



SPAFID

CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0021-49-2017	Data/Ora Ricezione 09 Agosto 2017 17:57:17	MTA
--	--	-----

Societa' : ASTM

Identificativo : 93043

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AUTTOMIN02 - Volpe Cristina

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 09 Agosto 2017 17:57:17

Data/Ora Inizio : 09 Agosto 2017 17:57:18

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato stampa - Il CdA approva la
Relazione finanziaria semestrale al 30
giugno 2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017

IN CRESCITA UTILE (+13%) ED EBITDA (+5,7%)

Principali highlights risultati economico-finanziari al 30 giugno 2017

- Volume d'affari: 651 milioni di euro (+ 24,7% con inclusione nel perimetro delle attività del settore costruzioni di Itinera)
- EBITDA: 329,2 milioni di euro (+5,7%)
- Utile netto "normalizzato": 57,6 milioni di euro (+13%)
- Traffico autostradale in crescita: +3,45%
- Cash flow operativo del primo semestre 2017: 248,1 milioni di euro (+6,8%)
- Indebitamento finanziario netto rettificato al 30 giugno 2017: 1.624 milioni di euro (1.621,5 milioni di euro al 31 dicembre 2016)

Tortona, 9 Agosto 2017. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna sotto la presidenza del Prof. Gian Maria Gros-Pietro, ha esaminato e approvato la "Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017".

PRINCIPALI ELEMENTI DI SINTESI

Nell'analisi delle componenti economiche relative al primo semestre 2017 si evidenzia che queste riflettono l'inclusione (con decorrenza 1° luglio 2016) nell'"area del consolidamento" di Astm del Gruppo Itinera e del Gruppo ACI.

Il primo semestre 2017 vede a livello di Gruppo la consuntivazione di un "**volume d'affari**" pari a 651 milioni di euro che include, per il semestre in esame, le attività del Gruppo Itinera nell'ambito del settore costruzioni, ed evidenzia una crescita complessiva del 24,7% rispetto all'esercizio precedente.

L'"**EBITDA**" del primo semestre 2017 si attesta su di un valore pari a **329,2 milioni di euro** evidenziando una crescita di 17,9 milioni di euro (+5,7%) che riflette la crescita del margine operativo lordo del "settore autostradale" (pari a circa 17,1 milioni di euro), del "settore costruzioni" (+2 milioni di euro), del "settore engineering" (+2,5 milioni di euro), cui corrisponde una flessione del settore tecnologico (-2,5 milioni di euro) e del "settore servizi" (-1,2 milioni di euro).

Nel primo semestre 2017 il "**risultato di periodo di pertinenza della Capogruppo**" risulta pari a 46 milioni di euro (49,1 milioni di euro nel primo semestre 2016). Tale risultato si riflette in un **utile "normalizzato"**¹ pari a **57,6 milioni di euro**, in **miglioramento** di circa 6,6 milioni di euro **(+13%)** rispetto al corrispondente dato del 2016, al netto delle poste di natura "non ricorrente" (differenziale di costi e proventi operativi "non ricorrenti", differenziale degli ammortamenti e accantonamenti netto correlati alla scadenza della concessione della tratta Torino-Piacenza).

L'"**indebitamento finanziario netto rettificato**" al 30 giugno 2017 risulta pari a **1.624 milioni di euro**.

¹ Una descrizione dei principali indicatori di performance (IAP), inclusa la definizione di utile "normalizzato" è riportata nel seguito.

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Il “**volume d'affari**” complessivo risulta pari a **651** milioni di euro (522,1 milioni di euro nel I semestre 2016) e include, per il semestre in esame, le attività del Gruppo Itinera nell'ambito del settore costruzioni, con una crescita complessiva del 24,7% rispetto all'esercizio precedente. In particolare:

I “**ricavi del settore autostradale**” sono pari a **500,3** milioni di euro (477,3 milioni di euro nel I semestre 2016) e risultano così dettagliati:

- “**ricavi netti da pedaggio**”, pari a 485,4 milioni di euro, in crescita di 21,6 milioni di euro (+4,65%) a seguito della crescita dei volumi di traffico (+ 14,6 milioni di euro) e al riconoscimento degli adeguamenti tariffari (limitatamente e parzialmente alle tratte Torino-Milano, Torino – Piacenza, Parma – La Spezia e Torino - Savona) a decorrere dal 1° gennaio 2017 (per 7 milioni di euro);
- “**canoni attivi – royalties dalle aree di servizio**” pari a 14,9 milioni di euro.

I “**ricavi del settore costruzioni**” ammontano a **105,4** milioni di euro con una variazione di 104,9 milioni di euro sostanzialmente ascrivibile al consolidamento del Gruppo Itinera e del Gruppo ACI a partire dal 1° luglio 2016.

