

## NOTA DI SINTESI

*La Nota di Sintesi, redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento 2017/1129 e del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Azioni Ordinarie, e deve essere letta congiuntamente con il Documento di Registrazione e la Nota Informativa, al fine di aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in Azioni Ordinarie. Il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto. Il Prospetto è relativo all'ammissione alla negoziazione delle Nuove Azioni Ordinarie. Una volta che il Prospetto non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.*

*I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito, a seconda del caso, nelle sezioni "Definizioni" e "Glossario" di cui al Documento di Registrazione e alla Nota Informativa.*

\*\*\*

### SEZIONE I – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE (AI SENSI DELL'ART. 7, COMMA 4, LETT. A) DEL REGOLAMENTO UE 1129/2017)

- **Denominazione dei titoli:** Azioni Ordinarie con codice ISIN n. IT0003865570.
- **Emittente:** Salini Impregilo S.p.A., numero di telefono +39 02 44422111, PEC: [pec@pec.salini-impregilo.com](mailto:pec@pec.salini-impregilo.com), sito *internet*: [www.salini-impregilo.com](http://www.salini-impregilo.com), codice identificativo LEI: 549300UKR289DF4UXQ47.
- **Eventuali offerenti:** non applicabile.
- **Autorità competente:** Commissione Nazionale per le Società e la Borsa – CONSOB, con sede in Roma, Via Giovanni Battista Martini n. 3, telefono: +39 06 84771.
- **Data di approvazione del Prospetto:** il Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la presente Nota di Sintesi, che congiuntamente costituiscono il Prospetto di ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie, sono stati approvati in data 7 novembre 2019.

Si avverte che:

- (a) la presente Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto;
- (b) qualsiasi decisione di investire nelle Azioni Ordinarie dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto completo da parte dell'investitore;
- (c) l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito nelle Azioni Ordinarie;
- (d) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto prima dell'inizio del procedimento;
- (e) la responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in Azioni Ordinarie.

### SEZIONE II – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

#### - Chi è l'Emittente dei titoli? -

- **Forma giuridica e domicilio:** società per azioni ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, via dei Missaglia n. 97.
- **Codice LEI:** 549300UKR289DF4UXQ47.
- **Attività principali:** l'Emittente, società operativa capogruppo del Gruppo Salini Impregilo, è parte di un gruppo industriale attivo da oltre un secolo, sia a livello domestico, sia a livello internazionale, e specializzato nel settore della progettazione e realizzazione di infrastrutture pubbliche e grandi opere di ingegneria civile, tra le quali figurano dighe e impianti idroelettrici, opere idrauliche, ferrovie, metropolitane, aeroporti e autostrade nonché ospedali ed edilizia civile e industriale.

- **Maggiori azionisti:** per quanto noto all'Emittente, l'unico azionista che possiede diritti di voto in misura superiore al 3% è Salini Costruttori, con una partecipazione rappresentativa, rispettivamente, del 74,538% del capitale sociale dell'Emittente (che include le Azioni di Risparmio emesse dall'Emittente, prive del diritto di voto) e del 74,783% del capitale votante (comprensivo delle sole Azioni Ordinarie). Salini Costruttori controlla di diritto l'Emittente ed esercita attività di direzione e coordinamento dello stesso ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile. Ai sensi dell'art. 93 del TUF, Simonpietro Salini (codice fiscale: SLNSNP32H04H501V) è l'azionista ultimo della catena di controllo dell'Emittente.
- **Amministratore Delegato:** Pietro Salini, nato a Roma, il 29 marzo 1958, in carica dal 30 aprile 2018 fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.
- **Revisori legali:** KPMG S.p.A., con sede in Milano, via Vittor Pisani n. 25, iscritta al n. 70623 del Registro dei Revisori legali di cui al D. Lgs n. 39/2010, con incarico di revisione per gli esercizi dal 2015 al 2023.

**- Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente? -**

Le informazioni finanziarie fondamentali che seguono sono tratte, rispettivamente, dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 (assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione) e dal bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2019 (assoggettato a revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione) dell'Emittente. La Società di Revisione ha emesso le proprie relazioni senza rilievi.

