

ASTM S.p.A.

Acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2016

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. possiede i requisiti per ricorrere – nel corrente esercizio - a tale facoltà, in quanto:

- il bilancio è assoggettato, per legge, a revisione legale dei conti;
- 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 al 30 settembre 2016" (riportato sub "Allegato A") - 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 2016: **25.706 migliaia di**

euro⁽¹⁾;

• ammontare delle "Riserve disponibili" (importi in migliaia di euro):	
- Riserva sovrapprezzo azioni	147.614
- 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	1.564.225
"Riserve disponibili" al 30 settembre 2016	<u><u>1.755.861</u></u>

Per quanto precede, l'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2016 dovrà essere contenuto entro l'importo di 25.706 migliaia di euro.

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

Il citato "prospetto contabile al 30 settembre 2016" è stato redatto sulla base di quanto previsto dal quinto comma dell'art. 2433 – bis del Codice Civile ed è stato predisposto secondo le norme ed i principi applicati nella redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 e delle successive relazioni infrannuali ("Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS").

Da tale prospetto contabile si evidenzia un **utile di 25,7 milioni di euro** imputabile, essenzialmente, (i) ai dividendi incassati nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2016 principalmente dalle società SIAS S.p.A. (25,3 milioni di euro), SINECO S.p.A. (1,6 milioni di euro) ed Assicurazioni Generali S.p.A. (0,1 milioni di euro), (ii) alla plusvalenza riveniente dalla cessione di azioni della controllata IGLI S.p.A. (6,5 milioni di euro) e (iii) alla svalutazione della "componente opzione" relativa alle obbligazioni convertibili "SIAS 2,625% 2005-2017" (5,3 milioni di euro).

⁽¹⁾ Il risultato economico complessivo al 30 settembre 2016 risulta pari a 22,9 milioni di euro (vedi prospetto in calce all'Allegato A).

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2016 risulta la seguente:

(valori in migliaia di euro)

A) Cassa ed altre disponibilità liquide	49.257
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-
C) Liquidità (A) + (B)	49.257
D) Crediti finanziari	2.081
E) Debiti bancari correnti	-
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-
G) Altri debiti finanziari correnti	(175)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(175)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	51.163
J) Debiti bancari non correnti	(149.709)
K) Obbligazioni emesse	-
L) Altri debiti non correnti	-
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(149.709)
N) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)	(98.546)

Si evidenzia che la sopramenzionata posizione finanziaria netta non risulta inclusiva di un importo pari a circa 100,2 milioni di euro relativo alle obbligazioni convertibili "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute da ASTM S.p.A.. Il prestito obbligazionario convertibile "SIAS 2,625% 2005-2017", emesso dalla controllata SIAS S.p.A., ha scadenza nel giugno 2017.

Si ritiene opportuno, data la natura della ASTM S.p.A. – la quale opera in qualità di "holding industriale" – fornire, nel prosieguo, una sintetica indicazione sull'**andamento del Gruppo ASTM** quale desumibile dal "resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016" favorevolmente esaminato – in data odierna – dal Consiglio di Amministrazione.

Situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo ASTM al 30 settembre

2016

Il confronto tra **componenti economiche** relative ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 e 2015 riflette il consolidamento - con decorrenza dal 1° luglio 2016 - di Itinera S.p.A. , di Argo Costruzioni Infrastrutture – ACI S.c.p.a. ("ACI S.c.p.a.") e delle rispettive controllate.

(valori in migliaia di euro)	1.1-30.9-2016	1.1-30.9-2015	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ^{(1) (2)}	770.007	744.325	25.682
Ricavi del settore costruzioni ⁽²⁾	60.103	898	59.205
Ricavi del settore <i>engineering</i>	6.320	12.258	(5.938)
Ricavi del settore tecnologico	27.177	47.449	(20.272)
Ricavi del settore parcheggi ⁽³⁾	2.169	3.175	(1.006)
Altri ricavi ⁽⁴⁾	29.335	26.682	2.653
Volume d'affari (A)	895.111	834.787	60.324
Costi operativi ^{(1) (2) (4) (B)}	(364.155)	(330.172)	(33.983)
Margine operativo lordo (A)+(B) ⁽⁵⁾	530.956	504.615	26.341
Componenti non ricorrenti	(1.844)	3.039	(4.883)
Margine operativo lordo "rettificato"	529.112	507.654	21.458