I **ricavi del “settore engineering”** sono pari a **3,3** milioni di euro ed evidenziano una flessione dell'attività svolta 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. Si evidenzia, peraltro, che il settore ha beneficiato del piano di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale intrapreso dalla società nell'esercizio 2016 finalizzato, tra l'altro, al recupero della redditività.

I “**ricavi del settore tecnologico**” sono pari a **18,7** milioni di euro ed evidenziano una flessione dell'attività svolta sia confronti di terzi sia verso le società del Gruppo; tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui “costi operativi”.

I “**costi operativi**”, pari complessivamente a 321,8 milioni di euro, si incrementano di 111 milioni di euro principalmente per effetto del consolidamento del Gruppo Itinera e del Gruppo ACI.

Per quanto sopra esposto, il “**marginale operativo lordo (EBITDA)**” è pari a **329,2** milioni di euro ed evidenzia una crescita di 17,9 milioni di euro (+5,7%) che riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali il Gruppo opera. In particolare tale risultato riflette la crescita del margine operativo lordo del “settore autostradale” pari a 321,6 milioni di euro (+17,1 milioni di euro), del “settore costruzioni” pari a 5,6 milioni di euro (+2 milioni di euro), del “settore engineering” pari a 2,6 milioni di euro (+2,5 milioni di euro), cui corrisponde una flessione del settore tecnologico con un risultato di 7,6 milioni di euro (-2,5 milioni di euro) e del “settore servizi” con un risultato negativo per 8,2 milioni di euro (-1,2 milioni di euro).

La voce “**componenti non ricorrenti**” negativa per 4,5 milioni di euro è la risultante: (i) degli importi riconosciuti alle società concessionarie autostradali per la devoluzione di aree di servizio (+1,9 milioni di euro) e (ii) della stima degli oneri di competenza del periodo riconducibili al progetto di riorganizzazione, ottimizzazione delle procedure e di razionalizzazione delle risorse (-6,5 milioni di euro).

La voce “**ammortamenti ed accantonamenti netti**” è pari a 177,4 milioni di euro (148,1 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2016); la variazione intervenuta rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio è la risultante: (i) di minori ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili autostradali per 8,7 milioni di euro², (ii) della positiva variazione intervenuta nel “fondo di ripristino e sostituzione” dei beni gratuitamente reversibili per 2,2 milioni di euro, (iii) di maggiori ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali per 0,2 milioni di euro, (iv) di maggiori ammortamenti e accantonamenti conseguenti al consolidamento del Gruppo Itinera per 2,6 milioni di euro e (v) di maggiori accantonamenti per rischi ed oneri per 37,4 milioni di euro. Quest'ultima variazione è ascrivibile - per un importo pari a 39 milioni di euro - al fondo rischi stanziato dalla controllata SATAP S.p.A. (tronco A21), la cui concessione è giunta a scadenza il 30 giugno 2017³. Trattandosi di un accantonamento di natura non ricorrente, l'impatto di tale voce è destinato a “diluirsi”, progressivamente, nel corso dell'esercizio.

² Si evidenzia che nella determinazione degli ammortamenti relativi ai beni gratuitamente reversibili si è, tra l'altro, tenuto conto dei c.d. “valori di subentro” previsti nei piani economico finanziari attualmente all'esame dell'Ente Concedente, nonché dell'intervenuta scadenza della concessione relativa alla tratta A21.

³ Tale fondo è stato stanziato in relazione al quadro di incertezze derivante, tra l'altro, dal mancato perfezionamento della procedura di aggiornamento del PEF per il periodo regolatorio 2013-30 giugno 2017.

Per quanto sopra, la **quota attribuibile al Gruppo del "risultato del periodo"** risulta pari a 46 milioni di euro (49,3 milioni di euro nel primo semestre 2016). Tale risultato si riflette in un utile "normalizzato" di **57,6 milioni di euro in miglioramento di circa 6,6 milioni di euro (+13%)** rispetto al corrispondente dato del 2016, al netto delle poste di natura "non ricorrente" (differenziale di costi e proventi operativi "non ricorrenti", differenziale degli ammortamenti e accantonamenti netto correlati alla scadenza della concessione della tratta Torino-Piacenza).

