

ASTM: IL CDA APPROVA IL BILANCIO DI ESERCIZIO, IL BILANCIO CONSOLIDATO E LA DICHIARAZIONE CONSOLIDATA NON-FINANZIARIA PER L'ESERCIZIO 2020

- **A causa Covid-19 si registra nel 2020 un calo del traffico su base omogenea del 28,3%¹**
- **Continua lo sviluppo degli investimenti sulla rete autostradale (+47,8%)**
- **Impatto negativo del traffico sui ricavi, l'EBITDA si riduce a €547,8 m, in calo del 30,9%**
- **Traffico nei primi due mesi del 2021 in calo del 31,7%**
- **Indebitamento Finanziario Netto: 848,5 (-37,3% rispetto al 31 dicembre 2019)**
- **Utile al lordo delle imposte pari a €168,6 m in calo del 34,6%**
- **Utile netto del Gruppo pari a €108,8 m, in crescita del 42,7%**
- **Utile dell'esercizio della Capogruppo pari a €92,4 m, in calo del 44,9%**

Visto il perdurare della situazione di estrema incertezza per il 2021, il CdA propone all'Assemblea di non distribuire il dividendo.

Il CdA auspica di poter valutare la possibile convocazione di un'Assemblea degli Azionisti, da tenersi entro la fine dell'esercizio, per proporre un'eventuale distribuzione di riserve alla luce di un miglioramento dello scenario economico ed epidemiologico.

Il CdA approva il Bilancio di sostenibilità:

- **continua l'impegno per una crescita sostenibile**
- **complessivamente nel 2020 il contributo economico generato dal Gruppo è stimato in oltre 6 miliardi di euro, con un effetto occupazionale, lungo la catena del valore, stimato in oltre 45 mila lavoratori.**

Principali dati Economico-Finanziari (€ milioni)

- Volume d'Affari: 2.004,7 (-3,4%)
- EBITDA: 547,8 (-30,9%)
- Risultato Operativo: 293,3 (-24,5%)
- Utile di pertinenza del Gruppo: 108,8 (+42,7%)
- Cash Flow Operativo: 370,9 (-39,6%)
- Indebitamento Finanziario Netto: 848,5 (-37,3% rispetto al 31 dicembre 2019)
- Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA: 1,6x (rispetto a 1,7x al 31 dicembre 2019)

Concessioni autostradali Italia (€ milioni):

- Ricavi: 969,5 (-16,1%)
- EBITDA settore autostradale: 534,9 (-29,4%)
- Andamento effettivo del traffico: -15,4%¹ (-20,3% veicoli leggeri; -1,4% veicoli pesanti)
- Investimenti corpo autostradale: 392,2 (+47,8%)

Concessioni autostradali Brasile (EcoRodovias, milioni di BRL):

- Ricavi da pedaggio: 3.023,9 (+2,4%)
- EBITDA: 1.412,8 (+3,6%)
- Utile netto (perdita): -424,0 (n.s.)
- Andamento del traffico: +1,6%²

Settore EPC (Gruppo ITINERA, € milioni):

- Valore della produzione in crescita: 1.129,6 (+14,7%)
- Portafoglio ordini: 3,7 miliardi (-16%)

¹ -28,3% su base omogenea (-34% veicoli leggeri; -12% veicoli pesanti) al netto dei dati di traffico dell'ATIVA S.p.A i cui dati economici sono consolidati con decorrenza 1° gennaio 2020. Traffico effettivo -15,4% (-20,3% veicoli leggeri; -1,4% veicoli pesanti)

² -8,2% su base omogenea – escludendo il traffico di Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrado.

Tortona, 19 marzo 2021. Il Consiglio di Amministrazione di **ASTM S.p.A.** (“ASTM”), leader mondiale nella gestione di reti autostradali e nella progettazione e realizzazione di grandi opere infrastrutturali, riunitosi oggi sotto la presidenza dell’Ing. Alberto Rubegni, ha esaminato e approvato il Progetto di Bilancio della Capogruppo, il Bilancio consolidato e la Dichiarazione consolidata di carattere non-finanziario (“DNF”) al 31 dicembre 2020 che saranno sottoposti agli Azionisti all’Assemblea prevista per il 29 aprile 2021.

