pagato e il valore contabile delle attività acquisite e delle passività assunte è stata rilevata come buon affare. Le rettifiche relative alla *purchase price allocation* (PPA) sono, pertanto, da considerarsi provvisorie e sono state effettuate al solo scopo di predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma; tali rettifiche sono dunque ipotetiche e saranno soggette a revisione sulla base del completamento della *purchase price allocation* (PPA).

L'Operazione si è perfezionata il 5 novembre 2020, a seguito dell'esecuzione delle operazioni di rafforzamento patrimoniale e finanziario previste dalla manovra integrata sottesa al Piano e alla Proposta Concordataria. Conseguentemente, alla data di esecuzione dell'Operazione, gli effetti dell'esdebitazione derivante dall'esecuzione della Proposta Concordataria e delle altre operazioni direttamente connesse ad essa si riflettono all'interno delle Informazioni Pro-Forma Astaldi, incluse nel Prospetto Astaldi, e quindi nel *fair value* delle attività acquisite e nelle passività assunte da Webuild che hanno comportato la determinazione preliminare del buon affare (così come definito dall'IFRS 3).

Di seguito si riporta la tabella che illustra la determinazione preliminare del buon affare:

<i>Euro / migliaia</i>	Determinazione preliminare del buon affare
Aumento di capitale sociale a pagamento	(225.000)
Interessenze di terzi (pari al 33,718% del Patrimonio netto totale Astaldi pro-forma al 30 giugno 2020)	(362.509)

Buon affare
487.610

Il buon affare, determinato in via preliminare in misura pari a Euro 487,6 milioni, è stato rilevato nel conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e nel conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2020 ed è stato classificato in una linea separata del conto economico, denominata "*Provento relativo al buon affare*" all'interno della voce "*Totale ricavi e altri proventi*". La rettifica pro-forma rappresentata dal buon affare non avrà un impatto continuativo sulla *performance* economica di Webuild.

La procedura di allocazione della *purchase price allocation* (PPA) sarà effettuata in conformità all'IFRS 3 "*Aggregazioni aziendali*" all'interno del primo bilancio che sarà redatto da Webuild dopo l'Operazione. L'Emittente ha peraltro già avviato gli studi di valutazione necessari a definire il *fair value* delle attività acquisite e delle passività assunte e la relativa allocazione del corrispettivo pagato, anche in considerazione del fatto che l'esecuzione dell'Operazione è avvenuta il 5 novembre 2020. La determinazione definitiva del *fair value* alla data di acquisizione delle attività acquisite e delle passività assunte può differire significativamente dai valori riflessi nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma e potrebbe, pertanto, comportare una variazione significativa del valore pro-forma del provento derivante dal buon affare.

5.1.3.2 *Effetti economici relativi all'estinzione del debito di Astaldi e alle altre operazioni direttamente correlate*

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi, come indicato nel Prospetto Astaldi, mostrano gli effetti relativi all'esdebitazione e i relativi impatti sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica del Gruppo Astaldi. La maggior parte degli effetti rilevati nel conto economico consolidato pro-forma di Astaldi non sono ricorrenti, e non si prevede che gli stessi abbiano un impatto continuativo sui risultati futuri della gestione.

Ai fini della presentazione dell'effetto dell'Operazione sul conto economico consolidato pro-forma e del contributo di Astaldi al risultato economico di Webuild a seguito dell'Operazione stessa, il conto economico consolidato pro-forma di Astaldi è stato rettificato per eliminare gli effetti dell'esdebitazione della stessa Astaldi e delle altre operazioni direttamente correlate che non si prevede abbiano un impatto continuativo sui risultati economici futuri e che si sono verificate come condizioni sospensive. Inoltre, tali effetti, considerati come elementi non ricorrenti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi, sono stati rettificati in quanto saranno assorbiti nell'ambito della *purchase price allocation*, in accordo con il principio contabile IFRS 3, in sede di consolidamento nel bilancio di Webuild.

Le voci di utile o perdita esposte all'interno delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi, che sono state rettificate perché non ci si aspetta che abbiano un impatto continuativo sui risultati futuri della gestione, sono:

- sopravvenienza attiva derivante dal trasferimento di attività e passività nel Patrimonio Destinato e il relativo beneficio derivante dall'estinzione dei debiti di Astaldi;
- sopravvenienza attiva derivante dal parziale soddisfacimento del debito per garanzie reali delle società controllate dal Gruppo Astaldi (in quanto Astaldi è co-garante delle banche esecutrici);

- costi per servizi direttamente connessi all'esdebitazione del Gruppo Astaldi e altre transazioni a essa correlate;
- altri costi operativi, accantonamenti e utili (perdite) nette su partecipazioni derivanti dalla perdita netta relativa alle società del Gruppo Astaldi creditrici Astaldi a seguito della parziale eliminazione dei debiti verso le stesse da parte della stessa Astaldi, come previsto dal Piano;
- sopravvenienza attiva di natura finanziaria relativa alla rinuncia, da parte di FIN.AST. S.r.l. (come previsto nella Proposta Concordataria), al rimborso del prestito subordinato da parte di Astaldi.

La descrizione dettagliata delle operazioni che hanno generato le voci di conto economico sopra elencate è fornita nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi tratte dal Prospetto Astaldi, cui si rimanda per maggiori informazioni ¹⁶.

5.1.3.3 Operazioni di natura finanziaria

Nell'ambito del Progetto Italia, rispettivamente in data 3 ottobre 2019 (*prima tranche*) e in data 10 febbraio 2020 (*seconda tranche*), Webuild, attraverso la società controllata Beyond, ha sottoscritto il prestito denominato "*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*" per un importo di Euro 143,7 milioni emesso da Astaldi. Ai fini della sottoscrizione del suddetto prestito di Astaldi, nel mese di settembre 2019 Beyond ha ottenuto una linea di credito di Euro 149,2 milioni da parte di un *pool* di banche.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi presuppongono il rimborso anticipato del prestito attraverso l'utilizzo di una linea di credito *revolving* per cassa di complessivi Euro 200 milioni, denominata "RCF 200". Nella predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, il prestito "*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*" si intende rimborsato da Astaldi a Beyond.

Nell'ambito dell'Operazione, l'importo rimborsato da Astaldi a Beyond sarà utilizzato da quest'ultima per rimborsare a sua volta la linea di credito concessa dal *pool* di banche che aveva finanziato la sottoscrizione del prestito "*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*".

5.1.3.4 Criteri di consolidamento

In relazione all'Operazione, la percentuale di partecipazione in alcuni consorzi e *joint venture* in cui Webuild opera in compartecipazione con Astaldi cambierà e aumenterà in misura pari alla percentuale di partecipazione detenuta da Astaldi.

Ai sensi dell'IFRS 11 "*Accordi a controllo congiunto*", Webuild contabilizza le *joint venture* con il metodo del patrimonio netto. Le entità controllate a seguito dell'Operazione dovranno essere consolidate con il metodo integrale in conformità al principio contabile IFRS 10 "*Bilancio consolidato*". In particolare, il controllo esiste quando il gruppo ha il potere di governare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e gestionali di un'entità in modo da ottenere benefici dalle attività di quest'ultima. In generale, si presume che esista il controllo quando il gruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma riflettono gli effetti del cambiamento del criterio di consolidamento - dal metodo del patrimonio netto al consolidamento integrale - delle *joint venture* e dei consorzi individuati in cui la percentuale di possesso del Gruppo *post*-Operazione

¹⁶ Si vedano, in particolare, le informazioni di cui alla Parte Prima - Parte B, Paragrafo 11.5, pp. 191 e ss., del Prospetto Astaldi, disponibile per la consultazione sul sito *internet* di Astaldi (www.astaldi.com), sezione "*Investor relations - Prospetto Informativo*".

comporterà il controllo della *joint venture* o dei consorzi. Tale determinazione può essere soggetta a revisione sulla base di un'ulteriore analisi degli specifici accordi contrattuali afferenti alle *joint venture*.

Alla Data del Documento Informativo, sulla base di un'analisi preliminare, Webuild ha individuato talune modifiche ai criteri di consolidamento per le seguenti entità rilevanti:

- Metro Blu S.c.r.l.
- Consorzio Iricav Due
- Consorzio Hirpinia AV
- Napoli Cancelli Alta Velocità S.c.r.l.
- Sirjo S.c.p.A.
- S. Agata FS S.c.r.l.

5.1.3.5 Applicazione degli IFRS

Astaldi redige il proprio bilancio consolidato in conformità agli IFRS. Sebbene i principi contabili siano gli stessi utilizzati da Webuild, potrebbero esserci differenze nell'applicazione di alcuni IFRS.

A seguito di un'analisi preliminare, Webuild ha individuato talune differenze di classificazione di alcune voci di bilancio rispetto agli schemi utilizzati da Astaldi per la presentazione della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico del Gruppo Astaldi. Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma di Astaldi al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020 e il conto economico consolidato pro-forma di Astaldi al 31 dicembre 2019 e al 30 giugno 2020 sono stati riclassificati sulla base della classificazione utilizzata da Webuild per la situazione patrimoniale-finanziaria e il conto economico.

L'analisi delle differenze relative all'applicazione degli IFRS è da considerarsi preliminare ed è stata effettuata solo allo scopo di elaborare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma. Un'analisi completa delle differenze nell'applicazione degli IFRS tra Webuild e Astaldi sarà effettuata dall'Emittente in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

5.1.4 Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019

Di seguito vengono presentati il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019, il conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e le relative note esplicative.

