

Milano, 2 luglio 2012

COMUNICATO STAMPA

- ⇒ **ASTM, INVESTITORE DI LUNGO PERIODO E AZIONISTA DI MAGGIORANZA RELATIVA, PRESENTA LE LINEE GUIDA PER SOSTENERE ATTIVAMENTE LO SVILUPPO DI IMPREGILO PER IL PERIODO 2012-2016**
- ⇒ **TOTALE APPOGGIO AL PIANO DI SVILUPPO STRATEGICO 2012-2016 DI IMPREGILO AUTONOMA ED INDIPENDENTE**
- ⇒ **FOCUS SUL MODELLO DI BUSINESS “COSTRUIRE – GESTIRE – CEDERE”**
- ⇒ **LE SINERGIE TRA I DUE GRUPPI IN ITALIA E NEL MONDO ELEMENTO CHIAVE PER LA CRESCITA**

ASTM ha espresso totale appoggio al Piano di sviluppo strategico 2012-2016 di Impregilo e illustra le linee strategiche per sostenere attivamente lo sviluppo di Impregilo per il periodo 2012-2016.

Il Gruppo Gavio ha investito in Impregilo ingenti risorse fin dal 2005 e – per il tramite di ASTM - ha acquisito il controllo del 100% di IGLI (che detiene il 29,96% di Impregilo) nel marzo 2012; ASTM è pronta a esercitare pienamente il ruolo di investitore di lungo termine di Impregilo per la realizzazione del suo ambizioso “Piano strategico 2012-2016”, attraverso il *know how* disponibile, nella rigorosa salvaguardia delle rispettive autonomie ma in un’ottica di fruttuosa collaborazione.

Le competenze e le *expertise* uniche sviluppate dalla ASTM sin dal 1928 nella costruzione, *engineering* e gestione di grandi infrastrutture complesse, con un *focus* particolare sulle costruzioni in regime di concessione, saranno messe a disposizione anche di Impregilo per consentire alla società di raggiungere rapidamente e sinergicamente i propri obiettivi. Inoltre aumenteranno, per i due Gruppi, le opportunità di competere più efficacemente nelle gare per infrastrutture complesse in tutto il mondo, in una logica di reciprocità.

Il Gruppo ASTM ha realizzato, nel 2011, un fatturato pari a 961 milioni di euro, un EBITDA pari a 588 milioni di euro e un Utile netto – quota Gruppo pari a 104 milioni di euro.

Negli scorsi anni il Gruppo ASTM ha continuato ad investire risorse molto rilevanti per lo sviluppo infrastrutturale del paese (quali, ad esempio, la costruzione dell’autostrada Asti-Cuneo, i lavori riguardanti la modernizzazione e l’ampliamento delle tratte - ivi inclusa la tratta A4 Torino – Milano - i lavori per la sicurezza delle tratte e la manutenzione ordinaria e straordinaria). Nel 2012 sono previsti investimenti pari a 394,4 milioni di euro, nel 2013 655,8 milioni di euro e, nel 2014, 628,1 milioni di euro.

IGLI, interamente controllata da ASTM, ha – quale unico asset - la partecipazione, pari al 29,96 %, di Impregilo.

Totale appoggio al piano di sviluppo strategico 2012-2016 di Impregilo, autonoma ed indipendente

ASTM continuerà a supportare, con totale convinzione, il Piano strategico 2012-2016 di Impregilo ed il suo modello di business (focalizzato su un *mix* bilanciato nei settori costruzioni e costruzioni in regime di concessione) ed è convinta che tale modello permetterà ad Impregilo stessa di continuare a creare significativo valore per tutti i suoi *stakeholder* nei prossimi anni.

La grande solidità patrimoniale e finanziaria, l'ulteriore rafforzamento in selezionati paesi con elevati potenziali di crescita (ma con un profilo di rischio limitato), l'elevatissima qualità del suo *management* e dei suoi tecnici, ed il *track-record* di eccellenza dimostrato da Impregilo nella realizzazione di grandi opere infrastrutturali in tutto il mondo, sono gli elementi fondanti che le permetteranno di raggiungere i suoi ambiziosi traguardi e di creare significativo valore sostenibile a vantaggio di tutti i suoi azionisti.

