

COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione di ASTM S.p.A. si è riunito in data odierna:

APPROVATE LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE AL 30 SETTEMBRE 2018

Settore Concessioni autostradali

- **Italia:**
 - **+8,10%**¹ ricavi settore autostradale (€867,4 milioni)
 - **+8,03%**² traffico lungo la rete autostradale controllata da Sias (“veicoli pesanti” +13,68%, “veicoli leggeri” +6,27%)

- **Brasile**³:
 - **-0,2%**⁴ ricavi settore autostradale gestito da Ecorodovias (1.886 milioni di reais)
 - **+1,7%**⁵ traffico lungo la rete autostradale

Settore Costruzioni

- **Itinera:**
 - Valore della produzione pari a €402 milioni (+50%)
 - Portafoglio Lavori: €4,5 miliardi - di cui il 62,7% all'estero
 - Nuovi ordini 2018 pari a circa €1.316 milioni
 - *Pipeline* complessiva delle attività del gruppo tra gare in attesa del risultato e gare in fase di presentazione pari a circa €3,2 miliardi

Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto rettificato al 30 settembre 2018 è pari a 1.284,9 milioni di euro (in miglioramento di 125,4 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2018)

DELIBERATO ACCONTO SUI DIVIDENDI 2018

*Deliberato un **acconto sui dividendi 2018** pari ad €0,23 per azione (**+7,5%** rispetto all'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2017) per un controvalore complessivo di circa 21,1 milioni di euro*

¹ +3,51% su base omogenea, al netto dei Ricavi della gestione autostradale del mese di marzo-settembre 2018 relativa 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 -0,10% su base omogenea (+2,20% veicoli pesanti, -0,81% veicoli leggeri), al netto del traffico del periodo marzo-settembre 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.

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

⁴ La riduzione dei ricavi è principalmente ascrivibile agli effetti delle tariffe sugli “assali sospesi” che saranno oggetto di riequilibrio contrattuale e degli scioperi dei camionisti.

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

Tortona, 14 novembre 2018. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, ha assunto le seguenti deliberazioni.

INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE AL 30 SETTEMBRE 2018

Il Consiglio di Amministrazione di ASTM ha esaminato e approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2018.

Di seguito l'analisi dei principali dati.

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI – INDICATORI DI PERFORMANCE

Ricavi

Nei primi nove mesi del 2018 i ricavi del "settore autostradale" risultano pari a **867,4 milioni di euro** (802,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017), con una **crescita dell'8,10%** (+3,51% su base omogenea).

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1.18-30.09.18	1.1.17-30.09.17	Variazioni	Variazioni%
Ricavi netti da pedaggio	843.145	779.103	64.042	8,22%
Canoni attivi e altri ricavi accessori	24.284	23.314	970	4,16%
Totale	867.429	802.417	65.012	8,10%

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" - pari a 64 milioni di euro (+8,22%) - è ascrivibile (i) per 36,3 milioni di euro (+4,66%) ai ricavi del periodo marzo-settembre 2018 della concessionaria Autovia Padana S.p.A., la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018, (ii) per 3,6 milioni di euro alla variazione del mix volumi e tipologia di traffico/tariffa (+0,46%) e (iii) per 24,1 milioni di euro (+3,10%) al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2018 degli adeguamenti tariffari.

L'incremento verificatosi nei "canoni attivi e altri ricavi accessori" - pari a circa 1 milione di euro (+4,16%) - è ascrivibile per 0,6 milioni di euro ai canoni della concessionaria Autovia Padana S.p.A. relativi ai mesi di marzo-settembre 2018 e, per la restante parte, alle nuove condizioni economiche pattuite in fase di riassegnazione di alcune aree di servizio.

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

Società concessionaria	Tratta autostradale	1.1.18-30.09.18	1.1.17-30.09.17	Variazione	Variazione %
<i>(importi in migliaia di euro)</i>					
SATAP S.p.A.	Tratta A4 Torino-Milano	201.289	181.761	19.528	10,74%
SATAP S.p.A.	Tratta A21 Torino-Piacenza	133.680	131.506	2.174	1,65%
SAV S.p.A.	Tratta A5 Quincinetto-Aosta	52.585	53.116	(531)	-1,00%
ADF S.p.A.	Tratta A10 Savona-Ventimiglia	123.148	121.757	1.391	1,14%
ADF S.p.A.	Tratta A6 Torino-Savona	55.012	53.569	1.443	2,69%
SALT p.A.	Tratta A12 Sestri Levante-Livorno, Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia	147.691	145.305	2.386	1,64%
SALT p.A.	Tratta A15 La Spezia-Parma	79.105	78.127	978	1,25%
Asti-Cuneo S.p.A.	Tratta A33 Asti-Cuneo	14.327	13.962	365	2,61%
Autovia Padana S.p.A.	Tratta A21 Piacenza Cremona Brescia ^(*)	36.308	-	36.308	-
	Totale	843.145	779.103	64.042	8,22%