5.1.4.1 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019

	I	II	III	IV	V	VI	VII
€/000	Gruppo Webuild	Proforma Gruppo Aastaldi 31 dicembre 2019	Eliminazione degli effetti non ricorrenti	Gruppo Aastaldi Riclassifiche schemi Pro-forma	Acquisizione	Criteri di Consolidamento ed elisioni transazioni Intercompany	Proforma Gruppo Webuild 31 dicembre 2019
Attività non correnti							
Immobilizzazioni Materiali	333.511	77.686	-			8.469	419.666
Attività per diritti d'utilizzo	144.184	40.672	-			7.422	192.278
Investimenti Immobiliari	-	127	-	(127)		-	-
Immobilizzazioni Immateriali	185.096	48.295	-	2.868		2	236.262
Avviamenti	76.061	-	-			-	76.061
Partecipazioni	642.486	104.286	-			(3.398)	743.374
Derivati ed attività finanziarie non correnti	378.272	45.854	-			-	424.126
Altre attività non correnti	-	101.415	-			-	101.415
Attività fiscali differite	253.453	59.738	-			2	313.193
Totale attività non correnti	2.013.063	478.073	-	2.741	-	12.497	2.506.375
Attività correnti							
Rimanenze	156.368	38.231	-	127		1.194	195.921
Attività contrattuali	2.040.450	832.872	-			14.332	2.887.654
Costi capitalizzati per l'adempimento di contratti futuri	-	2.868	-	(2.868)		-	-
Crediti commerciali	1.827.173	561.552	-			(57.220)	2.331.506
Derivati ed altre attività finanziarie correnti	241.517	121.059	-		(86.231)	(52.043)	224.302
Attività correnti per imposte sul reddito	90.513	-	-	7.445		19	97.977
Altri crediti tributari	132.109	79.159	-	(7.445)		9.298	213.121
Altre attività correnti	684.995	260.875	-			(2.128)	943.742
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.020.858	416.550	-		(223.857)	11.361	1.224.912
Totale attività correnti	6.193.983	2.313.168	-	(2.741)	(310.088)	(75.186)	8.119.135
Attività non correnti destinate alla vendita e attività operative cessate	11.976	21.216	-	-	-	-	33.192
TOTALE ATTIVITA'	8.219.022	2.812.458	-	-	(310.088)	(62.689)	10.658.703
	I	II	III	IV	V	VI	VII
€/000	Gruppo Webuild	Proforma Gruppo Aastaldi 31 dicembre 2019	Eliminazione degli effetti non ricorrenti	Gruppo Aastaldi Riclassifiche schemi Pro-forma	Acquisizione	Criteri di Consolidamento ed elisioni transazioni Intercompany	Proforma Gruppo Webuild 31 dicembre 2019
Patrimonio netto							
Totale patrimonio netto di gruppo	1.395.395	1.147.277	-	-	(659.667)	(1.727)	1.881.284
Interessi di minoranza	108.750	(2.774)	-	-	362.509	-	468.485
Totale patrimonio netto	1.504.145	1.144.503	-	-	(297.158)	(1.727)	2.349.763
Passività non correnti							
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	751.256	157.449	-	(16.370)	(84.873)		807.462
Prestiti obbligazionari	1.091.890	-	-				1.091.890
Passività per leasing	98.709	-	-	16.370		758	115.837
Derivati non correnti	-	-	-				-
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	61.868	6.998	-			2.107	70.973
Passività fiscali differite	7.399	60.522	-			436	68.357
Altre passività non correnti	-	1.090	-				1.090
Fondi rischi	137.922	-	-				137.922
Totale passività non correnti	2.149.044	226.059	-	-	(84.873)	3.300	2.293.530
Passività correnti							
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	231.640	137.404	-	(31.063)	(215)	32.975	370.740
Quota corrente di prestiti obbligazionari	13.295	-	-				13.295
Quota corrente passività per leasing	61.673	-	-	23.948		2.652	88.273
Derivati ed altre passività finanziarie correnti	2.012	-	-	7.115	72.158	-	81.285
Passività contrattuali	1.186.076	384.224	-			32.745	1.603.045
Debiti commerciali verso fornitori	2.612.737	675.830	-			(139.191)	3.149.376
Passività correnti per imposte sul reddito	87.137	-	-			351	87.488
Altri debiti tributari	48.187	30.733	-			586	79.506
Fondi rischi	-	14.274	-				14.274
Altre passività correnti	323.076	184.462	-			5.620	513.157
Totale passività correnti	4.565.833	1.426.925	-	-	71.943	(64.262)	6.000.438
Passività direttamente associabili ad attività destinate alla vendita	-	14.971	-	-	-	-	14.971
TOTALE PATRIMONIO NETTO PASSIVITA'	8.219.022	2.812.458	-	-	(310.088)	(62.689)	10.658.703

5.1.4.2 Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

	I	II	III	IV	V	VI	VII
€/000	Gruppo Webuild	Proforma Gruppo Astaldi 31 dicembre 2019	Eliminazione degli effetti non ricorrenti	Gruppo Astaldi Riclassifiche schemi Pro-forma	Acquisizione	Criteri di Consolidamento ed elisioni transazioni Intercompany	Proforma Gruppo Webuild 31 dicembre 2019
Ricavi							
Ricavi da contratto verso clienti	4.770.634	1.368.827	-			128	6.139.589
Altri proventi	359.328	106.197	-		-	(3.499)	462.026
Provento relativo al Buon affare			-		487.610		487.610
Sopravvenienza attiva	-	512.458	(512.458)			-	-
Totale ricavi e altri proventi	5.129.962	1.987.482	(512.458)	-	487.610	(3.372)	7.089.225
Costi							
Costi per acquisti	(571.283)	(203.358)	-			(41.667)	(816.309)
Subappalti	(1.773.965)	-	-	(596.105)		(31.722)	(2.401.792)
Costi per Servizi	(1.282.093)	(945.388)	12.896	596.105		116.968	(1.501.512)
Costi del personale	(791.210)	(300.872)	-			(24.972)	(1.117.054)
Altri costi operativi	(180.252)	(129.221)	104.990			(3.146)	(207.629)
Variazione costi per l'adempimento dei contratti futuri	-	(2.863)	-	2.863		-	-
Quote di utili (perdite) da joint venture e collegate	-	(44.567)	75.237	(30.670)		-	-
Svalutazioni	(102.423)	-	-	(2.166)		-	(104.589)
Ammortamenti, accantonamenti	(171.937)	-	-	(33.828)		(10.525)	(216.290)
Ammortamenti e svalutazioni	-	(50.522)	13.084	37.438		-	-
Accantonamenti	-	(344)	4.651	(4.307)		-	-
Sopravvenienza attiva	-	105.133	(105.133)			-	-
Totale costi	(4.873.163)	(1.572.003)	105.725	(30.670)	-	4.936	(6.365.175)
Risultato operativo	256.799	415.479	(406.733)	(30.670)	487.610	1.564	724.050
Gestione finanziaria e delle partecipazioni							
Proventi (oneri) finanziari	(77.474)	39.603	(83.124)	3.358	(117)	(867)	(118.621)
Sopravvenienza attiva	-	1.518.253	(1.518.253)			-	-
Utili (perdite) su cambi	4.288	-	-	(3.358)		-	930
Gestione finanziaria	(73.186)	1.557.856	(1.601.377)	-	(117)	(867)	(117.691)
Gestione delle partecipazioni	(127.704)	-	-	30.670		-	(97.034)
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(200.890)	1.557.856	(1.601.377)	30.670	(117)	(867)	(214.725)
Risultato prima delle imposte	55.909	1.973.335	(2.008.110)	-	487.493	697	509.325
Imposte	(69.160)	(243.532)	215.728	-		(1.047)	(98.011)
Risultato delle attività continuative	(13.251)	1.729.803	(1.792.382)	-	487.493	(350)	411.314
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	(894)	(37.475)	30.855	-		-	(7.514)
Sopravvenienza attiva	-	69.144	(69.144)	-		-	-
Risultato netto	(14.145)	1.761.472	(1.830.671)	-	487.493	(350)	403.800
Risultato netto attribuibile a:							
Soci della controllante	(22.128)	1.764.873	(1.835.489)	-	511.304	(350)	418.210
Interessenze di pertinenza di terzi	7.893	(3.401)	4.818	-	(23.810)	-	14.410

5.1.4.3 Note esplicative ai prospetti consolidati pro-forma al 31 dicembre 2019

Nel presente Paragrafo sono riportate le note relative alle rettifiche pro-forma apportate per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019.

Colonna I – Gruppo Webuild

Questa colonna include i dati consolidati del Gruppo Webuild estratti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 incluso nella Relazione Finanziaria Annuale 2019 di Webuild, alla quale si rimanda per ulteriori informazioni.

Colonna II – Proforma Gruppo Astaldi 31 dicembre 2019

Questa colonna è tratta dalle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 contenute nel Prospetto Astaldi, al quale si rimanda per una completa comprensione delle operazioni previste, delle principali assunzioni utilizzate dagli amministratori di Astaldi e dei relativi limiti ¹⁷.

A titolo informativo, si riporta di seguito una breve descrizione del contenuto delle

¹⁷ Si vedano, in particolare, le informazioni di cui alla Parte Prima - Parte B, Paragrafo 11.5, pp. 191 e ss., del Prospetto Astaldi, disponibile per la consultazione sul sito *internet* di Astaldi (www.astaldi.com), sezione “Investor relations - Prospetto Informativo”.

Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 e delle operazioni riflesse per la sua redazione.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 sono state redatte utilizzando il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, esaminato da KPMG, che ha emesso la propria relazione in data 10 luglio 2020, nella quale ha dichiarato di non essere in grado di esprimere un giudizio sullo stesso a causa delle molteplici e significative incertezze sulla continuità aziendale. Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019, da leggersi congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Astaldi, sono state oggetto di esame da parte della società di revisione KPMG secondo i criteri raccomandati da CONSOB nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, come riportato nella relazione senza modifiche del 23 ottobre 2020 inclusa nel Prospetto Astaldi.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 riflettono gli effetti delle seguenti operazioni:

- gli effetti derivanti dalle operazioni di finanziamento e rafforzamento patrimoniale indicate nella Proposta Concordataria, tra cui si rilevano le operazioni sul capitale propedeutiche all'esecuzione degli aumenti di capitale di cui alla Proposta Concordataria, che prevedono altresì la riduzione del capitale sociale e delle riserve per perdite e l'annullamento delle azioni proprie;
- l'Aumento di Capitale riservato a Webuild e l'utilizzo delle relative risorse per il pagamento dei crediti prededucibili e privilegiati;
- l'aumento di capitale a fini di conversione;
- l'eventuale aumento di capitale riservato ai cc.dd. "Creditori Chirografari Non Previsti" di Astaldi;
- l'eventuale esercizio dei Warrant Anti-Diluitivi e la relativa emissione di azioni gratuite a favore di Webuild;
- l'esercizio degli altri *warrant* di Astaldi e il relativo aumento di capitale;
- l'utilizzo della linea di credito revolving per cassa di complessivi Euro 200 milioni, denominata "RCF 200", prededucibile ai sensi degli artt. 182-*quater*, primo comma, e 111 della Legge Fallimentare, che un *pool* di banche si è impegnato a mettere a disposizione di Astaldi, subordinatamente al verificarsi di talune condizioni sospensive, ai sensi del relativo contratto di finanziamento. La predetta linea di credito è utilizzabile, successivamente all'omologazione del Concordato e all'esecuzione dell'Aumento di Capitale, per finanziare l'ordinaria attività d'impresa di Astaldi e consentire il rimborso del prestito obbligazionario ancora non rimborsato;
- gli effetti del trasferimento delle attività e delle passività nel Patrimonio Destinato e il relativo beneficio connesso all'esdebitazione di Astaldi. A tale riguardo, si precisa che lo sviluppo delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 presuppone che il Patrimonio Destinato sia qualificato quale "silo" contabile non controllato da Astaldi ai sensi di quanto disposto dall'IFRS 10 "*Bilancio consolidato*" e, pertanto, che le componenti economiche e patrimoniali riferite al Patrimonio Destinato non siano oggetto di consolidamento (ivi inclusi i relativi costi di funzionamento);
- gli effetti derivanti dalla stima della recuperabilità dei crediti chirografari vantati dalle società del Gruppo Astaldi nei confronti di Astaldi, valutati tenendo conto del *fair value* degli SFP e delle azioni che saranno assegnati alle stesse società partecipate in conformità alla Proposta Concordataria;

- il beneficio derivante dalla rinuncia di parte del credito postergato vantato da FIN.AST. S.r.l. sulla base della rinuncia espressa nell'ambito della Proposta Concordataria;
- gli effetti connessi al parziale soddisfacimento delle posizioni debitorie di alcune società del Gruppo Astaldi per effetto delle escussioni di talune garanzie rilasciate da Astaldi nell'interesse delle stesse partecipate.