ANALISI DEI PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI

Dati economici consolidati del Gruppo

I risultati dell’esercizio 2020 risentono sensibilmente degli effetti dell’emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19, i quali hanno interessato in particolare il settore autostradale in termini di minori ricavi netti da pedaggio e conseguente minore marginalità; risultano invece limitati gli impatti sul settore EPC.

- ✓ **Volume d’affari: 2.004,7 milioni di euro** - nonostante la crescita intervenuta nei ricavi del settore EPC, il volume d’affari dell’esercizio 2020 evidenzia una flessione di circa 71,5 milioni di euro, ascrivibile essenzialmente agli impatti derivanti dalla pandemia da Covid-19 sui ricavi del settore autostradale.
- ✓ **Ricavi netti da pedaggio: 949,0 milioni di euro** - le restrizioni alla mobilità adottate dalle autorità di governo finalizzate ad arginare l’espansione dell’epidemia hanno determinato una riduzione dei transiti autostradali sia delle autovetture sia - in misura più contenuta - dei veicoli pesanti. La riduzione dei volumi di traffico si è riverberata sui ricavi da pedaggio che evidenziano una flessione pari a circa 174,7 milioni di euro (-15,5%).
- ✓ **Ricavi settore EPC: 951,5 milioni di euro** - sebbene il diffondersi della pandemia e le conseguenti misure di contenimento della stessa adottate dalle autorità dei diversi Paesi in cui il Gruppo opera – in particolare in Italia ed Europa - abbiano inciso negativamente sullo svolgimento delle attività su alcuni dei principali cantieri in corso di esecuzione, il settore EPC evidenzia un aumento della produzione di circa 138,2 milioni di euro (+17%) grazie alla costante crescita dei volumi di attività all’estero.
- ✓ **EBITDA: 547,8 milioni di euro** - la riduzione dell’EBITDA, che evidenzia una flessione di 244,6 milioni di euro, è principalmente riconducibile al settore autostradale, dove il calo dei ricavi netti da pedaggio si è inevitabilmente riflesso sull’EBITDA; l’EBITDA margin del settore autostradale, per effetto anche delle misure adottate dalle società del Gruppo volte a contenere gli impatti economici dell’epidemia, garantendo al contempo la piena operatività delle infrastrutture gestite ed il rispetto delle norme di sicurezza per l’utenza ed i propri dipendenti, evidenzia una riduzione in termini percentuali sui ricavi complessivi del comparto di circa 10 punti percentuali, passando dal 62% dell’esercizio 2019 al 52% dell’esercizio 2020.
- ✓ **Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo: 108,8 milioni di euro** – il risultato di pertinenza del Gruppo risulta in crescita del 42,7% rispetto al precedente esercizio, in quanto la flessione intervenuta nell’EBITDA risulta controbilanciata dalle variazioni degli ammortamenti e degli accantonamenti, della gestione finanziaria, nonché dell’ammontare delle imposte (quest’ultimo beneficia dell’effetto dei riallineamenti delle differenze tra valori fiscali e valori civilistici operati ai sensi dell’articolo 110 comma 7 del D.L. 14 agosto 2020, n.104).
- ✓ **Cash Flow Operativo: 370,9 milioni di euro** - la riduzione del Cash Flow Operativo è diretta conseguenza della flessione intervenuta a livello di EBITDA a seguito della pandemia da Covid-19.

Di seguito si riporta il Conto economico consolidato riclassificato.

Conto economico consolidato riclassificato

(importi in migliaia di euro)	2020	2019	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ^{(1) (2)}	969.458	1.155.380	(185.922)
Ricavi del settore “EPC” ⁽²⁾	951.545	813.349	138.196
Ricavi del settore tecnologico	16.387	23.154	(6.767)
Altri ricavi	67.270	84.349	(17.079)
Totale volume d'affari	2.004.660	2.076.232	(71.572)
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(1.456.876)	(1.283.833)	(173.043)
EBITDA	547.784	792.399	(244.615)
Ammortamenti e accantonamenti netti	(254.436)	(403.701)	149.265
Risultato operativo	293.348	388.698	(95.350)
Proventi finanziari	18.730	38.945	(20.215)
Oneri finanziari	(103.569)	(94.330)	(9.239)
Oneri finanziari capitalizzati	16.425	15.164	1.261
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(56.288)	(90.504)	34.216
Saldo della gestione finanziaria	(124.702)	(130.725)	6.023
Utile al lordo delle imposte	168.646	257.973	(89.327)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(24.924)	(88.081)	63.157
Utile (perdita) del periodo	143.722	169.892	(26.170)
- Utile (perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	34.885	93.613	(58.728)
- Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	108.837	76.279	32.558

(1) Importi al netto del canone/sovraconone da devolvere all'ANAS (pari a 76,1 milioni di euro nel 2020 e 85,7 milioni di euro nel 2019).

