

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0021-104-2016	Data/Ora Ricezione 22 Settembre 2016 18:12:24	MTA
---	---	-----

Societa' : ASTM

Identificativo : 79340

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AUTTOMIN01 - Volpe Cristina

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 22 Settembre 2016 18:12:24

Data/Ora Inizio : 22 Settembre 2016 18:27:25

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa per approvazione
Relazione Semestrale

Testo del comunicato

Si trasmette il Comunicato Stampa relativo all'approvazione, da parte del CdA riunitosi in data odierna, della Relazione finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016

Highlights risultati economico-finanziari al 30 giugno 2016

- Volume d'affari: 524 milioni di euro
- EBITDA: 312 milioni di euro (+1,6%)
- Utile netto: 50 milioni di euro (+1,8%)
- Traffico: +2,03%
- Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016: 1.731 milioni di euro
- Outlook: per l'esercizio in corso previsto un ulteriore consolidamento dei risultati reddituali del Gruppo

Tortona, 22 settembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la "Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016".

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

ANDAMENTO DEL TRAFFICO AUTOSTRADALE

Il semestre in esame evidenzia una **crescita dei volumi di traffico pari al +2,03%**, che beneficia anche della giornata in più nel mese di febbraio (trattandosi di anno bisestile). Con riferimento alle singole categorie dei transiti si evidenzia una crescita costante dei volumi di traffico relativi ai "veicoli pesanti" (+3,25%), mentre i "veicoli leggeri" - che presentano complessivamente una crescita dell'1,62% - evidenziano un andamento irregolare tra il primo ed il secondo trimestre. Tale andamento risente sia della presenza delle festività pasquali nel mese di marzo (in aprile nel 2015) sia delle avverse condizioni atmosferiche che hanno interessato le regioni nord occidentali nei mesi di maggio e giugno 2016, nonché dello svolgimento – nel 2015 – di alcuni importanti eventi quali l'Ostensione della Sindone (Torino 19 aprile – 24 giugno) e l'EXPO 2015 (Milano 1° maggio – 31 ottobre).

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Le **componenti economiche** del primo semestre dell'esercizio 2016 (confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2015) sono di seguito riportate:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2016	I semestre 2015	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾	477.294	460.131	17.163
Ricavi del settore costruzioni e <i>engineering</i> ⁽²⁾	6.234	9.806	(3.572)
Ricavi del settore tecnologico	20.187	33.979	(13.792)
Ricavi del settore parcheggi ⁽³⁾	1.456	1.970	(514)
Altri ricavi ⁽⁴⁾	18.801	17.876	925
Totale volume d'affari	523.972	523.762	210
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾	(211.929)	(216.699)	4.770
Margine operativo lordo ⁽⁵⁾	312.043	307.063	4.980
Componenti non ricorrenti	(2.700)	6.275	(8.975)
Margine operativo lordo "rettificato"	309.343	313.338	(3.995)
Ammortamenti e accantonamenti netti	(148.362)	(146.812)	(1.550)
Risultato operativo ⁽⁶⁾	160.981	166.526	(5.545)
Proventi finanziari	27.517	14.340	13.177
Oneri finanziari	(57.894)	(62.031)	4.137
Oneri finanziari capitalizzati	9.782	11.693	(1.911)
Svalutazione di partecipazioni	(11.063)	(950)	(10.113)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	712	724	(12)
Saldo della gestione finanziaria	(30.946)	(36.224)	5.278
Utile al lordo delle imposte	130.035	130.302	(267)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(41.942)	(43.167)	1.225
Utile (perdita) del periodo	88.093	87.135	958
● Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	38.200	38.108	92
● Utile attribuito ai Soci della controllante	49.893	49.027	866

- (1) Importi al netto del canone/sovracano da devolvere all'ANAS (pari a 35,3 milioni di euro nel primo semestre 2016 e 34,4 milioni di euro nel primo semestre 2015).
- (2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel c/Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti – pari rispettivamente a 83,8 milioni di euro nel primo semestre del 2016 e 103,1 milioni di euro nel primo semestre del 2015 – sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.
- (3) Essendo riconosciuto un "minimo garantito" da parte del Concedente, l'IFRIC12 prevede: (i) l'iscrizione in bilancio di un credito finanziario per l'importo attualizzato dei flussi di cassa minimi garantiti dal Concedente, (ii) la riduzione dei ricavi per la quota ascrivibile al minimo garantito e (iii) l'iscrizione di un provento finanziario a fronte dei sopra citati crediti finanziari. Per quanto precede i corrispettivi da parcheggi ed il margine operativo lordo della controllata Fiera Parking S.p.A. sono stati ridotti per un importo pari a 2 milioni di euro riconducibile al cd. "minimo garantito".
- (4) Importi al netto dei ribalamenti costi/ricavi pari a 3 milioni di euro nel primo semestre 2016 (3,7 milioni di euro nel primo semestre 2015)
- (5) Il "Margine Operativo Lordo" è determinato sottraendo ai ricavi operativi tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.
- (6) Il "Risultato Operativo" è determinato sottraendo al " Margine Operativo Lordo" gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.

