

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015

Principali dati economico-finanziari consolidati:

- *Volume d'affari: 527,4 milioni di euro (+ 5%)*
- *EBITDA: superiore a 300 milioni di euro (307,1 milioni di euro, in crescita del 6%: +17,5 milioni di euro)*
- *Ulteriore rafforzamento della crescita dei volumi di traffico: +2,32% (1Q15:+0,93% ; 2Q15: +3,45%)*
- *Indebitamento finanziario netto: 1.354,8 milioni di euro*
- *Investimenti sulla rete autostradale: 103,1 milioni di euro*

RISOLUZIONE CONSENSUALE DEL RAPPORTO DI LAVORO CON IL DIRETTORE GENERALE GRAZIANO SETTIME

Tortona, 30 luglio 2015. 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 2015.

Sintesi dei principali dati economico-finanziari

Il semestre in esame vede la consuntivazione – a livello di Gruppo – di un **“margine operativo lordo”** pari a **307,1 milioni di euro**.

In particolare l'**incremento dei transiti** pari al **2,32%** (1Q₁₅:+0,93%; 2Q₁₅:+3,45%) congiuntamente alla variazione tariffaria riconosciuta con decorrenza dal 1° gennaio 2015 (peraltro limitato alla sola inflazione programmata: +1,5%), ha determinato una **crescita dei ricavi netti da pedaggio** pari a **15,5 milioni di euro (+3,61%)** che, unitamente all'incremento della contribuzione complessiva dei cd. “settori ancillari”, ha determinato un **crescita del “margine operativo lordo”** pari a **17,5 milioni di euro (+35,5 milioni di euro**, tenuto conto delle **“componenti non ricorrenti”**).

Il **“risultato – quota Gruppo”** è pari a **49 milioni di euro** evidenzia un miglioramento di circa 14,5 milioni di euro.

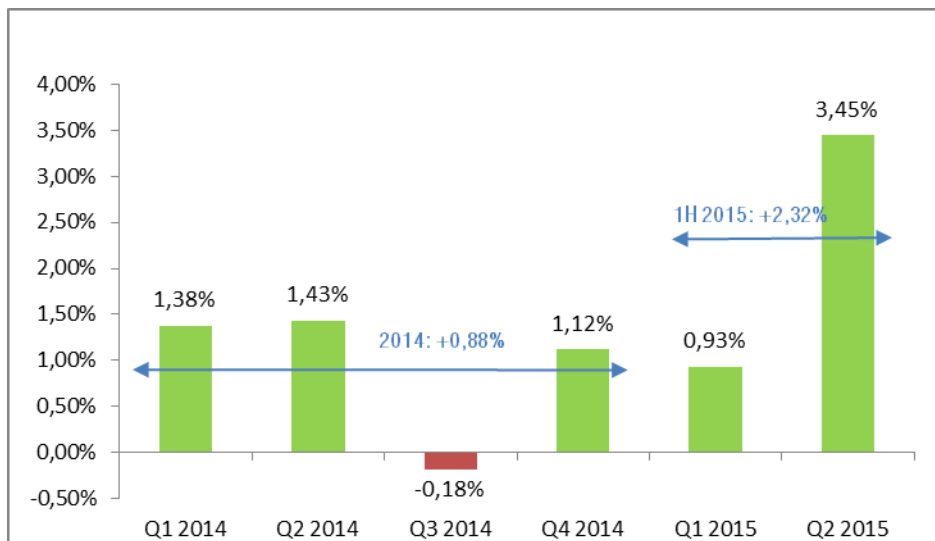
Il **cash flow operativo** – in crescita di circa 7,4 milioni di euro – risulta pari a **227,3 milioni di euro**.

Gli **investimenti in beni autostradali** realizzati nel semestre risultano pari a **103,1 milioni di euro**.

L'**“indebitamento finanziario netto rettificato”** al 30 giugno 2015 risulta pari a **1.354,8 milioni di euro** (1.311,6 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

ANDAMENTO DEL TRAFFICO

Come si evince dal grafico e dalle tabelle riportate, i dati del traffico relativi al II trimestre 2015 evidenziano un significativo **miglioramento nel trend** già manifestatosi nel corso del precedente esercizio e del I trimestre dell'anno in corso; in particolare, nei primi sei mesi 2015 la **crescita complessiva del traffico risulta pari al 2,32%** (veicoli leggeri: +2,26%; veicoli pesanti: +2,51%).



