



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0021-18-2019	Data/Ora Ricezione 14 Maggio 2019 16:15:26	MTA
--	--	-----

Societa' : ASTM

Identificativo : 118444

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AUTTOMIN01 - Volpe

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 14 Maggio 2019 16:15:26

Data/Ora Inizio : 14 Maggio 2019 16:15:27

Diffusione presunta

Oggetto : Il C.d.A. approva le informazioni finanziarie
periodiche aggiuntive al 31 marzo 2019

Testo del comunicato

Si trasmette il comunicato relativo all'oggetto.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE AL 31 MARZO 2019

Cresce il traffico autostradale: +10% Raddoppiano i ricavi del settore costruzioni

Settore Concessioni autostradali

- **Italia:**
 - +7,09%¹ ricavi settore autostradale (€258,9 milioni)
 - +10,19%² traffico lungo la rete autostradale controllata da Sias (“veicoli leggeri” +9,67%, “veicoli pesanti” +11,52%)

- **Brasile³:**
 - 680,5 milioni di reais ricavi settore autostradale gestito da Ecorodovias
 - +0,6%⁴ traffico lungo la rete autostradale
 - avviato il pedaggiamento con decorrenza 1° aprile 2019 della concessionaria autostradale ECO 135, arteria della lunghezza di 364 chilometri nello Stato di Minas Gerais.

Settore Costruzioni

- **Itinera:**
 - Raddoppia il valore della produzione che si attesta su un importo pari a €210 milioni
 - Portafoglio Lavori: €4,8 miliardi - di cui il 64,9% all'estero
 - Pipeline complessiva delle attività del gruppo tra gare in attesa del risultato e gare in fase di presentazione pari a circa €3,4 miliardi

Tortona, 14 maggio 2019. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2019.

¹ +3,14% su base omogenea, al netto della variazione dei ricavi relativi alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (“Autovia Padana”) è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

² +3,0% su base omogenea (+2,21% veicoli pesanti, +3,31% veicoli leggeri), al netto della variazione del traffico relativo alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

³ Il gruppo opera sul mercato brasiliano tramite la co-controllata Ecorodovias Infraestrutura e Logística SA.

⁴ +0,6% su base omogenea, -1,9% tenuto conto degli effetti delle tariffe sugli “assali sospesi”.

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI – INDICATORI DI PERFORMANCE

Ricavi

Nei primi tre mesi del 2019 i ricavi del “settore autostradale” risultano pari a **258,9 milioni di euro** (241,8 milioni di euro nei primi tre mesi del 2018), con una **crescita del 7,09%** (+3,14% su base omogenea).

(valori in migliaia di euro)	I trimestre 2019	I trimestre 2018	Variazioni	Variazioni%
Ricavi netti da pedaggio	251.383	234.098	17.285	7,38%
Canoni attivi e altri ricavi accessori	7.519	7.667	(148)	-1,93%
Totale	258.902	241.765	17.137	7,09%

L'incremento dei “ricavi netti da pedaggio” - pari a 17,3 milioni di euro (+7,38%) - è ascrivibile (i) per 9,6 milioni di euro (+4,09%) ai ricavi della concessionaria Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018 e i cui ricavi autostradali, pertanto, nel I trimestre 2018 erano stati consolidati limitatamente al solo mese di marzo), (ii) per 6,8 milioni di euro (+2,89%) alla crescita dei volumi di traffico e (iii) per 0,9 milioni di euro (+0,40%) al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2019 degli adeguamenti tariffari.

La voce “canoni attivi e altri ricavi accessori” è ascrivibile principalmente alle *royalties delle aree di servizio*.