Il "volume d'affari" complessivo risulta pari a **524 milioni di euro** (523,7 milioni di euro nel I semestre 2015).

In particolare, i "ricavi del settore autostradale" sono pari a 477,3 milioni di euro (460,1 milioni di euro nel I semestre 2015) e risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	I semestre 2016	I semestre 2015	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	463.806	446.285	17.521
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	13.488	13.846	(358)
Totale ricavi della gestione autostradale	477.294	460.131	17.163

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 17,5 milioni di euro (+3,93%) – è ascrivibile per 10,6 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari al 2,03% - ha determinato, in considerazione del mix di traffico/tariffa, un effetto sui "ricavi netti da pedaggio" pari al 2,38%) e - per 6,9 milioni di euro (+1,55%) - al riconoscimento degli adeguamenti tariffari (limitatamente alla tratta Torino-Milano) a decorrere dal 1° gennaio 2016.

Gli "altri ricavi accessori", fanno riferimento - principalmente - a canoni attivi su aree di servizio ed evidenziano una riduzione di circa 0,4 milioni di euro ascrivibile alla riduzione dei consumi presso le stazioni di servizio.

Il settore "costruzioni ed engineering" evidenzia nel semestre una flessione dell'attività svolta sia verso le società del Gruppo sia verso terzi, ascrivibile al protrarsi della situazione di incertezza del settore determinata, tra l'altro, dal ritardo nell'approvazione dei piani economico finanziari delle concessionarie; tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui "costi operativi".

Il settore "tecnologico" evidenzia una diminuzione dell'attività svolta nei confronti di terzi, sostanzialmente ascrivibile all'ultimazione nel precedente esercizio di alcune commesse; tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui "costi operativi".

I "ricavi del settore parcheggi" si riferiscono ai corrispettivi percepiti (al netto del cd. "minimo garantito") da Fiera Parking S.p.A.; il primo semestre del precedente esercizio beneficiava dei maggiori introiti correlati all'evento EXPO 2015 (Milano 1° maggio – 31 ottobre).

Il decremento, pari a 4,8 milioni di euro, registrato nei "costi operativi" è la risultante: (a) dell'aumento dei costi del settore autostradale - per complessivi 3,5 milioni di euro - quale conseguenza (i) di maggiori costi per "manutenzioni dei beni gratuitamente reversibili" (+5,2 milioni di euro), (ii) di maggiori costi per il personale (+1,9 milioni di euro), e (iii) di minori costi per servizi ed altri costi operativi (-3,6 milioni di euro) e (b) della diminuzione dei costi operativi delle società operanti nei c.d. "settori ancillari" a seguito della minore produzione effettuata verso Terzi (pari a circa 8,3 milioni di euro).

Per quanto sopra esposto, il "margine operativo lordo" è pari a **312 milioni di euro** ed evidenzia una crescita di 5 milioni di euro che riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo; in particolare:

(importi in milioni di euro)	I semestre 2016	I semestre 2015	Variazioni
- Settore Autostradale	304,5	290,7	13,8
- Settore Costruzioni/Engineering	3,7	5,0	(1,3)
- Settore Tecnologico	10,1	14,8	(4,7)
- Settore Parcheggi (*)	0,7	0,7	-
- Settore Servizi (holdings)	(7,0)	(4,2)	(2,8)
	312,0	307,0	5,0

La voce "componenti non ricorrenti" si riferisce ai *success e discretionary fees* riconosciuti agli *advisor* a seguito dell'acquisizione del co-controllo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A..

