

CONDOTTE

OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO

GIUGNO 2019



Condotte S.p.A.
Fondata il 7 aprile 1880
in Amministrazione Straordinaria



CONDOTTE AT A GLANCE

€1.650mln¹

Valore della
Produzione a finire

€188mln¹

Margine di
commessa a finire

€204mln¹

Flusso a finire

~850

Progetti
completati

15+

Paesi dove Condotte
ha operato

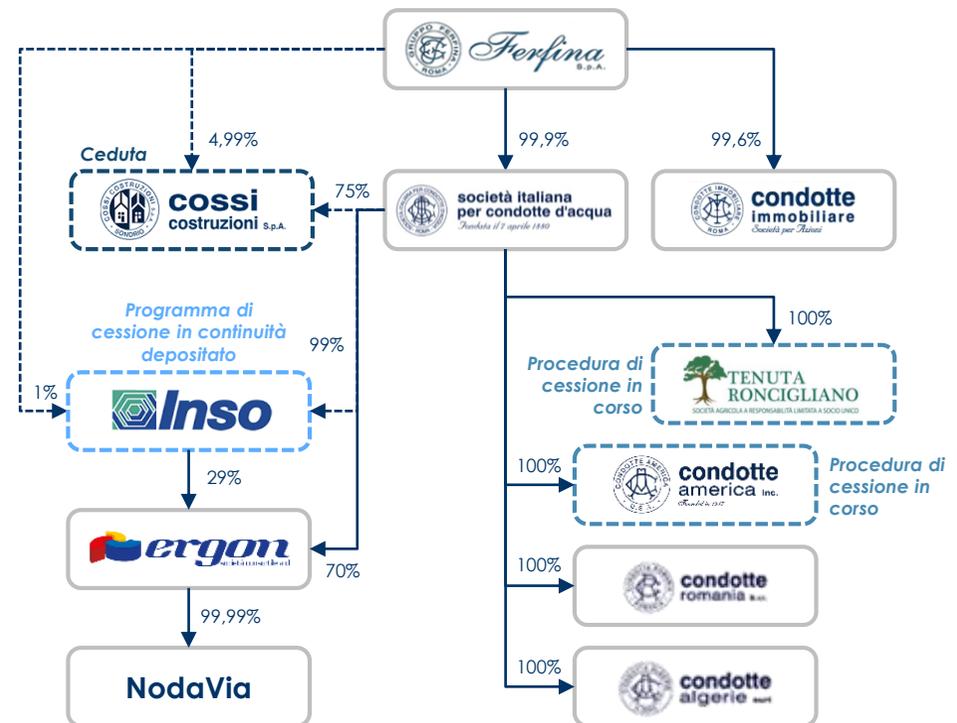
>1.000¹

Dipendenti

Descrizione generale

- **Fondata a Roma nel 1880**, Società Italiana per Condotte d'Acqua S.p.A. in A.S. ("Condotte" o la "Società") opera nel settore delle **costruzioni di grandi opere pubbliche infrastrutturali a livello globale** (in particolare in Europa, Africa e USA)
- Condotte è specializzata in:
 - **Opere stradali:** ponti, gallerie, viadotti, superstrade e autostrade
 - **Opere ferroviarie:** metropolitane, stazioni, linee a lunga percorrenza
 - **Lavori marittimi:** complessi portuali civili e industriali, bacini di carenaggio e darsene, moli e dighe
 - **Dighe e opere idrauliche:** dighe, canali, condutture
 - **Edilizia:** edifici civili e industriali
 - **Restauri:** opere di restauro e conservazione
- Condotte svolge inoltre attività di gestione da (i) contratti di **facility management** e (ii) **servizi derivanti da concessioni**, principalmente nel **comparto ospedaliero**
- Condotte è in regime di **Amministrazione Straordinaria** ("A.S.") dal **6 agosto 2018** e i **Commissari Straordinari** sono stati individuati nelle persone di **Giovanni Bruno, Gianluca Piredda e Matteo Uggetti** (i "Commissari")

Struttura sintetica del gruppo



KEY INVESTMENT HIGHLIGHTS

1

Consolidata esperienza, maturata sin dal 1880, nel settore delle **costruzioni** e **storica presenza sui mercati esteri**