- (1) Importi al netto del canone/sovraconte da devolvere all'ANAS pari a 56,5 milioni di euro al 30 settembre 2016 (55,2 milioni di euro al 30 settembre 2015).
- (2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle società concessionarie – 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 a 132,9 milioni di euro al 30 settembre 2016 – di cui 127,4 milioni di euro afferenti al settore autostradale e 5,4 milioni di euro afferenti al settore costruzioni- (al 30 settembre 2015 si riferivano solo al settore autostradale per 143,4 milioni di euro) - 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 2,9 milioni di euro al 30 settembre 2016, riconducibile al cd. "minimo garantito" (2,7 milioni di euro al 30 settembre 2015).
- (4) Importi al netto dei costi/ricavi pari a 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2016 (5,3 al 30 settembre 2015).
- (5) Il "Margine Operativo Lordo" è determinato sottraendo ai ricavi operativi tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.

Nel periodo **1° gennaio – 30 settembre 2016**, i "ricavi del settore autostradale", pari a 770 milioni di euro (744,3 milioni di euro al 30 settembre 2015), risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	748.445	722.384	26.061
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	21.562	21.941	(379)
Totale ricavi del settore autostradale	770.007	744.325	25.682

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 26,1 milioni di euro (+3,60%) – è ascrivibile per 15,7 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari all'1,92% - ha determinato, in considerazione del mix di traffico/tariffa, un effetto sui "ricavi netti da pedaggio" pari al 2,17%) e - per 10,4 milioni di euro (1,43%) – al riconoscimento degli adeguamenti tariffari (limitatamente e parzialmente alla tratta Torino – Milano) a decorrere dal 1° gennaio 2016.

La flessione intervenuta nei "canoni attivi – royalties dalle aree di servizio" è ascrivibile alla riduzione dei consumi presso le stazioni di servizio.

La variazione intervenuta nel settore "costruzioni" è ascrivibile per 59,3 milioni di euro al consolidamento del Gruppo Itinera e del Gruppo ACI a partire dal 1° luglio 2016.

La riduzione dei ricavi del settore "engineering" è ascrivibile, essenzialmente, alla minore attività svolta verso terzi dalle società del Gruppo. Tale riduzione riflette il protrarsi della situazione di incertezza del settore determinata, tra l'altro, dal ritardo nell'approvazione dei piani economico finanziari delle concessionarie.

Il settore "tecnologico" – evidenzia una diminuzione dell'attività svolta nei confronti di terzi, sostanzialmente ascrivibile all'ultimazione nel precedente esercizio di alcune commesse. Tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui "costi operativi".

I "ricavi del settore parcheggi" si riferiscono ai corrispettivi percepiti (al netto del cd. "minimo garantito") da Fiera Parking S.p.A.; il dato relativo ai primi nove mesi del 2015 beneficiava dei maggiori introiti correlati all'evento EXPO 2015 (Milano 1° maggio – 31 ottobre).

In presenza di una sostanziale invarianza dei costi del settore autostradale, l'incremento intervenuto nei "costi operativi", pari complessivamente a 33,9 milioni di euro, è la risultante: (i) del consolidamento di Itinera S.p.A. e di ACI s.c.p.a. a decorrere dal 1° luglio 2016, (ii) della riduzione dei costi dei settori engineering e tecnologico a seguito della minore produzione effettuata verso terzi.

Per quanto sopra esposto il "margine operativo lordo" evidenzia una **crescita di 26,3 milioni** di euro così dettagliabile:

(importi in milioni di euro)	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
• Settore Autostradale	510,7	483,7	27,0
• Settore Costruzioni(•)	15,8	3,4	12,4
• Settore Engineering	1,6	2,9	(1,3)
• Settore Tecnologico	13,5	20,2	(6,7)
• Settore Parcheggi(••)	1,2	1,1	0,1
• Settore Servizi (holdings)	(11,8)	(6,6)	(5,2)
Totale	531,0	504,7	26,3

(•) L'incremento del MOL del settore costruzioni è ascrivibile per 11,5 milioni di euro al consolidamento del Gruppo Itinera a partire dal 1° luglio 2016

(••) Riferito alla sola Fiera Parking S.p.A., consolidata con il "metodo integrale".