La tabella seguente riporta i ricavi netti da pedaggio per singola concessionaria:

Società concessionaria	Tratta autostradale	I trimestre 2019	I trimestre 2018	Variazioni	Variazioni%
<i>(importi in migliaia di euro)</i>					
SATAP S.p.A.	Tronco A4 (Torino-Milano)	66.640	64.569	2.071	3,21%
SATAP S.p.A.	Tronco A21 (Torino-Piacenza)	41.153	40.458	695	1,72%
SAV S.p.A.	Tronco A5 (Quincinetto-Aosta)	16.795	16.153	642	3,98%
ADF S.p.A.	Tronco A10 (Savona-Ventimiglia)	33.916	33.353	563	1,69%
ADF S.p.A.	Tronco A6 (Torino-Savona)	15.453	14.461	992	6,86%
SALT p.A.	Tronco A12 (Sestri Levante-Livorno, Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia)	38.840	38.052	788	2,07%
SALT p.A.	Tronco A15 (La Spezia-Parma)	19.689	17.954	1.735	9,66%
Asti-Cuneo S.p.A.	Tronco A33 (Asti-Cuneo)	4.562	4.339	223	5,14%
Sub Totale su base omogenea		237.048	229.339	7.709	3,36%
Autovia Padana S.p.A.(*)	Tronco A 21 (Piacenza-Cremona-Brescia)	14.335	4.759	9.576	n/a
Totale		251.383	234.098	17.285	7,38%

(*) La concessione in capo alla controllata Autovia Padana è divenuta efficace a partire dal 1° marzo 2018; di conseguenza i dati comparativi relativi al I trimestre 2018 includono il solo mese di marzo.

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei primi tre mesi del 2019, a confronto con il corrispondente periodo del 2018, segna una crescita del **10,19%** (+3,00% su base omogenea) così come evidenziato nelle tabelle seguenti:

<i>(dati in milioni di veicoli Km)</i>	1/1-31/3/2019			1/1-31/3/2018			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Gennaio	495	187	682	496	182	678	-0,31%	2,99%	0,57%
Febbraio	462	187	649	458	182	640	1,07%	2,37%	1,44%
Marzo	570	211	781	524	208	732	8,68%	1,38%	6,61%
Sub Totale su base omogenea	1.527	585	2.112	1.478	572	2.050	3,31%	2,21%	3,00%
Autovia Padana (*)	147	85	232	48	29	77	n/a	n/a	n/a
Totale 1/1 – 31/3	1.674	670	2.344	1.526	601	2.127	9,67%	11,52%	10,19%

(*) La concessione in capo alla controllata Autovia Padana è divenuta efficace a partire dal 1° marzo 2018; di conseguenza i dati comparativi relativi al I trimestre 2018 includono il solo mese di marzo.

Come si evince dalla tabella sopra riportata, i dati di traffico del primo trimestre 2019 beneficiano del computo per l'intero trimestre dei dati di traffico relativi alla concessionaria Autovia Padana la cui concessione è divenuta efficace con decorrenza 1° marzo 2018. Dal confronto su base omogenea (escludendo i dati relativi alla Autovia Padana) emerge comunque una crescita sostenuta del traffico di circa il 3% (+3,31% dei “veicoli leggeri” e +2,21% dei “veicoli pesanti”).

Investimenti in beni autostradali

Gli investimenti in beni autostradali realizzati nel periodo ammontano complessivamente a 49,3 milioni di euro.

Quadro regolatorio

A decorrere dal 1° gennaio 2019 le società concessionarie del Gruppo sono state autorizzate all'applicazione degli adeguamenti tariffari richiesti che risultano così dettagliati:

- +1,86% per SALT p.A. - Tronco A15
- +0,71% per Autostrada dei Fiori S.p.A. – Tronco A10
- +2,22% per Autostrada dei Fiori S.p.A. – Tronco A6
- +0,10% per Autovia Padana

A partire da settembre 2018, in seguito alla pubblicazione del decreto legge n. 109 (D.L. Genova), convertito dalla legge n.130 del 16 novembre 2018, l'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART) ha individuato nuovi modelli tariffari per il settore autostradale basati sul metodo del *price cap* con determinazione dell'indicatore di produttività X a cadenza quinquennale. Conseguentemente, con Delibera n. 16/2019 del 18 febbraio 2019, ART ha (i) avviato un procedimento volto a stabilire, per ciascuna delle concessioni interessate, il nuovo sistema tariffario di pedaggio e (ii) indetto una consultazione pubblica, fissando il termine del relativo procedimento per il 28 giugno 2019.