2

Elevata qualità del management e **know-how di processo** ai vertici del settore

3

Dimensioni aziendali, massa critica e capacità tecniche per operare come **General Contractor** sul mercato nazionale ed estero

4

Integrata specializzazione aziendale nei settori trainanti delle **opere infrastrutturali** (gallerie, viadotti, dighe, opere stradali, ferroviarie, marittime e aeroportuali)

5

Certificazione dell'intero **sistema aziendale** alle **normative internazionali** in tema di **qualità, sicurezza** e **gestione ambientale**

6

Adozione ed attuazione di un **Codice Etico** e di un **idoneo modello organizzativo** in continuo aggiornamento



Condotte S.p.A.
Fondata il 7 aprile 1880
in Amministrazione Straordinaria

PRINCIPALI LAVORI REALIZZATI

A

INFRASTRUTTURE STRADALI

Tangenziale Nord Padova Lotto I (Italia)



Ponte Sidney Lanier (USA)



Traforo del Monte Bianco (Italia)



Autostrada Barcellona-Tarragona (Spagna)



Autostrada Mestre-Vittorio Veneto (Italia)



Tangenziale di Conway (USA)



B

OPERE FERROVIARIE E METROPOLITANE

Linea AV Milano-Napoli Nodo di Bologna (Italia)



Metrop. di Roma Linea B Termini-Rebibbia (Italia)



Metrop. di Roma Linea A (Italia)



Linea AV Roma-Napoli (Italia)



Linea Direttissima Roma-Firenze (Italia)



Linea AV/AC Torino-Milano (Italia)



C

PORTI E OPERE IDRAULICHE

Impianto Idroelettrico di Karakaya (Turchia)



Acquedotto di Skikda (Algeria)



Porto Gasiero Ras Laffan (Qatar)



Risanamento delle rive Zattere a Venezia (Italia)



Porto Industr. Petroliifero di Sines (Portogallo)



Diga Fiume Flumendosa a Nuoro (Italia)



D

OPERE EDILI

Ayla Oasis Project (Giordania)



Palazzo di Giustizia di Torino (Italia)



Albergo Sheraton Tre Fontane di Roma (Italia)



Complesso residenziale Belfiore Mantova (Italia)



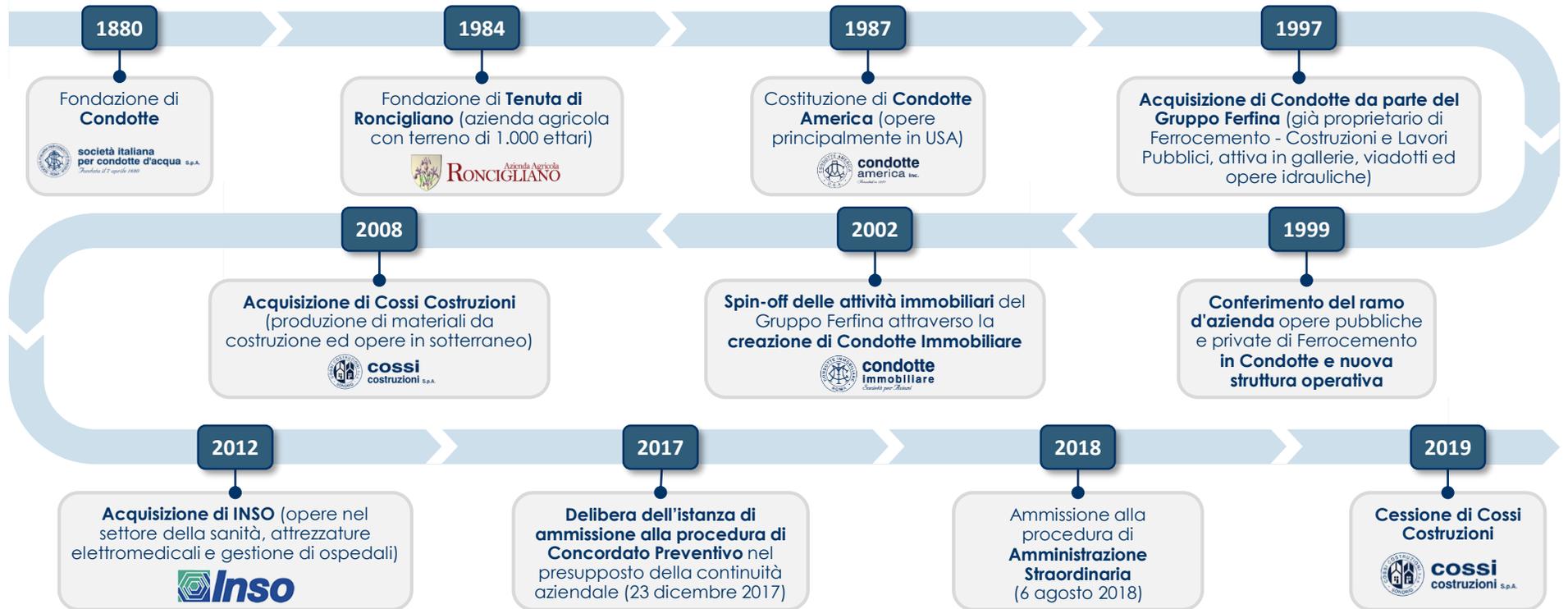
Restauro Palazzo Pesaro a Venezia (Italia)