La voce "componenti non ricorrenti" consuntivata nei primi nove mesi del 2016 (pari a – 1,8 milioni di euro) è la risultante: (i) di success e discretionary fees riconosciute agli advisor a seguito dell'acquisizione del co-controllo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (-2,7 milioni di euro) e (ii) del riconoscimento alla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A. di

un'indennità di occupazione per gli esercizi 2014 e 2015 delle aree relative all'autoporto di Ventimiglia (+0,8 milioni di euro).

Nell'analogo periodo del precedente esercizio, tale voce pari complessivamente a 3 milioni di euro si riferiva: (i) 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), (ii) per 1,1 milioni di euro ad un contributo straordinario riconosciuto a Fiera Parking S.p.A. (iii) per 3,5 milioni di euro dalla proventizzazione – 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 e (iv) ad un importo riconosciuto ad un ex Amministratore e al Direttore Generale della Società nell'ambito di accordi transattivi (3,5 milioni di euro di cui 2,5 milioni di euro da ASTM S.p.A. ed 1 milione di euro da SIAS S.p.A.).

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

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	30/06/2016	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.035.902	813.902	222.000
B) Titoli detenuti per la negoziazione	11.047	11.143	(96)
C) Liquidità (A) + (B)	1.046.949	825.045	221.904
D) Crediti finanziari	474.504	471.511	2.993
E) Debiti bancari correnti	(37.057)	(28.971)	(8.086)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(268.477)	(256.300)	(12.177)
G) Altri debiti finanziari correnti (*)	(299.365)	(280.917)	(18.448)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(604.899)	(566.188)	(38.711)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	916.554	730.368	186.186
J) Debiti bancari non correnti	(1.245.889)	(1.216.817)	(29.072)
K) Strumenti derivati di copertura	(100.513)	(117.346)	16.833
L) Obbligazioni emesse (**)	(992.420)	(992.104)	(316)
M) Altri debiti non correnti	(2.454)	(1.571)	(883)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.341.276)	(2.327.838)	(13.438)
O) Indebitamento finanziario netto(**) (I) + (N)	(1.424.722)	(1.597.470)	172.748
P) Crediti finanziari non correnti	49.942	50.182	(240)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(186.458)	(183.798)	(2.660)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.561.238)	(1.731.086)	169.848

(*) Al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute dalla Capogruppo-ASTM S.p.A. (pari a 103,5 milioni di euro)

(**) Come da raccomandazione CESR

Il positivo andamento del cash flow operativo che caratterizza il periodo estivo (parzialmente compensato dagli esborsi connessi alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'infrastruttura autostradale ed all'acquisto di minorities) si è riflesso sull'“**indebitamento finanziario netto rettificato**” che evidenzia nel terzo trimestre un **miglioramento** di circa **169,8 milioni di euro**, attestandosi, al 30 settembre 2016, su di un importo di 1.561,2 milioni di euro.

Il consolidamento di Itinera S.p.A. e di ACI S.c.p.a. ha comportato complessivamente un miglioramento dell'indebitamento finanziario netto pari a 2,1 milioni di euro. La tabella sotto riportata evidenzia il contributo del suddetto consolidamento alle principali componenti dell'indebitamento finanziario netto:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2016
Liquidità	58.986
Indebitamento finanziario corrente	<u>(28.612)</u>
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta	30.374
Indebitamento finanziario non corrente	<u>(28.243)</u>
(Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta	2.131

Alla data del 30 settembre 2016, circa l'80% dell'indebitamento a medio-lungo termine del Gruppo risulta a “tasso fisso”/“hedged”; il **tasso medio ponderato** “all-in” relativo all'indebitamento complessivo di Gruppo risulta pari al **3,29%**.

Si evidenzia che la “posizione finanziaria netta” non risulta inclusiva di quote di “fondi di investimento” per circa 10 milioni di euro sottoscritte quale investimento della liquidità.

* * *

Le **risorse finanziarie disponibili** al 30 settembre 2016 risultano così dettagliabili:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	
Disponibilità liquide e Crediti finanziari	1.521
• finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	350
• finanziamento in pool (in capo alla SIAS S.p.A.)	270
• finanziamento IVA (in capo alla Autovia Padana S.p.A.)	66
• linee di credito “uncommitted” (in capo alla ASTM S.p.A. ed alle società consolidate) ¹	653
• Linee di credito di cassa committed (Gruppo Itinera)	10
	<u>Sub-totale</u> 1.349
Totale risorse finanziarie al 30 settembre 2016	2.870

¹ Di cui 256 milioni di euro riferiti al Gruppo Itinera

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA' - Settore Autostradale

Alla data del 30 settembre 2016, il Gruppo gestisce una rete autostradale di circa 3.317 chilometri; tale rete è focalizzata per 1.373 chilometri in Italia e per 1.944 chilometri all'estero.

