



# SPAFID

## CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0021-12-2018	Data/Ora Ricezione 14 Marzo 2018 18:13:57	MTA
--------------------------------------------------	-------------------------------------------------	-----

Societa' : ASTM

Identificativo : 100211

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AUTTOMIN02 - Volpe Cristina

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2018 18:13:57

Data/Ora Inizio : 14 Marzo 2018 18:13:58

Diffusione presunta

Oggetto : Il Consiglio di Amministrazione approva il  
Bilancio di Esercizio e il Bilancio  
Consolidato al 31 Dicembre 2017

*Testo del comunicato*

Si trasmette il comunicato stampa relativo all'oggetto.

Il Consiglio di Amministrazione approva il Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 Dicembre 2017

**CRESCONO UTILE NETTO (+58,9%), EBITDA (+8,5%), VOLUME D'AFFARI (+19,2%)**

### Principali highlights economico-finanziari consolidati

- **Utile netto:** €149,6 milioni (+58,9% rispetto a €94,2m nel 2016)
- **EBITDA:** €719,1 milioni (+8,5% rispetto a €663,1m nel 2016)
- **Volume d'affari:** €1.436,1 milioni (+19,2% rispetto a 1.205,1m nel 2016)
- **Indebitamento finanziario netto:** €1.333,1 milioni (in riduzione del 18%)

### Settore Concessioni autostradali

- **Italia:** +7,3% EBITDA settore autostradale (€693 milioni)  
+2,2% traffico lungo la rete autostradale controllata da Sias ("veicoli leggeri" +1,69%, "veicoli pesanti" +3,69%)  
+8,5% investimenti autostradali (€190 milioni)
- **Brasile<sup>1</sup>:** +48,4% utile netto Ecorodovias (400 milioni di Reais)  
+15,0% EBITDA pro-forma Ecorodovias (1.749 milioni di Reais)  
+3,8% traffico lungo la rete autostradale  
+ 850 km di rete attraverso nuove aggiudicazioni/acquisizioni di concessioni nei primi tre mesi del 2018

### Settore Costruzioni

- **Itinera:** Valore della produzione pari a €400 milioni  
Portafoglio Lavori: €3,5 miliardi - di cui il 51,6% all'estero  
Indebitamento finanziario netto: €21 milioni

**DELIBERATO DIVIDENDO A SALDO DI €0,255 PER AZIONE**  
**DIVIDENDO COMPLESSIVO 2017 €0,469 PER AZIONE (+4,1%) CONTROVALORE TOTALE DI €43,4MLN**

Tortona, 14 marzo 2018. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, sotto la presidenza del prof. Gian Maria Gros-Pietro ha esaminato e approvato il Bilancio di esercizio e il Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2017.

<sup>1</sup> Il gruppo opera sul mercato brasiliano tramite la co-controllata Ecorodovias Infraestrutura e Logística SA.

## ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

### DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL GRUPPO<sup>1</sup>

L'esercizio 2017 vede la consuntivazione di un "Volume d'affari" superiore a **1,4 miliardi di euro** con una crescita del **19,2%** rispetto all'esercizio precedente.

I "ricavi del settore autostradale" sono pari a **1.047,4** milioni di euro (1.007,1 milioni di euro nell'esercizio 2016) e risultano così dettagliati:

- "ricavi netti da pedaggio", pari a 1.017,3 milioni di euro, in crescita di 38,4 milioni di euro (+3,92%) a seguito della crescita dei volumi di traffico (+ 23,3 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 (+15,1 milioni di euro);
- "canoni attivi – royalties dalle aree di servizio" pari a 30,1 milioni di euro.

I "ricavi del settore costruzioni" ammontano a **287** milioni di euro con una variazione positiva di 181,3 milioni di euro sostanzialmente ascrivibile (i) al consolidamento del Gruppo Itinera e del Gruppo ACI per l'intero esercizio (le risultanze economiche di tali Gruppi nel 2016 erano state consolidate per il solo secondo semestre nell'esercizio 2016) e (ii) al consolidamento della produzione del Gruppo Halmar a decorrere dal 5 luglio 2017.

I "ricavi del settore engineering" sono pari a **8,1** milioni di euro ed evidenziano una flessione dell'attività svolta verso terzi, ascrivibile al riposizionamento competitivo e strategico della "business unit". Si evidenzia che il piano di riorganizzazione e ristrutturazione aziendale intrapreso dalla società nell'esercizio 2016 finalizzato, tra l'altro, al recupero della redditività, sta procedendo secondo programma.

I "ricavi del settore tecnologico" sono pari a **39,4** milioni di euro ed evidenziano una flessione dell'attività svolta nei confronti delle società del Gruppo a fronte della quale si contrappone una significativa crescita della produzione verso terzi.

I "costi operativi", pari complessivamente a **716,9** milioni di euro, si incrementano di 174,9 milioni di euro principalmente per effetto del consolidamento per l'intero esercizio del Gruppo Itinera e del Gruppo ACI, nonché del Gruppo Halmar con decorrenza dal 5 luglio 2017. Tale incremento connesso alla modifica dell'area di consolidamento beneficia tuttavia delle attività di saving e cost efficiency implementate dal Gruppo nel corso del 2017.

Per quanto sopra esposto, il "margine operativo lordo EBITDA" è pari a **719,1** milioni di euro ed evidenzia una crescita di 56 milioni di euro (+8,5%) 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 693,3 milioni di euro (+47,7 milioni di euro), del "settore costruzioni" pari a 19,6 milioni di euro (+9,1 milioni di euro), del "settore engineering" pari a 5,4 milioni di euro (+1 milione di euro) e del "settore tecnologico" pari a 19,4 milioni di euro (+0,7 milioni di euro), cui corrisponde una flessione del "settore servizi" con un risultato negativo per 18,5 milioni di euro (-2,5 milioni di euro).