Nel primo semestre 2015, la voce "componenti non ricorrenti" (pari complessivamente a 6,3 milioni di euro), per un importo pari a 2 milioni di euro, si riferisce ad un rimborso assicurativo (ricevuto dalla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A., a fronte degli oneri sostenuti nell'ambito degli eventi alluvionali che avevano colpito nel gennaio 2014 la tratta gestita) e per 0,8 milioni di euro ad un contributo

(*) Riferito alla sola Fiera Parking S.p.A., consolidata con il "metodo integrale".

straordinario riconosciuto a Fiera Parking S.p.A.. La restante parte (pari 3,5 milioni di euro) era relativa alla proventizzazione – effettuata a fronte di una favorevole sentenza - di fondi rischi stanziati nell'esercizio 2011 dalle controllate SATAP S.p.A. ed Autocamionale della Cisa S.p.A. relativamente a richieste di integrazione dei canoni di sub-concessione relativi agli esercizi 2008-2009-2010.

La voce *“ammortamenti ed accantonamenti netti”* è pari a 148,4 milioni di euro (146,8 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2015). La variazione intervenuta rispetto al primo semestre 2015 è la risultante: (i) di maggiori ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili per 12,1 milioni di euro^(o), di minori ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali per 0,4 milioni di euro, di minori accantonamenti per rischi ed oneri per 1,3 milioni di euro e della positiva variazione intervenuta nel *“fondo di ripristino e sostituzione”* dei beni gratuitamente reversibili per 8,8 milioni di euro.

La variazione intervenuta nei *“proventi finanziari”* è - principalmente - ascrivibile agli interessi attivi ed agli utili su cambi maturati sugli investimenti brasiliani.

Gli *“oneri finanziari”* - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap – evidenziano una flessione correlata (i) alla diminuzione dell'indebitamento finanziario medio rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio e (ii) alla dinamica dei tassi di interesse a valere sulla parte variabile dell'indebitamento finanziario.

La voce *“svalutazione di partecipazioni”* è - principalmente - ascrivibile all'allineamento al *“fair value”* delle partecipazioni detenute in Salini Impregilo S.p.A. - azioni di risparmio (5,3 milioni di euro), Banca Ca.Ri.Ge. S.p.A. (5 milioni di euro) e Alerion Clean Power S.p.A. (0,6 milioni di euro).

La voce *“utile da società valutate con il patrimonio netto”* recepisce, per la quota di pertinenza, il risultato delle società a controllo congiunto e collegate. In particolare, riflette gli utili consuntivati da SITAF S.p.A. (4,1 milioni di euro), da ATIVA S.p.A. (2,4 milioni di euro), da Road Link Holding Ltd. (0,6 milioni di euro), da SITRASB S.p.A. (0,5 milioni di euro), dalle società operanti nel settore dei parcheggi (0,5 milioni di euro), da Itinera S.p.A. (3,5 milioni di euro), parzialmente rettificati dal recepimento dei pro-quota di perdite ascrivibili a TEM S.p.A./TE S.p.A. (4,7 milioni di euro), Autostrade Lombarde S.p.A. (3,0 milioni di euro) e Primav Infrastruttura S.A. (3 milioni di euro).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del **“risultato del periodo”** risulta pari a **50 milioni di euro** (49 milioni di euro nel primo semestre 2015).

DATI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL GRUPPO

Le principali **componenti patrimoniali** consolidate al 30 giugno 2016, confrontate con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2015, possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/6/2016	31/12/2015	Variazioni
Immobilizzazioni nette	3.290.171	3.345.352	(55.181)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.295.581	716.008	579.573
Capitale di esercizio	(3.088)	(53.245)	50.157
Capitale investito	4.582.664	4.008.115	574.549
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(170.040)	(173.594)	3.554
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(63.330)	(60.476)	(2.854)
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	4.349.294	3.774.045	575.249
Patrimonio netto e risultato (comprensivo delle quote delle minoranze)	2.535.446	2.440.064	95.382
Indebitamento finanziario netto “rettificato”	1.731.086	1.245.507	485.579
Altri debiti non correnti – Risconto passivo debito vs. FCG	82.762	88.474	(5.712)
Capitale proprio e mezzi di terzi	4.349.294	3.774.045	575.249

^(o) A decorrere dal primo semestre 2016, così come previsto dall'emendamento allo IAS 38, gli ammortamenti relativi ai beni gratuitamente reversibili sono stati calcolati sulla base dello sviluppo atteso del traffico (chilometri percorsi) e non più sullo sviluppo atteso dei ricavi (traffico x tariffa) lungo la durata delle concessioni: tale nuova modalità di calcolo ha comportato minori ammortamenti per 1,9 milioni di euro rispetto all'ammontare degli ammortamenti che sarebbero risultati con la precedente metodologia di calcolo. Si evidenzia inoltre che nella determinazione di tali ammortamenti si è, tra l'altro, tenuto conto dei c.d. “valori di subentro” previsti nei piani economico finanziari attualmente all'esame dell'Ente Concedente.