Ospedale Bambino Gesù a Roma (Italia)



STORIA DI CONDOTTE E SVILUPPI RECENTI



Sviluppi recenti - Amministrazione Straordinaria

- In data 4 marzo 2019, i Commissari Straordinari della Società hanno presentato al Ministro dello Sviluppo Economico ("**MISE**") il programma ai sensi dell'art. 4 comma secondo della Legge Marzano (il "**Programma**"), che si basa su un piano di cessione delle attività e dei complessi aziendali facenti capo a Condotte
- A seguito del parere favorevole del comitato di sorveglianza ottenuto in data 17 aprile 2019, in data **23 aprile 2019 il MISE ha autorizzato l'esecuzione del programma di cessione in continuità**
- La Società ha finalizzato un **finanziamento di €60mln** (la "**Nuova Finanza**"), **assistito da garanzia statale** secondo la normativa di riferimento, **con un primario pool di istituzioni finanziarie**. Le risorse disponibili saranno utilizzate da Condotte per il **finanziamento delle opere** facenti parte del cosiddetto "**Ramo Core**", e più in generale, per l'**implementazione del Programma**

LINEE GUIDA DEL PROGRAMMA

Il programma di cessione in continuità si basa su 2 linee guida principali

A Identificazione - sulla base di alcuni criteri di seguito dettagliati - di un **perimetro di commesse / concessioni suscettibili di continuità operativa** le cui **esigenze finanziarie sono supportate dalla Nuova Finanza** richiesta alle banche finanziatrici per complessivi €60mln

- **Continuità operativa** funzionale a tutelare il valore (economico, finanziario, occupazionale e strategico) sottostante ciascuna commessa
- **Massimizzazione della valorizzazione** tramite la **cessione del Ramo Core**

Criteri di definizione del Ramo Core

- 1** **Redditività:** prospettive di redditività positiva
- 2** **Generazione di cassa:** ciclo finanziario positivo
- 3** **Prosecuzione:** commesse rilevanti da un punto di vista strategico (e.g. rapporti commerciali, eventuali integrazione lavori)
- 4** **Finanziabilità:** fabbisogni finanziari coerenti e sostenibili
- 5** **Unitarietà:** considerazione di logiche unitarie nella gestione dei rapporti commerciali (esistenza di commesse ascrivibili allo stesso committente)
- 6** **Tutela dei livelli occupazionali**

B Identificazione del **perimetro d'azienda non caratteristico inclusivo di commesse / assets aziendali** che, per la loro natura o specifiche contingenze, **sono e saranno oggetto di separate e specifiche procedure di cessione** (il "Ramo Non Core")

STRUTTURA DELL'ATTIVO DI CONDOTTE

Attivo Condotte

RAMO CORE

RAMO NON CORE

COMMESSE

Tlalat	
Rocade	
Tunnel del Brennero	
Kuwait RA 200	
Roma – Viterbo	
Policlinico di Caserta	
Lotto diretto (Lioni - Grottaminarda)	
Infrasud (Lioni - Grottaminarda)	
SAF 3 (Lioni - Grottaminarda)	
Città della Salute	
Porto di Otranto	
Carcere di Bolzano	
Biblioteca di Bolzano	

PARTECIPAZIONI

Condotte America	
Tenuta Roncigliano	
Cossi Costruzioni	
Macedonia (CI Power - IMPG)	
Pisamover	
C2i	