La voce "componenti non ricorrenti" negativa per **12,8** milioni di euro è ascrivibile agli oneri di competenza del periodo riconducibili al progetto di riorganizzazione, ottimizzazione delle procedure e di razionalizzazione delle risorse.

La voce "ammortamenti ed accantonamenti netti" è pari a **333,9** milioni di euro (312,6 milioni di euro nell'esercizio 2016); la variazione intervenuta rispetto al precedente esercizio è la risultante: (i) di maggiori ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili per 10,4 milioni di euro<sup>2</sup>, (ii) di maggiori ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali per 3,7 milioni di euro (ascrivibili - sostanzialmente - al consolidamento del Gruppo Itinera per 12 mesi e del Gruppo Halmar per il secondo semestre 2017), (iii) della variazione intervenuta nel "fondo di ripristino e sostituzione" dei beni gratuitamente reversibili per 4,4 milioni di euro e (iv) di maggiori accantonamenti per rischi ed oneri per 2,8 milioni di euro.

La voce "proventi finanziari" è pari a **57,5** milioni di euro con una variazione di 13,2 milioni di euro quale risultante di maggiori plusvalenze derivanti – principalmente - dalla cessione delle partecipazioni detenute nel settore parcheggi (27,2 milioni di euro) e in FNM S.p.A. (6,2 milioni di euro) parzialmente compensata dalla riduzione degli interessi rivenienti dall'investimento della liquidità.

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 riconducibile principalmente al rimborso del prestito obbligazionario convertibile SIAS 2005-2017 intervenuto in data 30 giugno 2017, (ii) al processo di efficientamento delle risorse finanziarie e delle fonti di finanziamento nonché (iii) alla dinamica dei tassi di interesse a valere sulla porzione di indebitamento finanziario parametrato a tassi variabili.

La quota attribuibile ai Soci della controllante dell'utile del periodo risulta pari a **149,6<sup>3</sup>** milioni di euro (94,2 milioni nell'esercizio 2016).

<sup>1</sup> Nell'analisi delle componenti economiche relative al 2017 si evidenzia che queste riflettono l'inclusione del Gruppo Itinera per l'intero esercizio (limitatamente al secondo semestre nell'esercizio 2016) e del Gruppo Halmar con decorrenza dal 5 luglio 2017 a seguito dell'acquisizione del controllo dello stesso.

<sup>2</sup> 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 approvati dal Concedente nel mese di settembre 2017 e dagli accordi sottoscritti con lo stesso con riferimento alla tratta A21.

<sup>3</sup> La quota attribuibile ai Soci della controllante dell'utile del periodo non tiene conto della quota ascrivibile alle c.d. "discontinued operation" pari a 0,3 milioni di euro nel 2017 e 1,4 milioni di euro nel 2016

**Tabella riepilogativa dei dati economici consolidati**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2017	2016 <sup>1</sup>	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa <sup>(1)</sup>	1.047.394	1.007.127	40.267
Ricavi dei settori costruzioni <sup>(2)</sup>	286.900	105.635	181.265
Ricavi dei settori <i>engineering</i>	8.093	10.292	(2.199)
Ricavi del settore tecnologico	39.449	36.072	3.377
Altri ricavi <sup>(3)</sup>	54.216	45.988	8.228
<b>Totale volume d'affari</b>	<b>1.436.052</b>	<b>1.205.114</b>	<b>230.938</b>
Costi operativi <sup>(1)(2)(3)</sup>	(716.912)	(542.037)	(174.875)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>719.140</b>	<b>663.077</b>	<b>56.063</b>
Componenti non ricorrenti	(12.835)	(1.844)	(10.991)
<b>Margine operativo lordo "reported"</b>	<b>706.305</b>	<b>661.233</b>	<b>45.072</b>
Ammortamenti e accantonamenti netti	(333.928)	(312.580)	(21.348)
<b>Risultato operativo</b>	<b>372.377</b>	<b>348.653</b>	<b>23.724</b>
Proventi finanziari	57.499	44.348	13.151
Oneri finanziari	(104.097)	(116.999)	12.902
Oneri finanziari capitalizzati	19.699	21.316	(1.617)
Svalutazione di partecipazioni	(1.824)	(12.672)	10.848
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	10.992	(13.890)	24.882
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>(17.731)</b>	<b>(77.897)</b>	<b>60.166</b>
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>354.646</b>	<b>270.756</b>	<b>83.890</b>
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(91.689)	(96.321)	4.632
<b>Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued operation)</b>	<b>262.957</b>	<b>174.435</b>	<b>88.522</b>
Utile (perdita) del periodo delle "attività destinate alla vendita al netto delle imposte" (Discontinued Operation)	516	2.183	(1.667)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>263.473</b>	<b>176.618</b>	<b>86.855</b>
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Continued operation)	113.353	80.278	33.075
• <b>Utile attribuito ai Soci della controllante (Continued operation)</b>	<b>149.604</b>	<b>94.157</b>	<b>55.447</b>
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Discontinued Operation)	192	813	(621)
• <b>Utile attribuito ai Soci della controllante (Discontinued Operation)</b>	<b>324</b>	<b>1.370</b>	<b>(1.047)</b>

(1) Importi al netto del canone/sovranone da devolvere all'ANAS (pari a 75,9 milioni di euro nel 2017 e 74,1 milioni di euro nel 2016).