Le seguenti tabelle espongono alcuni dati estratti dal conto economico riclassificato, dalla situazione patrimoniale finanziaria riclassificata e dal rendiconto finanziario.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2019	2018R*	2018	2017R**
<b>Totale ricavi e altri proventi</b>	<b>2.581.953</b>	<b>2.504.000</b>	<b>5.197.660</b>	<b>5.560.890</b>
EBITDA	241.925	197.645	413.265	523.379
Risultato operativo	141.149	103.567	68.095	(21.602)
Risultato netto	74.345	47.915	41.315	(90.301)
Risultato netto attribuibile a:				
<i>Soci della controllante</i>	<i>63.288</i>	<i>59.910</i>	<i>54.197</i>	<i>(117.233)</i>
<i>Interessenze di pertinenza di terzi</i>	<i>11.057</i>	<i>(11.995)</i>	<i>(12.882)</i>	<i>26.932</i>
Variazione Totale ricavi e altri proventi	77.953	n.a.	(363.230)	n.a.
Variazione Totale ricavi e altri proventi %	3,1%	n.a.	-6,5%	n.a.
Margine del risultato operativo %	5,5%	4,1%	1,3%	-0,4%
Margine del Risultato netto %	2,9%	1,9%	0,8%	-1,6%
Utile per azione (da attività di funzionamento e cessate) base in unità di Euro	0,13	0,14	0,11	(0,24)

(\*) I dati economici relativi al primo semestre 2018 sono stati riesposti in conformità a quanto richiesto dal principio contabile IAS 29. Le informazioni riportate non risultano pienamente comparabili per effetto della prima applicazione dell'IFRS 16.

(\*\*) I dati economici IFRS del Gruppo Salini Impregilo del 2017 sono stati riesposti, in conformità all'IFRS 5, riclassificando i risultati delle attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate (divisione *Plants & Paving* del Gruppo Lane e RSU Campania) e a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 15.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno 2019*	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
		2018	2017R**
<b>Totale attività</b>	<b>7.774.026</b>	<b>7.452.595</b>	<b>7.665.448</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>1.011.387</b>	<b>932.063</b>	<b>945.552</b>
Attribuibile a:			
<b>Totale patrimonio netto di gruppo</b>	<b>895.836</b>	<b>835.709</b>	<b>814.491</b>
Interessi di minoranza	115.551	96.354	131.061
Indebitamento Finanziario Netto	1.103.720	859.628	702.612

(\*) Le informazioni riportate non risultano pienamente comparabili per effetto della prima applicazione dell'IFRS 16.

(\*\*) I dati patrimoniali IFRS del Gruppo Salini Impregilo per l'esercizio 2017 sono stati riesposti a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 15.

(in migliaia di Euro)	Semestre chiuso al 30 giugno		Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2019	2018R*	2018	2017R**
Flusso di cassa generato dalla gestione reddituale	243.883	206.960	408.001	587.158
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione operativa	94.787	(297.600)	(312.221)	250
Liquidità generata (assorbita) da attività di investimento	(254.035)	(66.559)	227.617	(139.801)
Liquidità generata (assorbita) da attività di finanziamento	(62.160)	67.372	(290.166)	(8.103)

(\*) I dati economici relativi al primo semestre 2018 sono stati riesposti in conformità a quanto richiesto dal principio contabile IAS 29. Le informazioni riportate non risultano pienamente comparabili per effetto della prima applicazione dell'IFRS 16.

(\*\*) I dati economici IFRS del Gruppo Salini Impregilo del 2017 sono stati riesposti, in conformità all'IFRS 5, riclassificando i risultati delle attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate (divisione *Plants & Paving* del Gruppo Lane e RSU Campania) e a seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 15.

In esecuzione del c.d. "Progetto Italia", vale a dire il progetto industriale che, unitamente al separato Piano Industriale *Stand-Alone* di Salini Impregilo, è parte del più ampio Piano Industriale della Società e che ipotizza il consolidamento in Salini Impregilo di altre società e aziende italiane operanti nel settore delle costruzioni di progetti infrastrutturali complessi, 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 ha 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 Astaldi è condizionata, tra l'altro, al positivo esito della proposta concordataria di Astaldi, con omologa entro il 31 marzo 2021.

