

ASTM S.p.A.

Acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2018

Relazione degli Amministratori ex art. 2433 – bis del Codice Civile

Si rileva che, in presenza di talune condizioni previste dalla vigente normativa (art. 2433 – bis del Codice Civile), è possibile la distribuzione di acconti sui dividendi.

L'ASTM S.p.A. (di seguito la "Società") possiede i requisiti per ricorrere - nel corrente esercizio - a tale facoltà, in quanto:

- il bilancio è assoggettato, per legge, a revisione legale dei conti, secondo il regime previsto dalle leggi speciali per gli enti di interesse pubblico;
- la distribuzione di acconti sui dividendi è prevista dall'art. 30 dello Statuto sociale;
- dall'ultimo bilancio approvato non risultano perdite relative all'esercizio o ad esercizi precedenti;
- la Società di revisione ha rilasciato giudizio positivo sul bilancio dell'esercizio precedente.

La distribuzione deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione sulla base di un prospetto contabile e di una relazione dai quali risulti che la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società consente tale distribuzione. Su tali documenti deve essere inoltre acquisito il parere del soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

Limiti quantitativi

Con riferimento al limite quantitativo previsto dalla citata normativa, l'ammontare degli acconti sui dividendi non può superare la minor somma tra l'importo degli utili conseguiti dalla chiusura dell'esercizio precedente, diminuito delle quote che dovranno essere destinate a riserva per obbligo legale o statutario, e quello delle riserve disponibili.

Nel caso della ASTM S.p.A. - sulla base del "prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 settembre 2018" (riportato sub "Allegato 1") - i sopramenzionati parametri (posto che la "Riserva Legale" ha superato il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice Civile, ovvero un quinto del capitale sociale) sono i seguenti:

- utile conseguito nel periodo 1° gennaio – 30 settembre 2018: **27.464 migliaia di**

euro⁽¹⁾;

ammontare delle "Riserve disponibili" (importi in migliaia di euro):

- Riserva sovrapprezzo azioni	147.361
- Riserva di rivalutazione	9.325
- Ammontare della "Riserva Legale" eccedente il limite previsto dall'art. 2430 del Codice civile	638
- Riserve di capitale	34.059
- Utili e perdite a nuovo	1.548.084
"Riserve disponibili" al 30 settembre 2018	1.739.467

Per quanto precede, ai sensi della vigente normativa, l'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2018 dovrà essere contenuto entro l'importo di 27.464 migliaia di euro.

Situazione patrimoniale, economica e finanziaria della ASTM S.p.A.

Il citato "prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 settembre 2018" è stato redatto sulla base di quanto previsto dal quinto comma dell'art. 2433 – bis del Codice Civile ed è stato predisposto secondo i principi applicati nella redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 ("Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS"), tenuto conto delle modifiche introdotte dall'applicazione dal 1° gennaio 2018, dei nuovi principi contabili IFRS 9 "Strumenti finanziari" e IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti".

Tale prospetto contabile evidenzia un **utile di 27,5 milioni di euro** quale risultante, (i) di dividendi incassati nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2018 principalmente dalle società SIAS S.p.A. (28,1 milioni di euro), SINA S.p.A. (4 milioni di euro) ed Assicurazioni Generali S.p.A. (0,2 milioni di euro), (ii) di proventi e oneri finanziari netti (-0,1 milioni di euro), (iii) dalla gestione operativa (-5,5 milioni di euro) e (iv) delle imposte (+ 0,8 milioni di euro).