Per quanto attiene l'**indebitamento finanziario netto**, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

(valori in migliaia di euro)	30/6/2016	31/12/2015	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	813.902	1.176.540	(362.638)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	11.143	-	11.143
C) Liquidità (A) + (B)	825.045	1.176.540	(351.495)
D) Crediti finanziari	471.511	480.167	(8.656)
E) Debiti bancari correnti	(28.971)	(18.155)	(10.816)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(256.300)	(176.232)	(80.068)
G) Altri debiti finanziari correnti ^(*)	(280.917)	(43.579)	(237.338)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(566.188)	(237.966)	(328.222)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	730.368	1.418.741	(688.373)
J) Debiti bancari non correnti	(1.216.817)	(1.208.880)	(7.937)
K) Strumenti derivati di copertura	(117.346)	(107.018)	(10.328)
L) Obbligazioni emesse	(992.104)	(1.217.437)	225.333
M) Altri debiti non correnti	(1.571)	(1.671)	100
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.327.838)	(2.535.006)	207.168
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.597.470)	(1.116.265)	(481.205)
P) Crediti finanziari non correnti	50.182	49.237	945
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(183.798)	(178.479)	(5.319)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.731.086)	(1.245.507)	(485.579)

(*) Al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute dalla Capogruppo ASTM (pari a circa 102,5 milioni di euro)

(**) Come da raccomandazione ESMA

L'**"indebitamento finanziario netto"** al 30 giugno 2016 risulta pari a **1.597,5 milioni di euro** (1.116,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

La variazione intervenuta nel semestre è – principalmente – la risultante: (i) dell'aumento di capitale di Primav Infrastruttura S.A. (476,3 milioni di euro) e del finanziamento fruttifero di interessi erogato alla Primav Construcoes e Comercio S.A. (27,1 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da parte della Capogruppo (20,7 milioni di euro), (iii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (22,8 milioni di euro), (iv) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (83,8 milioni di euro), (v) dell'acquisto di azioni proprie da parte di ASTM S.p.A. (7,3 milioni di euro), (vi) dell'acquisizione di partecipazioni e *minorities* (18,3 milioni di euro) e (vii) della variazione del capitale circolante netto (pari a 47,7 milioni di euro), cui si contrappone il "cash flow operativo" (pari a 232,4 milioni di euro) e la liquidità dell'Autostrada Albenga Garesio Ceva S.p.A. (1,3 milioni di euro), società consolidata con decorrenza dal presente semestre.

La "posizione finanziaria netta" include, inoltre, il differenziale negativo maturato nel semestre (pari a 10,3 milioni di euro), relativo al "fair value" dei contratti di IRS (posta "no cash").

In merito alla "struttura" dell'"indebitamento finanziario netto", si evidenzia che:

- la variazione intervenuta nella voce "*cassa ed altre disponibilità liquide*" - oltre alle soprariportate variazioni – recepisce altresì: (i) il pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari per circa 23,1 milioni di euro (cui corrisponde una riduzione degli "altri debiti finanziari correnti"), (ii) il pagamento delle rate in scadenza della "parte corrente dell'indebitamento corrente" (pari a 62,5 milioni di euro), (iii) l'acquisto di certificati di deposito BMP – Brasil quale investimento di liquidità (10 milioni di euro). Tali esborsi sono stati solo parzialmente compensati (i) dal finanziamento sottoscritto dalla capogruppo con Unicredit S.p.A. nel mese di dicembre 2015 ed erogato nei primi mesi del 2016 per 150 milioni di euro, (ii) dal rimborso di una polizza assicurativa giunta a naturale scadenza (26,9 milioni di euro) stipulata dalla controllata SATAP S.p.A., (iii) dall'utilizzo di linee di credito disponibili da parte dell'Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. (10,8 milioni di euro) e (iv) dall'incasso di contributi (16,9 milioni di euro);
- I "*titoli detenuti per la negoziazione*" si riferiscono ai sopracitati certificati di deposito bancari BMP – Brasil; tale voce include gli interessi maturati ed è adeguata al tasso di cambio EUR/BRL al 30 giugno 2016;
- la riduzione intervenuta nella voce "*crediti finanziari*" (pari a 8,7 milioni di euro) è la risultante: (i) dell'incasso della sopramenzionata polizza di capitalizzazione giunta a scadenza (26,9 milioni di euro), (ii) dell'incasso dei sopracitati contributi ANAS (16,9 milioni di euro), parzialmente compensata (i) dall'incremento dei crediti da interconnessione (31,9 milioni di euro), (ii) dall'accertamento dei proventi maturati sulle polizze di capitalizzazione (2 milioni di euro) e (iii) dall'incremento dei conti correnti "in pegno" e altre variazioni (1,2 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce "*debiti bancari correnti*" è ascrivibile – sostanzialmente – all'utilizzo, da parte di Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., delle linee di credito disponibili;
- la variazione intervenuta nella voce "*parte corrente dell'indebitamento non corrente*" è la risultante della riclassifica, alla voce