Colonna III – Eliminazione degli effetti non ricorrenti

Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019, il conto economico consolidato pro-forma di Astaldi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato rettificato per eliminare gli effetti delle operazioni che non hanno effetti continuativi sul risultato economico del Gruppo Astaldi *post-Operazione*. Tali effetti, considerati come non ricorrenti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019, sono stati eliminati anche in considerazione del fatto che gli stessi saranno assorbiti nell'ambito della contabilizzazione della *purchase price allocation* (PPA), ai sensi dell'IFRS 3 “*Aggregazioni aziendali*”, in sede di consolidamento in Webuild.

Di seguito si riportano le voci di conto economico che compaiono nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 che sono state rettificate in quanto non si prevede che abbiano un impatto continuativo sui risultati futuri del Gruppo Webuild:

- (a) *Soppravvenienza attiva derivante dal trasferimento di attività e passività nel Patrimonio Destinato e relativo beneficio derivante dall'estinzione dei debiti di Astaldi*

Tali rettifiche riflettono l'eliminazione degli effetti economici non ricorrenti inclusi nel conto economico consolidato pro-forma di Astaldi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, derivanti dal trasferimento di attività e passività nel Patrimonio Destinato, con l'esclusione della locazione dell'immobile di Via Bona (Euro 1,0 milioni all'anno), trasferita nel Patrimonio Destinato, in quanto quest'ultimo effetto inciderà sul risultato economico del Gruppo Astaldi nel corso della durata del contratto di locazione (pari a due anni). La redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 si è basata sul presupposto che il Patrimonio Destinato si qualifichi come *accounting silo* non controllato da Astaldi ai sensi dell'IFRS 10 “*Bilancio consolidato*” e, pertanto, che le attività, le passività, i ricavi e i costi del Patrimonio Destinato non siano consolidati (inclusi i costi operativi).

Gli effetti derivanti dal trasferimento delle attività e passività di Astaldi nel Patrimonio Destinato e relativi all'estinzione del debito sono stati eliminati in sede di redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 (classificati all'interno dell'informativa finanziaria pro-forma Astaldi in linee separate denominate “*soppravvenienze*” e, in particolare, tra i ricavi e gli altri proventi per Euro 473,1 milioni, tra i costi operativi per Euro 105,1 milioni, tra i proventi (oneri) finanziari netti per Euro 1.518,3 milioni, nel risultato netto derivante dalle attività operative cessate per Euro 69,1 milioni e il relativo effetto sulla fiscalità differita per Euro 215,7 milioni). Inoltre, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019, sono stati rettificati gli altri effetti derivanti dal trasferimento di attività e passività nel Patrimonio Destinato classificati nelle voci “*Utili (perdite) netti su partecipazioni*”, “*Ammortamenti e svalutazioni*” e “*Proventi (oneri) finanziari*”, pari a Euro 74,7 milioni, Euro 13,1 milioni ed Euro 6,2 milioni. L'importo complessivo delle suddette rettifiche ammonta a Euro 1.837,5 milioni.

- (b) *Soppravvenienza attiva derivante dal parziale soddisfacimento della responsabilità per garanzie esecutive di società controllate dal Gruppo Astaldi (in quanto Astaldi è co-garante delle banche esecutrici)*

Tali rettifiche riflettono l'eliminazione del beneficio derivante dal parziale soddisfacimento

della responsabilità per garanzie esecutive delle società del Gruppo Astaldi (per le quali Astaldi è co-garante delle banche esecutrici), in quanto qualificabile come credito non garantito. Conseguentemente, il minor debito verso le controllate Astaldi, pari all'importo liquidato nell'ambito della procedura di concordato preventivo, è stato iscritto con effetto positivo nel conto economico consolidato pro-forma Astaldi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Poiché tali effetti non hanno un effetto continuativo sui risultati economici del Gruppo Webuild *post*-Operazione, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 sono state rettificate le sopravvenienze derivanti da tale beneficio pari a Euro 100 milioni, classificato per Euro 39,4 milioni tra i ricavi e gli altri proventi e per Euro 60,7 milioni tra le sopravvenienze finanziarie.

(c) *I costi per servizi direttamente connessi alla cancellazione del debito e altre operazioni direttamente correlate sostenuti dal Gruppo Astaldi.*

Tale rettifica riflette l'eliminazione dei costi per servizi inclusi nel conto economico consolidato pro-forma Astaldi al 31 dicembre 2019, per effetto dell'ulteriore accantonamento dei costi per servizi forniti dagli *advisor* con riferimento alla manovra finanziaria per un ammontare pari a Euro 12,9 milioni, inclusi delle spese processuali.

(d) *Oneri di gestione, accantonamenti e utili (perdite) netti su partecipazioni derivanti dallo stralcio parziale delle posizioni creditorie vantate dalle società del Gruppo Astaldi verso la stessa Astaldi in esecuzione della Proposta Concordataria.*

Tale rettifica riflette l'eliminazione delle perdite nette relative alle società del Gruppo Astaldi creditrici verso Astaldi a seguito della parziale eliminazione dei debiti verso le stesse da parte della stessa Astaldi, come previsto dal Piano. Tali poste si riferiscono alla differenza tra il valore nominale dei crediti delle società del Gruppo Astaldi verso Astaldi e il *fair value* delle azioni Astaldi e degli SFP assegnati alle società del Gruppo Astaldi. Poiché tali effetti non hanno un effetto continuativo sul risultato economico del Gruppo Webuild *post*-Operazione, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 sono state rettificate le voci relative agli altri oneri operativi, accantonamenti e utili (perdite) netti su partecipazioni per un ammontare pari, rispettivamente, a Euro 105 milioni, Euro 4,7 milioni ed Euro 0,5 milioni. L'importo complessivo di tali rettifiche è pari a Euro 110,1 milioni.

(e) *Soppravvenienza finanziaria attiva relativa alla rinuncia da parte di FIN.AST (come previsto dal piano di concordato preventivo) al rimborso del prestito subordinato a favore di Astaldi*

Tale rettifica riflette l'eliminazione dell'effetto positivo derivante dalla rinuncia da parte di FIN.AST. S.r.l. (come previsto dal Piano) al rimborso del prestito subordinato a favore di Astaldi. Poiché tale effetto non ha un impatto continuativo sul risultato economico del Gruppo, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019, è stato rettificato l'effetto positivo derivante dall'eliminazione delle passività finanziarie correnti per Euro 14,0 milioni e del beneficio derivante dall'attualizzazione del credito residuo di FIN.AST. S.r.l. per Euro 2,2 milioni. L'importo complessivo di tali rettifiche è pari a Euro 16,2 milioni.

Si riporta di seguito la riconciliazione dell'eliminazione degli effetti non ricorrenti per voce di bilancio:

- la voce "*Soppravvenienza attiva*", classificata nella voce "*Totale ricavi e proventi diversi*", è stata rettificata per Euro 512,5 milioni a seguito dell'eliminazione della soppravvenienza attiva derivante dalla cessione delle attività e passività di Astaldi nel Patrimonio Destinato e del relativo beneficio derivante dall'estinzione dei debiti di Astaldi per Euro 473,1 milioni e della soppravvenienza attiva derivante dal parziale

soddisfacimento del debito per garanzie reali delle società controllate del Gruppo Astaldi per Euro 39,4 milioni;

- la voce “*Servizi*” è stata rettificata per Euro 12,9 milioni a seguito dell’eliminazione dei costi per servizi forniti dagli *advisor* con riferimento alla manovra finanziaria preordinata all’esecuzione del Piano;
- la voce “*Altri oneri di gestione*” è stata rettificata per Euro 105 milioni a seguito dell’eliminazione degli altri oneri di gestione derivanti dalle perdite nette relative alle società del Gruppo Astaldi creditrici verso Astaldi, a seguito della parziale cancellazione dei debiti verso le stesse da parte di Astaldi, come previsto dal Piano;
- la voce “*Utili (perdite) nette su partecipazioni*” è stata rettificata per Euro 75,2 milioni, e in particolare (i) per Euro 74,7 milioni relativi alla perdita per gli altri effetti derivanti dalla cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e (ii) per Euro 0,5 milioni relativi alle minusvalenze nette su partecipazioni derivanti dalle perdite nette delle società del Gruppo Astaldi creditrici verso Astaldi a seguito della parziale cancellazione dei debiti verso le stesse da parte di Astaldi, come previsto dal Piano;
- la voce “*Ammortamenti e svalutazioni*” e il “*fondo svalutazione crediti*” sono stati rettificati per un importo rispettivamente di Euro 13,1 milioni ed Euro 4,7 milioni a seguito dell’eliminazione della sopravvenienza attiva netta da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato;
- la voce “*Sopravvenienza attiva*”, classificata nella voce “*Totale oneri di gestione*”, è stata rettificata per Euro 105,1 milioni a seguito dell’eliminazione della sopravvenienza da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e al relativo beneficio derivante dall’estinzione dei debiti di Astaldi;
- la voce “*Proventi (oneri) finanziari*” è stata rettificata per Euro 83,1 milioni a seguito dell’eliminazione della sopravvenienza finanziaria attiva netta conseguente alla rinuncia da parte di FIN.AST. S.r.l. per Euro 16,2 milioni, alla sopravvenienza attiva derivante dal parziale soddisfacimento del debito assistito da garanzie reali delle controllate del Gruppo Astaldi per Euro 60,7 milioni e alla sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato per Euro 6,2 milioni;
- la voce “*Sopravvenienza attiva*”, classificata nella voce “*Proventi (oneri) finanziari netti*”, è stata rettificata per Euro 1.518,3 milioni a seguito dell’eliminazione della sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e al relativo beneficio derivante dall’estinzione dei debiti di Astaldi;
- la voce “*Imposte sul reddito*” è stata rettificata per Euro 215,7 milioni a seguito dell’eliminazione degli effetti fiscali relativi alla sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e del relativo beneficio derivante dall’esdebitazione di Astaldi;
- la voce “*Sopravvenienza attiva*”, classificata nella voce “*Risultato netto derivante dalle attività operative cessate*”, è stata rettificata per Euro 30,9 milioni a seguito dell’eliminazione della sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e del relativo beneficio derivante dall’esdebitazione di Astaldi.