L'Emittente ha ritenuto di qualificare l'Offerta Astaldi come un "*impegno finanziario significativo*" per le finalità di cui all'art. 18 del Regolamento Delegato 2019/980. Nelle tabelle seguenti si riportano, rispettivamente, i dati gestionali relativi a ricavi ed EBITDA di Astaldi del primo semestre 2019 e la rappresentazione degli effetti della manovra finanziaria sottesa alla Proposta Concordataria sulla Posizione Finanziaria Netta complessiva del Gruppo Astaldi. Dette informazioni sono tratte dal Comunicato Astaldi del 12 settembre 2019 e attengono al Perimetro in Continuità di Astaldi oggetto dell'Offerta.

## Ricavi ed EBITDA

Dati di Conto Economico (Euro/milioni)	Primo semestre 2019
Ricavi	716
EBITDA	30

## Posizione Finanziaria Lorda e Netta, accompagnata dalla rappresentazione degli effetti del Piano di Astaldi

(Euro/milioni)	30/06/2019 PFN ante- manovra	Effetti Manovra Finanziaria		30/06/2019 rettificato PFN rettificata
		Effetti esdebitazio- ne e costituzione del Patrimonio Destinato	Altri effetti della manovra finanziaria 1	
Debiti finanziari verso Istituti di credito e Bondholder	(2.406)	2.283	81	(42)
Debiti per escussioni	(368)	359	-	(8)
Debiti per leasing	(55)	-	-	(55)
<b>Posizione Finanziaria Lorda</b>	<b>(2.829)</b>	<b>2.642</b>	<b>81</b>	<b>(105)</b>
Disponibilità liquide	219	-	(8)	211
Crediti Finanziari a breve termine	13	-	-	13
Titoli a breve termine	21	-	-	21
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(2.576)</b>	<b>2.642</b>	<b>73</b>	<b>140</b>
Posizione Finanziaria Netta gruppi in dismissione e delle attività operative cessate	181	(231)	-	(50)
<b>Posizione Finanziaria Netta come da comunicazione ESMA (Ex CESR) del 10 febbraio 2005</b>	<b>(2.395)</b>	<b>2.412</b>	<b>73</b>	<b>90</b>
Crediti Finanziari a lungo termine	35	-	-	35
Titoli a lungo termine	4	-	-	4
<b>Posizione Finanziaria Netta Complessiva</b>	<b>(2.355)</b>	<b>2.412</b>	<b>73</b>	<b>130</b>

(1) Gli "Altri effetti della manovra finanziaria" sono sostanzialmente relativi all'aumento di capitale, al pagamento dei creditori privilegiati e delle spese prevedibili, al rimborso della prima tranche del finanziamento di Fortress.

Nel Comunicato Astaldi del 12 settembre 2019, Astaldi evidenzia inoltre, tra l'altro, che le "Informazioni 2019": (i) «hanno carattere meramente gestionale e non sono tratte da situazioni di stato patrimoniale o di conto economico approvate dal Consiglio di Amministrazione della Società – che ha rinviato l'approvazione di ogni documentazione contabile annuale e infrannuale successiva al 31 marzo 2018 ad un momento successivo al voto dei creditori di Astaldi sul Piano – e, pertanto, non sono state oggetto di alcuna certificazione da parte del revisore della Società. Le Informazioni 2019 non rappresentano e non intendono rappresentare, né la situazione finanziaria, economica e patrimoniale di Astaldi, né una stima degli effettivi risultati del Gruppo nel periodo di riferimento»; e «tengono conto degli effetti riferiti all'applicazione dell'IFRS 16». Nello stesso Comunicato Astaldi, si precisa inoltre che: «I prospetti sopra riportati sono da intendere come prospetti consolidati adjusted post-manovra relativi alle attività di continuità aziendale del Gruppo e tengono pertanto conto di tutte le valutazioni formulate ai fini della stessa continuità».