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie – l'integrale rilevazione, nel Conto Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferenti i beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti - pari rispettivamente a 227,4 milioni di euro nel 2017 - di cui 190 milioni di euro afferente il settore autostradale e 37,4 milioni di euro afferenti al settore costruzioni (187,1 milioni di euro nel 2016, di cui 175,2 milioni di euro riferiti al settore autostradale e 11,9 milioni di euro riferiti al settore costruzioni) - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Importi al netto dei ribaltamenti costi/ricavi pari a 5,6 milioni di euro nel 2017 (5,6 milioni di euro nel 2016).

<sup>1</sup> I dati comparativi dell'esercizio precedente sono stati riesposti in conseguenza della classificazione ai sensi dell'IFRS 5, di Fiera Parking S.p.A. a seguito della cessione dell'intera partecipazione avvenuta nel mese di novembre 2017.

## DATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL GRUPPO

L'**indebitamento finanziario netto "rettificato"** è pari a **1.333,1** milioni di euro ed evidenzia un **miglioramento** di circa **288,4** milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016.

La variazione intervenuta nell'esercizio è – principalmente – la risultante: (i) del pagamento dei dividendi (saldo 2016 e acconto 2017) da parte della Capogruppo (42,9 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi, acconti e riserve da Società controllate a Terzi Azionisti (38,6 milioni di euro), (iii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (198,6 milioni di euro), (iv) della realizzazione di altre opere materiali e immateriali (10,4 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), (vi) dell'acquisizione del Gruppo Halmar (51,8 milioni di euro) e altre partecipazioni e *minorities* (2 milioni di euro), (vii) dell'indebitamento conseguente al consolidamento del Gruppo Halmar (3,6 milioni di euro), (viii) del pagamento delle rate in scadenza del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia (31,4 milioni di euro) e (ix) della variazione del capitale circolante netto ed altre variazioni minori (pari a 21,7 milioni di euro), cui si contrappone (i) il "cash flow operativo" (pari a 533,4 milioni di euro), (ii) la liquidità riveniente dalla cessione delle partecipazioni detenute nel "settore parcheggi", in FNM S.p.A. ed altre partecipazioni (71,6 milioni di euro) e (iii) il minor indebitamento netto a seguito della cessione di Fiera Parking S.p.A. (18 milioni di euro).

La variazione intervenuta nella voce "crediti finanziari non correnti" è la risultante: (i) della maturazione - in capo alla controllata SATAP S.p.A. - del credito finanziario pari a 111,3 milioni di euro relativo al c.d. "valore di subentro" per la tratta "A21 Torino – Piacenza" la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017 e (ii) allo storno dei "crediti per minimi garantiti" relativi a Fiera Parking S.p.A. a seguito della cessione della stessa (-47,5 milioni di euro).

La riduzione intervenuta nel "valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia" è la risultante del sopraportato pagamento delle rate in scadenza e dell'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso.

L'"indebitamento finanziario netto" include, inoltre, il differenziale positivo (pari a 32,4 milioni di euro), relativo al "fair value" dei contratti di IRS (posta "no cash").

Si evidenzia che la "posizione finanziaria netta" non risulta inclusiva di quote di "fondi di investimento" per circa 11 milioni di euro sottoscritte quale investimento della liquidità.

### Tabella riepilogativa dei dati finanziari consolidati

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	31/12/2017	31/12/2016	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	554.936	877.185	(322.249)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	5.915	11.660	(5.745)
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>560.851</b>	<b>888.845</b>	<b>(327.994)</b>
<b>D) Crediti finanziari</b>	<b>486.002</b>	<b>451.848</b>	<b>34.154</b>
E) Debiti bancari correnti	(34.846)	(44.913)	10.067
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(273.770)	(486.831)	213.061
G) Altri debiti finanziari correnti	(46.355)	(282.820)	236.465
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(354.971)</b>	<b>(814.564)</b>	<b>459.593</b>
<b>I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)</b>	<b>691.882</b>	<b>526.129</b>	<b>165.753</b>
J) Debiti bancari non correnti	(950.801)	(956.785)	5.984
K) Strumenti derivati di copertura	(55.092)	(87.466)	32.374
L) Obbligazioni emesse	(994.062)	(992.744)	(1.318)
M) Altri debiti non correnti	(2.363)	(2.346)	(17)
<b>N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)</b>	<b>(2.002.318)</b>	<b>(2.039.341)</b>	<b>37.023</b>
<b>O) Indebitamento finanziario netto<sup>(*)</sup> (I) + (N)</b>	<b>(1.310.436)</b>	<b>(1.513.212)</b>	<b>202.776</b>
P) Crediti finanziari non correnti	113.595	49.787	63.808
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(136.273)	(158.073)	21.800
<b>R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)</b>	<b>(1.333.114)</b>	<b>(1.621.498)</b>	<b>288.384</b>

<sup>(\*)</sup> Come da raccomandazione ESMA

## RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO – ASTM S.P.A.

Il conto economico della Capogruppo riflette – per il tramite delle poste in esso contenute - l'attività di holding industriale che la stessa svolge; in particolare, i “proventi da partecipazioni” sono ascrivibili ai dividendi ed agli acconti sugli stessi, incassati, nel corso del 2017, principalmente dalla SIAS S.p.A. (46,4 milioni di euro) e dalla Sina S.p.A. (1,6 milioni di euro). L'utile consuntivato nell'esercizio 2017 è pari a 43,4 milioni di euro.

L'“*indebitamento finanziario netto*” della società al 31 dicembre 2017 risulta pari a 28,9 milioni di euro (104,5 milioni di euro al 31 dicembre 2016), con un miglioramento di 75,5 milioni di euro, per il rimborso delle obbligazioni detenute, relative al prestito obbligazionario SIAS 2005-2017 per un importo pari a 102,8 milioni di euro.