A seguito dell'apertura della sopramenzionata procedura di consultazione, oltre ad una serie di osservazioni critiche nel merito, la maggior parte delle concessionarie del Gruppo ha provveduto a proporre ricorso giurisdizionale amministrativo nei confronti della Delibera n. 16/2019, contestando, tra l'altro, la competenza di ART in ordine a vari profili contenuti nel provvedimento impugnato.

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 **primo trimestre del 2019**:

- una **crescita dei volumi di traffico dello +0,6%**¹;
- **ricavi del settore autostradale pari a 680,5² milioni di reais** nel periodo in esame (695 milioni di reais nel I trimestre 2018).

Si evidenzia inoltre che, in data 1° aprile 2019, la **Concessionaria "Eco135"** (che gestisce, per trent'anni, 364 chilometri di rete nello Stato di Minas Gerais), controllata da EcoRodovias, ha ufficialmente aperto tutte le sei stazioni di pedaggio, sia con pagamento manuale che con transponder che con carte di debito.

¹ +0,6% su base omogenea, -1,9% tenuto conto degli effetti delle tariffe sugli "assali sospesi".

² La variazione dei ricavi è ascrivibile per 30,8 milioni di reais agli effetti delle tariffe sugli "assali sospesi" che saranno oggetto di riequilibrio contrattuale.

SETTORE COSTRUZIONI – INDICATORI DI PERFORMANCE

Gruppo Itinera

Il Gruppo Itinera, attraverso il quale il Gruppo ASTM opera nel settore delle costruzioni, è un *player* mondiale nel settore della realizzazione di grandi opere infrastrutturali e di progetti di edilizia civile ed industriale. Le principali aree di operatività, oltre al mercato nazionale, in cui opera il Gruppo, sono rappresentate da Centro e Nord Europa (Danimarca, Svezia, Romania, Austria), USA, Brasile, Paesi del Golfo (UAE, Kuwait, Oman) e Africa australe (Kenya, Botswana).

Nei primi tre mesi del 2019 si evidenzia:

- il raddoppio del **valore della produzione** che si attesta su di un importo pari a circa **210,3¹** milioni di Euro (107,3 milioni di euro nei primi tre mesi del 2018). La variazione rispetto al primo trimestre 2018 è principalmente ascrivibile ad una generale **crescita dei volumi di attività** dei principali cantieri in fase di esecuzione, con particolare riferimento alle commesse eseguite sul mercato statunitense, brasiliano e mediorientale;
- il **portafoglio lavori** si attesta sull'importo di circa **4,8²** miliardi di euro riferito per circa il **65%** a progetti all'estero;
- l'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2019 è pari a **51,1** milioni di euro (1,4 milioni di euro al 31 dicembre 2018). La variazione riflette, tra l'altro, gli effetti della prima adozione dell'IFRS 16 che prevede l'iscrizione di un debito finanziario per i beni oggetto di *lease* anche operativo (affitti e noleggi) per un importo complessivo di circa 9 milioni di euro;
- La **pipeline** complessiva delle attività della società tra pre-qualifiche effettuate e gare in fase di redazione o in attesa di esito ammonta complessivamente a circa **3,4** miliardi di euro di cui circa il 13% suddiviso tra Stati Uniti e Europa del nord, il 9% relativo a progetti in Europa dell'est, il 29% a progetti in Italia e il 49% nel Middle East e in Africa.

¹ Importo al lordo delle elisioni infragruppo

² Dati risultanti dall'applicazione dei cambi di conversione al 31 marzo 2019 per i contratti espressi in valute diverse dall'euro.

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

A decorrere dal 1° gennaio 2019 è stato applicato il principio contabile internazionale "IFRS 16-Leases"; tale principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di *lease* per il locatario, che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease* anche operativo (affitti e noleggi) nell'attivo con contropartita un debito finanziario. Nell'effettuare la transizione al nuovo principio, il Gruppo ha scelto di applicare il "metodo retrospettivo semplificato", iscrivendo l'effetto cumulato derivante dall'applicazione del principio nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019¹ e, pertanto, non modificando i dati comparativi relativi all'esercizio precedente.

L'applicazione di tale principio ha comportato l'iscrizione nell'indebitamento finanziario netto rettificato al 31 marzo 2019 (nelle voci "Altri debiti finanziari correnti" e "Altri debiti non correnti") di un maggior debito finanziario per circa 23 milioni di euro.