L'andamento complessivo del traffico nel primo semestre del 2015, a confronto con il corrispondente periodo del 2014, risulta il seguente:

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/06/2015			1/1-30/06/2014			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Totale I Q: 1/1 – 31/3	1.423	516	1.939	1.412	509	1.921	0,73%	1,51%	0,93%
Aprile	591	193	784	580	186	766	1,76%	3,74%	2,24%
Maggio	628	196	824	589	193	782	6,62%	1,45%	5,34%
Giugno	650	198	848	637	189	826	2,09%	5,08%	2,77%
Totale II Q: 1/4 - 30/6	1.869	587	2.456	1.806	568	2.374	3,46%	3,40%	3,45%
Totale 1/1 – 30/6	3.292	1.103	4.395	3.218	1.077	4.295	2,26%	2,51%	2,32%

L'andamento del traffico – per singola Concessionaria – è di seguito riportato:

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/06/2015			1/1-30/06/2014			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP S.p.A. – Tronco A4	803	265	1.068	790	262	1.052	1,61%	1,16%	1,50%
SATAP S.p.A. – Tronco A21	623	309	932	604	299	903	3,09%	3,76%	3,31%
SAV S.p.A.	121	36	157	118	35	153	1,94%	2,38%	2,04%
Autostrada dei Fiori S.p.A.	430	136	566	425	131	556	1,09%	3,64%	1,69%
SALT S.p.A.	656	175	831	642	172	814	2,22%	1,77%	2,13%
Autocamionale della Cisa S.p.A.	265	90	355	258	89	347	2,68%	0,73%	2,18%
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	346	77	423	335	75	409	3,28%	3,85%	3,38%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	48	15	63	46	14	61	4,76%	4,31%	4,65%
Totale	3.292	1.103	4.395	3.218	1.077	4.295	2,26%	2,51%	2,32%

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Il confronto tra **componenti economiche** relative al primo semestre degli esercizi 2014 e 2015 riflette sia il consolidamento - con decorrenza dal 1° gennaio 2015 - di SIAS Parking S.r.l. (e della sua controllata Fiera Parking S.p.A.), di Brescia Milano Manutenzioni S.c.ar.l. e di Siteco Informatica S.r.l. sia il deconsolidamento di CIV S.p.A. (ceduta nel mese di maggio 2014).

(importi in migliaia di euro)	I semestre 2015	I semestre 2014	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾	460.131	446.156	13.975
Ricavi del settore costruzioni e <i>engineering</i> ⁽²⁾	9.806	10.852	(1.046)
Ricavi del settore tecnologico	33.979	24.834	9.145
Ricavi del settore parcheggi ⁽³⁾	1.970	-	1.970
Altri ricavi	21.538	19.761	1.777
Totale volume d'affari	527.424	501.603	25.821
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(220.361)	(212.047)	(8.314)
Margine operativo lordo	307.063	289.556	17.507
Componenti non ricorrenti	6.275	(11.736)	18.011
Margine operativo lordo "rettificato"	313.338	277.820	35.518
Ammortamenti e accantonamenti netti	(146.812)	(150.147)	3.335
Risultato operativo	166.526	127.673	38.853
Proventi finanziari	14.340	22.742	(8.402)
Oneri finanziari	(62.031)	(62.451)	420
Oneri finanziari capitalizzati	11.693	11.185	508
Svalutazione di partecipazioni	(950)	(6.443)	5.493
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	724	5.904	(5.180)
Saldo della gestione finanziaria	(36.224)	(29.063)	(7.161)
Utile al lordo delle imposte	130.302	98.610	31.692
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(43.167)	(35.592)	(7.575)
Utile (perdita) del periodo	87.135	63.018	24.117
• Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	38.108	28.547	9.561
• Utile attribuito ai Soci della controllante	49.027	34.471	14.556

(1) Importi al netto del canone/sovaccanone da devolvere all'ANAS (pari a 34,4 milioni di euro nel primo semestre 2015 e 33,7 milioni di euro nel primo semestre 2014).