Tabella riepilogativa dei dati economici

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2017	I semestre 2016 riesposto ⁽⁴⁾	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾	500.321	477.294	23.027
Ricavi del settore costruzioni ⁽²⁾	105.394	504	104.890
Ricavi del settore <i>engineering</i> ⁽²⁾	3.340	5.730	(2.390)
Ricavi del settore tecnologico	18.704	20.187	(1.483)
Altri ricavi ⁽³⁾	23.259	18.411	4.848
Totale volume d'affari	651.018	522.126	128.892
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	(321.821)	(210.845)	(110.976)
Margine operativo lordo	329.198	311.281	17.917
Componenti non ricorrenti	(4.543)	(2.700)	(1.843)
Margine operativo lordo "rettificato"	324.655	308.581	16.074
Ammortamenti e accantonamenti netti	(177.411)	(148.061)	(29.350)
Risultato operativo	147.244	160.520	(13.276)
Proventi finanziari	18.870	25.974	(7.104)
Oneri finanziari	(54.741)	(57.213)	2.472
Oneri finanziari capitalizzati	10.483	9.782	701
Svalutazione di partecipazioni	(1.122)	(11.063)	9.941
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	1.058	712	346
Saldo della gestione finanziaria	(25.452)	(31.808)	6.356
Utile al lordo delle imposte	121.792	128.712	(6.920)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(35.339)	(41.581)	6.242
Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued operation)	86.453	87.131	(678)
Utile (perdita) del periodo delle "attività destinate alla vendita al netto delle imposte" (Discontinued Operation)	348	962	(614)
Utile (perdita) del periodo	86.801	88.093	(1.292)
<ul style="list-style-type: none"> • Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Continued operation) • Utile attribuito ai Soci della controllante (Continued operation) • Utile attribuito ai Soci della controllante (Continued operation) "normalizzato" 	40.404 46.049 57.588	37.842 49.289 50.951	2.562 (3.240) 6.637
<ul style="list-style-type: none"> • Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Discontinued Operation) • Utile attribuito ai Soci della controllante (Discontinued Operation) 	130 218	358 604	(228) (386)

(1) Importi al netto del canone/sovranone da devolvere all'ANAS (pari a 36,4 milioni di euro nel primo semestre 2017 e 35,3 milioni di euro nel primo semestre 2016).

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie – 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 109,2 milioni di euro nel primo semestre 2017 - di cui 89,5 milioni di euro afferente il settore autostradale e 19,7 milioni di euro afferenti al settore costruzioni (83,8 milioni di euro nel primo semestre del 2016, riferiti al solo settore autostradale) – sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Importi al netto dei ribalamenti costi/ricavi pari a 3,2 milioni di euro nel primo semestre 2017 (3 milioni di euro nel primo semestre 2016).

(4) I dati comparativi del semestre precedente sono stati riesposti in conseguenza della classificazione fra le attività destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5, al 30 giugno 2017, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel semestre dalla sua controllante SIAS Parking S.r.l.

Nella tabella seguente è presentata la riconciliazione dell'utile attribuito ai Soci della controllante da prospetto dei dati economici consolidati ed il corrispondente valore "normalizzato" delle poste di natura "non ricorrente":

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2017	I semestre 2016	Variazioni
Utile attribuito ai Soci della controllante - prospetto dati economici consolidati	46.049	49.289	(3.240)
Componenti non ricorrenti dell'attività operativa (pro quota)	2.513	1.662	851
Ammortamenti/Accantonamenti netti (pro-quota)	9.026	-	9.026
Utile attribuito ai Soci della controllante "normalizzato"	57.588	50.951	6.637

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

L' "indebitamento finanziario netto" al 30 giugno 2017 risulta pari a **1.463,4** milioni di euro (1.513,2 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

La variazione intervenuta nel semestre è – principalmente – la risultante: (i) del pagamento dei dividendi da parte della Capogruppo (23,1 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (21,8 milioni di euro), (iii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (89,5 milioni di euro), (iv) della realizzazione di altre opere materiali e immateriali (9,2 milioni di euro), (v) dell'acquisto di partecipazioni in Primav Infrastruttura S.A. ed Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (53,4 milioni di euro) e (vi) della variazione del capitale circolante netto ed altre variazioni (pari a 48,9 milioni di euro), cui si contrappone: (i) il "cash flow operativo" (pari a 248,1 milioni di euro) (ii) la liquidità riveniente dalla cessione delle partecipazioni (10,4 milioni di euro), (iii) il minor indebitamento netto a seguito della classificazione fra le attività destinate alla vendita ex IFRS 5 delle attività e passività di Fiera Parking S.p.A. (18 milioni di euro).

L' "indebitamento finanziario netto" al 30 giugno 2017 include, inoltre, il differenziale positivo maturato nel semestre (pari a 19,2 milioni di euro), relativo al "fair value" dei contratti di IRS (posta "no cash").

Relativamente all' "indebitamento finanziario netto rettificato", pari a 1.624 milioni di euro (euro 1.621,5 milioni di euro), 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", la riduzione intervenuta in tale voce è ascrivibile alla suddetta classificazione ex IFRS 5 delle attività di Fiera Parking S.p.A. a far data dal 1° gennaio 2017;
- 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 l' "indebitamento finanziario netto" non risulta inclusivo di quote di "fondi di investimento" per circa 11 milioni di euro sottoscritti quale investimento della liquidità.