Si precisa che il Prospetto non contiene alcuna rappresentazione degli effetti proforma derivanti dalla potenziale integrazione con Astaldi, in quanto i dati contabili del Gruppo Salini Impregilo e i dati gestionali del Gruppo Astaldi non sono comparabili. Inoltre, tenuto conto della circostanza che, alla data della Nota di Sintesi, la procedura di concordato che interessa Astaldi è ancora in corso di svolgimento e sussistono pertanto incertezze in merito al relativo esito, non è valutabile l'impatto sulle prospettive reddituali, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Salini Impregilo derivante da un'eventuale operazione di consolidamento industriale di Astaldi.

### **- Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente? -**

Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi dell'Emittente. Si invita, in ogni caso, l'investitore a prendere attenta visione di ciascuno dei fattori di rischio contenuti nel Prospetto, nella sua versione integrale. La numerazione dei seguenti fattori di rischio corrisponde alla numerazione indicata nel Documento di Registrazione.

1.1.1 Rischi connessi all'ammontare dell'indebitamento finanziario dell'Emittente e ai relativi vincoli e impegni: Al 30 giugno 2019, l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo Salini Impregilo risultava pari a Euro 2.399,8 milioni, in aumento rispetto al 31 dicembre 2018, in cui lo stesso ammontava a Euro 2.338,5 milioni. Il Gruppo è esposto al rischio di conseguire flussi di cassa e margini reddituali non congrui e non coerenti temporalmente rispetto ai flussi di cassa in uscita e ai costi legati all'indebitamento, tenendo altresì conto delle clausole di rimborso anticipato obbligatorio previste dai contratti finanziari e dai prestiti obbligazionari. Al verificarsi delle predette circostanze, in assenza di tempestive azioni volte a reperire le risorse finanziarie necessarie per far fronte agli impegni del Gruppo, si determinerebbe una situazione di tensione finanziaria idonea a produrre impatti negativi rilevanti sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo stesso, con possibili perdite anche rilevanti sull'investimento in azioni di Salini Impregilo. Infine, il verificarsi di un evento che attivi la clausola di Cross-Default presente in taluni finanziamenti potrebbe anche determinare, in assenza di tempestive azioni volte a reperire le risorse finanziarie, una situazione di tensione finanziaria idonea a produrre impatti negativi rilevanti sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo stesso, tali da compromettere la prospettiva della continuità aziendale.

1.1.2 Rischi connessi ad esigenze di liquidità: Il Gruppo è esposto al rischio di liquidità, inteso come rischio di non riuscire a far fronte alle esigenze di cassa contingenti e temporanee delle singole commesse. Un'eventuale crisi di liquidità del Gruppo potrebbe avere effetti negativi di rilevante entità, anche in relazione alla prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo.

1.2.9 Rischi legati all'andamento della redditività dell'Emittente: Il risultato netto consolidato delle attività continuative (ovvero di quelle attività che non rientrano nella definizione di attività operativa cessata in base al principio contabile IFRS 5) del Gruppo è stato oggetto di oscillazioni nel recente passato. In particolare, con riguardo a tale risultato netto delle attività continuative consolidato, si è registrato: (i) al 31 dicembre 2018, una perdita pari a Euro 73,5 milioni; (ii) al 30 giugno 2019, un utile per Euro 74,5 milioni. Sebbene, in base al Piano Industriale Stand-Alone, l'Emittente si attenda un sostanziale mantenimento dei propri margini reddituali, nel caso in cui le assunzioni ivi contenute non si verificassero o si verificassero secondo tempi e misure diverse rispetto a quanto ipotizzato, si potrebbero manifestare impatti negativi anche significativi sui margini reddituali del Gruppo Salini Impregilo. Il Gruppo è pertanto esposto al rischio di future variazioni negative della redditività.

1.2.1 Rischi connessi all'attività internazionale del Gruppo: Al 30 giugno 2019, l'83,5% dei ricavi totali era stato generato all'estero (l'82% in riferimento ai ricavi Adjusted). Alla medesima data, il Portafoglio Ordini relativo a progetti situati al di fuori del territorio italiano rappresentava circa il 73% del Portafoglio Ordini (67% rispetto al Portafoglio Ordini Costruzioni e Concessioni). Considerato che una porzione consistente delle attività del Gruppo è svolta all'estero, il Gruppo è esposto a rischi di varia natura connessi alla situazione interna ai singoli paesi in cui lo stesso opera.