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel c/Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti - pari rispettivamente a 103,1 milioni di euro nel primo semestre del 2015 e 102,8 milioni di euro nel primo semestre del 2014 - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Essendo riconosciuto un "minimo garantito" da parte del Concedente, l'IFRIC12 prevede: (i) l'iscrizione in bilancio di un credito finanziario per l'importo attualizzato dei flussi di cassa minimi garantiti dal Concedente, (ii) la riduzione dei ricavi per la quota ascrivibile al minimo garantito e (iii) l'iscrizione di un provento finanziario a fronte dei sopra citati crediti finanziari. Per quanto precede i corrispettivi da parcheggi ed il margine operativo lordo della controllata Fiera Parking S.p.A. sono stati ridotti per un importo pari a 1,9 milioni di euro riconducibile al cd. "minimo garantito".

I **"ricavi del settore autostradale"** sono pari a **460,1 milioni di euro** (446,2 milioni di euro nel I semestre 2014) e risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	I semestre 2015	I semestre 2014	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	446.285	430.742	15.543
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	13.846	15.414	(1.568)
Totale ricavi della gestione autostradale	460.131	446.156	13.975

L'incremento dei **"ricavi netti da pedaggio"** – pari a **15,5 milioni di euro** (+3,61%) – è ascrivibile per 9,3 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari al 2,32% - ha determinato, in considerazione del *mix* di traffico/tariffa, un effetto sui "ricavi netti da pedaggio" pari al 2,17%) e - per 6,2 milioni di euro - all'aumento delle tariffe decorrente dal 1° gennaio 2015 (+1,44%)*.

La flessione intervenuta nei **"canoni attivi – royalties dalle aree di servizio"** è ascrivibile alla riduzione dei consumi presso le stazioni di servizio ed alle nuove condizioni economiche pattuite all'atto del perfezionamento della proroga di parte dei contratti di sub-concessione.

* A fronte di un incremento tariffario – decorrente dal 1° gennaio 2015 – riconosciuto sulle tratte gestite pari all'1,50%, l'effetto sui "ricavi netti da pedaggio" risulta pari all'1,44% in considerazione (i) degli arrotondamenti tariffari e (ii) dell'esclusione – dal citato aumento – della tratta Asti-Cuneo.

La riduzione dei **ricavi del settore “costruzioni ed engineering”** – che si è specularmente riflessa sui “costi operativi” - è ascrivibile, essenzialmente, alla minore attività svolta verso terzi dalle società del Gruppo.

Il **settore “tecnologico”** – tenuto conto anche del consolidamento, dal presente semestre, della Brescia Milano Manutenzioni S.c.a r.l. (+1,9 milioni di euro) - evidenzia una crescita dell’attività svolta nei confronti di terzi, con conseguente incremento dei “costi operativi”.

I **“ricavi del settore parcheggi”** si riferiscono ai corrispettivi percepiti (al netto del cd. “minimo garantito”) di Fiera Parking S.p.A., le cui componenti economiche risultano consolidate con decorrenza dal presente semestre.

La variazione intervenuta nei **“costi operativi”** (+8,3 milioni di euro) è principalmente legata – come sopra evidenziato – alle dinamiche produttive delle società operanti nei settori “costruzioni ed engineering” e “tecnologico”. L’incremento dei costi operativi conseguente al consolidamento di Fiera Parking S.p.A. (+1,2 milioni di euro) risulta infatti compensato dal decremento complessivamente consuntivato dal “settore autostradale” (-1,0 milioni di euro); tale contrazione è peraltro la risultante di (i) maggiori costi per i “servizi invernali” (+1,3 milioni di euro, in quanto i primi mesi del precedente esercizio erano stati contraddistinti da scarse precipitazioni nevose), (ii) maggiori costi per il personale (+0,8 milioni di euro), (iii) maggiori costi per servizi ed altri costi operativi (+2,1 milioni di euro) e (iv) minori costi per manutenzioni (pari a 5,2 milioni di euro), ascrivibili ad una diversa programmazione degli interventi manutentivi.