CONSORZI ALTA VELOCITÀ

COCIV / IRICAV 2 (Ramo Ferroviario)	
CEPAV 2 ¹	

RESIDUO NON CORE

Claims Italia
Claims estero
Residuo non core

Mantenimento continuità operativa e valorizzazione

Commesse (e attivi loro funzionali) che presentano determinate specificità reddituali, finanziarie, strategiche ed occupazionali

Valorizzazione

Principali attività che, in virtù di specifiche caratteristiche, saranno oggetto di un autonomo percorso di cessione

COMMESSE INCLUSE NEL PERIMETRO DEL RAMO CORE

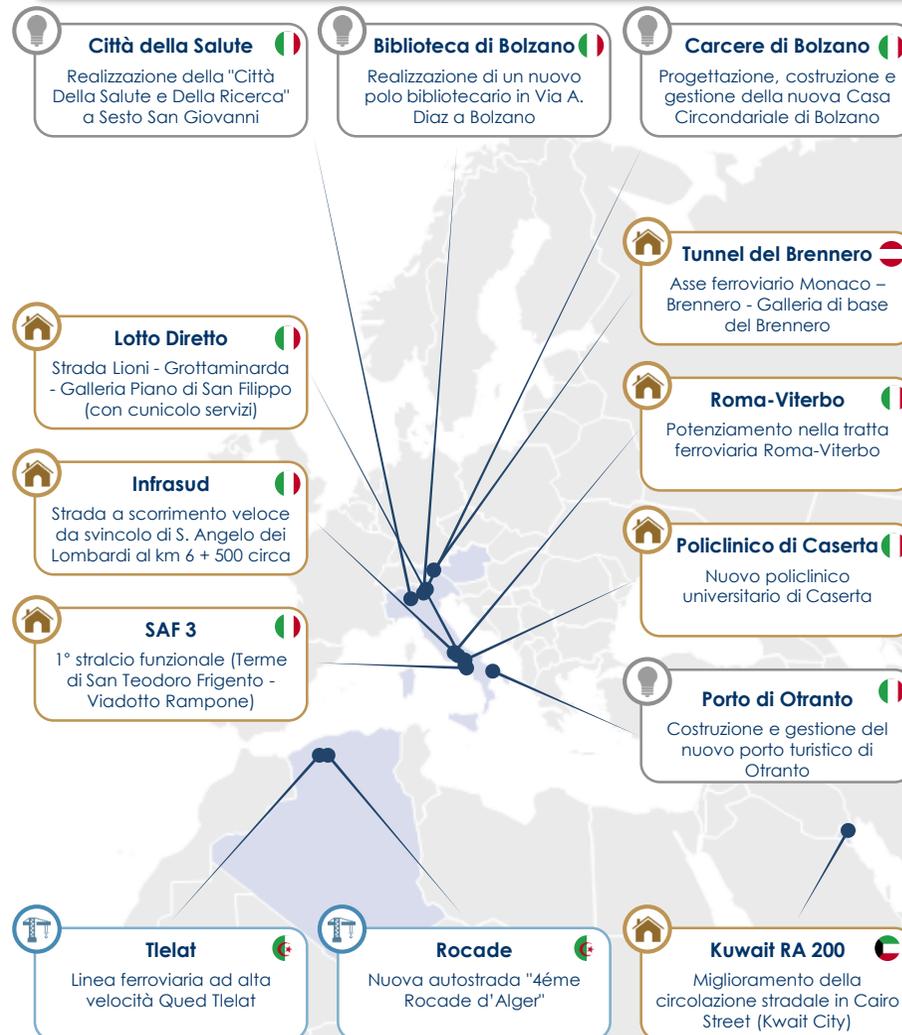
Unità Operative del Ramo Core

PRINCIPALI KPIs (€mln)

VdP a finire Margine a finire Flusso a finire

 U.O. Algeria Prosecuzione e completamento dei lavori nel paese nord africano	Tlalat			
	Rocade			
	U.O. Algeria	481		
 U.O. Infrastrutture e Opere Civili Realizzazione di opere infrastrutturali e civili	Tunnel del Brennero			
	Kuwait			
	Roma – Viterbo			
	Policlino di Caserta			
	Lioni-Grottaminarda - Lotto Dir.			
	Lioni-Grottaminarda - Infracrud			
	Lioni-Grottaminarda - SAF 3			
U.O. Infrastrutture e Opere Civili	965			
 U.O. Concessioni Commesse sotto regime concessorio (ad esclusione della Biblioteca di Bolzano, inserita per localizzazione geografica ed unitarietà del committente)	Città della Salute			
	Porto di Otranto			
	Carcere di Bolzano			
	Biblioteca di Bolzano			
	U.O. Concessioni	204		
Totale	1.650	188	204	