Le risorse finanziarie disponibili al 30 giugno 2017 risultano pari a **2.529** milioni di euro.

Tabella riepilogativa dei dati finanziari

(valori in migliaia di euro)	30/6/2017	31/12/2016	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	602.412	877.185	(274.773)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	11.660	(11.660)
C) Liquidità (A) + (B)	602.412	888.845	(286.433)
D) Crediti finanziari	466.125	451.848	14.277
E) Debiti bancari correnti	(100.977)	(44.913)	(56.064)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(357.302)	(486.831)	129.529
G) Altri debiti finanziari correnti	(58.139)	(282.820)	224.681
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(516.418)	(814.564)	298.146
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	552.119	526.129	25.990
J) Debiti bancari non correnti	(951.905)	(956.785)	4.880
K) Strumenti derivati di copertura	(68.239)	(87.466)	19.227
L) Obbligazioni emesse	(993.392)	(992.744)	(648)
M) Altri debiti non correnti	(1.962)	(2.346)	384
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.015.498)	(2.039.341)	23.843
O) Indebitamento finanziario netto^(**) (I) + (N)	(1.463.379)	(1.513.212)	49.833
P) Crediti finanziari non correnti	2.360	49.787	(47.427)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(162.964)	(158.073)	(4.891)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.623.983)	(1.621.498)	(2.485)

(**) Come da raccomandazione ESMA

Si evidenzia, inoltre, che in data 30 giugno 2017 la controllata SIAS S.p.A. ha provveduto (i) al rimborso delle n. 31.832.844 (di cui n. 9.792.264 possedute da ASTM S.p.A.) obbligazioni non convertite relative al prestito obbligazionario "SIAS 2,625% 2005-2017 convertibile in azioni ordinarie" e (ii) al pagamento dei relativi interessi maturati nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2017. Il rimborso del "Prestito Obbligazionario Convertibile SIAS 2005-2017" ha comportato, a livello di gruppo ASTM, un esborso complessivo pari a 234,5 milioni di euro.

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI - ANDAMENTO DEL TRAFFICO AUTOSTRADALE

L'andamento complessivo del traffico nel primo semestre 2017, a confronto con il corrispondente periodo 2016 (che ha beneficiato di un giorno in più in quanto anno bisestile), segna **una crescita del 3,45%**, evidenziando – con riferimento sia alla categoria dei “veicoli leggeri” sia a quella dei “veicoli pesanti” – un ulteriore consolidamento del positivo trend già manifestatosi nei precedenti esercizi.

SETTORE COSTRUZIONI - GRUPPO ITINERA

Nel primo semestre 2017 il Gruppo Itinera ha consuntivato un “*valore della produzione*”⁴ pari a 138,9 milioni di euro (200,5 milioni di euro nel primo semestre 2016) al quale è corrisposto un “*utile di periodo*” pari a circa 0,8 milioni di euro (7,5 milioni di euro nel primo semestre 2016).

Il primo semestre 2017 evidenzia una riduzione del valore della produzione rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio; tale contrazione, peraltro attesa, è ascrivibile al ritardato avvio di cantieri all'estero, mentre per ciò che riguarda la produzione eseguita e da realizzarsi nell'esercizio in corso sul mercato domestico, i dati del I semestre 2017 sono in linea con le stime fatte per l'esercizio 2017.

La riduzione dei volumi operativi si è ovviamente riflessa sul risultato del periodo, il quale risulta altresì influenzato dai costi di struttura sostenuti nel semestre in relazione al processo di internalizzazione avviato dal Gruppo; tale processo - in linea con il piano strategico - punta ad una progressiva crescita della produzione da realizzarsi sui mercati esteri. A tal fine, Itinera ha investito in termini di attività commerciale, sviluppo e presentazione di offerte, di implementazione del proprio staff dedicato a gestire e controllare le attività sui mercati esteri, di aperture di nuove *branch* e di costituzione di società di diritto estero. In particolare nel primo semestre 2017 è stata costituita la società di diritto brasiliano, Itinera Construcoes LTDA, che dovrà eseguire opere per la concessionaria autostradale Ecorodovias, società co-controllata dal Gruppo.

L'“*indebitamento finanziario netto*” al 30 giugno 2017 evidenzia un saldo pari a 55,8 milioni di euro (7,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016). Il “*portafoglio ordini*” del Gruppo Itinera al 30 giugno 2017 ammonta a circa 4,2 miliardi di euro (3,9 miliardi di euro al 31 dicembre 2016).