Per quanto sopra esposto, il **“margine operativo lordo”** evidenzia una **crescita di 17,5 milioni di euro** e riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo; in particolare:

<i>(importi in milioni di euro)</i>		I semestre 2015	I semestre 2014	Variazioni
-	Settore Autostradale	290,7	274,9	15,8
-	Settore Costruzioni/Engineering	5,0	4,7	0,3
-	Settore Tecnologico	14,8	13,4	1,4
-	Settore Parcheggi (*)	0,7	-	0,7
-	Settore Servizi (holdings)	(4,2)	(3,5)	(0,7)
		307,0	289,5	17,5

La voce **“componenti non ricorrenti”** si riferisce, per un importo pari a 2 milioni di euro, ad un rimborso assicurativo (ricevuto dalla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A., a fronte degli oneri sostenuti nell’ambito degli eventi alluvionali che avevano colpito nel gennaio 2014 la tratta gestita) e per 0,8 milioni di euro ad un contributo straordinario riconosciuto a Fiera Parking S.p.A.. La restante parte (pari a 3,5 milioni di euro) è relativa alla provventizzazione – effettuata a fronte di una favorevole sentenza - di fondi rischi stanziati nell’esercizio 2011 dalle controllate SATAP S.p.A. ed Autocamionale della Cisa S.p.A. relativamente a richieste di integrazione dei canoni di sub-concessione relativi agli esercizi 2008-2009-2010. Nel primo semestre 2014, la voce **“componenti non ricorrenti”** faceva riferimento alla parziale svalutazione del credito vantato dalla controllata Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A. nei confronti di ANAS S.p.A..

La voce **“ammortamenti ed accantonamenti netti”**, pari a 146,8 milioni di euro (150,1 milioni di euro nel primo semestre dell’esercizio 2014), è ascrivibile per 4,9 milioni di euro agli ammortamenti di immobilizzazioni materiali ed immateriali, per 133,6 milioni di euro agli ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili(**), per 5,2 milioni di euro alla variazione intervenuta nel “fondo di ripristino e sostituzione” dei suddetti beni e per 3,1 milioni di euro ad accantonamenti per rischi ed oneri.

La variazione intervenuta nei **“proventi finanziari”** è ascrivibile - per un importo pari a 7 milioni di euro - al venir meno delle plusvalenze rivenienti dalla cessione di partecipazioni effettuate nel primo semestre del precedente esercizio.

Gli **“oneri finanziari”** - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap – risultano sostanzialmente allineati al corrispondente dato del precedente esercizio.

La voce **“svalutazione di partecipazioni”** è imputabile per un importo pari a 0,8 milioni di euro alla svalutazione operata nei confronti della partecipazione detenuta in Compagnia Aerea Italiana S.p.A.; la variazione intervenuta è imputabile al venir meno delle svalutazioni che erano state operate nel I semestre 2014.

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 SITAF S.p.A. (4,9 milioni di euro), da ATIVA S.p.A. (2 milioni di euro), da Road Link Holding Ltd. (0,6 milioni di euro), da SITRASB S.p.A. (0,5 milioni di euro), dalle società operanti nel settore dei parcheggi (0,4 milioni di euro), parzialmente rettificati dal recepimento dei pro-quota di perdite ascrivibili ad Autostrade Lombarde S.p.A. (3,9 milioni di euro), TEM S.p.A./TE S.p.A. (0,9 milioni di euro), Rivalta Terminal Europa S.p.A. (1,8 milioni di euro) e Baglietto S.p.A. (1 milione di euro). La variazione intervenuta è imputabile – essenzialmente – al recepimento dei pro-quota di perdite delle società autostradali operanti nell’ “area milanese” (complessivamente pari a 4,8 milioni di euro).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del **“risultato del periodo”** risulta pari a **49 milioni di euro** (34,5 milioni di euro nel primo semestre 2014).

(*) Riferito alla sola Fiera Parking S.p.A., consolidata con il “metodo integrale”.