Relativamente alle **componenti patrimoniali**, si evidenzia che si è provveduto, per le "Attività finanziarie non correnti", a verificare la congruità dei valori di iscrizione al 30

⁽¹⁾ Il risultato economico complessivo al 30 settembre 2018 risulta pari a 27,6 milioni di euro (vedi prospetto in calce all'Allegato 1).

settembre 2018. Per quanto concerne le “partecipazioni in imprese controllate (pari a 1.815,2 milioni di euro) e collegate (pari a 9,5 milioni di euro)”, di seguito riportate, non è emersa la necessità di apportare rettifiche di valore:

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2018
S.I.A.S. S.p.A.	1.402.911
IGLI S.p.A.	233.475
ITINERA S.p.A.	158.022
SINA S.p.A.	20.774
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	14
Partecipazioni in imprese controllate	1.815.196
Baglietto S.p.A.	9.547
Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione	-
Partecipazioni in imprese collegate	9.547

Con riferimento alle “partecipazioni in altre imprese” (pari a 3,9 milioni di euro), si rileva che nel corso dei primi nove mesi sono state cedute la totalità di (i) n. 540.000 azioni di Mediobanca S.p.A. per un valore complessivo pari a 5,3 milioni di euro e di (ii) n. 12.019 azioni di Abertis Infraestructuras S.A. per un controvalore pari a 221 migliaia di euro. Si evidenzia inoltre che si è provveduto ad allineare il valore di iscrizione della partecipazione Assicurazioni Generali S.p.A. rispetto al valore di borsa al 30 settembre 2018^(*); tale operazione ha comportato la rilevazione di un decremento del “fair value” (rispetto al 31 dicembre 2017), pari a 0,1 milioni di euro, avente quale contropartita il patrimonio netto.

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2018
Assicurazioni Generali S.p.A.	3.049
Interporto Rivalta Scrivia S.p.A.	576
Milano Serravalle Milano Tangenziali S.p.A.	234
Partecipazioni in altre imprese	3.859

^(*) Valore di borsa al 28 settembre 2018, essendo il 30 settembre di domenica.

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 risulta la seguente:

(valori in migliaia di euro)

A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.071
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-
C) Liquidità (A) + (B)	1.071
D) Crediti finanziari	-
E) Debiti bancari correnti	(18.161)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-
G) Altri debiti finanziari correnti	-
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(18.161)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	(17.090)
J) Debiti bancari non correnti	(34.989)
K) Obbligazioni emesse	-
L) Altri debiti non correnti	-
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(34.989)
N) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)	(52.079)

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2018 presenta un saldo pari a 52,1 milioni di euro, composto principalmente (i) dalla cassa ed altre disponibilità liquide pari a 1,1 milioni di euro, (ii) da scoperto di conto corrente pari 18,2 milioni di euro e (iii) dal saldo del finanziamento accordato da Unicredit S.p.A. pari a 35 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto sopra riportato non include i "crediti finanziari non correnti" relativi ai "finanziamenti infragruppo" concessi – nell'ambito della struttura finanziaria definita a livello di holding – alle partecipate IGLI S.p.A. ed Edilrovaccio 2 S.r.l. in liquidazione per un valore complessivo pari a 43,1 milioni di euro.

Le linee di credito disponibili al 30 settembre 2018 risultano pari a 30 milioni di euro.

Eventi successivi

Con riferimento ai fatti intervenuti successivamente al 30 settembre 2018, si evidenzia che in data odierna la controllata SIAS S.p.A. ha deliberato un acconto su dividendi 2018 pari ad euro 0,165 per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un importo complessivo di 37,5 milioni di euro (di cui circa 23,2 milioni di euro di competenza di ASTM S.p.A.); tale acconto su dividendi sarà messo in pagamento a far data dal 21 novembre 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

In relazione alla natura di holding di partecipazioni, l'evoluzione della gestione considera - oltre agli aspetti tipici dell'attività di ASTM S.p.A. - l'attività dell'intero Gruppo ASTM.

A tal riguardo l'andamento delle concessionarie autostradali, che evidenziano nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 una crescita dei ricavi da pedaggio dell'8,22% (dato che beneficia - tra l'altro - dei ricavi rivenienti dalla gestione autostradale dal 1° marzo della tratta Piacenza-Cremona-Brescia), dovrebbe consentire - per l'esercizio in corso - un consolidamento dei principali indicatori economico-finanziari del Gruppo.