Nell'ambito del processo di internazionalizzazione si evidenzia che, in data 5 luglio 2017, si è perfezionato il “closing” dell'operazione relativa all'acquisizione del 50% delle quote del capitale sociale di Halmar International LLC, società di costruzioni che figura tra le prime cinque imprese di costruzione operanti nell'area metropolitana di New York nel settore della realizzazione di infrastrutture di trasporto (strade, autostrade, ferrovie, metropolitane, aeroporti, ponti e viadotti). Il valore dell'operazione è pari a 60 milioni di dollari (di cui 50 milioni di dollari a titolo di corrispettivo e 10 milioni di dollari quale apporto di *equity*). In base agli accordi di *governance* sottoscritti tra i soci, tale società risulta controllata dal Gruppo. L'operazione è avvenuta tramite la costituzione della società statunitense ITINERA USA CORP, interamente appartenente al Gruppo Itinera, consentendo a quest'ultimo di entrare nel mercato statunitense delle costruzioni caratterizzato da ingenti investimenti nel settore delle infrastrutture, in particolare nel settore “trasporto e mobilità”.

ECORODOVIAS

Con riferimento ad Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A., società brasiliana quotata al Novo Mercado Bovespa (“Ecorodovias”) si evidenzia che nel primo semestre 2017 la Società ha registrato:

- un incremento dei volumi di traffico dell'1,7% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio;
- una crescita dei ricavi da pedaggio pari al 10,8% che si attestano su un importo pari a 1.240,5 milioni di Reais (1.119,5 milioni di Reais nel primo semestre 2016);
- un EBITDA pro-forma di 854,7 milioni di Reais (+13,4% rispetto al primo semestre 2016).

Si evidenzia inoltre che:

- in data 25 aprile 2017 la controllata IGLI S.p.A. e Primav Construções e Comércio S.A. hanno stipulato un accordo per l'anticipata estinzione del finanziamento erogato a quest'ultima da IGLI S.p.A. in data 4 maggio 2016 prevedendo il trasferimento di n. 11.651.919 azioni privilegiate di Primav Infrastruttura S.A.⁵ a fronte del rimborso della quota capitale e

⁴ Il valore della produzione e i costi operativi sono al netto dei costi capitalizzati relativi all'attività di costruzione dei beni gratuitamente devolvibili (19,6 milioni di euro nel primo semestre 2017 e 8,7 milioni di euro nel primo semestre 2016).

⁵ Primav Infrastruttura S.A. detiene il 64% del capitale sociale di Ecorodovias

degli interessi maturati al 21 febbraio 2017 (circa 131⁶ milioni di Reais). Sempre in data 25 aprile 2017, IGLI S.p.A. ha stipulato con Primav Construções e Comércio S.A. un contratto per l'acquisto di ulteriori n. 5.062.635 azioni privilegiate Primav Infraestrutura S.A. per un valore complessivo di circa 57⁷ milioni di Reais.

Per effetto del *closing* dei succitati accordi (perfezionato in data 3 maggio 2017), alla data odierna IGLI S.p.A. detiene il 69,1% del capitale sociale di Primav Infraestrutura S.A.⁸.

- in data 29 marzo 2017 il Consiglio di Amministrazione della controllata IGLI S.p.A. ha approvato l'acquisizione sul mercato borsistico di un numero di azioni di Ecorodovias rappresentative, al massimo, del 5% del capitale sociale della società. Successivamente a tale data, IGLI S.p.A. ha acquistato n. 14.025.000 azioni Ecorodovias (corrispondenti al 2,51% del capitale sociale) per un esborso complessivo pari a 132,1⁹ milioni di Reais.

Per effetto dell'acquisizione delle azioni privilegiate di Primav Infraestrutura S.A. e dell'acquisto di azioni Ecorodovias, alla data odierna IGLI S.p.A. detiene, direttamente e indirettamente (in trasparenza), il 46,73% di Ecorodovias.

QUADRO REGOLATORIO

Nel corso del primo semestre dell'anno non si segnalano ulteriori elementi di novità rispetto a quanto evidenziato nelle precedenti relazioni.

Si segnala tuttavia che, in data 7 agosto 2017 il CIPE ha approvato, previo parere del NARS, una revisione dei criteri per la regolazione economica degli aggiornamenti dei Piani Economico Finanziari delle società concessionarie autostradali. Alla data di redazione del presente documento, non sono ancora noti i contenuti di tale delibera.

Con riferimento alla controllata Autostrada Asti Cuneo S.p.A. sono proseguite le interlocuzioni con il Concedente per definire il quadro finanziario per il completamento dell'infrastruttura. In particolare il MIT (Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti) ha ipotizzato di mettere a carico di SATAP A4 il finanziamento del completamento della tratta a fronte di una proroga della concessione della stessa SATAP A4 di circa 4/4,5 anni. Tale procedura di "cross financing" prevede l'espletamento di un apposito iter in sede comunitaria. A tal proposito è da tempo in corso un confronto tra il Governo italiano e la Commissione UE ed è prevedibile che il Governo italiano provveda, a breve, a presentare la notifica formale di tale procedimento alla Commissione UE.