Colonna IV - Gruppo Astaldi Riclassifiche Pro-Forma

Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019, la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma di Astaldi al 31 dicembre 2019 e il conto economico consolidato pro-forma di Astaldi per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono stati riclassificati sulla base delle voci di bilancio relative alla situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico di Webuild, incluse nel bilancio consolidato

al 31 dicembre 2019 contenuto nella Relazione Finanziaria Annuale 2019 di Webuild.

Le riclassifiche pro-forma relative alla situazione patrimoniale-finanziaria sono di seguito elencate:

- la voce “*Progetti immobiliari*” pari a Euro 0,1 milioni è stata riclassificata nelle “*Rimanenze*”;
- i costi per l’adempimento delle obbligazioni contrattuali, pari a Euro 2,9 milioni, costituiti dai costi per l’adempimento dei contratti capitalizzati secondo l’IFRS 15 “*Ricavi provenienti da contratti con i clienti*”, sono stati riclassificati tra le “*Attività immateriali*”;
- le altre attività per imposte correnti, pari a Euro 7,4 milioni, costituite da crediti per imposte sul reddito, sono state riclassificate nella voce “*Attività correnti per imposte sul reddito*”;
- i debiti verso banche e altri finanziatori relativi ai contratti di *leasing*, pari a Euro 16,4 milioni, sono stati riclassificati nelle passività per *leasing*;
- gli scoperti bancari e la quota corrente di finanziamenti sono stati riclassificati per un ammontare complessivo di Euro 31,1 milioni, di cui Euro 23,9 milioni di quota corrente di passività per *leasing* sono stati riclassificati nella voce “*Passività per leasing a breve termine*”, ed Euro 7,1 milioni di derivati sono stati riclassificati nella voce “*Derivati e altre passività finanziarie correnti*”.

Di seguito si riportano le riclassifiche pro-forma al conto economico consolidato:

- i costi di subappalto, pari a Euro 596,1 milioni, classificati da Astaldi tra i costi per servizi, sono stati riclassificati nella voce “*Costi per subappalti*”;
- gli utili (perdite) netti su partecipazioni pari a Euro 30,6 milioni, che Astaldi classifica in una voce separata all’interno delle spese operative, sono stati riclassificati secondo lo schema del conto economico di Webuild all’interno della voce “*Gestione delle partecipazioni*”;
- le voci “*Ammortamenti e svalutazioni*” e “*Accantonamenti*” di Astaldi sono state riclassificate nella voce “*Svalutazioni*” di Webuild per Euro 2,2 milioni e nella voce “*Ammortamenti e accantonamenti*” di Webuild per il restante importo;
- l’importo di Euro 3,4 milioni relativo agli “*Utili (perdite) su cambi*” di Astaldi è stato riclassificato dalla voce “*Proventi (oneri) finanziari*” alla voce “*Utili (perdite) su cambi*”.

Colonna V – Acquisizione

In questa colonna sono riportati i principali effetti connessi all’Operazione. L’acquisto della Partecipazione rientra nell’ambito di applicazione dell’IFRS 3 “*Aggregazioni aziendali*”, in cui Webuild è l’acquirente e Astaldi è la società acquisita. In conformità all’IFRS 3, in relazione all’Operazione, Webuild è tenuta a effettuare una *purchase price allocation* (PPA) che richiede che le attività identificabili acquisite e le passività assunte siano valutate al loro *fair value* alla data di acquisizione.

Alla Data del Documento Informativo, la *purchase price allocation* (PPA) non è stata ancora completata dall’Emittente e la differenza tra il corrispettivo trasferito e il valore contabile delle attività acquisite e delle passività assunte è stato rilevato come buon affare. Le rettifiche di *purchase price allocation* sono, pertanto, da considerarsi provvisorie e sono state effettuate al solo scopo di preparare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019. Le stesse hanno natura di rettifiche ipotetiche soggette a revisione sulla base del completamento del processo di *purchase price allocation* (PPA).

Di seguito viene presentata la determinazione preliminare del buon affare.

<i>Euro / migliaia</i>	Determinazione preliminare del buon affare
Aumento di Capitale sociale a pagamento	(225.000)
Interessenze di terzi (pari al 33,718% del Patrimonio netto totale Astaldi Pro forma al 30 giugno 2020)	(362.509)
Patrimonio netto acquisito (pari al Patrimonio netto totale Astaldi Pro forma)	1.075.119
Buon affare	487.610

Nel conto economico consolidato pro-forma dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stata contabilizzata la determinazione preliminare del buon affare per Euro 487,6 milioni all'interno della voce denominata *“Provento relativo al Buon Affare”* tra i *“Ricavi e gli altri proventi”*.

Come si evince dalla tabella sopra riportata, la determinazione preliminare del buon affare è stata calcolata sull'ammontare derivante dall'acquisto della Partecipazione di controllo di Webuild in Astaldi, pari a circa il 66,28% del patrimonio netto totale pro-forma al 30 giugno 2020 di Astaldi (ultimo patrimonio netto di Astaldi disponibile alla data dell'Operazione).

L'importo, pari a Euro 72,2 milioni, generato dalla differenza tra la determinazione preliminare del buon affare calcolata utilizzando il patrimonio netto totale pro-forma al 30 giugno 2020 di Astaldi e la determinazione preliminare del buon affare calcolata utilizzando il patrimonio netto totale pro-forma al 31 dicembre 2019 di Astaldi, è stata allocata nella voce *“Derivati ed altre passività finanziarie correnti”* all'interno del prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019.

Nell'ambito del Progetto Italia, in data 3 ottobre 2019 (relativamente alla prima *tranche*), Webuild, attraverso la controllata Beyond, ha sottoscritto il prestito denominato *“Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes”* per un importo di Euro 79,8 milioni emesso da Astaldi. Ai fini della sottoscrizione del prestito, nel mese di settembre 2019 Beyond ha ottenuto una linea di credito di Euro 86,1 milioni da parte di un *pool* di banche.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 31 dicembre 2019 presuppongono il rimborso anticipato del suddetto prestito di Astaldi attraverso l'utilizzo di una linea di credito *revolving* per cassa di complessivi Euro 200 milioni, denominata *“RCF 200”*. Nella predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019, il prestito denominato *“Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes”* si intende rimborsato da Astaldi a Beyond. Nell'ambito dell'Operazione, l'importo rimborsato da Astaldi a Beyond sarà utilizzato da quest'ultima per rimborsare a sua volta la linea di credito concessa dal *pool* di banche che aveva finanziato la sottoscrizione del prestito *“Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes”*.

Gli effetti pro-forma evidenziati nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019 sono i seguenti:

- decremento di Euro 86,2 milioni dei *“Derivati”* e delle *“Altre attività finanziarie correnti”* dovuto al rimborso anticipato da parte di Astaldi del prestito *“Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes”*, sottoscritto da Beyond;

- decremento di Euro 84,9 milioni delle “*Passività non correnti - Debiti verso banche e altri finanziatori*” per il rimborso del finanziamento concesso a Beyond da un *pool* di banche nel settembre 2019.

L'effetto nel conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 0,1 milioni di minori proventi finanziari a seguito dell'eliminazione del provento finanziario di Euro 2,0 milioni del prestito “*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*” al netto degli oneri finanziari di Euro 1,9 milioni sul finanziamento del *pool* di banche.

Colonna VI - Criteri di consolidamento e operazioni infragruppo

In questa colonna sono riportati i principali effetti connessi ai diversi criteri di consolidamento, inclusi gli effetti di eliminazione delle operazioni infragruppo e dei consorzi italiani ritenuti rilevanti in cui Webuild e Astaldi agiscono in compartecipazione.

In relazione all'Operazione, Webuild ha preliminarmente considerato gli impatti sulla variazione dei criteri di consolidamento in conseguenza della variazione della percentuale di partecipazione in alcuni consorzi.

Alla Data del Documento Informativo, sulla base delle informazioni disponibili sulle *joint venture* rilevanti in cui Webuild e Astaldi agiscono in compartecipazione, Webuild ha individuato alcune *joint venture* che sono attualmente valutate utilizzando il metodo del patrimonio netto ai sensi dell'IFRS 11 “*Accordi a controllo congiunto*” e che, a seguito dell'esecuzione dell'Operazione, saranno controllate da Webuild e dovranno essere consolidate utilizzando il metodo integrale in accordo con il principio contabile IFRS 10 “*Bilancio consolidato*”. In particolare, il controllo esiste quando il gruppo ha il potere di governare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere benefici dalle attività di quest'ultima. In generale, si presume che esista il controllo quando il gruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto.

Tale valutazione può essere soggetta a revisione sulla base di un'ulteriore analisi degli accordi contrattuali specifici afferenti alle *joint venture*.

Alla Data del Documento Informativo, sulla base di un'analisi preliminare, Webuild ha individuato talune modifiche ai criteri di consolidamento per le seguenti entità rilevanti:

- Metro Blu S.c.r.l.
- Consorzio Iricav Due
- Consorzio Hirpinia AV
- Napoli Cancelli Alta Velocità S.c.r.l.
- Sirjo S.c.p.A.
- S. Agata FS S.c.r.l.

Gli effetti pro-forma delle variazioni dei criteri di consolidamento sono così riassunti:

- situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019:
 - eliminazione del valore contabile delle partecipazioni in *joint venture* per Euro 3,4 milioni, per effetto del consolidamento integrale a fronte del valore contabile delle attività e passività delle entità controllate sopra elencate;
 - diminuzione del totale delle attività e delle passività correnti rispettivamente per Euro 75,2 milioni ed Euro 64,3 milioni, per effetto principalmente dell'eliminazione delle operazioni infragruppo;

- (b) conto economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2019: in talune circostanze, consorzi e *joint venture*, come quelli sopra elencati, operano con un sistema di riaddebito dei costi che prevede che i costi sostenuti dai consorzi siano fatturati ai consorziati in proporzione alle rispettive percentuali di partecipazione. La valorizzazione della *performance* del progetto (in termini di ricavi e di costi operativi) è già riflessa nei risultati finanziari dei consorziati in base alle loro percentuali di partecipazione. Tenuto conto della struttura di riaddebito dei costi, gli effetti riportati nella colonna si riferiscono principalmente all'eliminazione delle operazioni infragruppo tra i consorziati (Webuild e Astaldi) e i consorzi medesimi.

Colonna VII – Gruppo Webuild Proforma al 31 dicembre 2019

In questa colonna sono riportate le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 a seguito delle rettifiche pro-forma sopra descritte.