(**) Nella determinazione di tali ammortamenti si è, tra l’altro, tenuto conto dei c.d. “valori di subentro” previsti nei piani economico finanziari attualmente all’esame dell’Ente Concedente.

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Le principali componenti patrimoniali consolidate al 30 giugno 2015, confrontate con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2014, possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/6/2015	31/12/2014	Variazioni
Immobilizzazioni nette	3.383.274	3.406.002	(22.728)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	748.668	687.290	61.378
Capitale di esercizio	(22.712)	(64.841)	42.129
Capitale investito	4.109.230	4.028.451	80.779
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(179.201)	(173.994)	(5.207)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(60.738)	(61.711)	973
Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine	3.869.291	3.792.746	76.545
Patrimonio netto e risultato (comprensivo delle quote delle minoranze)	2.419.689	2.380.087	39.602
Indebitamento finanziario netto "rettificato"	1.354.786	1.311.626	43.160
Altri debiti non correnti – Risconto passivo debito vs. FCG	94.816	101.033	(6.217)
Capitale proprio e mezzi di terzi	3.869.291	3.792.746	76.545

Per quanto attiene l'**indebitamento finanziario netto**, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/6/2015	31/12/2014	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.152.483	1.280.884	(128.401)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	18.228	18.443	(215)
C) Liquidità (A) + (B)	1.170.711	1.299.327	(128.616)
D) Crediti finanziari	544.957	520.679	24.278
E) Debiti bancari correnti	(14.633)	(8.014)	(6.619)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(227.991)	(327.558)	99.567
G) Altri debiti finanziari correnti ^(*)	(44.169)	(35.430)	(8.739)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(286.793)	(371.002)	84.209
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.428.875	1.449.004	(20.129)
J) Debiti bancari non correnti	(1.260.501)	(1.228.390)	(32.111)
K) Strumenti derivati di copertura	(112.873)	(131.066)	18.193
L) Obbligazioni emesse ^(*)	(1.214.997)	(1.212.562)	(2.435)
M) Altri debiti non correnti	(1.792)	(1.907)	115
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.590.163)	(2.573.925)	(16.238)
O) Indebitamento finanziario netto^(**) (I) + (N)	(1.161.288)	(1.124.921)	(36.367)
P) Crediti finanziari non correnti	48.782	49.160	(378)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(242.280)	(235.865)	(6.415)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.354.786)	(1.311.626)	(43.160)

^(*) Al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute dalla Capogruppo ASTM (pari a circa 100,8 milioni di euro)

^(**) Come da raccomandazione CESR

L'**"indebitamento finanziario netto"** al 30 giugno 2015 risulta pari a **1.161,3 milioni di euro** (1.124,9 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

La variazione intervenuta nel semestre è – principalmente – la risultante: (i) del pagamento dei dividendi e della distribuzione di riserve da parte della Capogruppo (complessivamente pari a 41,8 milioni di euro), (ii) del pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (27,1 milioni di euro), (iii) della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (103,1 milioni di euro), (iv) dei versamenti effettuati dalle controllate SIAS S.p.A. e SATAP S.p.A. relativi all'aumento di capitale sociale della Tangenziale Esterna S.p.A. e di Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. (51,1 milioni di euro) e dalla ASTM relativamente agli apporti di capitale nella Baglietto S.p.A. (4,6 milioni di euro), (v) dell'acquisizione di partecipazioni e *minorities* (12,6 milioni di euro), (vi) dell'acquisto di azioni proprie da parte di ASTM S.p.A. (5 milioni di euro), (vii) dell'erogazione di finanziamenti alle partecipate

Tangenziale Esterna S.p.A. ed Autostrade Lombarde S.p.A. (27,4 milioni di euro), (viii) alla sottoscrizione di fondi di investimento da parte della controllata SIAS S.p.A. (10 milioni di euro), cui si contrappone il “cash flow operativo” (pari a 227,3 milioni di euro). La “posizione finanziaria netta” include, inoltre, il differenziale positivo maturato nel semestre (pari a 18,2 milioni di euro), relativo al “fair value” dei contratti di IRS (posta “no cash”).