“debiti bancari non correnti”, (i) dei finanziamenti sottoscritti dalla controllata SIAS S.p.A. con Barclays Bank Plc e delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (142,6 milioni di euro), (ii) del pagamento delle rate in scadenza nel periodo (62,5 milioni di euro);

- la variazione intervenuta nella voce “altri debiti finanziari correnti” è - principalmente - ascrivibile: (i) alla riclassificazione del “Prestito obbligazionario convertibile SIAS 2005-2017” che scadrà il 30 giugno 2017 (226 milioni di euro), (ii) all’accertamento degli interessi maturati nel periodo (24,3 milioni di euro), (iii) a maggiori debiti per interconnessione ed altri debiti (10,1 milioni di euro) e (iv) al sopramenzionato pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari (23,1 milioni di euro);
- la variazione della voce “debiti bancari non correnti” è la risultante: (i) dell’erogazione del citato finanziamento alla capogruppo (150 milioni di euro) e (ii) della riclassificazione alla voce “parte corrente dell’indebitamento non corrente” delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (142,1 milioni di euro);
- gli “strumenti derivati di copertura” si attestano su di un importo pari a 117,3 milioni di euro per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al *fair value* dei contratti IRS. Al 30 giugno 2016 circa il 76% dell’indebitamento a medio-lungo termine consolidato risulta a “tasso fisso”/“hedged”; il **tasso medio ponderato** “all-in” relativo all’indebitamento complessivo di Gruppo risulta pari al **3,35%**.

Relativamente alla “posizione finanziaria netta rettificata”, in aggiunta a quanto sopra esposto, si evidenzia che:

- la voce “crediti finanziari non correnti” rappresenta – così come previsto dall’“Interpretazione IFRIC 12” – l’importo attualizzato della quota a medio-lungo termine dei flussi di cassa relativi al c.d. “minimo garantito dal Concedente”, con riferimento ai contratti di concessione sottoscritti da Fiera Parking S.p.A. ed Euroimpianti Electronic S.p.A.;
- la variazione intervenuta nel “valore attualizzato del debito vs. l’ANAS-Fondo Centrale di Garanzia” è riconducibile all’accertamento degli oneri relativi all’attualizzazione del debito stesso.

Si evidenzia che la “posizione finanziaria netta” non risulta inclusiva di quote di “fondi di investimento” per circa 10 milioni di euro sottoscritte quale investimento della liquidità.

Obbligazioni in scadenza - Il “Prestito obbligazionario convertibile 2005-2017”, emesso dalla controllata SIAS S.p.A. e iscritto al 30 giugno 2016 per un importo pari a 230,6 milioni di euro (al netto delle obbligazioni detenute dalla Capogruppo ASTM, pari a circa 102,5 milioni di euro), scadrà il prossimo 30 giugno 2017.

* * *

Le **risorse finanziarie disponibili** al 30 giugno 2016 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

Disponibilità liquide e Crediti finanziari	1.297
• finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	350
• finanziamento in pool (in capo alla SIAS S.p.A.)	270
• finanziamento IVA (in capo alla Autovia Padana S.p.A.)	66
• linee di credito “uncommitted” (in capo alla ASTM S.p.A. ed alle società consolidate)	395
Sub-totale	1.081
Totale risorse finanziarie al 30 giugno 2016	2.378

QUADRO REGOLATORIO E TARIFFE DA PEDAGGIO

Come riferito in precedenti relazioni, sulla base di quanto stabilito dai Decreti Interministeriali emanati in data 31 dicembre 2015 dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (“MIT”), di concerto con il Ministero dell’Economia e delle Finanze, sono stati riconosciuti – dal **1° gennaio 2016** – i seguenti **incrementi tariffari** alle società concessionarie partecipate dal Gruppo, in particolare:

- **+6,50%** per la SATAP S.p.A. (Tronco A4 Torino-Milano), il cui Piano Economico Finanziario (“PEF”) è pienamente efficace a seguito della registrazione – da parte della Corte dei Conti – del secondo Atto Aggiuntivo sottoscritto con il MIT nel mese di dicembre 2013;
- **+0,03%** per la ATIVA S.p.A.;
- **+2,10%** per la Tangenziale Esterna S.p.A..