5.1.5 Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020

Di seguito viene presentato il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2020, il conto economico consolidato pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 e le relative note esplicative.

5.1.5.1 Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno

	I	II	III	IV	V	VI	VII
€/000	Gruppo Webuild	Proforma Gruppo Astaldi 30 giugno 2020	Eliminazione degli effetti non ricorrenti	Gruppo Astaldi Riclassifiche schemi Pro-forma	Acquisizione	Criteri di Consolidamento ed elisioni transazioni Intercomany	Proforma Gruppo Webuild 30 giugno 2020
Attività non correnti							
Immobilizzazioni Materiali	352.653	73.442	-	-	-	8.701	434.796
Attività per diritti d'utilizzo	145.345	30.372	-	-	-	3.408	179.125
Investimenti Immobiliari	-	124	-	(124)	-	-	-
Immobilizzazioni Immateriali	173.218	40.807	-	2.786	-	3	216.814
Avviamenti	76.292	-	-	-	-	-	76.292
Partecipazioni	666.525	93.596	-	-	-	(3.398)	756.723
Derivati ed attività finanziarie non correnti	424.749	52.108	-	-	-	-	476.857
Altre attività non correnti	-	103.500	-	-	-	-	103.500
Attività fiscali differite	240.146	60.024	-	-	-	-	300.170
Totale attività non correnti	2.078.928	453.973	-	2.662	-	8.714	2.544.277
Attività correnti							
Rimanenze	157.874	40.239	-	124	-	1.337	199.574
Attività contrattuali	1.998.152	1.005.180	-	-	-	14.332	3.017.664
Costi capitalizzati per l'adempimento di contratti futuri	-	2.786	-	(2.786)	-	-	-
Crediti commerciali	1.972.080	415.979	-	-	-	(91.522)	2.296.537
Derivati ed altre attività finanziarie correnti	238.824	139.455	-	-	(151.413)	(55.255)	171.612
Attività correnti per imposte sul reddito	109.748	-	-	6.281	-	89	116.118
Altri crediti tributari	150.384	85.296	-	(6.281)	-	10.151	239.550
Altre attività correnti	609.099	244.268	-	-	-	(3.395)	849.972
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.331.827	391.655	-	-	(223.235)	49.589	1.549.835
Totale attività correnti	6.567.988	2.324.858	-	(2.662)	(374.648)	(74.674)	8.440.862
Attività non correnti destinate alla vendita e attività operative cessate	-	13.348	-	-	-	-	13.348
TOTALE ATTIVITA'	8.646.916	2.792.179	-	-	(374.648)	(65.961)	10.998.486

€/000	Gruppo Webuild	Proforma Gruppo Astaldi 30 giugno 2020	Eliminazione degli effetti non ricorrenti	Gruppo Astaldi Riclassifiche schemi Pro-forma	Acquisizione	Criteri di Consolidamento ed elisioni transazioni Intercomany	Proforma Gruppo Webuild 30 giugno 2020
Patrimonio netto							
Totale patrimonio netto di gruppo	1.269.044	1.074.952	-	-	(587.342)	(3.047)	1.753.607
Interessi di minoranza	131.876	167	-	-	362.342	-	494.385
Totale patrimonio netto	1.400.920	1.075.119	-	-	(225.000)	(3.047)	2.247.992
Passività non correnti							
Finanziamenti bancari e altri finanziamenti	731.129	222.080	-	(12.605)	(149.300)	-	791.304
Prestiti obbligazionari	745.491	-	-	-	-	-	745.491
Passività per leasing	93.411	-	-	12.605	-	930	106.946
Derivati non correnti	7	-	-	-	-	-	7
Trattamento di fine rapporto e benefici ai dipendenti	70.305	6.920	-	-	-	2.250	79.475
Passività fiscali differite	4.485	53.621	-	-	-	-	58.106
Altre passività non correnti	-	8.174	-	-	-	-	8.174
Fondi rischi	129.815	-	-	-	-	-	129.815
Totale passività non correnti	1.774.643	290.795	-	-	(149.300)	3.180	1.919.318
Passività correnti							
Scoperti bancari e quota corrente di finanziamenti	995.001	95.845	-	(25.595)	(348)	33.541	1.098.444
Quota corrente di prestiti obbligazionari	481.520	-	-	-	-	-	481.520
Quota corrente passività per leasing	60.924	-	-	18.546	-	694	80.164
Derivati ed altre passività finanziarie correnti	-	-	-	7.049	-	-	7.049
Passività contrattuali	1.240.977	407.464	-	-	-	32.746	1.681.187
Debiti commerciali verso fornitori	2.261.597	652.908	-	-	-	(140.035)	2.774.470
Passività correnti per imposte sul reddito	76.882	-	-	-	-	409	77.291
Altri debiti tributari	41.015	18.821	-	-	-	669	60.505
Fondi rischi	-	66.765	-	-	-	-	66.765
Altre passività correnti	313.437	176.869	-	-	-	5.883	496.189
Totale passività correnti	5.471.353	1.418.672	-	-	(348)	(66.094)	6.823.583
Passività direttamente associabili ad attività destinate alla vendita	-	7.593	-	-	-	-	7.593
TOTALE PATRIMONIO NETTO PASSIVITA'	8.646.916	2.792.179	-	-	(374.648)	(65.961)	10.998.486

5.1.5.2 Conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2020

€/000	Gruppo Webuild	Proforma Gruppo Astaldi 30 giugno 2020	Eliminazione degli effetti non ricorrenti	Gruppo Astaldi Riclassifiche schemi Pro-forma	Acquisizione	Criteri di Consolidamento ed elisioni transazioni Intercompany	Proforma Gruppo Webuild 30 giugno 2020
Ricavi							
Ricavi da contratto verso clienti	1.936.417	607.020	-			52	2.543.489
Altri proventi	96.764	49.763	-		-	(2.202)	144.325
Provento relativo al Buon affare			-		487.610		487.610
Sopravvenienza attiva	-	501.275	(501.275)				-
Totale ricavi e altri proventi	2.033.181	1.158.058	(501.275)	-	487.610	(2.150)	3.175.424
Costi							
Costi per acquisti	(260.380)	(86.342)	-		-	(17.646)	(364.368)
Subappalti	(691.653)	-	-	(256.880)	-	(17.159)	(965.692)
Costi per Servizi	(532.558)	(395.346)	1.593	256.880	-	56.275	(613.156)
Costi del personale	(391.981)	(118.740)	-		-	(12.267)	(522.988)
Altri costi operativi	(69.482)	(116.082)	98.303		-	(2.169)	(89.430)
Variazione costi per l'adempimento dei contratti futuri	-	(33)	-	33	-	-	-
Quote di utili (perdite) da joint venture e collegate	-	(75.424)	101.576	(26.152)	-	-	-
Svalutazioni	(27.118)	-	-	(12.507)	-	-	(39.625)
Ammortamenti, accantonamenti	(68.829)	-	-	(49.622)	-	(5.598)	(124.049)
Ammortamenti e svalutazioni	-	(43.391)	(1.674)	45.065	-	-	-
Accantonamenti	-	(21.367)	4.336	17.031	-	-	-
Sopravvenienza attiva	-	103.788	(103.788)	-	-	-	-
Totale costi	(2.042.001)	(752.937)	100.346	(26.152)	-	1.436	(2.719.308)
Risultato operativo	(8.820)	405.121	(400.929)	(26.152)	487.610	(715)	456.116
Gestione finanziaria e delle partecipazioni							
Proventi (oneri) finanziari	(34.144)	36.417	(81.417)	30.587	(1.703)	(683)	(50.943)
Sopravvenienza attiva	-	1.496.608	(1.496.608)	-	-	-	-
Utili (perdite) su cambi	(14.487)	-	-	(30.587)	-	-	(45.074)
Gestione finanziaria	(48.631)	1.533.025	(1.578.025)	-	(1.703)	(683)	(96.017)
Gestione delle partecipazioni	(1.726)	-	-	26.152	-	-	24.426
Totale gestione finanziaria e delle partecipazioni	(50.357)	1.533.025	(1.578.025)	26.152	(1.703)	(683)	(71.591)
Risultato prima delle imposte	(59.177)	1.938.146	(1.978.954)	-	485.907	(1.398)	384.525
Imposte	(26.577)	(220.643)	216.128		-	77	(31.015)
Risultato delle attività continuative	(85.754)	1.717.503	(1.762.826)	-	485.907	(1.321)	353.510
Risultato netto derivante dalle attività operative cessate	-	(31.759)	-		-		(31.759)
Sopravvenienza attiva	-	68.259	(68.259)				-
Risultato netto	(85.754)	1.754.003	(1.831.085)	-	485.907	(1.321)	321.751
Risultato netto attribuibile a:							
Soci della controllante	(83.543)	1.756.096	(1.835.596)	-	511.192	(1.321)	346.829
Interessenze di pertinenza di terzi	(2.211)	(2.093)	4.511	-	(25.285)	-	(25.078)

5.1.5.3 Note esplicative ai prospetti consolidati pro-forma al 30 giugno 2020

Nel presente Paragrafo sono riportate le note relative alle rettifiche pro-forma apportate per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020.

Colonna I – Gruppo Webuild

Questa colonna include i dati consolidati del Gruppo Webuild estratti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 incluso nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020, alla quale si rimanda per ulteriori informazioni.

Colonna II – Proforma Gruppo Astaldi 30 giugno 2020

Questa colonna è tratta dalle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020 contenute nel Prospetto Astaldi, al quale si rimanda per una completa comprensione delle operazioni previste, delle principali assunzioni utilizzate dagli amministratori di Astaldi e dei relativi limiti¹⁸.

A titolo informativo, si riporta di seguito una breve descrizione del contenuto delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020 e delle operazioni riflesse per la sua redazione.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020 sono state redatte utilizzando il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020, esaminato da KPMG, che ha emesso la propria relazione in data 12 ottobre 2020, contenente un paragrafo di enfasi sull'esistenza di significative incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale e un rilievo relativo alla non presenza dei dati comparativi relativi al periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2019, come invece richiesto dal principio contabile di riferimento IAS 34. Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020, da leggersi congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Astaldi, sono state oggetto di esame da parte della società di revisione KPMG secondo i criteri raccomandati da CONSOB nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, come riportato nella relazione senza modifiche del 23 ottobre 2020 inclusa nel Prospetto Astaldi.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020 riflettono gli effetti delle seguenti operazioni:

- gli effetti derivanti dalle operazioni di finanziamento e rafforzamento patrimoniale indicate nella Proposta Concordataria, tra cui si rilevano: le operazioni sul capitale propedeutiche all'esecuzione degli aumenti di capitale di cui alla Proposta Concordataria, che prevedono altresì la riduzione del capitale sociale e delle riserve per perdite e l'annullamento delle azioni proprie;
- l'Aumento di Capitale riservato a Webuild e l'utilizzo delle relative risorse per il pagamento dei crediti prededucibili e privilegiati;
- l'aumento di capitale a fini di conversione;
- l'eventuale aumento di capitale riservato ai cc.dd. "Creditori Chirografari Non Previsti" di Astaldi;
- l'eventuale esercizio dei Warrant Anti-Diluitivi e la relativa emissione di azioni gratuite a favore di Webuild;

¹⁸ Si vedano, in particolare, le informazioni di cui alla Parte Prima - Parte B, Paragrafo 11.5, pp. 191 e ss., del Prospetto Astaldi, disponibile per la consultazione sul sito *internet* di Astaldi (www.astaldi.com), sezione "Investor relations - Prospetto Informativo".