Le principali *componenti economiche e finanziarie* della Società possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	2017	2016	Variazioni
Proventi da partecipazioni	48.732	53.441	(4.709)
Altri proventi finanziari	3.173	6.381	(3.208)
Interessi ed altri oneri finanziari	(1.290)	(3.050)	1.760
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>	<b>50.615</b>	<b>56.772</b>	<b>(6.157)</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(897)	(5.127)	4.230
Altri proventi della gestione	2.553	2.097	456
Altri costi della gestione	(10.089)	(10.169)	80
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>42.182</b>	<b>43.573</b>	<b>(1.391)</b>
Imposte sul reddito	1.233	2.114	(881)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>43.415</b>	<b>45.687</b>	<b>(2.272)</b>

## SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI

### Andamento del traffico autostradale ed adeguamenti tariffari

L'andamento complessivo del traffico relativo all'esercizio 2017, a confronto con il 2016 segna **una crescita del 2,17%**, evidenziando – con riferimento sia alla categoria dei “veicoli leggeri” **(+1,69%)** sia a quella dei “veicoli pesanti” **(+3,69%)** – un ulteriore, significativo, consolidamento del positivo trend già manifestatosi nei precedenti esercizi.

Con riferimento agli adeguamenti tariffari spettanti per l'anno 2018, si evidenzia che - sulla base di quanto stabilito dai Decreti Interministeriali - l'adeguamento medio per le tratte autostradali controllate del Gruppo è stato pari al **3,02%**.

Peraltro, si evidenzia che nel mese di settembre 2017 le società controllate SALT p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A.<sup>1</sup>, Autostrada Torino Savona S.p.A.<sup>2</sup> e SAV S.p.A. hanno sottoscritto con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (“MIT”) gli Atti Aggiuntivi alle proprie Convenzioni in essere per recepire i Piani Finanziari (“PEF”) aggiornati. La sottoscrizione degli Atti Aggiuntivi e le manovre tariffarie ivi previste hanno chiuso un periodo di indeterminatezza regolatoria, prevedendo altresì il recupero dei minori introiti tariffari delle Concessionarie causati - nei precedenti esercizi - dalla ritardata approvazione degli aggiornamenti degli stessi PEF da parte del MIT.

### Incremento del Network autostradale italiano del Gruppo

A far data dal 1° marzo 2018 è entrata in esercizio l'Autostrada A21 Piacenza-Cremona-Brescia; la concessione di durata venticinquennale era stata aggiudicata in gara alla controllata Autovia Padana S.p.A. nel corso del 2015.

<sup>1</sup> Si evidenzia che Autocamionale della Cisa S.p.A. è stata incorporata in SALT p.A. con decorrenza dal 1° novembre 2017

<sup>2</sup> Si evidenzia che Autostrada Torino-Savona S.p.A. è stata incorporata in Autostrada dei Fiori S.p.A. con decorrenza dal 1° novembre 2017

## Ecorodovias

Con riferimento ad Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A., tra i principali players autostradali brasiliani su cui il gruppo esercita il co-controllo e quotata al Novo Mercado Bovespa (“Ecorodovias”), si evidenzia che la Società ha registrato nel **2017**:

- un **utile netto** pari a 400,1 milioni di Reais, in **crescita del 48,4%**
- un **EBITDA** pro-forma pari a 1.748,8 milioni di Reais, in **aumento del 15,0%**
- una **crescita dei ricavi del settore autostradale** del **12,2%** che si attestano su un importo pari a 2.618,9 milioni di Reais (2.334,3 milioni di Reais nel 2016)
- una **crescita dei volumi di traffico** del **3,8%**
- **nuove aggiudicazioni/acquisizioni** nei primi tre mesi del 2018 di tratte autostradali per ulteriori **850 km**

Si segnala che nei primi tre mesi del 2018 nell’ambito della propria strategia finalizzata alla focalizzazione nel settore concessioni e all’allungamento della durata media delle proprie concessioni in portafoglio, Ecorodovias (i) si è aggiudicata le gare relative alle concessioni **“Rodoanel Norte”** (il tratto a Nord della tangenziale di San Paolo) e **BR-135/MG** ed ha infine acquisito la concessionaria **“Rodovias Minas Gerais Goias”** (MGO) (incrementando in tal modo il proprio portafoglio in concessione di complessivi 850 km di rete), (ii) ha acquisito tutte le “minorities” relative alle controllate Eco101 ed Ecosul e (iii) ha ceduto il 100% di Elog S.A., società operante nel settore della logistica.

## SETTORE COSTRUZIONI - GRUPPO ITINERA

Il Gruppo Itinera, grazie al processo di internazionalizzazione avviato negli ultimi anni, risulta ormai essere un player globale attivo in diverse aree geografiche del mondo. Il piano di sviluppo del business estero nel corso dell’anno è proseguito in termini di partecipazione a gare, apertura di nuove branch ed assunzione di relativo personale, costituzione di nuove società ed investimenti diretti in imprese già operanti nel settore.

Le principali aree di operatività, oltre al mercato nazionale in cui opera il Gruppo - ed in particolare nella zona del Nord-Ovest del Paese per le sinergie legate al Gruppo di appartenenza, attivo in particolare nel settore delle concessionarie autostradali - sono rappresentate da Centro e Nord Europa (Danimarca, Romania, Austria), USA, Brasile, Paesi del Golfo (UAE, Kuwait, Oman), Africa australe (Kenya, Botswana).