Con riferimento al settore costruzioni, si prevede una 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.

Parere della Società di Revisione

Sulla presente relazione e sull'allegato "prospetto contabile" è in corso di acquisizione, dalla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (in quanto soggetto incaricato della revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. 39/2010), il parere previsto dal quinto comma dell'art. 2433 - bis del Codice Civile.

Tenuto conto dei dati economici - patrimoniali - finanziari sopra riportati, che comprovano la solidità della ASTM S.p.A., nonché la sua prevedibile evoluzione per l'esercizio 2018 - avvalorata dai positivi risultati rinvenuti dagli indicatori alternativi di performance al 30 settembre 2018 delle principali controllate - si propone di distribuire un acconto dividendo pari ad Euro 0,23 per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 21,1 milioni di euro.

Proposta di deliberazione

*Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto riferito, condividendo le considerazioni formulate, delibera di procedere alla distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2018 – pari ad **euro 0,23** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 21,1 milioni di euro.*

Tale 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).

* * *

Tortona, 14 novembre 2018

ASTM S.p.A.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Gian Maria Gros-Pietro

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ART. 154 BIS COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998

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 documento "Acconto sui dividendi relativi all'esercizio 2018, Relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

ALLEGATO 1 – Prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 Settembre 2018

Criteri di valutazione

Il prospetto contabile di ASTM S.p.A. al 30 settembre 2018, predisposto, nell'ottica della continuità aziendale, esclusivamente per finalità previste dall'art. 2433 – bis del Codice Civile per la distribuzione di un acconto sui dividendi dell'esercizio 2018, è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS emanati dall'International Accounting Standard Boards (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS" o "IFRS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC"). Tale Prospetto contabile è composto dallo Stato Patrimoniale al 30 settembre 2018, dal Conto economico e dal Conto economico complessivo dei primi nove mesi del 2018, dal rendiconto finanziario dal 1° gennaio al 30 settembre 2018 e dal prospetto di variazione del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 settembre 2018.

I principi contabili ed i criteri di rilevazione e misurazione utilizzati per la redazione del Prospetto contabile sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, tenuto conto delle modifiche introdotte dall'applicazione dal 1° gennaio 2018, dai nuovi principi contabili *IFRS 9 "Strumenti finanziari"* e *IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con i clienti"*. Gli impatti derivanti dall'applicazione di tali nuovi principi non risultano, peraltro, significativi.

Allegato 1 – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE <i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2018
Attività	
Attività non correnti	
1. Attività immateriali	10
2. Immobilizzazioni materiali	6.250
3. Attività finanziarie non correnti	
a. partecipazioni in imprese controllate	1.815.196
b. partecipazioni in imprese collegate	9.547
c. partecipazioni in altre imprese	3.859
d. altre attività finanziarie non correnti	43.059
Totale attività finanziarie non correnti	1.871.661
4. Attività fiscali differite	2.962
Totale attività non correnti	1.880.883
Attività correnti	
5. Rimanenze	-
6. Crediti commerciali	1.200
7. Attività fiscali correnti	182
8. Altri crediti	1.445
9. Attività finanziarie correnti	-
Totale attività correnti	2.827
10. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.071
Totale attività correnti	3.898
Totale attività	1.884.781
Patrimonio netto e passività	
Patrimonio netto	
1. Patrimonio netto	
a. capitale sociale	45.794
b. riserve ed utili a nuovo	1.781.358
Totale patrimonio netto	1.827.152
Passività	
Passività non correnti	
2. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	1.149
3. Debiti commerciali	-
4. Altri debiti	-
5. Debiti verso banche	34.989
6. Altri debiti finanziari	-
7. Passività fiscali differite	2
Totale passività non correnti	36.140
Passività correnti	
8. Debiti commerciali	875
9. Altri debiti	2.311
10. Debiti verso banche	18.161
11. Altri debiti finanziari	-
12. Passività fiscali correnti	142
Totale passività correnti	21.489
Totale passività	57.629
Totale patrimonio netto e passività	1.884.781

Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Conto Economico e Conto Economico Complessivo

CONTO ECONOMICO <i>(importi in migliaia di euro)</i>	1.1-30.09-2018
Proventi ed oneri finanziari	
1. Proventi da partecipazioni:	
a. da imprese controllate	32.132
b. da imprese collegate	-
c. da altre imprese	179
Totale proventi da partecipazioni	32.311
2. Altri proventi finanziari	2
3. Interessi ed altri oneri finanziari	(130)
Totale proventi ed oneri finanziari (A)	32.183
Rettifiche di valore di attività finanziarie	
1. Rivalutazioni	-
2. Svalutazioni	-
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)	-
Altri proventi della gestione (C)	1.289
Altri costi della gestione	
a. costi per il personale	(1.961)
b. costi per servizi	(3.978)
c. costi per materie prime	(3)
d. altri costi	(632)
e. ammortamenti e svalutazioni	(198)
f. altri accantonamenti per rischi ed oneri	-
Totale altri costi della gestione (D)	(6.772)
Utile al lordo delle imposte (A+B+C+D)	26.700
Imposte	764
Utile dell'esercizio	27.464

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO <i>(importi in migliaia di euro)</i>	1.1.-30.09.2018
Utile conseguito (a)	27.464
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio nei successivi periodi/esercizi:	
Valutazione di "fair value" delle altre partecipazioni	112
Utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto (b)	112
Risultato economico complessivo (a) + (b)	27.576

Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Rendiconto Finanziario

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	1.1-30.09-18
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	6.255
Attività operativa:	
Utile	27.464
Rettifiche	
Ammortamenti	198
Adeguamento TFR	24
Accantonamenti	755
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>28.441</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(205)
Variazione capitale circolante netto	26
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(504)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<u>(683)</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	27.758
Attività di investimento:	
Investimenti in attività immateriali	-
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(5)
Investimenti netti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	
- Cessione Mediobanca	5.287
- Cessione Abertis	221
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-
Investimenti di attività finanziarie non correnti	(15.000)
- Erogazione finanziamento IGLI	-
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	(9.497)
Attività finanziaria:	
Variazione dei debiti verso banche	18.156
Variazione degli altri debiti finanziari	(192)
Investimenti in attività finanziarie non correnti	-
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	-
Spese connesse all'aumento di capitale	-
Acquisto azioni proprie	(17.820)
Distribuzione dividendi	(23.589)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(23.445)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	1.071
Informazioni aggiuntive	
imposte pagate nel periodo	-
oneri finanziari pagati nel periodo	312
dividendi ricevuti	32.311

Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Variazioni del patrimonio netto

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovr. azioni	Riserve di rivalutaz.	Riserva legale	Riserva acquisto azioni proprie	Azioni proprie acquistate	Riserva da valutazione al "fair value"	Riserve di capitale	Riserva per attualizzazione TFR	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale
1° gennaio 2018	46.250	147.361	9.325	10.538	70.240	(66.991)	3.776	34.059	(16)	1.562.823	23.620	1.840.985
Allocazione risultato 2017										23.620	(23.620)	-
Distribuzione saldo dividendi 2017 (0,255 euro per azione)										(23.589)		(23.589)
Acquisto/cessioni di azioni proprie	(456)				17.820	(17.364)				(17.820)		(17.820)
Altre variazioni (effetto IFRS 9)							(2.873)			2.873		-
Risultato complessivo del periodo							(65)			177	27.464	27.576
30 settembre 2018	45.794	147.361	9.325	10.538	88.060	(84.355)	838	34.059	(16)	1.548.084	27.464	1.827.152