Per tutte le altre tratte autostradali gestite da società controllate (anche congiuntamente) appartenenti al Gruppo ASTM – ed, in particolare, dalla SATAP S.p.A. (Tronco A21 Torino-Piacenza), dalla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (A6), dalla Autostrada dei Fiori S.p.A. (A10), dalla SALT .p.A. (A12), dalla Autocamionale della Cisa S.p.A. (A15), dalla SAV S.p.A. (A5) e Società di Progetto Brebemi S.p.A. (A35) – l’adeguamento tariffario è stato provvisoriamente sospeso in considerazione del fatto che i relativi PEF sono tuttora in corso di istruttoria presso i competenti Ministeri.

Al riguardo, i relativi decreti interministeriali di fine anno prevedevano che

- il MIT dovesse richiedere (come poi effettivamente verificatosi) entro il 1° febbraio 2016 l’iscrizione al CIPE, per il relativo parere, delle proposte di PEF formulate dalle sopracitate concessionarie,
- l’adeguamento tariffario per l’anno 2016 venisse determinato in via definitiva con i Decreti Interministeriali di approvazione dei PEF, risultando immediatamente applicabile,
- il recupero dell’adeguamento tariffario relativo al periodo di sospensione dal 1° gennaio 2016 alla data di emanazione dei Decreti di approvazione dei PEF venisse riconosciuto in sede di approvazione dell’adeguamento tariffario per l’anno 2017.

Tutte le concessionarie controllate hanno attivato le opportune azioni legali sia contro i citati decreti di sospensione tariffaria che risultano illegittimi in quanto riconducono il mancato adeguamento tariffario ad una attività non ancora espletata (approvazione del PEF), la cui competenza è proprio in capo al Ministero stesso sia il contro il “silenzio della Pubblica Amministrazione” a fronte della mancata approvazione dell’aggiornamento dei PEF nei tempi previsti dalla normativa.

Alla data di redazione della presente relazione, il processo di approvazione dei PEF non è ancora concluso. Tuttavia va evidenziato al riguardo, che il CIPE, nella seduta del 10 agosto u.s., ha espresso parere favorevole, con osservazioni e raccomandazioni, sull’aggiornamento dei PEF.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

In data 1° luglio 2016 - essendosi avverate le condizioni sospensive apposte all’atto di conferimento stipulato in data 11 maggio u.s., ed in conformità a quanto stabilito fra le parti - ha assunto efficacia il conferimento in favore di ASTM S.p.A. delle partecipazioni azionarie detenute da Argo Finanziaria S.p.A. unipersonale e da Codelfa S.p.A. (“Società Conferenti”) in Itinera S.p.A. (pari rispettivamente al 43,90% e al 9,45% del relativo capitale sociale). Con l’efficacia del conferimento è stato definitivamente e integralmente sottoscritto l’aumento a pagamento del capitale sociale di ASTM S.p.A. deliberato dall’Assemblea Straordinaria dei Soci, in data 28 aprile 2016, per un ammontare di Euro 128.023.704,00 (di cui Euro 5.499.300,00 a titolo di capitale sociale ed Euro 122.524.404,00 a titolo di sovrapprezzo), riservato alle Società Conferenti.

In data 21 settembre 2016, l’Agenzia di rating Moody’s ha modificato l’*outlook* sulla controllata SIAS da “negativo” a “stabile” confermando il rating “Baa2” sul debito *long term senior secured*.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE PER L’ESERCIZIO IN CORSO

Nonostante dal 1° gennaio 2016 gli adeguamenti tariffari delle controllate operanti nel settore autostradale italiano siano stati riconosciuti limitatamente alla tratta A4 Torino-Milano, i positivi segnali di ripresa del traffico dovrebbero consentire, per l’esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati reddituali del Gruppo ASTM. Tali risultati rifletteranno altresì gli effetti delle operazioni di acquisizione del co-controllo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. e del controllo di Itinera S.p.A. che potranno rafforzare il posizionamento strategico e la forza competitiva del Gruppo nei mercati di riferimento in un orizzonte di medio periodo.