Nell’ambito di tale processo di internazionalizzazione, si evidenzia che in data 5 luglio 2017 si è perfezionato il “closing” per l’acquisizione del 50% delle quote del capitale sociale di Halmar International LLC, società di costruzioni operante nell’area metropolitana di New York e negli Stati limitrofi dell’East Coast nel settore della realizzazione di infrastrutture di trasporto (strade, autostrade, ferrovie, metropolitane, aeroporti, ponti e viadotti). Inoltre, nel corso dell’esercizio 2017 è stata costituita la società di diritto brasiliano, Itinera Construcoes LTDA, deputata ad eseguire lavori di costruzione e manutenzione per la concessionaria autostradale Ecorodovias.

Nell’esercizio 2017 il Gruppo Itinera ha consuntivato un **“valore della produzione”** pari a circa **400** milioni di euro (381 milioni di euro nell’esercizio 2016).

L’**“indebitamento finanziario netto”** al 31 dicembre 2017 evidenzia un saldo pari a **21** milioni di euro (7,7 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

Il **“portafoglio ordini”** del Gruppo Itinera al 31 dicembre 2017, quale risulta dall’aggiornamento dei piani di investimento cui si riferiscono i singoli interventi, si attesta sull’importo di circa **3,5<sup>1</sup>** miliardi di euro, di cui il **51,6%** all’estero. Alla data odierna, tenuto conto delle ulteriori aggiudicazioni ottenute nei mesi di gennaio e febbraio 2018 dalle controllate Itinera S.p.A. e Halmar International LLC, il portafoglio si è incrementato a 4,0 miliardi di euro.

L’**“utile di periodo attribuibile ai Soci della controllante”** risulta pari a circa **4,7** milioni di euro.

<sup>1</sup> Dati risultanti dall’applicazione dei cambi di conversione al 31.12.2017 per i contratti espressi in valute diverse dall’euro

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con riferimento al settore concessioni, i segnali di ripresa del traffico unitamente alle politiche di efficientamento adottate dalle società - in presenza dell'applicazione di un quadro regolatorio divenuto stabile ed efficace a seguito della firma degli atti aggiuntivi - dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati delle società controllate italiane operanti nel settore autostradale. Il risultato dell'esercizio del Gruppo rifletterà, inoltre, positivamente, gli effetti della gestione – a far data dal 1° marzo 2018 - della tratta Piacenza-Cremona-Brescia, delle società brasiliane facenti parte del Gruppo Ecorodovias, nonché gli effetti degli accordi relativi al "Sistema Tangenziale Esterna-Brebemi".

Con riferimento al settore costruzioni, si prevede una significativa crescita del volume d'affari anche alla luce degli importanti sviluppi organizzativi ed operativi conseguenti all'acquisizione del controllo della società statunitense Halmar International LLC e delle aggiudicazioni di diverse commesse in Paesi esteri avvenute nell'esercizio che diverranno operative nel corso dell'esercizio.

Il Gruppo prevede, infine, di proseguire nel corso dell'esercizio il proprio processo di diversificazione geografica e di sviluppo sui mercati internazionali attraverso le proprie controllate nei diversi settori di operatività (concessione, costruzione, ingegneria e tecnologia).

## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO

In merito alla destinazione dell'utile, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione prevede la distribuzione di un dividendo – a saldo – pari a 0,255 euro per azione, per un controvalore di circa 23,6 milioni di euro.

L'ammontare complessivo del dividendo relativo all'esercizio 2017 - tenuto conto della distribuzione di un acconto pari a euro 0,214 per azione, effettuata nello scorso mese di novembre - risulta pari a 0,469 euro per azione, per un controvalore complessivo di circa 43,4 milioni di euro (+4,1%).

Il dividendo - in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A. - potrà essere messo in pagamento dal 30 maggio 2018 (in tal caso le azioni saranno quotate ex-dividendo dalla data del 28 maggio 2018, contro stacco della cedola n. 47).

La legittimazione al pagamento del citato dividendo sarà determinata con riferimento alle evidenze dei conti indicati dall'articolo 83-quater, comma 3, del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58, relative al termine della giornata contabile del 29 maggio 2018 (record date).

## CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione, nell'odierna seduta, ha deliberato di convocare, in data 20 Aprile 2018 l'Assemblea Ordinaria in Unica Convocazione per (i) l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, (ii) l'approvazione della destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo, (iii) provvedimenti ai sensi dell'art. 2386 c.c., (iv) l'approvazione della Sezione I della Relazione sulla remunerazione e (v) l'approvazione della richiesta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie.

## DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA CONSOLIDATA 2017 (BILANCIO DI SOSTENIBILITA' 2017)

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha esaminato e approvato, nell'ambito del percorso di sostenibilità intrapreso, la "Dichiarazione non finanziaria consolidata al 31 dicembre 2017". L'approvazione rappresenta un segnale del forte "commitment" del Consiglio e la consapevolezza della piena integrazione tra tematiche economiche e tematiche socio-ambientale.



\*\*\*

Il **bilancio di esercizio** ed il **bilancio consolidato** (corredati dalle relative relazioni di revisione e del Collegio Sindacale), la “**Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari**” nonché la **dichiarazione non finanziaria consolidata** saranno messi a disposizione del pubblico e sul sito web della società ([www.astm.it](http://www.astm.it)), nei termini di legge.