1.2.2 Rischi connessi alle operazioni di integrazione ipotizzate nell'ambito del Progetto Italia e all'Operazione Astaldi: Con riferimento al Progetto Italia, l'Emittente è esposto al rischio che, successivamente alla rea-

lizzazione della prospettata Operazione Astaldi e/o di alcuna delle operazioni di acquisizione e/o integrazione nell'ambito del Progetto, 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, ovvero che eventuali manleve e clausole di indennizzo contenute nei contratti di acquisizione non siano, in tutto o in parte, attivabili, o si rivelino insufficienti a far fronte a tali passività. Inoltre, si potrebbero avere effetti negativi sull'attività e sui risultati del Gruppo, nonché sulla relativa reputazione, con possibili ripercussioni negative anche sul prezzo di mercato degli strumenti finanziari emessi dell'Emittente. Alla Data del Documento di Registrazione, non vi è alcuna certezza che il Gruppo Salini Impregilo, ad esito della realizzazione degli investimenti pianificati nell'ambito del Progetto Italia, sia in grado di sviluppare i propri margini reddituali, ciò anche nell'ipotesi in cui, a seguito e per effetto dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, affluissero alla Società risorse in misura sufficiente per realizzare il Progetto Italia.

1.2.6 Rischi connessi alle politiche di investimento nel settore pubblico: Gli appalti con enti pubblici rappresentano la grande maggioranza dei progetti in corso di svolgimento (l'85,6% del Portafoglio Ordini del Gruppo al 30 giugno 2019). La circostanza che i committenti del Gruppo siano per la maggior parte soggetti di diritto pubblico espone il Gruppo a rischi connessi a cambiamenti negativi delle politiche di investimento nel settore pubblico.

1.2.7 Rischio di credito e di inadempimento da parte di terzi: Al 30 giugno 2019, il Gruppo vantava crediti commerciali per un ammontare di complessivi Euro 2.072,1 milioni, pari al 26,7% del totale dell'attivo consolidato, in aumento rispetto al 31 dicembre 2018, quando i crediti commerciali ammontavano a Euro 1.931 milioni, pari al 25,9% dell'attivo consolidato. Il Gruppo è esposto al rischio che le controparti contrattuali di quest'ultimo (prevalentemente, committenti, partner di progetto, subappaltatori e controparti finanziarie) non adempiano alle rispettive obbligazioni contrattuali di pagamento o di diversa prestazione.

1.2.8 Rischi connessi al mancato rispetto di milestone e benchmark contrattuali: Il Gruppo è esposto al rischio di ritardi nell'esecuzione delle opere ovvero di mancato conseguimento degli standard qualitativi e quantitativi contrattuali a causa di problemi operativi, cause di forza maggiore o altre circostanze imprevedibili.

1.3.1 Rischi connessi al contenzioso: Alla Data del Documento di Registrazione, il petitum in quota dell'Emittente del contenzioso passivo quantificato o quantificabile del Gruppo è pari a circa Euro 1.278 milioni, a fronte del quale sono stati stanziati complessivi fondi rischi relativi ai contenziosi pari a Euro 19,9 milioni e iscritti debiti per Euro 102,3 milioni. Il Gruppo è esposto al rischio di soccombenza nei principali giudizi di cui è parte, eventualmente per importi significativamente superiori a quelli accantonati nel proprio bilancio alla Data del Documento di Registrazione, oltre alla possibilità che insorgano ulteriori e nuovi contenziosi non conosciuti o conoscibili dall'Emittente alla Data del Documento di Registrazione.

