

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2018

CRESCONO UTILE NETTO (+81%), EBITDA (+7,4%), VOLUME D'AFFARI (+17,4%)

Principali highlights economico-finanziari consolidati

- **Utile netto:** €83,3 milioni (+81%)
- **EBITDA:** €353,7 milioni (+7,4%)
- **Volume d'affari:** €764,2 milioni (+17,4%)
- **Cash flow operativo:** €271,4 milioni (+9,4%)
- **Indebitamento finanziario netto:** €1.410,3 milioni, che tiene conto dell'investimento nella tratta A21 Piacenza-Brescia per circa €221¹ milioni
- **Network autostradale:** 4.156² km, con un incremento di 960,6 km

Settore Concessioni autostradali

- **Italia:** +8,5%³ EBITDA settore autostradale (€349m)
+7,03%⁴ traffico lungo la rete autostradale controllata da Sias ("veicoli pesanti" +12,75%, "veicoli leggeri"+5,07%)
Network autostradale: **1.423** km, con un incremento di **111,6**⁵ km
- **Brasile⁶:** +27,8% utile netto Ecorodovias (227,6 milioni di Reais)
+4,3% EBITDA pro-forma Ecorodovias (891,4 milioni di Reais)
+2,4%⁷ traffico lungo la rete autostradale Ecorodovias
Network autostradale: **2.649** km, con un incremento di **849** km

Settore Costruzioni

- **Itinera:** Valore della produzione pari a €247 milioni (+55,7%)
Portafoglio Lavori: €4,0 miliardi - di cui il 59,3% all'estero
Posizione finanziaria netta: positiva per €6,0 milioni

Tortona, 2 agosto 2018. 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 2018".

Di seguito l'analisi dei principali dati economico-finanziari del Gruppo e dell'andamento dei vari settori di business.

¹ importo corrisposto al MIT e al concessionario uscente (€301m), al netto della liquidità riveniente dalla cessione di quote di Autovia Padana S.p.A. (€80,3m)

² di cui 1.423 km. in Italia, 2.649 km. in Brasile e 84 km. nel Regno Unito.

³ +5,18% su base omogenea al netto dell'EBITDA del periodo marzo-giugno 2018 relativo alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

⁴ -0,31% su base omogenea, al netto del traffico del periodo marzo-giugno 2018 relativo alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. è divenuta efficace dal 1° marzo 2018 (+2,59% veicoli pesanti, -1,30% veicoli leggeri).

⁵ di cui 23 Km in costruzione.

⁶ il Gruppo opera sul mercato brasiliano tramite la co-controllata Ecorodovias Infraestrutura e Logística SA.

⁷ -1,5% su base omogenea, tenuto conto degli effetti della tassa sugli "assali sospesi" e degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno 2018.

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL GRUPPO¹

Il “**volume d'affari**” complessivo risulta pari a **764,2** milioni di euro (651 milioni di euro nel I semestre 2017) con una crescita complessiva del 17,4% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

I “*ricavi del settore autostradale*” sono pari a 539,2 milioni di euro (500,3 milioni di euro nel I semestre 2017) e risultano così dettagliati:

- “*ricavi netti da pedaggio*”, pari a 523,8 milioni di euro, in crescita di 38,4 milioni di euro (+7,91%) a seguito dei ricavi della concessionaria Autovia Padana relativi al periodo marzo-giugno 2018 (+20,5 milioni di euro), al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2018 degli adeguamenti tariffari (+15,8 milioni di euro) e alla crescita dei volumi di traffico-mix traffico/tariffa (+ 2,1 milioni di euro);
- “*canoni attivi – royalties dalle aree di servizio*” pari a 15,4 milioni di euro.

I “*ricavi del settore costruzioni*” ammontano a 182,1 milioni di euro con una variazione positiva di 76,7 milioni di euro dovuta sostanzialmente al consolidamento della produzione del Gruppo Halmar il cui controllo è stato acquisito nel corso del secondo semestre 2017.

I “*ricavi del settore engineering*” sono pari a 3,1 milioni di euro ed evidenziano una produzione sostanzialmente in linea con l'analogo semestre del precedente esercizio.

I “*ricavi del settore tecnologico*” sono pari a 17,3 milioni di euro.