Si fornisce - di seguito - il dettaglio dell'**indebitamento finanziario netto "rettificato"**:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	31/03/2019	31/12/2018	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.102.218	1.087.633	14.585
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	1.102.218	1.087.633	14.585
D) Crediti finanziari	529.470	510.362	19.108
E) Debiti bancari correnti	(108.785)	(100.191)	(8.594)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(328.650)	(338.735)	10.085
G) Altri debiti finanziari correnti	(62.042)	(62.761)	719
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(499.477)	(501.687)	2.210
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.132.211	1.096.308	35.903
J) Debiti bancari non correnti	(812.589)	(793.691)	(18.898)
K) Strumenti derivati di copertura	(32.219)	(35.730)	3.511
L) Obbligazioni emesse	(1.537.740)	(1.537.183)	(557)
M) Altri debiti non correnti	(20.892)	(2.607)	(18.285)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.403.440)	(2.369.211)	(34.229)
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.271.229)	(1.272.903)	1.674
P) Crediti finanziari non correnti	139.434	136.952	2.482
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(134.890)	(132.830)	(2.060)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.266.685)	(1.268.781)	2.096

(*) Come da raccomandazione ESMA

L'**"indebitamento finanziario netto rettificato"** evidenzia al 31 marzo 2019 un saldo pari a **1.267 milioni di euro**. Nonostante (i) il significativo programma di investimenti autostradali effettuati nel periodo, (ii) l'aumento dell'indebitamento netto del settore costruzioni legato ai maggiori volumi di produzione eseguita e ai correlati investimenti e (iii) gli effetti relativi alla contabilizzazione dei contratti di affitto/noleggio in conformità all'IFRS 16, il positivo andamento del *cash flow* operativo del trimestre ha consentito di mantenere l'indebitamento finanziario netto "rettificato" sostanzialmente in linea con il dato al 31 dicembre 2018.

Le risorse finanziarie disponibili al 31 marzo 2019 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari correnti	1.632
• Fondi di investimento ²	18
• Finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	290
• Finanziamento in <i>pool</i> (in capo alla Sias S.p.A.) finalizzato alle capex di Autovia Padana S.p.A.	127
• Linee di credito <i>uncommitted</i> (in capo alla ASTM S.p.A. ed alle società consolidate)	640
• Linee di credito <i>committed back up facilities</i> (in capo alla SIAS S.p.A.)	80
• Linee di credito <i>committed back up facilities</i> (in capo alla ASTM S.p.A.)	30
• Linee di credito di cassa <i>committed</i> (Gruppo Itinera)	8
	Sub-totale 1.175
	Totale risorse finanziarie al 31 marzo 2019 2.825

¹ Secondo quanto previsto dai paragrafi C7-C13 dell'IFRS 16

² L'importo relativo ai fondi di investimento è incluso nella posizione finanziaria netta "rettificata" nella voce "crediti finanziari non correnti".

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo ASTM utilizza nell'informativa finanziaria periodica gli indicatori alternativi di performance che, pur essendo molto diffusi, non sono definiti o specificati dai principi contabili applicabili per la redazione del bilancio annuale o delle informazioni finanziarie periodiche. In conformità alla Comunicazione Consob n. 92543/2015 ed agli orientamenti ESMA/2015/1415, comunichiamo di seguito la definizione di tali indicatori.

- **"Ricavi netti da pedaggio"**: rappresentano i ricavi da pedaggio al netto del canone/sovra canone da devolvere all'ANAS.
- **"Valore della produzione"**: il valore della produzione del settore costruzioni rappresenta i ricavi per lavori e progettazione e la variazione dei lavori su ordinazione
- **"Backlog"**: rappresenta il portafoglio ordini che il settore costruzioni ha già ottenuto ma che deve ancora evadere.
- **"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", "Fondi di investimento", "Crediti per il c.d. Valore di subentro" 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.

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, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

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

Arthur Targon
e-mail: investor.relations@astm.it
e-mail: atargon@astm.it
Tel.: +39 0131 879140

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

Fine Comunicato n.0021-18

Numero di Pagine: 8