Le stime¹ per il periodo 2005 – 2030 riguardanti i soli investimenti previsti in nuove infrastrutture stradali e ferroviarie nel mondo sono pari a 8 trilioni di dollari. In particolare in Europa 3,2 trilioni di dollari, in Nord America 0,9 trilioni di dollari, in Sud America 1,0 trilioni di dollari, in Asia 2,2 trilioni di dollari, in Africa 0,4 trilioni e in Medio Oriente 0,3 trilioni.

Il successo del modello “Costruire-Gestire-Cedere”

Il modello “Costruire-Gestire-Cedere” ha dimostrato, attraverso, ad esempio, la straordinaria creazione di valore di Impregilo dell'investimento in Ecorodovias, di essere un modello vincente e capace di creare significative risorse finanziarie (a disposizione della società per intraprendere nuove iniziative *greenfield*) di continuare ad assicurare una solidità patrimoniale che già ora è ai vertici del sistema e di continuare ad assicurare una politica di dividendi sostenibile nel lungo termine. In tale ambito, il management di Impregilo ha dimostrato – nel periodo 2005/2011 - una grande capacità nel creare significativo valore per gli azionisti (generando un rendimento annuale del capitale superiore al 50%); in particolare (importi in milioni di euro) :

Valore di Mercato di Ecorodovias	1.000
Valore di iscrizione (riportato nel bilancio di I.I.I. N.V.)	235
Rivalutazione di Ecorodovias (A)	765
Incremento p.netto consolidato Impregilo 30/6/05-31/12.11 (B)	860
Totale creazione di valore nel periodo (30/6/2005 - 31/12/2011) (A+B)	1.625
Numero anni (2005-2011)	7
Incremento di valore per anno (C)	232
Patrimonio netto consolidato Impregilo al 30/6/2005 (D)	461
Rendimento annuale (C/D)	50,3%

La futura possibile cessione di quote in partecipazione in opere gestite in concessione da parte di Impregilo ad investitori di lungo termine interessati ad asset *brownfield* permetterà alla società di liberare ulteriore significativo capitale investito, a totale vantaggio della società e dei suoi azionisti.

Lo sviluppo di nuove iniziative *greenfield* cuore dell'espansione futura

Come è noto, nel mondo è presente una *pipeline* superiore ai 110 miliardi di dollari di progetti “Costruire-Gestire-Cedere”. Negli Stati Uniti sono previsti lavori per 43 miliardi di dollari, in Brasile per di 7 miliardi, nell'Est Europa per 13 miliardi e nella sola Turchia per 32 miliardi.

¹ Fonte Bain&Co.

ASTM – AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A.

ASTM ritiene fondamentale sviluppare ulteriormente, insieme ad Impregilo, queste significative opportunità e, nell'interesse degli *stakeholder* di entrambe le società, valuterà la possibilità di trovare occasioni di co-investimento e di creazione di sinergie operative (soprattutto nella costruzione e gestione di concessioni autostradale): questo al fine di aggiudicarsi nuovi grandi progetti in tutto il mondo e far prevalere aziende italiane nei confronti degli agguerriti concorrenti internazionali.

Le numerose *partnership* sviluppate dalle due società negli scorsi anni (ad esempio, in Italia, nelle Tangenziali Esterne di Milano, nella Pedemontana Piemontese, nel raccordo del porto di Ancona o all'estero in Ecorodovias) dimostrano che le opportunità di business sono molto rilevanti e rappresentano una sfida importante per il futuro di entrambe le società.

Il Presidente

Gian Maria Gros-Pietro

Per maggiori informazioni:

Moccagatta associati

Tel. 02 86451695 / 02 8451419

segreteria@moccagatta.it

ASTM – Autostrada Torino-Milano S.p.A.

Sede: Corso Regina Margherita, 165 10144 Torino – Uffici: Via Bonzanigo, 22 – 10144 Torino (Italia)

Telefono (011) 43.92.111 (ric. aut.) – Telefax (011) 43.92.218

astm@autostradatomilano.it

Sito Internet: www.autostradatomilano.it

Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.