Presenza geografica



EVOLUZIONE TEMPORALE DELLE COMMESSE DEL RAMO CORE

APPROVAZIONE DEL PROGRAMMA

■ Previsione riavvio dei lavori
■ Previsione termine dei lavori

Commesse Ramo Core	2019			2020				2021				2022				Dal 2023			
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q				
 Tielat	x																		
 Rocade	x																		
 Tunnel del Brennero	x																		
 Kuwait	x																		
 Roma - Viterbo	x																		
 Policlinico di Caserta	x																		
 Lioni-Grottaminarda - Lotto Diretto																			
 Lioni-Grottaminarda - Infrasad																			
 Lioni-Grottaminarda - SAF 3																			
 Città della Salute ¹	x																		
 Porto di Otranto ¹																			
 Carcere di Bolzano ¹	x																		
 Biblioteca di Bolzano ¹	x																		

RAMO CORE - OVERVIEW DELLE COMMESSE

Commessa	Paese	SAL	Oggetto
 Tlelat	Algeria 	69%	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Realizzazione del Lotto 1 Oued Tlelat – Tlemcen della nuova linea ad alta velocità Oued Tlelat / Frontiera del Marocco (elettrificata a doppio binario) ➤ Parte del progetto internazionale della linea ferrovia denominata Trans Maghreb 
 Rocade	Algeria 	36%	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Realizzazione della tratta autostradale (33,3km) 4ème Rocade d'Alger, costituita da 2 carreggiate, ciascuna a 3 corsie di marcia ➤ L'autostrada si collega con l'autostrada A1 (Orano-Algeri) a circa 100 km ad Est di Algeri 
 Tunnel del Brennero	Austria 	0%	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Costruzione del lotto costruttivo H51 Pfnos-Brennero, da eseguirsi sul territorio di progetto relativo dell'asse ferroviario Monaco-Brennero-Galleria di Base del Brennero BBT ➤ La sezione costruttiva include 37km di canne di galleria principale, 9 km di cunicolo esplorativo e la fermata di emergenza a St. Jodok am Brenner 
 Kuwait RA 200	Kuwait 	0%	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Miglioramento della circolazione stradale e snellimento del traffico di Kwait City in Cairo Street e sulle arterie che la attraversano in corrispondenza di 3 incroci a raso ➤ I lavori includeranno la costruzione di 7 km di strade in superficie, l'abbassamento di Cairo Street per 2,3 km con realizzazione di 3 sottopassi, la realizzazione di 6 ponti veicolari, di 7 ponti pedonali e 5 ponti per sotto servizi e sistemi di drenaggio, illuminazione e segnaletica 
 Roma - Viterbo	Italia 	0%	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Realizzazione del 2° lotto del progetto di ammodernamento e potenziamento della ferrovia ex-concessa Roma-Viterbo nella tratta extraurbana Riano-Pian Paradiso ➤ L'intervento prevede la realizzazione di una linea con caratteristiche di metropolitana suburbana, il raddoppio della sede ferroviaria con tratte in variante di tracciato, l'eliminazione dei passaggi a livello e la riqualificazione delle stazioni di Morlupo e di Magliano 
 Policlinico di Caserta	Italia 	18%	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Lavori di completamento del Policlinico Universitario di Caserta annesso alla Facoltà di Medicina e Chirurgia della Seconda Università di Napoli 

RAMO CORE - OVERVIEW DELLE COMMESSE (SEGUE)