- l'esercizio degli altri *warrant* di Astaldi e il relativo aumento di capitale;
- l'utilizzo della linea di credito *revolving* per cassa di complessivi Euro 200 milioni, denominata “RCF 200”, prededucibile ai sensi degli artt. 182-*quater*, primo comma, e 111 della Legge Fallimentare, che un *pool* di istituti si è impegnato a mettere a disposizione di Astaldi, subordinatamente al verificarsi di talune condizioni sospensive, ai sensi del relativo contratto di finanziamento. La predetta linea di credito è utilizzabile, successivamente all'omologazione del Concordato e all'esecuzione dell'Aumento di Capitale, per finanziare l'ordinaria attività d'impresa di Astaldi e consentire il rimborso del prestito obbligazionario ancora non rimborsato;
- gli effetti del trasferimento delle attività e delle passività nel Patrimonio Destinato e il relativo beneficio connesso all'esdebitazione di Astaldi;
- gli effetti derivanti dalla stima della recuperabilità dei crediti chirografari vantati dalle società del Gruppo Astaldi nei confronti di Astaldi, valutati tenendo conto del *fair value* degli SFP e delle azioni che saranno assegnati alle stesse società partecipate in conformità alla Proposta Concordataria;
- il beneficio derivante dalla rinuncia di parte del credito postergato vantato da FIN.AST. S.r.l. sulla base della rinuncia espressa nell'ambito della Proposta Concordataria;
- gli effetti connessi al parziale soddisfacimento delle posizioni debitorie di alcune società del Gruppo Astaldi per effetto delle escussioni di talune garanzie rilasciate da Astaldi nell'interesse delle stesse partecipate.

Colonna III – Eliminazione degli effetti non ricorrenti

Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020, il conto economico consolidato pro-forma di Astaldi per il semestre chiuso al 30 giugno 2020 è stato rettificato per eliminare gli effetti delle operazioni che non hanno effetti continuativi sul risultato economico del Gruppo Astaldi *post*-Operazione. Tali effetti, considerati come non ricorrenti nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020, sono stati eliminati anche in considerazione del fatto che gli stessi saranno assorbiti nell'ambito della contabilizzazione della *purchase price allocation* (PPA), ai sensi dell'IFRS 3 “*Aggregazioni aziendali*”, in sede di consolidamento in Webuild.

Di seguito si riportano le voci di conto economico che compaiono nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020 che sono state rettificate in quanto non si prevede che abbiano un impatto continuativo sui risultati futuri del Gruppo Webuild:

- (a) *Sopravvenienza attiva derivante dal trasferimento di attività e passività nel Patrimonio Destinato e relativo beneficio derivante dall'estinzione dei debiti di Astaldi*

Tali rettifiche riflettono l'eliminazione degli effetti economici non ricorrenti inclusi nel conto economico consolidato pro-forma di Astaldi per il semestre chiuso al 30 giugno 2020, derivanti dal trasferimento di attività e passività nel Patrimonio Destinato, con l'esclusione della locazione dell'immobile di Via Bona (Euro 1,0 milioni all'anno), trasferita nel Patrimonio Destinato, in quanto quest'ultimo effetto inciderà sul risultato economico del Gruppo Astaldi nel corso della durata del contratto di locazione (pari a due anni). La redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi al 30 giugno 2020 si è basata sul presupposto che il Patrimonio Destinato si qualifichi come *accounting silo* non controllato da Astaldi ai sensi dell'IFRS 10 “*Bilancio consolidato*” e, pertanto, che le attività, le passività, i ricavi e i costi del Patrimonio Destinato non siano consolidati (inclusi i costi operativi).

Gli effetti derivanti dal trasferimento delle attività e passività di Astaldi nel Patrimonio

Destinato e relativi all'estinzione del debito sono stati eliminati in sede di redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 (classificati all'interno dell'informativa finanziaria pro-forma Astaldi in linee separate denominate “*sopravvenienze*” e, in particolare, tra i ricavi e gli altri proventi per Euro 468,2 milioni, tra i costi operativi per Euro 103,8 milioni, tra i proventi (oneri) finanziari netti per Euro 1.496,6 milioni, nel risultato netto derivante dalle attività operative cessate per Euro 68,3 milioni e il relativo effetto sulla fiscalità differita per Euro 216,1 milioni). Inoltre, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020, sono stati rettificati gli altri effetti derivanti dal trasferimento di attività e passività nel Patrimonio Destinato classificati nelle voci “*Utili (perdite) netti su partecipazioni*”, “*Ammortamenti e svalutazioni*” e “*Proventi (oneri) finanziari*”, pari a Euro 101,1 milioni, Euro 1,7 milioni ed Euro 3,1 milioni. L'importo complessivo delle suddette rettifiche ammonta a Euro 1.831,1 milioni.

- (b) *Sopravvenienza attiva derivante dal parziale soddisfacimento della responsabilità per garanzie esecutive di società controllate dal Gruppo Astaldi (in quanto Astaldi è co-garante delle banche esecutrici)*

Tali rettifiche riflettono l'eliminazione del beneficio derivante dal parziale soddisfacimento della responsabilità per garanzie esecutive delle società del Gruppo Astaldi (per le quali Astaldi è co-garante delle banche esecutrici), in quanto qualificabile come credito non garantito. Conseguentemente, il minor debito verso le controllate Astaldi, pari all'importo liquidato nell'ambito della procedura di concordato preventivo, è stato iscritto con effetto positivo nel conto economico consolidato pro-forma Astaldi per il semestre chiuso al 30 giugno 2020. Poiché tali effetti non hanno un effetto continuativo sui risultati economici del Gruppo Webuild *post*-Operazione, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 sono state rettificate le sopravvenienze derivanti da tale beneficio pari a Euro 95,4 milioni, classificato per Euro 33,1 milioni tra i ricavi e gli altri proventi e per Euro 62,3 milioni tra le sopravvenienze finanziarie.

- (c) *I costi per servizi direttamente connessi alla cancellazione del debito e altre operazioni direttamente correlate sostenuti dal Gruppo Astaldi*

Tale rettifica riflette l'eliminazione dei costi per servizi inclusi nel conto economico consolidato pro-forma Astaldi al 30 giugno 2020, per effetto dell'ulteriore accantonamento dei costi per servizi forniti dagli *advisor* con riferimento alla manovra finanziaria per un ammontare pari a Euro 1,6 milioni, inclusivi delle spese processuali.

- (d) *Oneri di gestione, accantonamenti e utili (perdite) netti su partecipazioni derivanti dallo stralcio parziale delle posizioni creditorie vantate dalle società del Gruppo Astaldi verso la stessa Astaldi in esecuzione della Proposta Concordataria.*

Tale rettifica riflette l'eliminazione delle perdite nette relative alle società del Gruppo Astaldi creditrici verso Astaldi a seguito della parziale eliminazione dei debiti verso le stesse da parte della stessa Astaldi, come previsto dal Piano. Tali poste si riferiscono alla differenza tra il valore nominale dei crediti delle società del Gruppo Astaldi verso Astaldi e il *fair value* delle azioni Astaldi e degli SFP assegnati alle società del Gruppo Astaldi. Poiché tali effetti non hanno un effetto continuativo sul risultato economico del Gruppo Webuild *post*-Operazione, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 sono state rettificate le voci relative agli altri oneri operativi, accantonamenti e utili (perdite) netti su partecipazioni per un ammontare pari, rispettivamente, a Euro 98,3 milioni, Euro 4,3 milioni ed Euro 0,5 milioni. L'importo complessivo di tali rettifiche è pari a Euro 103,1 milioni.

- (e) *Sopravvenienza finanziaria attiva relativa alla rinuncia da parte di FIN.AST (come previsto dal piano di concordato preventivo) al rimborso del prestito subordinato a favore di Astaldi*

Tale rettifica riflette l'eliminazione dell'effetto positivo derivante dalla rinuncia da parte di FIN.AST. S.r.l. (come previsto dal Piano) al rimborso del prestito subordinato a favore di

Astaldi. Poiché tale effetto non ha un impatto continuativo sul risultato economico del Gruppo, ai fini della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020, è stato rettificato l'effetto positivo derivante dall'eliminazione delle passività finanziarie correnti per Euro 14 milioni e del beneficio derivante dall'attualizzazione del credito residuo di FIN.AST. S.r.l. per Euro 2 milioni. L'importo complessivo di tali rettifiche è pari a Euro 16 milioni.

Si riporta di seguito la riconciliazione dell'eliminazione degli effetti non ricorrenti per voce di bilancio:

- la voce “*Sopravvenienza attiva*”, classificata nella voce “*Totale ricavi e proventi diversi*”, è stata rettificata per Euro 501,3 milioni a seguito dell'eliminazione della sopravvenienza attiva derivante dalla cessione delle attività e passività di Astaldi nel Patrimonio Destinato e del relativo beneficio derivante dall'estinzione dei debiti di Astaldi per Euro 468,2 milioni e della sopravvenienza attiva derivante dal parziale soddisfacimento del debito per garanzie reali delle società controllate del Gruppo Astaldi per Euro 33,1 milioni;
- la voce “*Servizi*” è stata rettificata per Euro 1,6 milioni a seguito dell'eliminazione dei costi per servizi forniti dagli *advisor* con riferimento alla manovra finanziaria preordinata all'esecuzione del Piano;
- la voce “*Altri oneri di gestione*” è stata rettificata per Euro 98,3 milioni a seguito dell'eliminazione degli altri oneri di gestione derivanti dalle perdite nette relative alle società del Gruppo Astaldi creditrici verso Astaldi, a seguito della parziale cancellazione dei debiti verso le stesse da parte di Astaldi, come previsto dal Piano;
- la voce “*Utili (perdite) nette su partecipazioni*” è stata rettificata per Euro 101,6 milioni, e in particolare (i) per Euro 101,1 milioni relativi alla perdita per gli altri effetti derivanti dalla cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e (ii) per Euro 0,5 milioni relativi alle minusvalenze nette su partecipazioni derivanti dalle perdite nette delle società del Gruppo Astaldi creditrici verso Astaldi a seguito della parziale cancellazione dei debiti verso le stesse da parte di Astaldi, come previsto dal Piano;
- la voce “*Ammortamenti e svalutazioni*” e il “*fondo svalutazione crediti*” sono stati rettificati per un importo rispettivamente di Euro 1,7 milioni ed Euro 4,3 milioni a seguito dell'eliminazione della sopravvenienza attiva netta da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato;
- la voce “*Sopravvenienza attiva*”, classificata nella voce “*Totale oneri di gestione*”, è stata rettificata per Euro 103,8 milioni a seguito dell'eliminazione della sopravvenienza da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e al relativo beneficio derivante dall'estinzione dei debiti di Astaldi;
- la voce “*Proventi (oneri) finanziari*” è stata rettificata per Euro 81,4 milioni a seguito dell'eliminazione della sopravvenienza finanziaria attiva netta conseguente alla rinuncia da parte di FIN.AST. S.r.l. per Euro 16 milioni, alla sopravvenienza attiva derivante dal parziale soddisfacimento del debito assistito da garanzie reali delle controllate del Gruppo Astaldi per Euro 62,3 milioni e alla sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato per Euro 3,1 milioni;
- la voce “*Sopravvenienza attiva*”, classificata nella voce “*Proventi (oneri) finanziari netti*”, è stata rettificata per Euro 1.496,6 milioni a seguito dell'eliminazione della sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e al relativo beneficio derivante dall'estinzione dei debiti di Astaldi;