\*\*\*

*Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott.ssa Lucia Scaglione dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del D.Lgs. 24.02.1998 n.58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

\*\*\*

*Si precisa che ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione dei bilanci oggetto del presente comunicato.*

*Il giorno 15 Marzo 2018, alle ore 10,30 CET, la Società terrà una Conference Call per illustrare alla comunità finanziaria i dati economico-finanziari per l'anno 2017. Sarà possibile scaricare, poco prima della conference call, la presentazione dal sito [www.astm.it/sezione investor relations/presentazioni](http://www.astm.it/sezione_investor_relations/presentazioni).*

All.: - Schemi di Bilancio di esercizio  
- Schemi di Bilancio consolidato

#### **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](mailto:astm@astm.it) Sito Internet: [www.astm.it](http://www.astm.it) PEC: [astm@legalmail.it](mailto:astm@legalmail.it)

#### **Investor Relations**

Giuseppe Agogliati  
e-mail: [investor.relations@astm.it](mailto:investor.relations@astm.it)  
tel.: +39 011 4392133

#### **Comunicazione e Stampa:**

Giovanni Frante  
Tel: + 39 0131 87.93.09  
[gfrante@astm.it](mailto:gfrante@astm.it)  
Moccagatta associati  
Tel. +39 02 86451695 / +39 02 86451419  
[segreteria@moccagatta.it](mailto: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 economico, 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 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/sovrapprezzi 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 reported": 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 (utile) da società valutate con il metodo del patrimonio netto, le svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie e sottraendo la capitalizzazione di oneri finanziari.



ASTM S.p.A.  
Schemi di Bilancio di esercizio  
al 31 dicembre 2017

**Stato patrimoniale**
*(importi in migliaia di euro)*
**31 dicembre 2017**
**31 dicembre 2016**

<b>Attività</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali	41	80
Immobilizzazioni materiali	6.412	6.633
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni in imprese controllate	1.815.196	1.814.921
partecipazioni in imprese collegate	9.547	9.547
partecipazioni in altre imprese – disponibili per la vendita	9.257	8.872
crediti	28.059	159
altre	-	101.923
<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>1.862.059</b>	<b>1.935.422</b>
Attività fiscali differite	2.757	3.364
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.871.269</b>	<b>1.945.499</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze		
Crediti commerciali	1.200	1.178
Attività fiscali correnti	255	291
Altri crediti	828	241
Attività possedute per la negoziazione	-	-
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	-	2.752
<b>Totale attività correnti</b>	<b>2.283</b>	<b>4.462</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.255	42.808
<b>Totale attività correnti</b>	<b>8.538</b>	<b>47.270</b>
<b>Totale attività</b>	<b>1.879.807</b>	<b>1.992.769</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Patrimonio netto		
capitale sociale	46.250	46.250
riserve ed utili	1.794.735	1.793.373
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.840.985</b>	<b>1.839.623</b>
<b>Passività</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	874	321
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	-	-
Debiti verso banche	34.983	-
Strumenti derivati di copertura	-	-
Altri debiti finanziari	-	-
Passività fiscali differite	4	3
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>35.861</b>	<b>324</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	1.171	1.390
Altri debiti	814	749
Debiti verso banche	11	149.773
Altri debiti finanziari	192	251
Passività fiscali correnti	773	659
<b>Totale passività correnti</b>	<b>2.961</b>	<b>152.822</b>
<b>Totale passività</b>	<b>38.822</b>	<b>153.146</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.879.807</b>	<b>1.992.769</b>

## Conto economico

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2017	Esercizio 2016
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>		
Proventi da partecipazioni:		
da imprese controllate	47.965	46.561
da altre imprese	767	6.880
Totale proventi da partecipazioni	<b>48.732</b>	<b>53.441</b>
Altri proventi finanziari	3.173	6.381
Interessi ed altri oneri finanziari	(1.290)	(3.050)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari (A)</b>	<b>50.615</b>	<b>56.772</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
Rivalutazioni	-	-
Svalutazioni	(897)	(5.127)
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)</b>	<b>(897)</b>	<b>(5.127)</b>
<b>Altri proventi della gestione (C)</b>	<b>2.553</b>	<b>2.097</b>
<b>Altri costi della gestione</b>		
costi per il personale	(1.762)	(1.370)
costi per servizi	(7.288)	(7.309)
costi per materie prime	(3)	(4)
altri costi	(774)	(1.223)
ammortamenti e svalutazioni	(262)	(263)
altri accantonamenti per rischi ed oneri		
<b>Totale altri costi della gestione (D)</b>	<b>(10.089)</b>	<b>(10.169)</b>
<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte (A+B+C+D)</b>	<b>42.182</b>	<b>43.573</b>
Imposte	1.233	2.114
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>43.415</b>	<b>45.687</b>

*Nota:* in considerazione dell'attività di "holding industriale" svolta dalla ASTM S.p.A., è stato utilizzato lo schema previsto dalla Comunicazione CONSOB n. 94001437 del 23 febbraio 1994 per tale tipologia di Società, il quale differisce, per tali ragioni, da quello utilizzato per il Gruppo ASTM.

## Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2017	Esercizio 2016
<b>Utile del periodo (a)</b>	<b>43.415</b>	<b>45.687</b>
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	12	58
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico	-	-
<b>Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)</b>	<b>12</b>	<b>58</b>
Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al <i>fair value</i> " (attività finanziarie disponibili per la vendita)	855	(1.115)
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	-	5
<b>Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)</b>	<b>855</b>	<b>(1.110)</b>
<b>Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)</b>	<b>44.282</b>	<b>44.635</b>

## Rendiconto finanziario

(importi in migliaia di euro)