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle 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 rispettivamente a 401,5 milioni di euro nel 2020 e 283 milioni di euro nel 2019 - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

Dati finanziari consolidati del Gruppo

L'indebitamento finanziario netto³ risulta pari a 848,5 milioni di euro - (1.352,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Il miglioramento intervenuto nell'“indebitamento finanziario netto” (pari a 503,8 milioni di euro), è sostanzialmente ascrivibile all'iscrizione nei “crediti finanziari” correnti dei crediti da subentro maturati sulle concessioni scadute delle società controllate ATIVA S.p.A., SATAP S.p.A. (tronco A21), SALT p.A. (tronco A12); tali crediti (pari a 729,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020) sono relativi al valore degli investimenti autostradali non ammortizzati alla data di scadenza delle concessioni, nonché dei crediti maturati per gli investimenti realizzati dopo la scadenza delle stesse che dovranno essere liquidati al concessionario uscente dal concessionario subentrante. Il riconoscimento del valore di subentro è previsto dai documenti delle gare bandite dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per il rinnovo delle citate concessioni, di cui è stata recentemente decretata l'aggiudicazione. Nonostante entrambe le gare, come già evidenziato, siano state aggiudicate, sulla base delle offerte presentate, a società/raggruppamenti facenti capo al Gruppo ASTM, si è provveduto a mantenere i crediti da subentro quale posta dell'indebitamento finanziario netto a seguito dello stallo nell'iter procedurale di assegnazione delle stesse conseguente sia al ricorso presentato al TAR del Lazio dal consorzio concorrente con riferimento al risultato della gara A12-A10, sia a quello presentato al Consiglio di Stato dal nostro Raggruppamento contro la sentenza n. 620 del 15 gennaio 2021 del TAR del Lazio. (ved. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio).

Per la restante parte, la variazione intervenuta nell'indebitamento finanziario netto è ascrivibile alla realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo (392,2 milioni di euro), (ii) agli investimenti in altri beni al netto dei contributi ricevuti (55,7 milioni di euro), (iii) all'acquisto di azioni proprie (11,7 milioni di euro), (iv) all'acquisto di azioni della SITAF S.p.A. (272,2 milioni di euro), (v)

³ L'“Indebitamento Finanziario Netto” al 31 dicembre 2020 non include (i) il fair value dei “fondi di investimento” sottoscritti in precedenti esercizi quale investimento della liquidità pari a 14,6 milioni di euro (19,4 milioni di euro al 31 dicembre 2019), (ii) il valore attualizzato dei crediti a medio lungo termine per “minimi garantiti” pari a 1,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro al 31 dicembre 2019) e (iii) il valore attualizzato del “debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia” pari a 125,3 milioni di euro (129,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019).

al pagamento dei dividendi da Società controllate a Terzi Azionisti (22,7 milioni di euro), al pagamento delle rate in scadenza del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia (11,9 milioni di euro). A tali esborsi si contrappone (i) il "cash flow operativo" (pari a 370,9 milioni di euro), (ii) la cessione delle azioni detenute dalle società del Gruppo nel capitale della Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A. (con un incasso nel periodo di 78,3 milioni di euro), (iii) la variazione del capitale circolante netto ed altre variazioni minori (pari a 89,2 milioni di euro) e (iv) le disponibilità finanziarie nette derivanti dal consolidamento della Tubosider S.p.A. e delle sue controllate (6,6 milioni di euro).