- la voce *“Imposte sul reddito”* è stata rettificata per Euro 216,1 milioni a seguito dell’eliminazione degli effetti fiscali relativi alla sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e del relativo beneficio derivante dall’esdebitazione di Astaldi;
- la voce *“Sopravvenienza attiva”*, classificata nella voce *“Risultato netto derivante dalle attività operative cessate”*, è stata rettificata per Euro 68,3 milioni a seguito dell’eliminazione della sopravvenienza attiva da cessione di attività e passività nel Patrimonio Destinato e del relativo beneficio derivante dall’esdebitazione di Astaldi.

Colonna IV - Gruppo Astaldi Riclassifiche Pro-Forma

Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020, la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma di Astaldi al 30 giugno 2020 e il conto economico consolidato pro-forma di Astaldi per il semestre chiuso al 30 giugno 2020 sono stati riclassificati sulla base delle voci di bilancio relative alla situazione patrimoniale-finanziaria e di conto economico di Webuild, incluse nel bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 contenuto nella Relazione Finanziaria Semestrale 2020 di Webuild.

Le riclassifiche pro-forma relative alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata sono di seguito elencate:

- la voce *“Progetti immobiliari”* pari a Euro 0,1 milioni è stata riclassificata nelle *“Rimanenze”*;
- i costi per l’adempimento delle obbligazioni contrattuali, pari a Euro 2,8 milioni, costituiti dai costi per l’adempimento dei contratti capitalizzati secondo l’IFRS 15 *“Ricavi provenienti da contratti con i clienti”*, sono stati riclassificati tra le *“Attività immateriali”*;
- le altre attività per imposte correnti, pari a Euro 6,3 milioni, costituite da crediti per imposte sul reddito, sono state riclassificate nella voce *“Attività correnti per imposte sul reddito”*;
- i debiti verso banche e altri finanziatori relativi ai contratti di *leasing*, pari a Euro 12,6 milioni, sono stati riclassificati nelle passività per *leasing*;
- gli scoperti bancari e la quota corrente di finanziamenti sono stati riclassificati per un ammontare complessivo di Euro 25,6 milioni, di cui Euro 18,5 milioni di quota corrente di passività per *leasing* sono stati riclassificati nella voce *“Passività per leasing a breve termine”*, ed Euro 7,0 milioni di derivati sono stati riclassificati nella voce *“Derivati e altre passività finanziarie correnti”*.

Di seguito si riportano le riclassifiche pro-forma al conto economico consolidato:

- i costi di subappalto, pari a Euro 256,9 milioni, classificati da Astaldi tra i costi per servizi, sono stati riclassificati nella voce *“Costi per subappalti”*;
- gli utili (perdite) netti su partecipazioni pari a Euro 26,2 milioni, che Astaldi classifica in una voce separata all’interno delle spese operative, sono stati riclassificati secondo lo schema del conto economico di Webuild all’interno della voce *“Gestione delle partecipazioni”*;
- le voci *“Ammortamenti e svalutazioni”* e *“Accantonamenti”* di Astaldi sono state riclassificate nella voce *“Svalutazioni”* di Webuild per Euro 12,5 milioni e nella voce *“Ammortamenti e accantonamenti”* di Webuild per il restante importo;
- l’importo di Euro 30,6 milioni relativo agli *“Utili (perdite) su cambi”* di Astaldi è stato riclassificato dalla voce *“Proventi (oneri) finanziari”* alla voce *“Utili (perdite) su cambi”*.

Colonna V – Acquisizione

In questa colonna sono riportati i principali effetti connessi all'Operazione. L'acquisto della Partecipazione rientra nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3 “*Aggregazioni aziendali*”, in cui Webuild è l'acquirente e Astaldi è l'acquisita. In conformità all'IFRS 3, in relazione all'Operazione, Webuild è tenuta a effettuare una *purchase price allocation* (PPA) che richiede che le attività identificabili acquisite e le passività assunte siano valutate al loro *fair value* alla data di acquisizione.

Alla Data del Documento Informativo, la *purchase price allocation* (PPA) non è stata ancora completata dall'Emittente e la differenza tra il corrispettivo trasferito e il valore contabile delle attività acquisite e delle passività assunte è stato rilevato come buon affare. Le rettifiche di *purchase price allocation* sono, pertanto, da considerarsi provvisorie e sono state effettuate al solo scopo di preparare le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020. Le stesse hanno natura di rettifiche ipotetiche soggette a revisione sulla base del completamento del processo di *purchase price allocation* (PPA).

Di seguito viene presentata la determinazione preliminare del buon affare.

<i>Euro / migliaia</i>	Determinazione preliminare del buon affare
Aumento di Capitale sociale a pagamento	(225.000)
Interessenze di terzi (pari al 33,718% del Patrimonio netto totale Astaldi Pro forma al 30 giugno 2020)	(362.509)
Patrimonio netto acquisito (pari al Patrimonio netto totale Astaldi Pro forma)	1.075.119
Buon affare	487.610

Nel conto economico consolidato pro-forma del semestre chiuso al 30 giugno 2020 è stata contabilizzata la determinazione preliminare del buon affare per Euro 487,6 milioni all'interno della voce denominata “*Provento relativo al Buon Affare*” tra i “*Ricavi e gli altri proventi*”.

Nell'ambito del Progetto Italia, in data 3 ottobre 2019 (prima *tranche*) e in data 10 febbraio 2020 (seconda *tranche*), Webuild, attraverso la controllata Beyond, ha sottoscritto il prestito denominato “*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*” per un importo di Euro 143,7 milioni emesso da Astaldi. Ai fini della sottoscrizione del prestito, nel mese di settembre 2019 Beyond ha ottenuto una linea di credito di Euro 149,2 milioni da parte di un *pool* di banche.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi presuppongono il rimborso anticipato del suddetto prestito di Astaldi attraverso l'utilizzo di una linea di credito *revolving* per cassa di complessivi Euro 200 milioni, denominata “*RCF 200*”. Nella predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020, il prestito denominato “*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*” si intende rimborsato da Astaldi a Beyond. Nell'ambito dell'Operazione, l'importo rimborsato da Astaldi a Beyond sarà utilizzato da quest'ultima per rimborsare a sua volta la linea di credito concessa dal *pool* di banche che aveva finanziato la sottoscrizione del prestito “*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*”.

Gli effetti pro-forma evidenziati nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2020 sono i seguenti:

- decremento di Euro 151,4 milioni dei “*Derivati*” e delle “*Altre attività finanziarie correnti*” dovuto al rimborso anticipato da parte di Astaldi del prestito “*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*”, sottoscritto da Beyond;
- decremento di Euro 149,6 milioni delle “*Passività non correnti - Debiti verso banche e altri finanziatori*” per il rimborso del finanziamento concesso a Beyond da un *pool* di banche nel settembre 2019.

L’effetto nel conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2020 è pari a Euro 1,7 milioni di minori proventi finanziari a seguito dell’eliminazione del provento finanziario di Euro 6,6 milioni del prestito “*Super-senior Secured PIYC Floating Rate Notes*” al netto degli oneri finanziari di Euro 4,9 milioni sul finanziamento del *pool* di banche.

Colonna VI - Criteri di consolidamento e operazioni infragruppo

In questa colonna sono riportati i principali effetti connessi ai diversi criteri di consolidamento, inclusi gli effetti di eliminazione delle operazioni infragruppo e dei consorzi italiani ritenuti rilevanti in cui Webuild e Astaldi agiscono in compartecipazione.

In relazione all’Operazione, Webuild ha preliminarmente considerato gli impatti sulla variazione dei criteri di consolidamento in conseguenza della variazione della percentuale di partecipazione in alcuni consorzi.

Alla Data del Documento Informativo, sulla base delle informazioni disponibili sulle *joint venture* rilevanti in cui Webuild e Astaldi agiscono in compartecipazione, Webuild ha individuato alcune *joint venture* che sono attualmente valutate utilizzando il metodo del patrimonio netto ai sensi dell’IFRS 11 “*Accordi a controllo congiunto*” e che, a seguito dell’esecuzione dell’Operazione, saranno controllate da Webuild e dovranno essere consolidate utilizzando il metodo integrale in accordo con il principio contabile IFRS 10 “*Bilancio consolidato*”. In particolare, il controllo esiste quando il gruppo ha il potere di governare, direttamente o indirettamente, le politiche finanziarie e gestionali di un’entità al fine di ottenere benefici dalle attività di quest’ultima. In generale, si presume che esista il controllo quando il gruppo detiene, direttamente o indirettamente, più della metà dei diritti di voto.

Tale valutazione può essere soggetta a revisione sulla base di un’ulteriore analisi degli accordi contrattuali specifici afferenti alle *joint venture*.

Alla Data del Documento Informativo, sulla base di un’analisi preliminare, Webuild ha individuato talune modifiche ai criteri di consolidamento per le seguenti entità rilevanti:

- Metro Blu S.c.r.l.
- Consorzio Iricav Due
- Consorzio Hirpinia AV
- Napoli Cancelli Alta Velocità S.c.r.l.
- Sirjo S.c.p.A.
- S. Agata FS S.c.r.l.