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)</b>	<b>42.808</b>	<b>150.077</b>
<b>Attività operativa:</b>		
<b>Utile</b>	<b>43.415</b>	<b>45.687</b>
<b>Rettifiche</b>		
Ammortamenti	262	263
Adeguamento TFR	673	37
Oneri/(Proventi) finanziari	-	(6.363)
Plusvalenza da cessione partecipazioni	(394)	-
Svalutazione/(rivalutazione) "componente opzione" del prestito obbligazionario convertibile SIAS	897	(3.421)
Variazione "componente credito" del prestito obbligazionario convertibile SIAS	(1.792)	5.128
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<i>43.061</i>	<i>41.331</i>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	608	(2.070)
Variazione capitale circolante netto	(613)	(647)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(108)	(924)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<i>(113)</i>	<i>(3.641)</i>
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)</b>	<b>42.948</b>	<b>37.690</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
Investimenti in attività immateriali	(2)	-
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-	-
Investimenti netti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	-	-
<i>Acquisizione SINA</i>	(275)	-
<i>Cessione azioni IGLI</i>	-	25.834
<i>Cessione Partecipazioni ed altri beni</i>	864	1.149
Investimenti netti in altre attività finanziarie	-	-
<i>Rimborso Prestito Obbligazionario convertibile</i>	102.818	-
<i>Erogazione finanziamento IGLI</i>	(27.900)	-
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-	-
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)</b>	<b>75.505</b>	<b>26.983</b>
<b>Attività finanziaria:</b>		
Variazione dei debiti verso banche	(114.779)	149.773
Variazione degli altri debiti finanziari	(59)	(275.749)
Investimenti in attività finanziarie non correnti	-	-
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	2.752	10.164
Spese connesse all'aumento di capitale sociale	-	(1.349)
Acquisto azioni proprie	-	(15.602)
Distribuzione dividendi	(42.920)	(39.179)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</b>	<b>(155.006)</b>	<b>(171.942)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)</b>	<b>6.255</b>	<b>42.808</b>



Gruppo ASTM  
Schemi di Bilancio consolidato  
al 31 dicembre 2017

**Stato patrimoniale consolidato**
*(importi in migliaia di euro)*
**31 dicembre 2017**
**31 dicembre 2016**

	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<b>Attività</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Attività immateriali		
avviamento	82.865	42.034
altre attività immateriali	14.685	16.080
concessioni - beni gratuitamente reversibili	2.909.419	3.124.903
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>3.006.969</b>	<b>3.183.017</b>
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	103.109	98.269
beni in locazione finanziaria	7.590	6.317
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>110.699</b>	<b>104.586</b>
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.007.179	1.034.450
partecipazioni non consolidate – disponibili per la vendita	123.917	140.984
crediti	111.744	208.302
altre	364.999	226.998
<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>1.607.839</b>	<b>1.610.734</b>
Attività fiscali differite	151.079	156.981
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>4.876.586</b>	<b>5.055.318</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	156.334	117.068
Crediti commerciali	208.267	193.065
Attività fiscali correnti	29.340	28.036
Altri crediti	55.385	47.046
Attività possedute per la negoziazione	5.915	11.660
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	243.688	235.722
<b>Totale</b>	<b>698.929</b>	<b>632.597</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	554.936	877.185
<b>Sub-totale Attività correnti</b>	<b>1.253.865</b>	<b>1.509.782</b>
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	46.942	-
<b>Totale attività correnti</b>	<b>1.300.807</b>	<b>1.509.782</b>
<b>Totale attività</b>	<b>6.177.393</b>	<b>6.565.100</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante		
capitale sociale	46.221	46.221
riserve ed utili	1.812.865	1.771.976
<b>Totale</b>	<b>1.859.086</b>	<b>1.818.197</b>
Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	1.006.954	925.323
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>2.866.040</b>	<b>2.743.520</b>
<b>Passività</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
Fondi per rischi ed oneri e benefici per dipendenti	211.831	232.410
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	203.234	213.667
Debiti verso banche	950.801	956.785
Strumenti derivati di copertura	55.092	87.466
Altri debiti finanziari	996.425	995.090
Passività fiscali differite	59.501	66.161
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>2.476.884</b>	<b>2.551.579</b>
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	241.795	241.637
Altri debiti	213.746	189.835
Debiti verso banche	308.616	531.744
Altri debiti finanziari	46.355	282.820
Passività fiscali correnti	23.957	23.965
<b>Sub -Totale passività correnti</b>	<b>834.469</b>	<b>1.270.001</b>
Passività direttamente correlate ad attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-
<b>Totale passività correnti</b>	<b>834.469</b>	<b>1.270.001</b>
<b>Totale passività</b>	<b>3.311.353</b>	<b>3.821.580</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>6.177.393</b>	<b>6.565.100</b>



## Conto economico consolidato

(importi in migliaia di euro)	Esercizio 2017	2016 riesposto (*)
<b>Ricavi</b>		
settore autostradale – gestione operativa	1.123.298	1.081.205
settore autostradale – progettazione e costruzione	190.032	175.222
settore costruzioni – progettazione e costruzione	37.381	11.908
settore costruzioni	286.900	105.635
settore <i>engineering</i>	8.093	10.292
settore tecnologico	39.449	36.072
Altri	59.708	49.999
<b>Totale Ricavi</b>	<b>1.744.861</b>	<b>1.470.333</b>
Costi per il personale	(253.170)	(209.649)
Costi per servizi	(570.127)	(404.451)
Costi per materie prime	(79.211)	(57.590)
Altri Costi	(137.230)	(138.732)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	1.182	1.322
Ammortamenti e svalutazioni	(336.282)	(322.187)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	9.948	14.419
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(7.594)	(4.812)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	35.632	1.182
altri	21.867	43.166
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(78.602)	(87.965)
altri	(5.796)	(7.718)
svalutazione di partecipazioni	(1.824)	(12.672)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	10.992	(13.890)
<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>354.646</b>	<b>270.756</b>
Imposte		
Imposte correnti	(97.054)	(104.622)
Imposte differite	5.365	8.301
<b>Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued Operation)</b>	<b>262.957</b>	<b>174.435</b>
Utile (perdita) delle "attività destinate alla vendita" al netto delle imposte (Discontinued Operation)	516	2.183
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>263.473</b>	<b>176.618</b>
• quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation)	113.353	80.278
• <b>quota attribuibile al Gruppo (Continued Operation)</b>	<b>149.604</b>	<b>94.157</b>
• quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation)	192	813
• <b>quota attribuibile al Gruppo (Discontinued Operation)</b>	<b>324</b>	<b>1.370</b>
<b>Utile per azione</b>		
Utile (euro per azione) (Continued Operation)	1,600	0,989
Utile (euro per azione) (Discontinued Operation)	0,003	0,023