Indebitamento finanziario netto

<i>(in migliaia di euro)</i>	31/12/2020	31/12/2019	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	879.003	1.197.537	(318.534)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	879.003	1.197.537	(318.534)
D) Crediti finanziari	1.133.252	574.161	559.091
E) Debiti bancari correnti	(206.193)	(147.038)	(59.155)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(449.859)	(347.617)	(102.242)
G) Altri debiti finanziari correnti	(84.784)	(571.062)	486.278
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(740.836)	(1.065.717)	324.881
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.271.419	705.981	565.438
J) Debiti bancari non correnti	(1.015.355)	(952.502)	(62.853)
K) Strumenti derivati di copertura	(17.065)	(20.729)	3.664
L) Obbligazioni emesse	(1.041.629)	(1.040.228)	(1.401)
M) Altri debiti non correnti	(45.833)	(44.752)	(1.081)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.119.882)	(2.058.211)	(61.671)
O) Indebitamento finanziario netto (I) + (N)	(848.463)	(1.352.230)	503.767

Prestiti Obbligazionari

Con riferimento ai prestiti obbligazionari emessi dalla Società, si evidenzia che in data 26 ottobre 2020 è stato rimborsato il "Prestito obbligazionario 2010-2020" (emesso nell'ottobre 2010 dalla SIAS S.p.A. oggi incorporata in ASTM S.p.A.) al valore nominale di 500 milioni di euro.

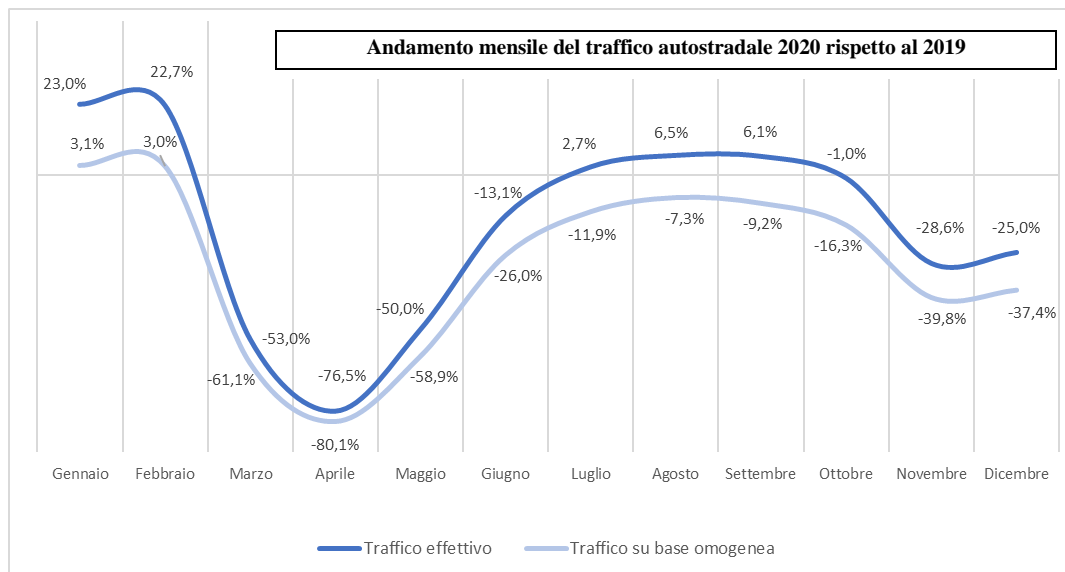
RISULTATI PER SETTORI DI BUSINESS

Concessioni Autostradali Italia

Andamento del traffico autostradale

L'andamento nel corso dell'esercizio 2020 dei volumi di traffico e, conseguentemente, dei ricavi netti da pedaggio, è stato fortemente condizionato dall'evolversi dell'epidemia da Covid-19. Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del **traffico autostradale** sia effettivo sia su base omogenea⁴ nel corso del 2020 rispetto al 2019.