Gli effetti pro-forma delle variazioni dei criteri di consolidamento sono così riassunti:

- (c) situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2020:
 - eliminazione del valore contabile delle partecipazioni in *joint venture* per Euro 3,4 milioni, per effetto del consolidamento integrale a fronte del valore contabile delle attività e passività delle entità controllate sopra elencate;

- diminuzione del totale delle attività e delle passività correnti rispettivamente per Euro 74,7 milioni ed Euro 66,1 milioni, per effetto principalmente dell'eliminazione delle operazioni infragruppo;
- (d) conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2020: in talune circostanze, consorzi e *joint venture*, come quelli sopra elencati, operano con un sistema di riaddebito dei costi che prevede che i costi sostenuti dai consorzi siano fatturati ai consorziati in proporzione alle rispettive percentuali di partecipazione. La valorizzazione della *performance* del progetto (in termini di ricavi e di costi operativi) è già riflessa nei risultati finanziari dei consorziati in base alle loro percentuali di partecipazione. Tenuto conto della struttura di riaddebito dei costi, gli effetti riportati nella colonna si riferiscono principalmente all'eliminazione delle operazioni infragruppo tra i consorziati (Webuild e Astaldi) e i consorzi medesimi.

Colonna VII – Gruppo Webuild Proforma 30 giugno 2020

In questa colonna sono riportate le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 a seguito delle rettifiche pro-forma sopra descritte.

5.2 Indicatori pro-forma per azione della Società

Si riportano di seguito i dati storici e pro-forma per azione del Gruppo Webuild al 31 dicembre 2019:

	Dati consolidati per azione del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019	Dati consolidati pro-forma per azione del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019
Media delle azioni ordinarie del periodo in circolazione (in unità)	547.252.167	547.252.167
Risultato netto in milioni di Euro**	(14,1)	403,8
Risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione (in Euro)	(0,04)	0,76
Cash Flow (in milioni di Euro)*	531,2	1.044,9
Cash Flow per azione (in Euro)*	0,97	1,91

* il cash flow è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come risultato operativo a cui vengono sommati algebricamente, gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni

** include il provento da buon affare determinato preliminarmente a seguito dell'acquisizione di Astaldi

Si riportano di seguito i dati storici e pro-forma per azione del Gruppo Webuild al 30 giugno 2020:

	Dati consolidati per azione del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020	Dati consolidati pro-forma per azione del Gruppo Webuild per il semestre chiuso al 30 giugno 2020
Media delle azioni ordinarie del periodo in circolazione (in unità)	892.457.646	892.457.646
Risultato netto in milioni di Euro**	(85,8)	321,8
Risultato netto di pertinenza del Gruppo per azione (in Euro)	(0,09)	0,39
Cash Flow (in milioni di Euro)*	87,1	619,8
Cash Flow per azione (in Euro)*	0,10	0,69

* il cash flow è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come risultato operativo a cui vengono sommati algebricamente, gli ammortamenti, gli accantonamenti e le svalutazioni

** include il provento da buon affare determinato preliminarmente a seguito dell'acquisizione di Astaldi

5.3 Relazioni della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma

In data 20 novembre 2020, la società di revisione KPMG ha emesso le proprie relazioni concernenti l'esame delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 e delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020.

Copia di tali relazioni sono accluse al presente Documento Informativo, rispettivamente, quali Allegato 1 e Allegato 2.

6 PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente

Per informazioni sull'andamento del Gruppo Webuild, si rinvia alla relazione finanziaria semestrale del Gruppo Webuild al 30 giugno 2020, disponibile sul sito *internet* www.webuildgroup.com, sezione “*Investitori - Risultati finanziari - Bilanci e relazioni finanziarie*”.

6.2 Informazioni relative alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso

Per informazioni relative alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio 2020, si veda la relazione finanziaria semestrale del Gruppo Webuild al 30 giugno 2020, disponibile sul sito *internet* www.webuildgroup.com, sezione “*Investitori - Risultati finanziari - Bilanci e relazioni finanziarie*”, e precisamente la sezione denominata “*Evoluzione prevedibile della gestione*”, p. 122, che si intende incorporata mediante riferimento nel presente Documento Informativo¹⁹.

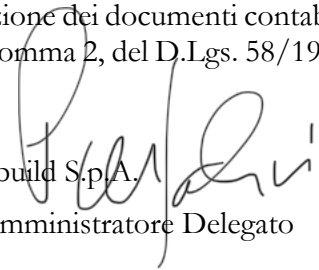
Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente ritiene che non siano sopravvenute variazioni significative rispetto a quanto riportato nella predetta relazione finanziaria semestrale.

* * *

ELENCO DEGLI ALLEGATI

- | | |
|-------------------|--|
| Allegato 1 | Relazione di KPMG concernente le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 |
| Allegato 2 | Relazione di KPMG concernente le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 |
| Allegato 3 | Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Webuild, ai sensi dell'art. 154- <i>bis</i> , comma 2, del D.Lgs. 58/1998 |

Milano, 20 novembre 2020


Webuild S.p.A.
L'Amministratore Delegato

¹⁹ La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 è disponibile al seguente *link*: <https://corporatebe.webuildgroup.com/sites/default/files/2020-08/Relazione-Finanziaria-Semestrale-30-06-2020%20New.pdf>.

Allegato 1

Relazione di KPMG concernente le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre
2019



Gruppo Webuild

Informazioni finanziarie pro-forma al 31 dicembre 2019

(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

20 novembre 2020



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione sull'esame delle informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

*Al Consiglio di Amministrazione di
Webuild S.p.A.*

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma ed al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note esplicative del Gruppo Webuild per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019") inclusi nel capitolo 5.1 del documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71, comma 1, ed in conformità all'Allegato 3B, schema n. 3, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, relativo alla sottoscrizione di un aumento di capitale di Astaldi S.p.A. e alla conseguente acquisizione di una partecipazione di controllo nel capitale sociale della stessa (il "Documento Informativo").

Tali Informazioni Finanziarie Pro-Forma derivano dai seguenti:

- dati storici relativi al bilancio consolidato del Gruppo Webuild chiuso al 31 dicembre 2019 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate;
- situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 corredati delle note esplicative del Gruppo Astaldi (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi") incluse nel Prospetto Informativo relativo all'aumento di capitale di Astaldi S.p.A. (il "Prospetto Astaldi"), derivanti dal bilancio consolidato del Gruppo Astaldi al 31 dicembre 2019 redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.

Il bilancio consolidato del Gruppo Webuild chiuso al 31 dicembre 2019 è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 10 aprile 2020.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi sono state assoggettate ad esame, secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, da parte di KPMG S.p.A. a seguito del quale è stata emessa la relazione

datata 23 ottobre 2020 inclusa nel Prospetto Astaldi. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 del Gruppo Astaldi, da cui derivano le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi, è stato assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 10 luglio 2020 contenente una dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state redatte sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'acquisizione del 66,28% del capitale sociale di Astaldi S.p.A. (l'"Operazione").

- 2 Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 sono state predisposte ai fini della loro inclusione nel Documento Informativo.

L'obiettivo della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Webuild dell'Operazione, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2019 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2019. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Acquisizione Astaldi fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 compete agli Amministratori di Webuild S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione delle medesime. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
- 4 A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da Webuild S.p.A. per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione delle predette Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione delle medesime Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 31 dicembre 2019 siano corretti.

Milano, 20 novembre 2020

KPMG S.p.A.



Paola Maiorana
Socio

Allegato 2

Relazione di KPMG concernente le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020



Gruppo Webuild

Informazioni finanziarie pro-forma al 30 giugno 2020
(con relativa relazione della società di revisione)

KPMG S.p.A.

20 novembre 2020



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Vittor Pisani, 25
20124 MILANO MI
Telefono +39 02 6763.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione sull'esame delle informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo Webuild per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020

*Al Consiglio di Amministrazione di
Webuild S.p.A.*

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma ed al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note esplicative del Gruppo Webuild per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020") inclusi nel capitolo 5.1 del documento informativo redatto ai sensi dell'art. 71, comma 1, ed in conformità all'Allegato 3B, schema n. 3, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, relativo alla sottoscrizione di un aumento di capitale di Astaldi S.p.A. e alla conseguente acquisizione di una partecipazione di controllo nel capitale sociale della stessa (il "Documento Informativo").

Tali Informazioni Finanziarie Pro-Forma derivano dai seguenti:

- dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 del Gruppo Webuild;
- situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e conto economico consolidato pro-forma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 corredati delle note esplicative del Gruppo Astaldi (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi") incluse nel Prospetto Informativo relativo all'aumento di capitale di Astaldi S.p.A. (il "Prospetto Astaldi"), derivanti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Astaldi al 30 giugno 2020 redatto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea;

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 del Gruppo Webuild è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 31 luglio 2020.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sopraindicato.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi sono state assoggettate ad esame, secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, da parte di KPMG S.p.A. a seguito del quale è stata emessa la relazione datata 23 ottobre 2020 inclusa nel Prospetto Astaldi. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 del Gruppo Astaldi, da cui derivano le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Astaldi, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da parte di KPMG S.p.A. a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 12 ottobre 2020 che include un richiamo di informativa sull'esistenza di significative incertezze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale del Gruppo Astaldi.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 sono state redatte sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'acquisizione del 66,28% del capitale sociale di Astaldi S.p.A. (l'“Operazione”).

- 2 Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 sono state predisposte ai fini di quanto richiesto dall'Allegato 3B, schema n. 3, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, ai fini della loro inclusione nel Documento Informativo.

L'obiettivo della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Webuild dell'Operazione, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2020 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2020. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 compete agli Amministratori di Webuild S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione delle medesime. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

- 4 Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da Webuild S.p.A. per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione delle predette Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione delle medesime Informazioni Finanziarie Pro-Forma al 30 giugno 2020 siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 20 novembre 2020

KPMG S.p.A.



Paola Maiorana
Socio

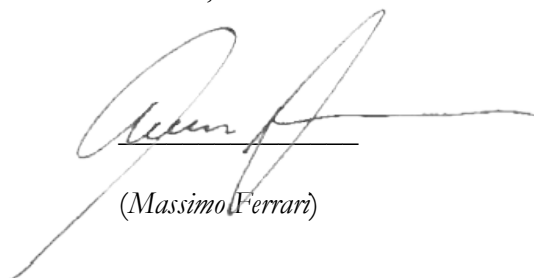
Allegato 3

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Webuild, ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 2, del D.Lgs. 58/1998

Oggetto: Informativa contabile contenuta nel documento informativo relativo alla sottoscrizione, da parte di Webuild S.p.A., di un aumento di capitale di Astaldi S.p.A. e alla conseguente acquisizione di una partecipazione di controllo nel capitale sociale della stessa

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Massimo Ferrari, attesta, ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 2, del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile afferente a Webuild S.p.A. contenuta nel documento informativo richiamato in oggetto corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della stessa Webuild S.p.A.

Milano, 20 novembre 2020



(Massimo Ferrari)