I “**costi operativi**”, pari complessivamente a **410,5** milioni di euro, si incrementano di 88,7 milioni di euro principalmente per effetto del consolidamento del Gruppo Halmar, nonché per i costi della concessionaria Autovia Padana relativi al periodo marzo-giugno 2018.

Per quanto sopra esposto, il “**marginale operativo lordo**” è pari a **353,7** milioni di euro ed evidenzia una **crescita di 24,5 milioni di euro** che riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo. In particolare tale risultato riflette la crescita del margine operativo lordo del “sette settore autostradale” (+27,4 milioni di euro) e la flessione del “sette settore engineering” (-2,1 milioni di euro).

La voce “**componenti non ricorrenti**” negativa per 2,6 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 146,3 milioni di euro (177,4 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2017); la variazione intervenuta rispetto al primo semestre del precedente esercizio è la risultante: (i) di maggiori accantonamenti netti al “fondo di ripristino e sostituzione” dei beni gratuitamente reversibili per 7,3 milioni di euro (ii) di maggiori ammortamenti per 0,3 milioni di euro² e (iii) di minori accantonamenti per rischi ed oneri per 38,7 milioni di euro. Quest'ultima variazione è sostanzialmente ascrivibile al fondo rischi che era stato stanziato nel primo semestre del precedente esercizio dalla controllata SATAP S.p.A. (tronco A21), la cui concessione è giunta a scadenza il 30 giugno 2017³.

La voce “**proventi finanziari**” è pari a **11,5** milioni di euro con una flessione di 7,2 milioni di euro quale risultante di minori plusvalenze da cessione partecipazioni e minori proventi su differenze cambio, parzialmente compensata da maggiori dividendi distribuiti dalle partecipate.

Gli “**oneri finanziari**” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - evidenziano una riduzione di 5 milioni di euro ascrivibile al processo di efficientamento delle risorse finanziarie e delle fonti di finanziamento⁴. La variazione intervenuta negli “*oneri finanziari capitalizzati*” è - principalmente - correlata all'andamento degli investimenti realizzati.

La voce “**utile da società valutate con il patrimonio netto**” recepisce, per la quota di pertinenza, il risultato delle società a controllo congiunto e collegate. In particolare, riflette gli utili consuntivati da ATIVA S.p.A. (9,5 milioni di euro), da SITAF S.p.A. (8,4 milioni di euro), da Primav Infrastruttura S.A. (6,5 milioni di euro), da Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (1,5 milioni di euro), da Road Link Holding Ltd. (0,4 milioni di euro), da SITRASB S.p.A. (0,4 milioni di euro), da ASTA S.p.A. (0,4 milioni di euro), da Mill Basin Bridge Constructors (0,1 milioni di euro), parzialmente rettificati dal recepimento dei pro-quota di perdite ascrivibili a TEM S.p.A./TE S.p.A. (5,5 milioni di euro) e Sabrom S.p.A. (0,3 milioni di euro).

La **quota attribuibile ai Soci della controllante dell'“utile del periodo”** - al netto delle imposte - risulta pari a **83,3** milioni di euro (46 milioni di euro nel primo semestre 2017).

¹ Nell'analisi delle componenti economiche relative al I semestre 2018 si evidenzia che queste riflettono con decorrenza 1° marzo 2018 i dati relativi alla gestione della Tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia a seguito dell'intervenuta efficacia della concessione in capo alla controllata Società di Progetto Autovia Padana S.p.A. (“Autovia Padana”) e i dati del Gruppo Halmar consolidato a partire dal 1° luglio 2017.

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

³ Tale fondo era stato stanziato in relazione al quadro di incertezze in essere a tale data derivante, tra l'altro, dal mancato perfezionamento della procedura di aggiornamento del Piano Economico Finanziario per il periodo regolatorio 2013-30 giugno 2017. Tali incertezze sono state successivamente superate con gli accordi sottoscritti con il concedente nel mese di settembre 2017.

⁴ In data 30 giugno 2017 la controllata SIAS S.p.A. ha rimborsato il prestito obbligazionario convertibile SIAS 2005-2017; in data 8 febbraio 2018, la stessa SIAS S.p.A. ha emesso il prestito obbligazionario SIAS 2018-2028.