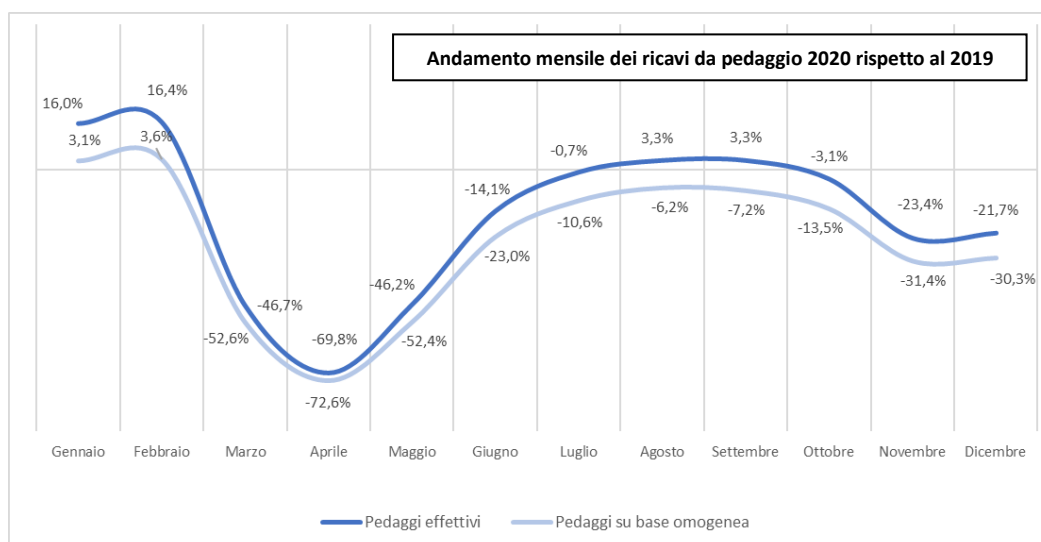
⁴ Importi al netto dei dati di traffico della ATIVA S.p.A. i cui dati economici sono consolidati con decorrenza 1° gennaio 2020.



Nell'esercizio 2020 l'andamento del traffico evidenzia una flessione complessiva del 28,3% (-34% veicoli leggeri; -12% veicoli pesanti) su base omogenea; -15,4% (-20,3% veicoli leggeri; -1,4% veicoli pesanti) il traffico effettivo.

Come risulta dal grafico, dopo la forte riduzione dei volumi di traffico consuntivata nei mesi di marzo e aprile per effetto del *lockdown*, a partire dal mese di maggio – a seguito del rallentamento della diffusione della pandemia e del relativo allentamento delle misure di contenimento del virus – si è registrata una ripresa dei volumi di traffico sulle tratte gestite, la quale ha assunto toni più marcati nel corso del terzo trimestre dell'esercizio. A seguito della ripresa dell'epidemia da Covid-19 e delle conseguenti ulteriori misure restrittive in materia di mobilità stabilite sia dai DPCM del 3 novembre e del 3 dicembre 2020, sia dalle correlate ordinanze del Ministero della Salute, nel quarto trimestre dell'esercizio si è registrata una nuova flessione del traffico, seppur meno marcata rispetto a quella consuntivata nei mesi primaverili.

Si riporta di seguito l'andamento dei **ricavi da pedaggio** sia effettivo sia su base omogenea⁵ nell'esercizio 2020 vs. 2019.



Nell'esercizio 2020 i "ricavi netti da pedaggio" evidenziano complessivamente una flessione su base

⁵ Importi al netto dei dati dei pedaggi della ATIVA S.p.A. i cui dati economici sono consolidati con decorrenza 1° gennaio 2020.

omogenea del 24,4% , rispetto al 2019, (-15,5% ricavi netti da pedaggio “effettivi”); la riduzione dei pedaggi “su base omogenea” risulta in proporzione minore rispetto a quella del traffico in quanto la contrazione dei volumi riferita ai veicoli pesanti è stata più contenuta rispetto a quella del traffico leggero, mentre un contributo limitato è da ascrivere al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2020 dell’adeguamento tariffario alla concessionaria Autovia Padana S.p.A..

Investimenti

Nonostante le difficoltà insorte in conseguenza della “Pandemia Covid-19”, le concessionarie del Gruppo ASTM nel 2020 hanno realizzato investimenti per circa 392,2 milioni di euro in **crescita del 47,8%** rispetto al precedente esercizio. La tabella seguente riporta il dettaglio degli investimenti per tratta autostradale gestita nel 2020 e nel 2019.