In merito alla “struttura” dell’“indebitamento finanziario netto”, si evidenzia che:

- la variazione intervenuta nella voce “cassa ed altre disponibilità liquide” - oltre alle soprariportate variazioni – recepisce altresì: (i) il pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari per circa 23 milioni di euro (cui corrisponde una riduzione degli “altri debiti finanziari correnti”, (ii) il pagamento delle rate in scadenza della “parte corrente dell’indebitamento corrente” (pari a 68 milioni di euro), (iii) la sottoscrizione di polizze di capitalizzazione da parte della ASTM S.p.A. (10 milioni di euro) e (iv) l’incasso di contributi (33,9 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce “crediti finanziari” (pari a 24,3 milioni di euro) è la risultante: (i) dell’incremento dei crediti da interconnessione (43,3 milioni di euro), (ii) dell’acquisto delle sopramenzionate polizze di capitalizzazione (10 milioni di euro), (iii) dell’accertamento dei proventi maturati sulle polizze di capitalizzazione (3,4 milioni di euro), (iv) dell’accertamento di contributi ANAS (3,5 milioni di euro), (v) dell’incasso dei sopracitati contributi ANAS (33,9 milioni di euro) e (vi) dello svincolo di conti correnti “in pegno” (2 milioni di euro);
- la variazione intervenuta della voce “debiti bancari correnti” è ascrivibile – principalmente – all’utilizzo, da parte di Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., delle linee di credito disponibili;
- la variazione intervenuta nella voce “parte corrente dell’indebitamento non corrente” è la risultante della riclassifica, alla voce “debiti bancari non correnti”, dei finanziamenti sottoscritti dalla controllata SIAS S.p.A. con Barclays Bank Plc e Société Générale S.A. (100 milioni di euro) a seguito dell’estensione delle relative scadenze, del pagamento delle rate in scadenza nel periodo (68 milioni di euro) e della riclassificazione - dalla voce “debiti bancari non correnti” - delle rate interessi in scadenza nei successivi 12 mesi (68,5 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce “altri debiti finanziari correnti” è – principalmente - ascrivibile: (i) al sopramenzionato pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari (23 milioni di euro), (ii) all’accertamento degli interessi maturati nel periodo (22,6 milioni di euro) e (iii) a maggiori debiti per interconnessione ed altri debiti (7,1 milioni di euro);
- la variazione della voce “debiti bancari non correnti” è la risultante: (i) della citata riclassificazione alla voce “parte corrente dell’indebitamento non corrente” delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (68,5 milioni di euro), (ii) della riclassifica – a seguito dell’estensione - dei finanziamenti sottoscritti dalla controllata SIAS S.p.A. con Barclays Bank Plc e Société Générale S.A. (100 milioni di euro) e (iii) del costo ammortizzato (0,6 milioni di euro);
- gli “strumenti derivati di copertura” si attestano su di un importo pari a 112,9 milioni di euro per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al fair value dei contratti IRS. Al 30 giugno 2015 circa l’82% dell’indebitamento a medio-lungo termine consolidato risulta a “tasso fisso”/“hedged”; il **tasso medio ponderato** “all-in” relativo all’indebitamento complessivo di Gruppo risulta pari al **3,51%**.

Relativamente alla “posizione finanziaria netta rettificata”, in aggiunta a quanto sopra esposto, si evidenzia che:

- la voce “crediti finanziari non correnti” rappresenta – 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”, con riferimento al contratto di concessione sottoscritto da Fiera Parking S.p.A.;
- 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.

Si evidenzia che la “posizione finanziaria netta” non risulta inclusiva di quote di “fondi di investimento” per circa 21,7 milioni di euro sottoscritte quale investimento della liquidità.

La posizione finanziaria netta della capogruppo ASTM S.p.A. e della controllata IGLI S.p.A. - complessivamente considerate – risultano, alla data del 30 giugno 2015, le seguenti:

(valori in migliaia di euro)	ASTM S.p.A.	IGLI S.p.A.	Totale
Cassa ed altre disponibilità liquide / Polizze di capitalizzazione	186.387	275	186.662
Finanziamento infragruppo ASTM/IGLI	(306.000)	306.000	-
Posizione finanziaria netta	(119.613)	306.275	186.662

Si evidenzia che la sopramenzionata posizione finanziaria netta non risulta inclusiva di quote di “fondi di investimento” per un controvalore di circa 11,7 milioni di euro, sottoscritte da ASTM S.p.A. quale investimento di liquidità.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I segnali di ripresa dei volumi di traffico – pur in presenza di una manovra tariffaria, relativa al 2015, limitata alla sola inflazione programmata (+1,5%) - dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati reddituali del Gruppo ASTM.

RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO CON IL DIRETTORE GENERALE E NOMINA DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di dare corso, in forza di un accordo raggiunto fra le parti, alla risoluzione consensuale del rapporto di lavoro del Direttore Generale e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Graziano Settime. Il Consiglio ha ringraziato il Dott. Settime per il lavoro svolto in questi anni.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine nominato Dr.ssa Lucia Scaglione quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis del D.lgs 58/1998. La nomina è avvenuta previo parere favorevole del collegio sindacale e nel rispetto dei requisiti di professionalità previsti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale.

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2015, corredata della Relazione della Società di revisione, sarà resa disponibile presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e disponibile sul sito internet www.astm.it.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Graziano Settime 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.

Ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo ASTM.

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 (011) 43.92.111 – Telefax (011) 43.92.218
astm@astm.it Sito Internet: www.astm.it PEC: astm@legalmail.it

Investor Relations :

e-mail: investor.relations@astm.it
tel.: +39 011 4392133

Rapporti con i media:

Giovanni Frante
gfrante@astm.it
Moccagatta associati
Tel. 02 86451695 / 02 86451419
segreteria@moccagatta.it



Gruppo ASTM
Prospetti del Bilancio semestrale abbreviato
al 30 giugno 2015

Stato patrimoniale consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	43.935	43.935
altre attività immateriali	15.836	16.564
concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.249.091	3.271.677
Totale attività immateriali	3.308.862	3.332.176
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	71.524	70.921
beni in locazione finanziaria	2.888	2.905
Totale immobilizzazioni materiali	74.412	73.826
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	479.088	467.671
partecipazioni non consolidate – disponibili per la vendita	163.430	146.587
crediti	132.448	111.280
altre	288.356	263.371
Totale attività finanziarie non correnti	1.063.322	988.909
Attività fiscali differite	136.423	141.723
Totale attività non correnti	4.583.019	4.536.634
Attività correnti		
Rimanenze	46.501	37.873
Crediti commerciali	94.445	70.138
Attività fiscali correnti	16.234	22.624
Altri crediti	48.483	42.548
Attività possedute per la negoziazione	18.228	18.443
Attività disponibili per la vendita	-	-
Crediti finanziari	279.085	268.220
Totale	502.976	459.846
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.152.483	1.280.884
Totale attività correnti	1.655.459	1.740.730
Totale attività	6.238.478	6.277.364
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto di Gruppo		
capitale sociale	41.704	41.911
riserve ed utili a nuovo	1.489.795	1.465.249
Totale	1.531.499	1.507.160
Capitale e riserve di terzi	888.190	872.927
Totale patrimonio netto	2.419.689	2.380.087
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	239.939	235.705
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	275.725	275.963
Debiti verso banche	1.260.501	1.228.390
Strumenti derivati di copertura	112.873	131.066
Altri debiti finanziari	1.216.789	1.214.469
Passività fiscali differite	64.045	56.957
Totale passività non correnti	3.169.872	3.142.550
Passività correnti		
Debiti commerciali	173.021	155.844
Altri debiti	163.226	214.987
Debiti verso banche	242.624	335.572
Altri debiti finanziari	44.169	35.430
Passività fiscali correnti	25.877	12.894
Totale passività correnti	648.917	754.727
Totale passività	3.818.789	3.897.277
Totale patrimonio netto e passività	6.238.478	6.277.364