1.1.3 Rischi connessi al possibile deterioramento del merito di credito dell'Emittente e degli strumenti finanziari emessi da quest'ultimo: Eventuali declassamenti dei giudizi di rating attribuiti all'Emittente e/o agli strumenti finanziari emessi da quest'ultimo potrebbero limitare l'accesso al mercato dei capitali da parte del Gruppo e incrementare il costo della raccolta e/o del rifinanziamento dell'indebitamento in essere. I più recenti giudizi di rating delle agenzie Fitch e Standard & Poor's hanno determinato una riduzione del merito di credito precedentemente assegnato (c.d. "downgrade"). A giudizio delle agenzie di rating, il nuovo livello risente dell'indebolimento del profilo finanziario del Gruppo connesso all'incremento dell'indebitamento e all'indebolimento dei flussi di cassa operativi. L'outlook negativo riflette le incertezze, alla data di rilascio dei giudizi, con riguardo all'impatto sull'Emittente connesso alla prospettata Operazione Astaldi.

### SEZIONE III – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

#### - Quali sono le principali caratteristiche dei titoli? -

- **Tipologia e classe:** i titoli sono le Nuove Azioni Ordinarie, prive di valore nominale espresso, che saranno emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale, aventi godimento regolare e che avranno le stesse caratteristiche delle Azioni Ordinarie dell'Emittente in circolazione.
- **ISIN:** IT0003865570. **Valuta:** Euro.
- **Diritti connessi alle Nuove Azioni Ordinarie:** hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono ai possessori i medesimi diritti amministrativi e patrimoniali delle Azioni Ordinarie. Il Nuovo Statuto dell'Emittente che entrerà in vigore alla Data di Esecuzione introduce, sebbene in via differita, la maggiorazione del diritto di voto attribuito alle Azioni Ordinarie.
- **Rango delle Nuove Azioni Ordinarie nella struttura di capitale dell'Emittente in caso d'insolvenza:** in caso di insolvenza, conferiscono ai loro titolari il diritto di partecipazione alla ripartizione del capitale a seguito di liquidazione dell'Emittente solo successivamente al soddisfacimento dei creditori sociali. Le Azioni di Risparmio emesse dall'Emittente, rappresentanti alla data della Nota di

<p>Sintesi lo 0,327% del capitale sociale <i>ante</i> Aumento di Capitale, hanno prelazione nel rimborso del capitale rispetto alle Azioni Ordinarie.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità dei titoli:</b> non sussistono limitazioni alla libera negoziabilità delle Azioni Ordinarie.</li> <li>• <b>Politica in materia di dividendi o pagamenti:</b> l'Emittente non ha adottato una politica di distribuzione dei dividendi, fatti salvi i limiti derivanti dai contratti di finanziamento a medio-lungo termine in essere.</li> </ul>
<p><b>- Dove saranno negoziati i titoli? -</b></p>
<p>Le Nuove Azioni Ordinarie saranno negoziate sul MTA.</p>
<p><b>- Ai titoli è connessa una garanzia? -</b></p>
<p>Alle Azioni Ordinarie (incluse le Nuove Azioni Ordinarie) non è connessa alcuna garanzia.</p>
<p><b>- Quali sono i principali rischi specifici dei titoli? -</b></p>
<p>Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi relativi alle Azioni Ordinarie (incluse, pertanto, le Nuove Azioni Ordinarie). Si invita, in ogni caso, l'investitore a prendere attenta visione di ciascuno dei fattori di rischio contenuti nel Prospetto, nella sua versione integrale. La numerazione dei seguenti fattori di rischio corrisponde alla numerazione indicata nella Nota Informativa.</p> <p><i>1.1.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle Azioni Ordinarie: Non è possibile garantire che si mantenga un mercato liquido per le Azioni Ordinarie della Società, né che l'andamento dei prezzi e dei volumi negoziati sia stabile, con conseguenti possibili impatti negativi sul prezzo di mercato al quale le Azioni Ordinarie potrebbero essere vendute.</i></p> <p><i>1.1.4 Rischi connessi alla limitata contendibilità dell'Emittente: A esito dell'Aumento di Capitale, pur divenendo l'Emittente formalmente contendibile per effetto della perdita da parte di Salini Costruttori del controllo di diritto sull'Emittente medesima, in virtù delle pattuizioni parasociali di cui all'Accordo di Investimento con CDPE, per tutta la durata del Progetto Italia Salini Costruttori e CDPE continueranno a mantenere congiuntamente nella Società una partecipazione significativa e Salini Costruttori continuerà a designare la maggioranza dei componenti il Consiglio di Amministrazione e a controllare l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF. Tale contendibilità sarà pertanto limitata.</i></p>
<p><b>SEZIONE IV – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE IN UN MERCATO REGOLAMENTATO</b></p>
<p><b>- A quali condizioni posso investire in questo titolo e qual è il calendario previsto? -</b></p>
<p>Non applicabile, in quanto il Prospetto è redatto ai soli fini dell'ammissione alla negoziazione sul MTA delle Nuove Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale.</p>
<p><b>- Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione? -</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione:</b> l'Emittente.</li> </ul>
<p><b>- Perché è redatto il presente Prospetto? -</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Ammissione a quotazione:</b> Il Prospetto è redatto ai soli fini dell'ammissione alle negoziazioni delle Nuove Azioni Ordinarie, rivenienti dall'Aumento di Capitale.</li> </ul>