Si riportano nel prosieguo della relazione, le percentuali di partecipazione, l'estensione della tratta ed i principali dati relativi alle società concessionarie autostradali controllate dal Gruppo.

SOCIETÀ		%	TRATTA GESTITA	KM
SATAP	SOCIETÀ AUTOSTRADA TORINO ALESSANDRIA PIACENZA P.A.	99,87%	A4 TORINO-MILANO A21 TORINO-PIACENZA	130,3 167,7
SALT	SOCIETÀ AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA P.A.	95,23%	SESTRI LEVANTE-LIVORNO, VIAREGGIO-LUCCA E	154,9
CISA	AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.	99,35%	LA SPEZIA-PARMA	182,0 ⁽¹⁾
SAV	SOCIETÀ AUTOSTRADE VALDOSTANE S.P.A.	65,08%	QUINCINETTO-AOSTA	59,5
ADF	AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.	70,92%	SAVONA-VENTIMIGLIA	113,2
ATS	AUTOSTRADA TORINO-SAVONA S.P.A.	100,00%	TORINO - SAVONA	130,9
AT-CN	SOCIETÀ AUTOSTRADA ASTI-CUNEO S.P.A.	65,00%	ASTI-CUNEO	78,0 ⁽²⁾
TOTALE GESTITO DALLE SOCIETÀ CONTROLLATE				1.016,5

(1) Inclusivi del collegamento di 81 km. tra Parma e Nogarole Rocca (non ancora costruito)

(2) Inclusivi di 23 km. in costruzione

La rete gestita in Italia – una volta espletate le formalità relative all'aggiudicazione della concessione relativa alla tratta "Piacenza-Brescia" – si incrementerà di ulteriori **88,6 Km.**

Il dato dei **ricavi netti da pedaggio** delle singole concessionarie controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>		1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
SATAP A4	SOCIETÀ AUTOSTRADA TORINO ALESSANDRIA PIACENZA P.A.	169.314	156.284	13.030
SATAP A21	SOCIETÀ AUTOSTRADA TORINO ALESSANDRIA PIACENZA P.A.	127.200	123.179	4.021
SALT	SOCIETÀ AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA P.A.	142.024	138.557	3.467
CISA	AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.	75.621	74.114	1.507
SAV	SOCIETÀ AUTOSTRADE VALDOSTANE S.P.A.	51.771	50.799	972
ADF	AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.	119.378	117.206	2.172
ATS	AUTOSTRADA TORINO SAVONA S.P.A.	50.312	50.012	300
AT-CN	SOCIETÀ AUTOSTRADA ASTI - CUNEO S.P.A.	12.825	12.233	592
TOTALE		748.445	722.384	26.061

Il dato del **marginе operativo lordo** delle singole concessionarie controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>		1.1-30.9.2016¹	1.1-30.9.2015	Variazioni
SATAP A4	SOCIETA' AUTOSTRADA TORINO ALESSANDRIA PIACENZA P.A.	128.078	112.534	15.544
SATAP A21	SOCIETA' AUTOSTRADA TORINO ALESSANDRIA PIACENZA P.A.	91.415	86.055	5.360
SALT	SOCIETA' AUTOSTRADA LIGURE TOSCANA P.A.	99.922	97.441	2.481
CISA	AUTOCAMIONALE DELLA CISA S.P.A.	48.004	45.906	2.098
SAV	SOCIETA' AUTOSTRADE VALDOSTANE S.P.A.	38.178	36.536	1.642
ADF	AUTOSTRADA DEI FIORI S.P.A.	74.232	75.423	(1.191)
ATS	AUTOSTRADA TORINO SAVONA S.P.A.	28.714	28.518	196
AT-CN	SOCIETA' AUTOSTRADA ASTI - CUNEO S.P.A.	2.355	1.333	1.022
TOTALE		510.898	483.746	27.152

¹ La presente tabella non include il MOL relativo alla società Autovia Padana S.p.A. (non ancora operativa) che risulta pari a -0,2 milioni di euro