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2015	I semestre 2014
Ricavi		
settore autostradale – gestione operativa	494.531	479.842
settore autostradale – progettazione e costruzione	103.014	102.781
settore costruzioni e <i>engineering</i>	9.806	10.852
settore tecnologico	33.979	24.834
settore parcheggi	1.970	-
Altri	27.813	19.761
Totale Ricavi	671.113	638.070
Costi per il personale	(92.403)	(90.252)
Costi per servizi	(181.950)	(178.876)
Costi per materie prime	(26.541)	(23.213)
Altri Costi	(57.410)	(68.541)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	529	632
Ammortamenti e svalutazioni	(138.460)	(143.314)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(5.207)	(5.697)
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(3.145)	(1.136)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	1.276	7.867
altri	13.064	14.875
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(47.491)	(48.700)
altri	(2.847)	(2.566)
svalutazione di partecipazioni	(950)	(6.443)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	724	5.904
Utile (perdita) al lordo delle imposte	130.302	98.610
Imposte		
Imposte correnti	(38.790)	(35.440)
Imposte differite	(4.377)	(152)
Utile (perdita) dell'esercizio	87.135	63.018
<input checked="" type="checkbox"/> Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	38.108	28.547
<input checked="" type="checkbox"/> Quota attribuita ai soci della controllante	49.027	34.471
Utile per azione		
Utile (euro per azione)	0,586	0,408

Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2015	I semestre 2014
Utile del periodo (a)	87.135	63.018
Utile (perdite) attuariali su benefici a dipendenti (TFR)	-	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	-	-
Utile (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico (b)	-	-
Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" (attività finanziarie disponibili per la vendita)	10.685	1.548
Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge" (<i>interest rate swap</i>)	28.077	(38.662)
Riserva da conversione cambi	97	45
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	(7.825)	6.002
Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	31.034	(31.067)
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)	118.169	31.951
<input checked="" type="checkbox"/> quota attribuita alle partecipazioni di minoranza	47.026	16.908
<input checked="" type="checkbox"/> quota attribuita ai soci della controllante	71.143	15.043

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2015	I semestre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	1.280.884	997.147
Utile (perdita)	87.135	63.018
Rettifiche		
Ammortamenti	138.460	155.050
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	5.207	5.697
Adeguamento fondo TFR	827	1.342
Accantonamenti per rischi	3.145	1.136
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	3.262	(1.572)
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	950	6.443
Capitalizzazione di oneri finanziari	(11.693)	(11.185)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>227.293</u>	<u>219.929</u>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	4.564	200
Variazione capitale circolante netto	(54.081)	6.947
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(4.950)	(1.735)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<u>(54.467)</u>	<u>5.412</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	172.826	225.341
Investimenti beni reversibili	(105.462)	(102.781)
Disinvestimenti di beni reversibili	(6)	4
Contributi relativi a beni reversibili	6.154	9.280
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<u>(99.314)</u>	<u>(93.497)</u>
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(4.040)	(6.623)
Investimenti in attività immateriali	(808)	(1.284)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	121	63
Disinvestimenti netti di attività immateriali	2	1
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<u>(4.725)</u>	<u>(7.843)</u>
Investimenti in partecipazioni	(12.775)	(20.130)
(Investimenti) / Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	(32.111)	(2.201)
Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	-	5.554
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<u>(44.886)</u>	<u>(16.777)</u>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V) (c)	(148.925)	(118.117)
Variazione netta dei debiti verso banche	(60.837)	(197.768)
Variazione delle attività finanziarie	(23.752)	(110.062)
Emissione Prestito Obbligazionario 2014-2024	-	494.793
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	10.821	26.904
Variazioni del patrimonio netto di terzi	(4.664)	(3.199)
Variazioni del patrimonio netto di Gruppo - Acquisti azioni proprie	(5.031)	(3.385)
Variazioni del patrimonio netto di Gruppo	-	(125)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(41.740)	(37.966)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(27.099)	(33.569)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(152.302)	135.623
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	1.152.483	1.239.994
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate nel periodo	25.724	35.699
Oneri finanziari pagati nel periodo	52.564	37.464
Free Cash Flow Operativo		
Cash Flow Operativo	227.293	219.929
Variazione CCN ed altre variazioni	(54.467)	5.412
Investimenti netti in beni reversibili	(99.314)	(93.497)
Free Cash Flow Operativo	<u>73.512</u>	<u>131.844</u>