Per quanto riguarda SATAP A21, la società è arrivata alla scadenza della concessione, in data 30 giugno 2017, intervenuta la scadenza il MIT ha richiesto alla Società di proseguire, nelle more del perfezionamento dell'eventuale subentro nella concessione, nella gestione della concessione medesima secondo termini e modalità previsti dalla Convenzione vigente, in modo da garantire l'espletamento del servizio autostradale senza soluzione di continuità.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Nonostante l'incertezza nell'applicazione del "quadro regolatorio" e il fatto che gli adeguamenti tariffari delle controllate decorrenti dal 1° gennaio 2017 siano stati riconosciuti in modo parziale e limitatamente ad alcune società, i segnali di ripresa del traffico e le politiche di efficientamento adottate dalle società del settore "autostradale" dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un consolidamento dei risultati delle società concessionarie.

Con riferimento al settore "costruzioni", che risente dell'ultimazione nel precedente esercizio di alcune commesse caratterizzate da buona marginalità e dei ritardi nell'avvio di analoghe iniziative estere, si evidenzia che nel secondo semestre 2017 tale settore beneficerà del consolidamento della produzione della Halmar International LLC il cui controllo è stato acquisito in data 5 luglio 2017.

⁶ Pari a circa 38,2 milioni di euro sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 3,4329 al 25 aprile 2017

⁷ Pari a circa 16,6 milioni di euro sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 3,4329 al 25 aprile 2017

⁸ Il capitale sociale di Primav Infraestrutura S.A. è suddiviso in azioni ordinarie (61,8% del capitale sociale) ed azioni privilegiate, prive di diritto di voto (38,2% del capitale sociale). Le azioni ordinarie sono detenute per il 50% da Primav Construções e Comércio S.A. e per il 50% da IGLI S.p.A., mentre le azioni privilegiate sono interamente detenute da IGLI S.p.A..

⁹ Pari a circa 37 milioni di euro.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato, nell'ambito del percorso di sostenibilità avviato dal Gruppo, di attribuire al Comitato Controllo e Rischi della Società funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio sulle tematiche di Corporate Social Responsibility (CSR).

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 sarà resa disponibile, nei termini di legge, sul sito internet della Società: www.astm.it, presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

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

Giuseppe Agogliati
e-mail: investor.relations@grupposias.it
tel.: +39 011 4392133

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

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015 che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'European Securities and Markets Authority (ESMA), obbligatori per la pubblicazione di informazioni regolamentate o di prospetti successivamente al 3 luglio 2016, sono definiti nel seguito i criteri utilizzati per l'elaborazione dei principali IAP pubblicati dal Gruppo ASTM.

Gli IAP presentati nella "Relazione sulla gestione" sono ritenuti significativi per la valutazione dell'andamento operativo con riferimento ai risultati complessivi del Gruppo, dei settori operativi e delle singole società del Gruppo. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi o alternativi ai risultati previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS esposti nel "Bilancio consolidato" (dati ufficiali o reported).

Con riferimento agli IAP relativi ai risultati consolidati si evidenzia che il Gruppo ASTM presenta, all'interno del capitolo "Dati economici, patrimoniali e finanziari", prospetti contabili riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS inclusi nel Bilancio consolidato; i prospetti riclassificati del Conto economico consolidato, della Situazione patrimoniale consolidata e dell'Indebitamento finanziario netto presentano pertanto, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, alcuni indicatori e voci derivati da questi ultimi, ancorché non previsti dagli stessi principi e identificabili pertanto come IAP.

Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nella Relazione intermedia sulla gestione e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché la riconciliazione con i corrispondenti dati ufficiali:

- a) "Volume d'affari": differisce dal "Totale ricavi" del prospetto di bilancio consolidato in quanto non considera (i) i ricavi per progettazione e costruzione relativi ai beni gratuitamente reversibili, (ii) il canone/sovraprezzi da devolvere all'ANAS, (iii) i ribaltamenti costi/ricavi società consortili e (iv) le componenti di ricavo "non ricorrenti" in quanto la Società ritiene che siano di carattere non ripetibile.
- b) "Margine operativo lordo": è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo al "Totale ricavi" da bilancio tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali. Il "Margine operativo lordo" non include il saldo delle componenti non ricorrenti, il saldo delle partite finanziarie e le imposte.
- c) "Margine operativo lordo rettificato": è calcolato sommando/sottraendo al "Margine operativo lordo" le voci di costo e ricavo operativo "non ricorrenti".
- d) "Risultato operativo": è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti in azienda, calcolato sottraendo al "Margine Operativo Lordo" gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.
- e) "Capitale investito netto": espone l'ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria.
- f) "Indebitamento finanziario netto rettificato": rappresenta l'indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, determinato dalle "Passività finanziarie correnti e non correnti", al netto delle "Attività finanziarie correnti", "Polizze assicurative" e "Crediti finanziari da minimi garantiti (IFRIC 12)". Si segnala che l'"Indebitamento Finanziario netto rettificato" differisce rispetto alla posizione finanziaria netta predisposta in conformità alla raccomandazione ESMA del 20 marzo 2013, per l'inclusione del "Valore attualizzato del debito verso l'ANAS – Fondo centrale di Garanzia" e dei "Crediti finanziari non correnti". Nel prospetto dell'indebitamento finanziario netto rettificato è riportata evidenza del valore della Posizione Finanziaria netta predisposta in conformità alla succitata raccomandazione ESMA.
- g) "Cash Flow Operativo": è l'indicatore della liquidità generata o assorbita dalla gestione operativa ed è stato determinato sommando all'utile dell'esercizio gli ammortamenti, l'adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione dei beni gratuitamente reversibili, l'adeguamento del fondo TFR, gli accantonamenti per rischi, le perdite (utili) da società valutate con il metodo del patrimonio netto, le svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie e sottraendo la capitalizzazione di oneri finanziari.
- h) Risultato di periodo di pertinenza della Capogruppo "normalizzato": espone l'utile attribuito ai Soci della controllante, al netto delle poste di natura "non ricorrente" (differenziale di costi e proventi operativi "non ricorrenti", differenziale degli ammortamenti e accantonamenti correlati alla scadenza della concessione della tratta Torino-Piacenza).



Gruppo ASTM
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2017

Stato patrimoniale consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2017	31 dicembre 2016
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	42.034	42.034
altre attività immateriali	15.043	16.080
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.085.984	3.124.903
Totale attività immateriali	3.143.061	3.183.017
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	95.622	98.269
beni in locazione finanziaria	5.345	6.317
Totale immobilizzazioni materiali	100.967	104.586
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.067.941	1.034.440
partecipazioni non consolidate – disponibili per la vendita	129.760	140.994
crediti	130.171	208.302
altre	200.437	226.998
Totale attività finanziarie non correnti	1.528.309	1.610.734
Attività fiscali differite	162.677	156.981
Totale attività non correnti	4.935.014	5.055.318
Attività correnti		
Rimanenze	146.672	117.068
Crediti commerciali	197.607	193.065
Attività fiscali correnti	25.456	28.036
Altri crediti	63.876	47.046
Attività possedute per la negoziazione	-	11.660
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	277.018	235.722
Totale	710.629	632.597
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	602.412	877.185
Sub- totale Attività correnti	1.313.041	1.509.782
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	70.383	-
Totale attività correnti	1.383.424	1.509.782
Totale attività	6.318.438	6.565.100
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante		
capitale sociale	46.221	46.221
riserve ed utili	1.749.469	1.771.976
Totale	1.795.690	1.818.197
Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	940.368	925.323
Totale patrimonio netto	2.736.058	2.743.520
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	250.025	232.410
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	205.069	213.667
Debiti verso banche	951.905	956.785
Strumenti derivati di copertura	68.239	87.466
Altri debiti finanziari	995.354	995.090
Passività fiscali differite	66.474	66.161
Totale passività non correnti	2.537.066	2.551.579
Passività correnti		
Debiti commerciali	237.018	241.637
Altri debiti	206.287	189.835
Debiti verso banche	458.279	531.744
Altri debiti finanziari	58.139	282.820
Passività fiscali correnti	44.583	23.965
Sub – totale passività correnti	1.004.306	1.270.001
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	41.008	-
Totale passività correnti	1.045.314	1.270.001
Totale passività	3.582.380	3.821.580
Totale patrimonio netto e passività	6.318.438	6.565.100

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2017	I semestre 2016 riesposto (*)
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	536.749	512.584
settore autostradale – progettazione e costruzione	89.501	83.782
settore costruzioni – progettazione e costruzione	19.655	-
settore costruzioni	105.394	504
settore <i>engineering</i>	3.340	5.730
settore tecnologico	18.704	20.187
Altri	26.434	21.848
Totale Ricavi	799.777	644.635
Costi per il personale	(121.796)	(94.303)
Costi per servizi	(254.706)	(160.360)
Costi per materie prime	(34.538)	(20.610)
Altri Costi	(64.426)	(61.302)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	344	521
Ammortamenti e svalutazioni	(144.012)	(149.854)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	5.717	3.554
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(39.116)	(1.761)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	7.426	921
altri	11.296	25.053
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(41.759)	(44.697)
altri	(2.351)	(2.734)
svalutazione di partecipazioni	(1.122)	(11.063)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	1.058	712
Utile (perdita) al lordo delle imposte	121.792	128.712
Imposte		
Imposte correnti	(39.598)	(39.570)
Imposte differite	4.259	(2.011)
Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued Operation)	86.453	87.131
<i>Utile (perdita) delle "attività destinate alla vendita" al netto delle imposte (Discontinued Operation)</i>	348	962
Utile (perdita) del periodo	86.801	88.093
• quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation)	40.404	37.842
• quota attribuibile al Gruppo (Continued Operation)	46.049	49.289
•		
• quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation)	130	358
• quota attribuibile al Gruppo (Discontinued Operation)	218	604
Utile per azione		
Utile (euro per azione) (Continued Operation)	0,498	0,595
Utile (euro per azione) (Discontinued Operation)	0,002	0,007