INVESTIMENTO IN ECORODOVIAS

Successivamente al *closing* della acquisizione del co-controllo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. ("Ecorodovias"), il terzo operatore autostradale del Brasile con una rete gestita di 1.860 km, il Gruppo ASTM ha rafforzato, di concerto con CR Almeida, lo sviluppo delle attività operative finalizzate: (i) all'efficientamento della struttura organizzativa e riduzione dei costi operativi, (ii) al miglioramento delle *performance* industriali e finanziarie, (iii) alla focalizzazione sulle attività autostradali *core*, con la cessione degli *assets* logistici/portuali in via di completamento e (iv) alla definizione di linee guida strategiche volte alla crescita.

Nel primo semestre 2016 Ecorodovias ha consolidato le proprie attività e, pur in presenza di una riduzione dei volumi di traffico (-5,8% rispetto al 30 giugno 2015), ha evidenziato un miglioramento della redditività con un EBITDA passato da 667,8 milioni di Reais a 753,9 milioni di Reais (+12,9% rispetto al 30 giugno 2015).

Anche il titolo Ecorodovias, negoziato presso il Novo Mercado Bovespa (San Paolo), nel corso del 2016 ha mostrato un positivo andamento e, alla data del 21 settembre 2016, quotava 8,61 BRL. Al riguardo, si evidenzia che alla data del *signing* dell'accordo di investimento - 18 dicembre 2016 - il titolo Ecorodovias quotava 5,40 BRL e, alla data del *closing* - 4 maggio 2016 - quotava 7,67 BRL.

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016 è depositata presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e disponibile sul sito internet www.astm.it.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott.ssa Lucia Scaglione dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo ASTM.

Allegati

Bilancio semestrale abbreviato: "Stato Patrimoniale", "Conto Economico", "Conto Economico complessivo" e "Rendiconto finanziario"

ASTM S.p.A.

Corso Regina Margherita, 165 – 10144 Torino (Italia)
Telefono +39 011 43.92.111 – Telefax +39 011 43.92.218
astm@astm.it Sito Internet: www.astm.it PEC: astm@legalmail.it

Investor Relations

e-mail: investor.relations@astm.it

Comunicazione e Stampa:

Giovanni Frante

Tel: + 39 0131 87.93.09

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Tel. +39 02 86451695 / +39 02 86451419

segreteria@moccagatta.it



Gruppo ASTM
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2016

Stato patrimoniale consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	42.034	42.034
altre attività immateriali	14.506	15.149
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.160.996	3.214.497
Totale attività immateriali	3.217.536	3.271.680
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	70.080	71.004
beni in locazione finanziaria	2.555	2.668
Totale immobilizzazioni materiali	72.635	73.672
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.031.962	473.553
partecipazioni non consolidate – disponibili per la vendita	112.899	127.401
crediti	190.874	154.046
altre	223.444	248.285
Totale attività finanziarie non correnti	1.559.179	1.003.285
Attività fiscali differite	142.338	135.165
Totale attività non correnti	4.991.688	4.483.802
Attività correnti		
Rimanenze	29.833	35.072
Crediti commerciali	78.404	93.040
Attività fiscali correnti	20.665	17.968
Altri crediti	47.879	42.269
Attività possedute per la negoziazione	11.143	-
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	258.095	242.127
Totale	446.019	430.476
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	813.902	1.176.540
Totale attività correnti	1.259.921	1.607.016
Totale attività	6.251.609	6.090.818
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante		
capitale sociale	41.188	41.539
riserve ed utili	1.607.242	1.511.353
Totale	1.648.430	1.552.892
Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	887.016	887.172
Totale patrimonio netto	2.535.446	2.440.064
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	233.370	234.070
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	240.044	244.533
Debiti verso banche	1.216.817	1.208.880
Strumenti derivati di copertura	117.346	107.018
Altri debiti finanziari	993.675	1.219.108
Passività fiscali differite	64.644	56.640
Totale passività non correnti	2.865.896	3.070.249
Passività correnti		
Debiti commerciali	141.600	163.363
Altri debiti	122.423	138.257
Debiti verso banche	285.271	194.387
Altri debiti finanziari	280.917	43.579
Passività fiscali correnti	20.056	40.919
Totale passività correnti	850.267	580.505
Totale passività	3.716.163	3.650.754
Totale patrimonio netto e passività	6.251.609	6.090.818