INVESTIMENTI BENI AUTOSTRADALI (importi in milioni di euro)			
Società	Tratta	2020	2019
SATAP S.p.A.	A4 Torino-Milano	10,1	9,5
SATAP S.p.A.	A21 Torino-Piacenza	53,6	20,2
SALT p.A.	A15 La Spezia-Parma	44,1	65,9
SALT p.A.	A12 Sestri Levante-Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia	73,1	39,5
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	A33 Asti-Cuneo	2,8	10,2
Autostrada dei Fiori S.p.A.	A10 Savona-Ventimiglia	44,3	20,8
Autostrada dei Fiori S.p.A.	A6 Torino-Savona	87,4	63,3
SAV S.p.A.	A5 Quincinetto-Aosta	11,7	12,5
Autovia Padana S.p.A.	A21 Piacenza-Cremona-Brescia	28,5	23,4
ATIVA S.p.A.	A55 Tangenziale di Torino e Torino-Pinerolo, A5 Torino-Quincinetto e Ivrea-Santhià	36,6	n.a.
Totale investimenti beni autostradali		392,2	265,3

Le società concessionarie del Gruppo continuano la costante attività di investimento sul corpo autostradale di propria pertinenza con particolare attenzione al miglioramento degli standard di qualità e sicurezza, in conformità non solo agli obblighi convenzionali ma, soprattutto, all’approccio industriale al business che da sempre contraddistingue il Gruppo.

Gli investimenti in beni autostradali effettuati nel corso del 2020 si riferiscono per circa l’80% a investimenti per il miglioramento della sicurezza della rete, tra cui l’adeguamento delle gallerie alla direttiva comunitaria, interventi su ponti, viadotti, cavalcavia, adeguamento delle barriere di sicurezza e barriere acustiche.

Nel corso dell’esercizio 2020 sono inoltre proseguiti i lavori relativi alle nuove opere autostradali eseguite da SALT per la realizzazione del Corridoio plurimodale Tirreno Brennero (TI.BRE.) e da Autovia Padana per la realizzazione del nuovo raccordo autostradale Montichiari – Ospitaletto e della variante alla SP ex SS 45bis in corrispondenza degli abitati di Ponteviso (BS) e Robecco d'Oglio (CR).

EcoRodovias – Brasile

EcoRodovias Infraestrutura e Logística S.A., società quotata al Novo Mercado Bovespa (“EcoRodovias”), tra i principali *players* autostradali brasiliani su cui il gruppo esercita il co-controllo, nell’esercizio 2020 ha registrato:

- una crescita dei volumi di traffico del 1,6%⁶;
- una crescita dei ricavi da pedaggio del 2,4% che si attestano su un importo pari a 3.023,9 milioni di Reais (513 milioni di euro⁷);
- un EBITDA pro-forma⁸ pari a 2.038,5 milioni di Reais (345,8 milioni di euro⁷), in aumento dello 0,3%. L'EBITDA nel 2020 è stato di 1.412,8 milioni di Reais (241,8 milioni di euro⁷);

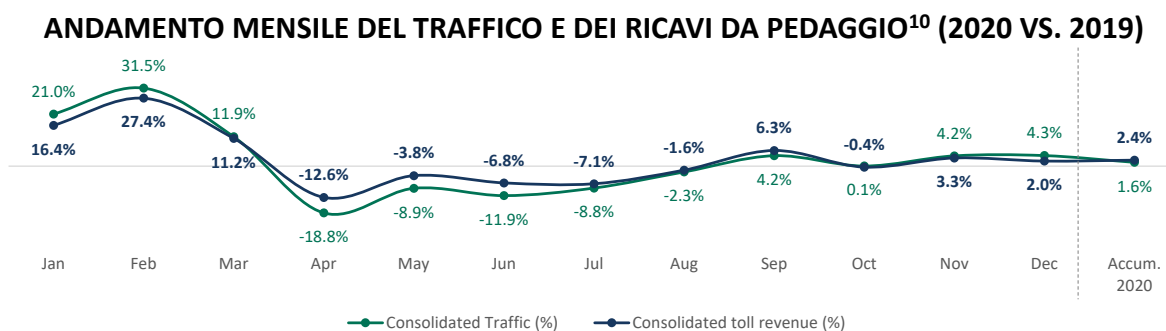
⁶ -8,2% su base omogenea – escludendo il traffico di Eco135, Eco050 e Ecovias do Cerrad.