-Tabella riepilogativa dei dati economici consolidati

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2018	I semestre 2017	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾	539.236	500.321	38.915
Ricavi dei settori costruzioni ⁽²⁾	182.076	105.394	76.682
Ricavi dei settori <i>engineering</i>	3.096	3.340	(244)
Ricavi del settore tecnologico	17.331	18.704	(1.373)
Altri ricavi ⁽³⁾	22.503	23.259	(756)
Totale volume d'affari	764.242	651.018	113.224
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	(410.520)	(321.821)	(88.700)
Margine operativo lordo	353.722	329.198	24.525
Componenti non ricorrenti	(2.562)	(4.543)	1.981
Margine operativo lordo "reported"	351.160	324.655	26.505
Ammortamenti e accantonamenti netti	(146.280)	(177.411)	31.131
Risultato operativo	204.880	147.244	57.636
Proventi finanziari	11.537	18.722	(7.185)
Oneri finanziari	(49.556)	(54.593)	5.037
Oneri finanziari capitalizzati	6.385	10.483	(4.098)
Svalutazione di partecipazioni	-	(1.122)	1.122
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	21.440	1.058	20.382
Saldo della gestione finanziaria	(10.194)	(25.452)	15.258
Utile al lordo delle imposte	194.686	121.792	72.894
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(52.651)	(35.339)	(17.312)
Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued operation)	142.035	86.453	55.582
Utile (perdita) del periodo delle "attività destinate alla vendita al netto delle imposte" (Discontinued Operation) ⁽⁴⁾	-	348	(348)
Utile (perdita) del periodo	142.035	86.801	55.234
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Continued operation)	58.700	40.404	18.296
• Utile attribuito ai Soci della controllante (Continued operation)	83.335	46.049	37.286
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza (Discontinued Operation)	-	130	(130)
• Utile attribuito ai Soci della controllante (Discontinued Operation)	-	218	(218)

(1) Importi al netto del canone/sovraccanone da devolvere all'ANAS (pari a 39,7 milioni di euro nel primo semestre 2018 e 36,4 milioni di euro nel primo semestre 2017).

(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 98,8 milioni di euro nel I semestre 2018 - di cui 68 milioni di euro afferenti il settore autostradale e 30,8 milioni di euro afferenti al settore costruzioni (89,5 milioni di euro riferiti al settore autostradale e 19,7 milioni di euro riferiti al settore costruzioni, nel I semestre del 2017) - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Importi al netto dei ribattamenti costi/ricavi pari a 3,3 milioni di euro nel 2018 (3,2 milioni di euro nel I semestre 2017).

(4) Nel primo semestre 2017, la voce "Utile (perdita) discontinued" si riferiva alla classificazione fra le attività destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5, delle attività e delle passività provenienti da Fiera Parking S.p.A. in conseguenza del programma di vendita intrapreso nel I semestre 2017 dalla controllata SIAS Parking S.r.l..

DATI FINANZIARI CONSOLIDATI DEL GRUPPO

L'“indebitamento finanziario netto rettificato” al 30 giugno 2018 risulta pari a **1.410,3** milioni di euro (1.333,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017) e - nonostante la corresponsione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del prezzo della concessione relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, nonché dell'indennizzo da subentro al concessionario uscente per un importo complessivo di circa 301 milioni di euro – evidenzia una crescita di soli 77,2 milioni di euro rispetto al dato del 31 dicembre 2017.

La variazione intervenuta nel semestre è - principalmente - la risultante: (i) del pagamento dei dividendi da parte della Capogruppo (23,6 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (36,6 milioni di euro), (iii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (68 milioni di euro), (iv) della sopracitata corresponsione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del prezzo della concessione relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, nonché dell'indennizzo da subentro al concessionario uscente per un importo complessivo di circa 301 milioni di euro, (v) della realizzazione di altre opere materiali e immateriali (17,9 milioni di euro), (vi) dell'acquisto di partecipazioni e minorities (35,4 milioni di euro), (vii) della sottoscrizione di Fondi di investimento (7,5 milioni di euro), (viii) dell'acquisto di azioni proprie al netto delle cessioni (3,6 milioni di euro). A tali esborsi si contrappongono: (i) il “cash flow operativo” (pari a 271,6 milioni di euro), (ii) la liquidità riveniente dalla cessione della quota parte della partecipazione detenuta in Autovia Padana S.p.A. (pari a 80,3 milioni di euro) e di altre partecipazioni (pari a 5,3 milioni di euro) e (iii) la variazione del capitale circolante netto ed altre variazioni minori (pari a 32,8 milioni di euro).