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2016	I semestre 2015
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	512.584	494.531
settore autostradale – progettazione e costruzione	83.782	103.014
settore costruzioni e <i>engineering</i>	6.234	9.806
settore tecnologico	20.187	33.979
settore parcheggi	1.456	1.970
Altri	21.770	27.813
Totale Ricavi	646.013	671.113
Costi per il personale	(94.303)	(92.403)
Costi per servizi	(160.957)	(181.950)
Costi per materie prime	(20.610)	(26.541)
Altri Costi	(61.321)	(57.410)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	521	529
Ammortamenti e svalutazioni	(150.113)	(138.460)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	3.554	(5.207)
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(1.803)	(3.145)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	921	1.276
altri	26.596	13.064
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(45.378)	(47.491)
altri	(2.734)	(2.847)
svalutazione di partecipazioni	(11.063)	(950)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	712	724
Utile (perdita) al lordo delle imposte	130.035	130.302
Imposte		
Imposte correnti	(39.855)	(38.790)
Imposte differite	(2.087)	(4.377)
Utile (perdita) del periodo	88.093	87.135
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	38.200	38.108
• Quota attribuita ai soci della controllante	49.893	49.027
Utile per azione		
Utile (euro per azione)	0,603	0,586

Conto economico complessivo consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2016	I semestre 2015
Utile del periodo (a)	88.093	87.135
Utile (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	(2.857)	-
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) – società valutate con il “metodo del patrimonio netto”	(68)	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	686	-
Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)	(2.239)	-
Utili (perdite) imputati alla “riserva da valutazione al fair value”(attività finanziarie disponibili per la vendita)	(5.452)	10.685
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	(28.594)	28.077
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>copertura cambi</i>)	38.053	-
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi)	73.594	97
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	902	(7.825)
Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	78.503	31.034
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)	164.357	118.169
• quota attribuita alle partecipazioni di minoranza	43.027	47.026
• quota attribuita ai soci della controllante	121.330	71.143

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2016	I semestre 2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	1.176.540	1.280.884
Variazione area di consolidamento	1.323	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)	1.177.863	1.280.884
Utile (perdita)	88.093	87.135
Rettifiche		
Ammortamenti	150.099	138.460
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	(3.554)	5.207
Adeguamento fondo TFR	669	827
Accantonamenti per rischi	1.803	3.145
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	4.964	3.262
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	11.063	950
Delta cambi	(5.843)	-
Altri oneri finanziari capitalizzati	(5.039)	-
Capitalizzazione di oneri finanziari	(9.782)	(11.693)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	232.473	227.293
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	3.304	4.564
Variazione capitale circolante netto	(47.670)	(54.081)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(3.378)	(4.950)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	(47.744)	(54.467)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	184.729	172.826
Investimenti beni reversibili	(83.780)	(105.462)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	(6)
Contributi relativi a beni reversibili	1.426	6.154
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	(82.354)	(99.314)
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(2.229)	(4.040)
Investimenti in attività immateriali	(686)	(808)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	137	121
Disinvestimenti netti di attività immateriali	-	2
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	(2.778)	(4.725)
Investimenti in partecipazioni	(898)	(12.775)
(Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	136	(32.111)
<i>Finanziamento a Primav Costrucoes e Comercio SA</i>	(27.150)	-
Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	-	-
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	(27.912)	(44.886)
<i>Aumento di capitale Primav Infrastruttura SA (VI)</i>	(476.268)	-
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V+VI) (c)	(589.312)	(148.925)
Variazione netta dei debiti verso banche	98.821	(60.837)
Variazione delle attività finanziarie	(15.455)	(23.752)
(Investimenti)/Disinvestimenti Polizze di capitalizzazione	26.986	-
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività possedute per la negoziazione	(10.038)	-
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	7.416	10.821
Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	(16.429)	(4.664)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante - Acquisto azioni proprie	(7.270)	(5.031)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante	-	-
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(20.656)	(41.740)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(22.753)	(27.099)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	40.622	(152.302)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	813.902	1.152.483

Informazioni aggiuntive:

• Imposte pagate nel periodo	67.163	25.724
• Oneri finanziari pagati nel periodo	51.956	52.564
• Free Cash Flow Operativo		
	Cash Flow Operativo	232.473
	Variazione CCN ed altre variazioni	(47.744)
	Investimenti netti in beni reversibili	(82.354)
	Free Cash Flow Operativo	102.375
		227.293
		(54.467)
		(99.314)
		73.512

Fine Comunicato n.0021-104

Numero di Pagine: 13