(*) Periodo 1° marzo-30 settembre 2018

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei primi nove mesi del 2018, a confronto con il corrispondente periodo del 2017, segna una crescita dell'**8,03%**. I dati di traffico dei primi nove mesi del 2018 beneficiano dell'efficacia - a decorrere dal 1° marzo 2018 - della concessione relativa alla tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia. A parità di perimetro con i primi nove mesi dell'esercizio 2017, i dati di traffico evidenziano una flessione dello 0,10% quale risultante di una crescita del 2,20% dei "veicoli pesanti" e di una flessione pari allo 0,81% dei "veicoli leggeri".

Investimenti in beni autostradali

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 gli investimenti in beni autostradali ammontano complessivamente a circa **400 milioni di euro**¹.

Ecorodovias

Con riferimento ad Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., tra i principali *players* autostradali brasiliani su cui il gruppo esercita il controllo e quotata al Novo Mercado Bovespa ("Ecorodovias"), si evidenzia che la Società ha registrato nei **primi nove del 2018**:

- una **crescita dei volumi di traffico dell'1,72%**;
- una riduzione **dei ricavi del settore autostradale dello 0,23%** (i ricavi sono stati pari a 1.886 milioni di reais nel periodo in esame).

Si evidenzia inoltre che, in data 30 ottobre 2018 il Consiglio di Amministrazione di Ecorodovias, ha deliberato la distribuzione di dividendi - da effettuarsi a partire dal 16 novembre 2018 – pari complessivamente a **194,4 milioni di reais**, (pari a circa 46 milioni di euro sulla base del rapporto di cambio EUR/BRL di 4,2253 del 5 novembre 2018⁴), relativi rispettivamente, al saldo dell'esercizio 2017 (pari a 35,4 milioni di reais) e all'acconto dell'esercizio 2018 (pari a 159 milioni di reais).

SETTORE COSTRUZIONI – INDICATORI DI PERFORMANCE

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).

Nei primi nove mesi del 2018 il Gruppo Itinera ha consuntivato un "**valore della produzione**" pari a circa **402⁵** milioni di euro (267,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017). La variazione rispetto al corrispondente periodo del 2017 riflette per circa 86 milioni di euro la produzione del Gruppo Halmar consolidato per l'intero anno (il cui controllo è stato acquisito nel mese di luglio 2017) nonché l'avvio della produzione di significative commesse presenti in portafoglio.

L'"**indebitamento finanziario netto**" al 30 settembre 2018 evidenzia un saldo pari a circa **33,5** milioni di euro (positivo per circa 6 milioni al 30 giugno 2018).

Il "**portafoglio ordini**" del Gruppo Itinera al 30 settembre 2018, quale risulta dall'aggiornamento dei piani di investimento cui si riferiscono i singoli interventi, si attesta sull'importo di circa **4,5⁶** miliardi di euro, di cui il **62,7%** all'estero. Il totale dei **nuovi ordini** acquisiti dal gruppo Itinera nel corso del 2018 ammonta, in quota di competenza, a circa **1.316** 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 **3,2** miliardi di euro di cui circa il 37% suddiviso tra Stati Uniti e Europa del nord, il 12% relativo a progetti in Europa dell'est, il 30% a progetti in Italia e il 21% nel Middle East.

¹ Di cui circa 301 milioni di euro relativi all'acquisizione della concessione della tratta A21 Piacenza-Cremona - Brescia e 98 milioni di euro ad investimenti nel corpo autostradale.

² +1,7% su base omogenea, -1,7% tenuto conto degli effetti delle tariffe sugli "assali sospesi" e degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno 2018.

³ La riduzione dei ricavi è principalmente ascrivibile agli effetti delle tariffe sugli "assali sospesi" che saranno oggetto di riequilibrio contrattuale e degli scioperi dei camionisti.

⁴ Record date

⁵ Importo al lordo delle elisioni infragruppo – Gruppo ASTM.

⁶ Dati risultanti dall'applicazione dei cambi di conversione al 30 settembre 2018 per i contratti espressi in valute diverse dall'euro.