(*) I dati comparativi del semestre precedente, così come descritto nelle Note esplicative, sono stati riesposti in conseguenza della classificazione ai sensi dell'IFRS 5, al 30 giugno 2017, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel semestre dalla sua controllante SIAS Parking S.r.l.

Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2017	I semestre 2016 riesposto (*)
Utile del periodo (a)	86.801	88.093
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 riclassificati a Conto Economico (b)	-	(2.239)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da valutazione al fair value”(attività finanziarie disponibili per la vendita)	(5.758)	(5.452)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	24.384	(28.594)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>copertura cambi</i>)	(4.780)	38.053
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi)	(59.757)	73.594
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	(3.729)	902
Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	(49.640)	78.503
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)	37.161	164.357
<ul style="list-style-type: none"> • quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation) • quota attribuibile al Gruppo (Continued Operation) 	36.566 (193)	42.669 120.726
<ul style="list-style-type: none"> • quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation) • quota attribuibile al Gruppo (Discontinued Operation) 	294 494	358 604

(*) I dati comparativi del semestre precedente, così come descritto nelle Note esplicative, sono stati riesposti in conseguenza della classificazione ai sensi dell'IFRS 5, al 30 giugno 2017, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel semestre dalla sua controllante SIAS Parking S.r.l.

Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)	I semestre 2017	I semestre 2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	877.185	1.176.540
Variazione area di consolidamento	(5.864)	1.323
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)	871.321	1.177.863
Utile (perdita)	86.453	88.093
Rettifiche		
Ammortamenti	143.988	150.099
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	(5.717)	(3.554)
Adeguamento fondo TFR	663	669
Accantonamenti per rischi	39.116	1.803
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	6.379	4.964
Plusvalenza cessione partecipazioni	(6.632)	-
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	1.122	11.063
Delta cambi	(424)	(5.843)
Altri oneri finanziari capitalizzati	(6.342)	(5.039)
Capitalizzazione di oneri finanziari	(10.483)	(9.782)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	248.123	232.473
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(5.150)	3.304
Variazione capitale circolante netto	(18.954)	(47.670)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(23.831)	(3.378)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	(47.935)	(47.744)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	200.188	184.729
Investimenti beni reversibili	(109.156)	(83.780)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	-
Contributi relativi a beni reversibili	13.762	1.426
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	(95.394)	(82.354)
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(3.931)	(2.229)
Investimenti in attività immateriali	(690)	(686)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	1.338	137
Disinvestimenti netti di attività immateriali	13	-
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	(3.270)	(2.778)
Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	10.380	-
Investimenti / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	-	(762)
Acquisto azioni Primav Infrastruttura SA e Ecorodovias Infrastruttura e Logistica SA	(53.385)	-
Aumento di capitale Primav Infrastruttura SA	-	(476.268)
Finanziamento a Primav Costrucoes e Comercio SA	-	(27.150)
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	(43.005)	(504.180)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V+VI) (c)	(141.669)	(589.312)
Variazione netta dei debiti verso banche	(53.740)	98.821
Variazione delle attività finanziarie	(45.037)	(15.455)
(Investimenti)/Disinvestimenti Polizze di capitalizzazione	29.328	26.986
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività possedute per la negoziazione	11.781	(10.038)
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	(224.866)	7.416
Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	-	(16.429)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante - Acquisto azioni proprie	-	(7.270)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante	-	-
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(23.125)	(20.656)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(21.769)	(22.753)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(327.428)	40.622
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	602.412	813.902

Informazioni aggiuntive:

• Imposte pagate nel periodo	43.905	67.163
• Oneri finanziari pagati nel periodo	53.963	51.956
• Free Cash Flow Operativo		
	Cash Flow Operativo	248.123
	Variazione CCN ed altre variazioni	(47.744)
	Investimenti netti in beni reversibili	(82.354)
	Free Cash Flow Operativo	104.794
		102.375

Fine Comunicato n.0021-49

Numero di Pagine: 15