L'“indebitamento finanziario netto” al 30 giugno 2018 include, inoltre, il differenziale positivo maturato nel semestre (pari a 10 milioni di euro), relativo al “fair value” dei contratti di IRS (posta “no cash”).

La voce “crediti finanziari non correnti” include (i) i crediti pari a 112,9 milioni di euro al c.d. “valore di subentro” per la tratta A21 Torino-Piacenza la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017, (ii) 18,6 milioni di euro relativi a “fondi di investimento” sottoscritti quale investimento della liquidità, nonché (iii) 2,3 milioni di euro che rappresentano - 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 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.

Le **risorse finanziarie disponibili** al 30 giugno 2018 risultano pari a 2.795 milioni di euro.

-Tabella riepilogativa dei dati finanziari consolidati

(valori in migliaia di euro)	30/6/2018	31/12/2017	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.077.125	554.936	522.189
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	5.915	(5.915)
C) Liquidità (A) + (B)	1.077.125	560.851	516.274
D) Crediti finanziari	500.263	486.002	14.261
E) Debiti bancari correnti	(94.587)	(34.846)	(59.741)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(293.566)	(273.770)	(19.796)
G) Altri debiti finanziari correnti	(69.106)	(46.355)	(22.751)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(457.259)	(354.971)	(102.288)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.120.129	691.882	428.247
J) Debiti bancari non correnti	(940.117)	(950.801)	10.684
K) Strumenti derivati di copertura	(45.062)	(55.092)	10.030
L) Obbligazioni emesse	(1.536.085)	(994.062)	(542.023)
M) Altri debiti non correnti	(2.531)	(2.363)	(168)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.523.795)	(2.002.318)	(521.477)
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.403.666)	(1.310.436)	(93.230)
P) Crediti finanziari non correnti	133.859	113.595	20.264
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(140.501)	(136.273)	(4.228)
R) Indebitamento finanziario netto “rettificato” (O) + (P) + (Q)	(1.410.308)	(1.333.114)	(77.194)

(*) Come da raccomandazione ESMA

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI

Andamento del traffico autostradale - Italia

Con riferimento all'andamento del settore delle concessioni autostradali, si evidenzia in particolare che l'andamento complessivo del traffico nel primo semestre 2018, a confronto con il corrispondente periodo 2017, segna una **crescita del 7,03%** (-0,31% su base omogenea) – con riferimento sia alla categoria dei “veicoli pesanti” **(+12,75%)** sia a quella dei “veicoli leggeri” **(+5,07%)**.

I dati di traffico del primo semestre 2018 beneficiano dell'efficacia - a decorrere dal 1° marzo 2018 – della concessione relativa alla tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia. A parità di perimetro con il primo semestre 2017, i dati di traffico evidenziano (i) una crescita del 2,59% dei “veicoli pesanti”, che conferma il positivo trend manifestatosi nel corso degli ultimi esercizi, (ii) una flessione pari all'1,30% dei “veicoli leggeri” che risente principalmente delle avverse condizioni meteo che hanno caratterizzato sia i mesi invernali (con la temporanea chiusura di alcune tratte autostradali su richiesta degli organi prefettizi) sia i mesi di aprile e giugno.

Quadro regolatorio - Italia

Con riferimento alla controllata **Autostrada Asti Cuneo S.p.A.** nel corso del semestre sono proseguite le interlocuzioni con il Concedente per definire il quadro finanziario per il completamento dell'infrastruttura. Al riguardo si segnala che in data **27 aprile 2018** la **Commissione europea** ha reso noto di aver **approvato**, in base alle norme dell'UE sugli aiuti di Stato, il piano presentato dal Governo italiano che prevede il **finanziamento del completamento della tratta autostradale A33 Asti-Cuneo a carico della SATAP S.p.A. – Tronco A4 (cd. Cross financing) a fronte di un prolungamento della concessione di quest'ultima di 4 anni ed il riconoscimento di un valore di subentro**. Si è in attesa dell'espletamento delle procedure previste dal diritto interno (in primis l'approvazione da parte del CIPE) per rendere efficaci gli atti aggiuntivi di A33 e A4 idonei a dare piena attuazione all'operazione di *Cross financing*.