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA' - Settore Costruzioni

Il Gruppo ha operato nel Settore Costruzioni sino al 30 giugno 2016 per il tramite della controllata ABC Costruzioni S.p.A. (partecipata con una quota pari all'85,9% del capitale sociale); a seguito del conferimento delle partecipazioni detenute in Itinera S.p.A. da parte di Argo Finanziaria S.p.A. e della sua controllata Codelfa S.p.A., a far data dal 1° luglio 2016 il Gruppo opera altresì attraverso l'Itinera S.p.A., l'ACI S.c.p.A. e le rispettive controllate. Per quanto sopra, i dati relativi alle succitate società sono consolidati limitatamente al terzo trimestre 2016.

Come più ampiamente descritto nel paragrafo relativo alla "gestione delle partecipazioni" nell'ambito di un piano di riorganizzazione operativa e di razionalizzazione del settore costruzioni nel mese di ottobre 2016 le assemblee degli azionisti di ABC Costruzioni S.p.A. e Itinera S.p.A. hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione della medesima ABC Costruzioni S.p.A. in Itinera S.p.A..

Il dato del *volume d'affari* delle singole controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015 (**)	Variazioni
ABC COSTRUZIONI S.P.A.	29.780	35.563	(5.783)
GRUPPO ITINERA (*)	299.238	n.d.	299.238
GRUPPO ACI (*)	33.568	n.d.	33.568
TOTALE	362.586	35.563	327.023

(*) In considerazione del fatto che il Gruppo è stato consolidato con decorrenza 1 luglio 2016, il volume d'affari relativo al solo terzo trimestre 2016 risulta pari per il Gruppo Itinera a 90 milioni di euro e per il Gruppo ACI a 8,7 milioni di euro.

(**) Il Gruppo Itinera e il Gruppo ACI non hanno predisposto i dati consolidati al 30 settembre 2015 in quanto non richiesti ai sensi di legge.

Il dato del *marginale operativo lordo* delle singole controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015 (**)	Variazioni
ABC COSTRUZIONI S.P.A.	4.268	3.361	907
GRUPPO ITINERA (*)	26.650	n.d.	26.650
GRUPPO ACI (*)	66	n.d.	66
TOTALE	30.984	3.361	27.623

(*) In considerazione del fatto che il Gruppo è stato consolidato con decorrenza 1 luglio 2016, il margine operativo relativo al solo terzo trimestre 2016 risulta pari per il Gruppo Itinera a 11,5 milioni di euro e per il Gruppo ACI a 23 mila euro.

(**) Il Gruppo Itinera e il Gruppo ACI non hanno predisposto i dati consolidati al 30 settembre 2015 in quanto non richiesti ai sensi di legge.

Itinera S.p.A. è a capo di un gruppo attivo nel settore delle costruzioni che ha, come attività preminente, la costruzione e la manutenzione di infrastrutture stradali, autostradali e ferroviarie, lavori edili, nonché lavori inerenti la costruzione di gallerie e metropolitane.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2016 l'attività del Gruppo Itinera si è svolta - in continuità con il passato esercizio - prevalentemente in un contesto nazionale che vive ormai da anni una situazione di grave difficoltà. Il Gruppo sta perseguendo i propri obiettivi di sviluppo secondo linee strategiche che, accanto alla creazione di un "polo costruzioni" mediante aggregazioni delle società che ne fanno parte, vedono una riorganizzazione della struttura con un focus sul mercato internazionale. A tal riguardo, con l'obiettivo di realizzare una consistente quota del proprio fatturato all'estero, nel corso del periodo in esame il gruppo si è attivato per l'apertura di filiali in paesi esteri di interesse, alcune già concretizzate (Romania, Abu Dhabi, Dubai, Angola, Zambia, Sud Africa, Armenia e Kenya) ed altre in via di esecuzione (Iran ed Arabia Saudita quest'ultima filiale è stata costituita il 10 aprile 2016), e di società di capitali di diritto locale in Algeria e negli Stati Uniti.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2016, il Gruppo Itinera ha consuntivato un "valore della produzione" pari a 299,2 milioni di euro al quale è corrisposto un "margine operativo lordo" pari a circa 26,6 milioni di euro.