Commessa	Paese	SAL	Oggetto
 Lioni Grottaminarda	Italia 	7% 0% 57%	<ul style="list-style-type: none"> L'infrastruttura viaria Lioni-Grottaminarda costituisce il completamento del collegamento tra la A16 Napoli - Bari e la A2 Salerno - Reggio Calabria (parte del più ampio itinerario Agropoli - Contursi - Grottaminarda - Termoli) Lotto Diretto: Strada Lioni-Grottaminarda Galleria Piano di San Filippo con annesso cunicolo servizi Infrasud: Strada a scorrimento veloce Lioni-Grottaminarda (da svincolo di S. Angelo dei Lombardi al km 6 + 500) SAF 3: 1° stralcio funzionale (svincolo Terme di San Teodoro Frigento al viadotto Rampone)  
 Città della Salute	Italia 	0%	<ul style="list-style-type: none"> Realizzazione e gestione in project financing della Città della Salute di Milano Il progetto prevede la progettazione e costruzione di una nuova struttura all'avanguardia situata sull'ex area Falk di Sesto San Giovanni (linee guida architettoniche sviluppate da Renzo Piano) Il nuovo polo si svilupperà in diversi corpi ospedalieri e sarà dotato di 24 sale operatorie, 139 ambulatori e 3 torri per la ricerca, per oltre 600 posti letto. Al termine della costruzione, la commessa prevede anche attività di <i>facility management</i> e fornitura di servizi tecnologici 
 Porto di Otranto	Italia 	0%	<ul style="list-style-type: none"> Concessione demaniale del nuovo porto turistico di Otranto, avente ad oggetto la realizzazione di opere marittime e di infrastrutture a terra funzionali al sistema portuale e la gestione dei servizi (durata pari a 50 anni) 
 Carcere di Bolzano	Italia 	0%	<ul style="list-style-type: none"> Finanziamento, progettazione definitiva ed esecutiva, costruzione e gestione (durata pari a 16 anni) della nuova casa circondariale della città di Bolzano Il nuovo penitenziario ospiterà fino a 200 detenuti ed è strutturato in 2 macro-aree principali (i.e. area extracinta muraria ed area intracinta muraria), cui si affiancano aree demaniali esterne per il parcheggio pubblico, il parcheggio addetti e la cabina di energia elettrica 
 Biblioteca di Bolzano	Italia 	0%	<ul style="list-style-type: none"> Progettazione esecutiva ed esecuzione dei lavori di realizzazione di un nuovo polo bibliotecario in Via A. Diaz a Bolzano, in seguito ad una parziale demolizione dell'attuale edificio scolastico «Pascoli-Longon» e successive opere di ricostruzione ed ampliamento 



Fertina

Condotte s.p.a.

Condotte
Immobiliare

ALLEGATO

RAMO CORE - DETTAGLI PATRIMONIALI

- Nella tabella riportata in basso è rappresentata l'**allocazione dell'attivo di Condotte (post compensazioni) con riferimento al Ramo Core**
- Tali partite includono: (i) impianti, macchinari e attrezzature funzionali all'esercizio dell'attività caratteristica; (ii) rimanenze di magazzino; (iii) crediti commerciali; (iv) crediti tributari e (v) crediti *intercompany*

(€'000)	06/08/2018 (post compensazioni)	Ramo Core	U.O. Algeria	U.O. Infrastrutture e Opere Civili	U.O. Concessioni
Immobilizzazioni Immateriali	25.067	89	-	89	-
Immobilizzazioni Materiali	19.362	6.319	6.319	-	-
Immobilizzazioni Finanziarie	242.173	12.663	488	10.128	2.046
Attivo fisso	286.602	19.071	6.807	10.218	2.046
Rimanenze materie prime	24.201	21.298	20.973	325	-
Lavori in corso	530.587	255.821	231.611	24.210	-
Rimanenze prodotti finite	3.959	-	-	-	-
Anticipi a fornitori	2.309	1.782	1.782	-	-
Rimanenze	561.057	278.901	254.366	24.535	-
Crediti <i>intercompany</i>	117.714	1.943	-	1.943	-
Crediti verso clienti	118.210	59.983	54.341	5.642	-
Crediti tributari	11.544	4.994	4.994	-	-
Crediti per imposte anticipate	3.706	-	-	-	-
Crediti verso altri	3.543	-	-	-	-
Crediti	254.717	66.920	59.335	7.585	-
Depositi bancari e postali	20.465	4.773	4.773	-	-
Denaro e valori in cassa	117	-	-	-	-
Disponibilità liquide	20.582	4.773	4.773	-	-
Ratei e risconti attivi	2.101	-	-	-	-
Totale Attivo	1.125.059	369.666	325.282	42.338	2.046