Si evidenzia inoltre che nel corso del semestre, a seguito della registrazione da parte della Corte dei Conti dei decreti interministeriali di approvazione, sono **diventati efficaci gli atti aggiuntivi** che recepiscono l'aggiornamento dei piani finanziari per il quinquennio 2014-2018 delle concessionarie **Autostrada dei Fiori S.p.A.-Tronco A10, SALT p.A.-Tronco A12 e SAV S.p.A.**

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 I semestre 2018:

- un **utile netto** pari a **227,6** milioni di Reais (50,7 milioni di euro¹), **in crescita del 27,8%**;
- un **EBITDA pro-forma** pari a **891,4** milioni di Reais (198,6 milioni di euro¹), **in aumento del 4,3%**;
- **ricavi della gestione autostradale** pari a **1.301,5** milioni di Reais (290 milioni di euro¹), con una **crescita dell'1,5%**;
- una **crescita dei volumi di traffico** del **2,4%**².

¹ Sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 4,4876 al 29 giugno 2018

² -1,5% su base omogenea, tenuto conto degli effetti della tassa sugli “assali sospesi” e degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno 2018.

SETTORE COSTRUZIONI

Gruppo Itinera

Il Gruppo Itinera è un player mondiale nel settore della realizzazione delle grandi opere infrastrutturali.

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), Africa australe (Kenya, Botswana).

Nel I semestre 2018 il Gruppo Itinera ha consuntivato un **“valore della produzione”** pari a circa **247¹** milioni di euro (158 milioni di euro nel I semestre 2017). La variazione rispetto al I semestre 2017 è ascrivibile – per un importo pari a 72 milioni di euro – alla produzione del Gruppo Halmar, il cui controllo è stato acquisito nel mese di luglio 2017.

La **“posizione finanziaria netta”** al 30 giugno 2018 evidenzia un saldo positivo pari a circa **6,0** milioni di euro (indebitamento finanziario netto di 20,8 milioni di euro al 31 dicembre 2017).

Il **“portafoglio ordini”** del Gruppo Itinera al 30 giugno 2018, quale risulta dall'aggiornamento dei piani di investimento cui si riferiscono i singoli interventi, si attesta sull'importo di circa **4,0²** miliardi di euro, di cui il **59,3% all'estero**.

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 **4,3** miliardi di euro di cui circa il 50% suddiviso tra Stati Uniti e Europa del nord, il 10% relativo a progetti in Europa dell'est, il 26% a progetti in Italia e la restante quota tra Middle East e Africa Australe.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Con riferimento al settore delle concessioni autostradali si evidenzia che l'applicazione di un quadro regolatorio divenuto stabile ed efficace a seguito della firma degli atti aggiuntivi, il positivo *trend* del traffico pesante, nonché le politiche di efficientamento adottate dalle società del Gruppo dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati delle società controllate italiane operanti nel settore.

Inoltre, si segnala che il risultato dell'esercizio del Gruppo rifletterà, positivamente, gli effetti della gestione - a far data dal 1° marzo 2018 - della tratta Piacenza-Cremona-Brescia, i risultati 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 dovuta, oltre che all'apporto del Gruppo Halmar consolidato per l'intero anno, anche all'avvio della produzione di significative commesse presenti in portafoglio.

Il Gruppo ASTM prevede, infine, di proseguire nel corso dell'esercizio il proprio processo di sviluppo sui mercati internazionali attraverso le proprie controllate nei diversi settori di operatività (concessione, costruzione, ingegneria e tecnologia) ed in particolare ha avviato – a tal fine - attività volte all'individuazione di iniziative di Public-Private Partnership (“PPP”), con particolare riferimento al mercato delle infrastrutture statunitensi e del Nord Europa.

¹ Importo al lordo delle elisioni infragruppo

² Dati risultanti dall'applicazione dei cambi di conversione al 29 giugno 2018 per i contratti espressi in valute diverse dall'euro

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 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.