L'"indebitamento finanziario netto" al 30 settembre 2016 evidenzia un saldo pari a 0,7 milioni di euro (43,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA' - Settore Engineering

Il Gruppo opera nel Settore *Engineering* - principalmente - attraverso le seguenti società controllate:

- SINA S.p.A. (partecipata con una quota pari al 100% del capitale sociale)
- SINECO S.p.A. (partecipata con una quota pari al 100% del capitale sociale)
- Cisa Engineering S.p.A. (partecipata con una quota pari al 100% del capitale sociale)
- Siteco Informatica S.r.l. (partecipata con una quota pari all'80% del capitale sociale)
- Consorzio Sintec (partecipato con una quota pari al 60% del fondo consortile)
- Lira S.r.l. (partecipata con una quota pari al 75% del capitale sociale)

Il dato del *volume d'affari* delle singole controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
SINA S.P.A.	14.764	18.285	(3.521)
SINECO S.P.A.	16.628	17.090	(462)
CISA ENGINEERING S.P.A.	810	920	(110)
SITECO INFORMATICA S.R.L.	1.677	1.059	618
CONSORZIO SINTEC	1.483	4.057	(2.574)
LIRA S.R.L.	52	424	(372)
TOTALE	35.414	41.835	(6.421)

Il dato del *marginale operativo lordo* delle singole controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
SINA S.P.A.	(2.260)	(1.781)	(479)
SINECO S.P.A.	3.621	4.529	(908)
CISA ENGINEERING S.P.A.	233	235	(2)
SITECO INFORMATICA S.R.L.	31	(208)	239
CONSORZIO SINTEC	5	3	2
LIRA S.R.L.	(12)	102	(114)
TOTALE	1.618	2.880	(1.262)

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA' - Settore Tecnologico

Il Gruppo opera nel Settore Tecnologico attraverso le seguenti società controllate:

- Sinelec S.p.A. (partecipata con una quota pari al 97,514% del capitale sociale)
- Euroimpianti Electronic S.p.A. (partecipata con una quota pari al 100% del capitale sociale)
- Brescia Milano Manutenzioni S.c.ar.l. (partecipata per una quota pari al 62% del capitale sociale)
- Pedemontana Lombarda Manutenzioni S.c.ar.l. (partecipata per una quota pari al 74,6% del capitale sociale)

Il dato del *volume d'affari* delle singole controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
SINELEC S.p.A.	38.747	51.940	(13.193)
EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.P.A.	29.377	37.276	(7.899)
BRESCIA MILANO MANUTENZIONI S.C.AR.L.	895	2.223	(1.328)
PEDEMONTANA LOMBARDA MANUTENZIONI S.C.AR.L.	334	n.d.	334
TOTALE	69.353	91.439	(22.086)

Il dato del *marginale operativo lordo* delle singole controllate relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio - è di seguito riportato:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
SINELEC S.p.A.	9.496	16.576	(7.080)
EUROIMPIANTI ELECTRONIC S.P.A.	3.956	3.583	373
BRESCIA MILANO MANUTENZIONI S.C.AR.L.	28	16	12
PEDEMONTANA LOMBARDA MANUTENZIONI S.C.AR.L.	-	-	-
TOTALE	13.480	20.175	(6.695)

ANDAMENTO DELLA GESTIONE NEI SETTORI DI ATTIVITA' - Settore Parcheggi

Il Gruppo opera nel "Settore Parcheggi" attraverso la società controllata Fiera Parking S.p.A.⁽¹⁾ (partecipata con una quota pari al 99% del capitale sociale).

E' di seguito riportato il dato del *volume d'affari*⁽²⁾ di Fiera Parking S.p.A. relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio.

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
FIERA PARKING S.p.A.	2.403	3.324	(921)

E' di seguito riportato il dato del *marginale operativo lordo*⁽²⁾ di Fiera Parking S.p.A. relativo ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 - confrontato con l'analogo periodo del precedente esercizio.

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2016	1.1-30.9.2015	Variazioni
FIERA PARKING S.p.A.	1.251	1.234	17

⁽¹⁾ Il Gruppo opera nel "settore parcheggi" anche attraverso le seguenti società a "controllo congiunto" (partecipate con una quota pari al 50% del capitale sociale): Parcheggio Piazza Meda S.r.l., Parcheggio Piazza Trento e Trieste S.r.l., Parcheggio Piazza Vittorio S.r.l. e Parcheggio Via Manuzio S.r.l..