- **Ragioni dell’Aumento di Capitale:** supportare, in via prioritaria, le linee strategiche relative al Progetto Italia e, più in generale, il Piano Industriale, ivi inclusa pertanto l’Operazione Astaldi. I proventi derivanti dall’Aumento di Capitale, al netto delle spese connesse al Collocamento Istituzionale, sono stimati in circa Euro 592.225.000.
- **Potenziati conflitti di interesse:** (i) ciascuna delle Banche Garanti, dei *Co-Lead Manager*, e/o le società in rapporto di controllo con le stesse ha un interesse in relazione all’emissione delle Nuove Azioni Ordinarie nell’ambito dell’Aumento di Capitale in quanto hanno percepito e/o percepiranno commissioni a fronte degli impegni assunti nell’ambito dell’Accordo Preliminare di Garanzia e/o del Contratto di Collocamento e Garanzia, a seconda del caso; (ii) Salini Costruttori ha sottoscritto un contratto di finanziamento con Banca IMI S.p.A., Intesa Sanpaolo (che riveste altresì il ruolo di Banca Finanziatrice) e Natixis (che riveste anche il ruolo di Banca Garante), ai sensi del quale le Azioni Ordinarie di tempo in tempo possedute da Salini Costruttori sono state costituite in pegno a beneficio dei citati istituti finanziari; (iii) Bofa Securities (per il tramite di una società collegata a Merrill Lynch International) e Natixis agiscono, altresì, in qualità di *advisor* finanziario dell’Emittente; (iv) le Banche Garanti, le Banche Finanziatrici, i *Co-Lead Manager* e/o le società rispettivamente controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse, nello svolgimento delle proprie ordinarie attività, hanno e/o potrebbero concedere finanziamenti o stipulare accordi finanziari di altra natura con l’Emittente, Salini Costruttori e uno o più degli altri soggetti che si sono impegnati o sono comunque interessati a sottoscrivere le Nuove Azioni Ordinarie. A fini di mera completezza, si segnala che, alla data della Nota di Sintesi, Pietro Salini esercita la carica di amministratore delegato sia dell’Emittente, sia di Salini Costruttori, società che esercita attività di direzione e coordinamento dell’Emittente ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile. Alessandro Salini, a sua volta, esercita la carica di consigliere sia dell’Emittente, sia di Salini Costruttori. Per quanto occorrer possa, si segnala altresì che l’avv. Roberto Cera, che riveste la carica di amministratore di Salini Impregilo, fa parte dello Studio legale BonelliErede, che ha svolto il ruolo di consulente legale della Società in relazione alla predisposizione del Prospetto. Lo stesso vale per l’avv. Sergio Erede e l’avv. Daniele Gambirasio, i quali sono stati nominati amministratori di Salini Costruttori dall’assemblea ordinaria di quest’ultima tenutasi in data 9 ottobre 2019, con efficacia sospensivamente condizionata all’approvazione di talune modifiche statutarie da parte dell’assemblea straordinaria di Salini Costruttori medesima. Tale assemblea straordinaria, alla data della Nota di Sintesi, risulta essere stata fissata per l’11 novembre 2019.