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Per quanto attiene l'**indebitamento finanziario netto "rettificato"** pari a **1.284,9 milioni di euro**, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/09/2018	30/06/2018	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.188.710	1.077.125	111.585
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	1.188.710	1.077.125	111.585
D) Crediti finanziari	520.320	500.263	20.057
E) Debiti bancari correnti	(74.997)	(94.587)	19.590
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(400.857)	(293.566)	(107.291)
G) Altri debiti finanziari correnti	(88.167)	(69.106)	(19.061)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(564.021)	(457.259)	(106.762)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.145.009	1.120.129	24.880
J) Debiti bancari non correnti	(843.101)	(940.117)	97.016
K) Strumenti derivati di copertura	(39.056)	(45.062)	6.006
L) Obbligazioni emesse	(1.536.622)	(1.536.085)	(537)
M) Altri debiti non correnti	(2.574)	(2.531)	(43)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.421.353)	(2.523.795)	102.442
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.276.344)	(1.403.666)	127.322
P) Crediti finanziari non correnti	134.014	133.859	155
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(142.615)	(140.501)	(2.114)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.284.945)	(1.410.308)	125.363

() Come da raccomandazione ESMA*

L' "indebitamento finanziario netto rettificato" evidenzia nel terzo trimestre 2018 un **miglioramento** di circa **125,4** milioni di euro. La variazione, rispetto al 30 giugno 2018, è principalmente ascrivibile al positivo andamento del cash flow operativo che caratterizza il periodo estivo parzialmente compensato sia dagli esborsi connessi alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'infrastruttura autostradale nonché dall'acquisto di azioni proprie (12,8 milioni di euro).

Le **risorse finanziarie disponibili** al 30 settembre 2018 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari correnti	1.709
• Fondi di investimento ¹	19
• 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 "uncommitted" (in capo alla ASTM S.p.A. ed alle società consolidate)	689
• Linee di credito committed back up facilities (in capo alla SIAS S.p.A.)	80
• Linee di credito committed back up facilities (in capo alla ASTM S.p.A.)	30
• Linee di credito di cassa committed (Gruppo Itinera)	8
Sub-totale	1.224
Totale risorse finanziarie al 30 settembre 2018	2.952

¹ L'importo relativo ai fondi di investimento è incluso nella posizione finanziaria netta "rettificata" nella voce "crediti finanziari non correnti".

DELIBERATA LA DISTRIBUZIONE DI UN ACCONTO SUI DIVIDENDI

Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, in data odierna, ha deliberato, in un'ottica di continuità con quanto effettuato nei precedenti esercizi, la distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2018 – pari ad **euro 0,23 (in crescita del 7,5%** rispetto all'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2017) per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo di circa **21,1 milioni di euro**.

La società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rilasciato, in data odierna, il parere previsto dall'articolo 2433-bis del Codice Civile.

L'acconto – in conformità alle disposizioni impartite da Borsa Italiana S.p.A. – potrà essere messo in pagamento dal 28 novembre 2018 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 26 novembre 2018, contro stacco della cedola n. 48). La legittimazione al pagamento del citato acconto 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 27 novembre 2018 (*record date*).

COOPTAZIONE NUOVI CONSIGLIERI E NOMINA COMITATI

A seguito delle dimissioni dei consiglieri Stefania Bariatti e Stefano Viviano (comunicate al mercato in data 27 settembre u.s.), il Consiglio di Amministrazione di ASTM ha cooptato due nuovi consiglieri nelle persone di Arabella Caporello e Roberto Testore, provvedendo a nominare quest'ultimo Vice Presidente della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. e dall'art. 148, comma 3, del Dlgs 58/98 in capo ai suddetti amministratori.

Il profilo degli amministratori Arabella Caporello e Roberto Testore è disponibile sul sito della società, www.astm.it, alla voce Governance/organismi sociali.

Al fine di allineare le regole di Corporate Governance della Società alle prescrizioni del Codice di Autodisciplina e alla migliore *market practice*, il Consiglio ha poi deliberato di attribuire al Comitato per la Remunerazione le funzioni che il Codice stesso attribuisce al Comitato per le Nomine e ha modificato la denominazione del predetto Comitato in "Comitato per le Nomine e la Remunerazione".

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto a nominare Roberto Testore membro del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità in sostituzione di Luigi Roth e Arabella Caporello membro del Comitato per le Nomine e la Remunerazione di cui ha assunto la presidenza in sostituzione di Marco Weigmann.

I Comitati risultano pertanto così composti:

Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità: Giuseppe Garofano (Presidente)
Giuseppe Gatto
Roberto Testore

Comitato per le Nomine e la Remunerazione: Arabella Caporello (Presidente)
Barbara Poggiali
Anna Chiara Svelto

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: atarqon@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