⁽²⁾ 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. Tuttavia, al solo fine di fornire un'informazione completa delle componenti economiche relative alla gestione dei parcheggi della Fiera Parking S.p.A., i dati riportati nella presente nota risultano non inclusivi dei ricavi da parcheggi per la quota ascrivibile al cd. "minimo garantito" pari a circa _a 2,9 milioni di euro per i primi nove mesi del 2016 (2,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2015).

Parere della Società di Revisione

Sulla presente relazione e sull'allegato "prospetto contabile" è in corso di acquisizione, dalla Società di Revisione Deloitte & Touche 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 sopra riportati, che comprovano la solidità della ASTM S.p.A. e del Gruppo ad essa facente capo, nonché la loro prevedibile evoluzione per l'esercizio 2016, si propone di distribuire un acconto dividendo pari ad Euro 0,20 per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 18,6 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 2016 – pari ad **euro 0,20** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 18,6 milioni di Euro.*

Tale acconto – in conformità alle disposizioni impartite da Borsa Italiana S.p.A. – potrà essere messo in pagamento dal 30 novembre 2016 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 28 novembre 2016, contro stacco della cedola n. 44).

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 29 novembre 2016 (record date).

* * *

Tortona, 11 novembre 2016

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 2016, Relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

STATO PATRIMONIALE		30 settembre 2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Attività		
Attività non correnti		
1. Attività immateriali		90
2. Immobilizzazioni materiali		6.689
3. Attività finanziarie non correnti		
a. partecipazioni in imprese controllate	1.814.922	
b. partecipazioni in imprese collegate	9.547	
c. partecipazioni in altre imprese – disponibili per la vendita	7.879	
d. altre	101.153	
Totale attività finanziarie non correnti	1.933.501	
4. Attività fiscali differite	3.455	
Totale attività non correnti	1.943.735	
Attività correnti		
5. Rimanenze		-
6. Crediti commerciali	487	
7. Attività fiscali correnti	65	
8. Altri crediti	251	
9. Attività possedute per la negoziazione	-	
10. Attività disponibili per la vendita	-	
11. Crediti finanziari	2.081	
Totale attività correnti	2.884	
12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	49.257	
Totale attività correnti	52.141	
Totale attività	1.995.876	
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
1. Patrimonio netto		
a. capitale sociale	46.540	
b. riserve ed utili a nuovo	1.795.525	
Totale patrimonio netto	1.842.065	
Passività		
Passività non correnti		
2. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	353	
3. Debiti commerciali	-	
4. Altri debiti	-	
5. Debiti verso banche	149.709	
6. Altri debiti finanziari	-	
7. Passività fiscali differite	3	
Totale passività non correnti	150.065	
Passività correnti		
8. Debiti commerciali	1.760	
9. Altri debiti	1.678	
10. Debiti verso banche	-	
11. Altri debiti finanziari	175	
12. Passività fiscali correnti	133	
Totale passività correnti	3.746	
Totale passività	153.811	
Totale patrimonio netto e passività	1.995.876	

CONTO ECONOMICO		30 settembre 2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
Proventi ed oneri finanziari		
1. Proventi da partecipazioni:		
a. da imprese controllate		33.437
b. da imprese collegate		-
c. da altre imprese		173
	Totale proventi da partecipazioni	33.610
2. Altri proventi finanziari		4.820
3. Interessi ed altri oneri finanziari		(2.319)
	Totale proventi ed oneri finanziari (A)	36.111
Rettifiche di valore di attività finanziarie		
1. Rivalutazioni		-
2. Svalutazioni		(5.874)
	Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)	(5.874)
	Altri proventi della gestione (C)	1.256
Altri costi della gestione		
a. costi per il personale		(971)
b. costi per servizi		(5.823)
c. costi per materie prime		(4)
d. altri costi		(1.077)
e. ammortamenti e svalutazioni		(197)
f. altri accantonamenti per rischi ed oneri		
	Totale altri costi della gestione (D)	(8.072)
	Utile (perdita) al lordo delle imposte (A+B+C+D)	23.421
	Imposte	2.285
	Utile (perdita) dell'esercizio	25.706

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		30 settembre 2016
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
	Utile conseguito (a)	25.706
	Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" (attività finanziarie disponibili per la vendita)	(2.850)
	Altri utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto	4
	Utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto (b)	(2.846)
	Risultato economico complessivo (a) + (b)	22.860