## Conto economico complessivo consolidato

(importi in migliaia di euro)	Esercizio 2017	2016 riesposto (*)
<b>Utile del periodo (a)</b>	<b>263.473</b>	<b>176.618</b>
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	595	(1.547)
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) – società valutate con il "metodo del patrimonio netto"	(281)	22
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico	(125)	385
<b>Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)</b>	<b>189</b>	<b>(1.140)</b>
Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" (attività finanziarie disponibili per la vendita)	(2.008)	1.701
Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge" (interest rate swap)	42.845	12.012
Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge" (copertura cambi)	(2.053)	38.053
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi)	(98.133)	101.591
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	(6.948)	(6.624)
<b>Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)</b>	<b>(66.297)</b>	<b>146.733</b>
<b>Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)</b>	<b>197.365</b>	<b>322.211</b>
• Quota attribuita alle partecipazioni di minoranza (Continued Operation)	109.342	103.109
• <b>Quota attribuita ai soci della controllante (Continued Operation)</b>	<b>84.670</b>	<b>216.437</b>
• Quota attribuita alle partecipazioni di minoranza (Discontinued Operation)	1.248	992
• <b>Quota attribuita ai soci della controllante (Discontinued Operation)</b>	<b>2.105</b>	<b>1.673</b>

(\*) I dati comparativi dell'esercizio precedente, così come descritto nelle Note esplicative, sono stati riesposti in conseguenza della classificazione ai sensi dell'IFRS 5, al 31 dicembre 2017, dei costi e dei ricavi di Fiera Parking S.p.A. in conseguenza della cessione effettuata nel mese di novembre 2017 dalla sua controllante SIAS Parking S.r.l.

## Rendiconto finanziario consolidato

(importi in migliaia di euro)	2017	2016
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali</b>	<b>877.185</b>	<b>1.176.540</b>
Variazione area di consolidamento	13.509	77.020
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)</b>	<b>890.694</b>	<b>1.253.560</b>
<b>Utile (perdita)</b>	<b>263.473</b>	<b>176.618</b>
<b>Rettifiche</b>		
Ammortamenti	335.250	321.746
Svalutazione altre attività	575	4.253
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	(9.948)	(14.419)
Adeguamento fondo TFR	1.219	4.071
Accantonamenti per rischi	11.879	4.895
Altri oneri/proventi non monetari	(8.336)	-
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	5.941	22.612
Altri oneri/proventi finanziari	(33.996)	-
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	1.824	12.672
Delta cambi	-	(8.157)
Altri oneri/(proventi) finanziari capitalizzati	(14.792)	(15.113)
Capitalizzazione di oneri finanziari	(19.699)	(21.316)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<b>533.390</b>	<b>487.862</b>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(4.399)	(14.713)
Variazione capitale circolante netto	(26.201)	(35.568)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(27.998)	(8.648)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<b>(58.598)</b>	<b>(58.929)</b>
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)</b>	<b>474.792</b>	<b>428.933</b>
Investimenti beni reversibili	(227.577)	(196.625)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	245
Contributi relativi a beni reversibili	32.394	22.543
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<b>(195.183)</b>	<b>(173.837)</b>
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(10.133)	(8.313)
Investimenti in attività immateriali	(2.549)	(2.888)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	2.052	1.944
Disinvestimenti netti di attività immateriali	185	827
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<b>(10.445)</b>	<b>(8.430)</b>
Investimenti in partecipazioni	(727)	(19.525)
(Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	(960)	(3.163)
Finanziamento a Primav Costrucoes e Comercio SA	-	(27.150)
Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	-	1.149
<i>Acquisto azioni Primav Infrastruttura SA e Ecorodovias Infrastruttura e Logistica SA</i>	<b>(53.385)</b>	-
<i>cessione settore parcheggi</i>	61.500	-
<i>cessione altre partecipazioni</i>	11.929	-
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<b>18.357</b>	<b>(48.689)</b>
<i>Acquisto Gruppo Halmar (VI)</i>	(51.837)	-
<i>Aumento di capitale Primav Infrastruttura SA (VII)</i>	-	(476.268)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V+VI+VII) (c)</b>	<b>(239.108)</b>	<b>(707.224)</b>
Variazione netta dei debiti verso banche	(222.462)	7.128
Variazione delle attività finanziarie	(12.092)	9.513
(Investimenti)/disinvestimenti in polizze di capitalizzazione	(20.671)	26.986
(Investimenti)/disinvestimenti in attività possedute per la negoziazione	5.745	(9.963)
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	(239.544)	(20.221)
Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranze	(854)	(17.283)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante - Acquisto azioni proprie	-	(15.602)
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante	-	(1.024)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(42.920)	(39.179)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(38.645)	(38.439)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</b>	<b>(571.442)</b>	<b>(98.084)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)</b>	<b>554.936</b>	<b>877.185</b>

Fine Comunicato n.0021-12

Numero di Pagine: 19