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

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

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/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) "Valore della produzione": il valore della produzione del settore costruzioni rappresenta i ricavi per lavori e progettazione e la variazione dei lavori su ordinazione.
- c) "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.
- d) "Margine operativo lordo reported": è calcolato sommando/sottraendo al "Margine operativo lordo" le voci di costo e ricavo operativo "non ricorrenti".
- e) "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.
- f) "Capitale investito netto": espone l'ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria.
- g) "Backlog": rappresenta il portafoglio ordini che il settore costruzioni ha già ottenuto ma che deve ancora evadere.
- h) "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.
- i) "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.



Gruppo ASTM
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2018

Stato patrimoniale consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2018	31 dicembre 2017
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	84.771	82.865
altre attività immateriali	15.413	14.685
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.159.638	2.909.419
Totale attività immateriali	3.259.822	3.006.969
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	101.025	103.109
beni in locazione finanziaria	7.058	7.590
Totale immobilizzazioni materiali	108.083	110.699
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	964.388	1.007.179
altre partecipazioni	119.027	123.917
altre attività finanziarie non correnti	452.510	476.743
Totale attività finanziarie non correnti	1.535.925	1.607.839
Attività fiscali differite	148.365	151.079
Totale attività non correnti	5.052.195	4.876.586
Attività correnti		
Rimanenze	183.632	156.334
Crediti commerciali	220.911	208.267
Attività fiscali correnti	45.261	29.340
Altri crediti	83.301	55.385
Attività finanziarie correnti	295.638	249.603
Totale	828.743	698.929
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.077.125	554.936
Sub- totale Attività correnti	1.905.868	1.253.865
Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	47.918	46.942
Totale attività correnti	1.953.786	1.300.807
Totale attività	7.005.981	6.177.393
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto attribuito ai soci della controllante		
capitale sociale	46.119	46.221
riserve ed utili	1.808.083	1.812.865
Totale	1.854.202	1.859.086
Patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	1.098.105	1.006.954
Totale patrimonio netto	2.952.307	2.866.040
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	210.343	211.831
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	205.549	203.234
Debiti verso banche	940.117	950.801
Strumenti derivati di copertura	45.062	55.092
Altri debiti finanziari	1.538.616	996.425
Passività fiscali differite	59.268	59.501
Totale passività non correnti	2.998.955	2.476.884
Passività correnti		
Debiti commerciali	276.548	241.795
Altri debiti	244.466	213.746
Debiti verso banche	388.153	308.616
Altri debiti finanziari	69.106	46.355
Passività fiscali correnti	76.446	23.957
Sub - totale passività correnti	1.054.719	834.469
Passività direttamente correlate ad Attività cessate/Attività non correnti destinate ad essere cedute	-	-
Totale passività correnti	1.054.719	834.469
Totale passività	4.053.674	3.311.353
Totale patrimonio netto e passività	7.005.981	6.177.393

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2018	I semestre 2017
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	578.925	536.749
settore autostradale – progettazione e costruzione	67.988	89.501
settore costruzioni – progettazione e costruzione	30.781	19.655
settore costruzioni	182.076	105.394
settore <i>engineering</i>	3.096	3.340
settore tecnologico	17.331	18.704
altri	25.861	26.434
Totale Ricavi	906.058	799.777
Costi per il personale	(146.128)	(121.796)
Costi per servizi	(287.364)	(254.706)
Costi per materie prime	(48.606)	(34.538)
Altri Costi	(73.440)	(64.426)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	640	344
Ammortamenti e svalutazioni	(144.609)	(144.012)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(1.609)	5.717
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(62)	(39.116)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	3.969	7.426
altri	7.568	11.296
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(40.906)	(41.759)
altri	(2.265)	(2.351)
svalutazione di partecipazioni	-	(1.122)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	21.440	1.058
Utile (perdita) al lordo delle imposte	194.686	121.792
Imposte		
Imposte correnti	(50.149)	(39.598)
Imposte differite	(2.502)	4.259
Utile (perdita) del periodo delle attività continuative (Continued Operation)	142.035	86.453
<i>Utile (perdita) delle "attività destinate alla vendita" al netto delle imposte (Discontinued Operation)</i>	-	348
Utile (perdita) del periodo	142.035	86.801
• quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation)	58.700	40.404
• quota attribuibile al Gruppo (Continued Operation)	83.335	46.049
• quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation)	-	130
• quota attribuibile al Gruppo (Discontinued Operation)	-	218
Utile per azione		
Utile (euro per azione) (Continued Operation)	0,901	0,498
Utile (euro per azione) (Discontinued Operation)	-	0,002

Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2018	I semestre 2017
Utile del periodo (a)	142.035	86.801
Utile (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	-	-
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR) – società valutate con il “metodo del patrimonio netto”	-	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	-	-
Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)	-	-
Utili (perdite) imputati alla “riserva da valutazione al fair value”	554	(5.758)
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>interest rate swap</i>)	10.937	24.384
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (<i>copertura cambi</i>)	1.448	(4.780)
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva da conversione cambi)	(70.772)	(59.757)
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	(1.436)	(3.729)
Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	(59.269)	(49.640)
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)	82.766	37.161
<ul style="list-style-type: none"> • quota attribuibile alle minoranze (Continued Operation) • quota attribuibile al Gruppo (Continued Operation) • quota attribuibile alle minoranze (Discontinued Operation) • quota attribuibile al Gruppo (Discontinued Operation) 	52.995 29.771 - -	36.566 (193) 294 494

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2018	I semestre 2017	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	554.936	877.185	
Variazione area di consolidamento	-	(5.864)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)	554.936	871.321	
Utile (perdita)	142.035	86.453	
Rettifiche			
Ammortamenti	143.014	143.988	
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	1.609	(5.717)	
Adeguamento fondo TFR	571	663	
Accantonamenti per rischi	62	39.116	
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	(3.003)	6.379	
Plusvalenza cessione partecipazioni	-	(6.632)	
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	-	1.122	
Delta cambi	-	(424)	
Altri oneri finanziari capitalizzati	(6.274)	(6.342)	
Capitalizzazione di oneri finanziari	(6.385)	(10.483)	
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<i>271.629</i>	<i>248.123</i>	
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	2.093	(5.150)	
Variazione capitale circolante netto	30.690	(18.954)	
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(1.444)	(23.831)	
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<i>31.339</i>	<i>(47.935)</i>	
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	302.968	200.188	
Investimenti beni reversibili	(398.532)	(109.156)	
Disinvestimenti di beni reversibili	-	-	
Contributi relativi a beni reversibili	18.549	13.762	
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<i>(379.983)</i>	<i>(95.394)</i>	
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(2.571)	(3.931)	
Investimenti in attività immateriali	(4.312)	(690)	
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-	1.338	
Disinvestimenti netti di attività immateriali	-	13	
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<i>(6.883)</i>	<i>(3.270)</i>	
Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	5.564	10.380	
Investimenti / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	(8.923)	-	
Acquisto azioni Primav Infrastruttura SA e Ecorodovias Infrastruttura e Logistica SA	(30.150)	(53.385)	
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<i>(33.509)</i>	<i>(43.005)</i>	
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V+VI) (c)	(420.375)	(141.669)	
Variazione netta dei debiti verso banche	68.785	(53.740)	
Emissione/(Rimborso) Prestiti obbligazionari	541.023	(231.569)	
Variazione delle attività finanziarie	(51.950)	(45.037)	
(Investimenti)/Disinvestimenti Polizze di capitalizzazione	38.454	29.328	
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività finanziarie	5.915	11.781	
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	26.234	6.703	
Variazioni del patrimonio netto attribuito alle partecipazioni di minoranza	74.952	-	
(Acquisto)/Vendita azioni proprie	(3.591)	-	
Variazioni del patrimonio netto attribuito ai soci della controllante	-	-	
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(23.589)	(23.125)	
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(36.637)	(21.769)	
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	639.596	(327.428)	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	1.077.125	602.412	
Informazioni aggiuntive:			
• Imposte pagate nel periodo	4.951	43.905	
• Oneri finanziari pagati nel periodo	40.335	53.963	
• Free Cash Flow Operativo			
	Cash Flow Operativo	271.629	248.123
	Variazione CCN ed altre variazioni	31.339	(47.935)
	Investimenti netti in beni reversibili	(78.983)	(95.394)
Concessione – subentro A21 Piacenza-Cremona-Brescia	(301.000)	-	-
	<i>Free Cash Flow Operativo</i>	<i>(77.015)</i>	<i>104.794</i>