⁷ Sulla base del rapporto di cambio medio 2020 Euro/Reais di 5,8943.

⁸ Escludendo i ricavi e i costi di costruzione, gli accantonamenti ai fondi manutenzione, ai costi relativi agli accordi con gli Stati del Paraná e di San Paolo, gli accantonamenti per sanzioni di Eco101 e l’impairment di Ecoporto.

- un risultato in perdita per 424,0 milioni di reais (71,9 milioni di euro⁷); tale importo depurato degli effetti degli accordi con gli Stati del Paraná e di San Paolo definiti nel 2019 e nel 2020, dell'impairment test relativo a Ecoporto Santos e degli accantonamenti per sanzioni di Eco101, evidenzerebbe un utile di 331,9 milioni di reais (56,3 milioni di euro⁷);
- un indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 pari a 6.936,6 milioni di Reais (1.088,3 milioni di euro⁹).

Si riporta di seguito l'andamento mensile del **traffico** e dei **ricavi da pedaggio**.



Settore EPC

Gruppo Itinera

Nel 2020 il Gruppo Itinera ha realizzato un **valore della produzione** pari a circa **1.130 milioni di euro**, in **crescita del 14,7%** e con oltre il 70% della produzione effettuata all'estero.

Con riferimento all'Italia, la produzione è stata pari a 321 milioni di euro, con una diminuzione dei volumi pari al 14% rispetto all'anno precedente. All'estero, invece, si registrano complessivamente volumi pari a 809 milioni di euro con una crescita del 32% rispetto all'esercizio precedente dovuta all'avvio dei nuovi progetti; tutti i cantieri esteri hanno proseguito nel corso dell'esercizio le attività produttive, sebbene con rallentamenti dovuti al Covid con particolare riferimento ai lavori in corso di realizzazione in Danimarca, Romania e Botswana. In particolare, si evidenzia l'andamento sul mercato USA dove, nonostante l'impatto della pandemia, il Gruppo **Halmar** ha ottenuto risultati positivi, con un fatturato che raggiunge i 379,2 milioni di euro, in crescita del 18% rispetto all'anno precedente.

Il **portafoglio ordini** al 31 dicembre 2020 si attesta ad un importo di circa euro 3,7 miliardi (dati risultanti dall'applicazione dei cambi di conversione al 31 dicembre 2020 per i contratti espressi in valute diverse dall'euro), di cui 2,9 miliardi per la capogruppo Itinera S.p.A., 0,7 miliardi per Halmar e 0,1 miliardi per Tubosider e Sea Segnaletica Stradale. Oltre la meta del portafoglio ordine si riferisce a contratti all'estero. Le nuove acquisizioni dell'esercizio ammontano a euro 0,7 miliardi. La principale tipologia di lavori che costituisce il portafoglio (68%) è rappresentata dalla realizzazione di opere infrastrutturali.

In ambito **commerciale**, prosegue il supporto strategico di Itinera alla controllante ASTM per la partecipazione a gare internazionali di PPP (Public Private Partnership); in particolare, grazie alle referenze e al know-how tecnico-ingegneristico di Itinera e alla conoscenza e presidio dei mercati internazionali sviluppati negli ultimi anni, il Gruppo ha potuto partecipare alle gare per alcuni importanti progetti negli USA e in Norvegia.

Analogo discorso vale per le gare espletate nel corso dell'esercizio in Italia relativamente all'affidamento delle concessioni delle tratte autostradali A5-A21 e A10-A12 che vedono Itinera altresì nella veste di

⁹ Sulla base del rapporto di cambio Euro/Reais di 6,3735 al 31 dicembre 2020

¹⁰ Considerando Eco135 da aprile 2019, Eco050 da giugno 2019 e inizio della riscossione del pedaggio di Ecovias do Cerrado presso i caselli P1 e P2 a partire dal 14 novembre 2020.

soggetto offerente in raggruppamento temporaneo o singolarmente.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON-FINANZIARIO 2020 (BILANCIO DI SOSTENIBILITÀ 2020)

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio di Sostenibilità 2020 del Gruppo ASTM che si qualifica come Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 254/2016 (“DNF”). Nella DNF sono riportati, tra l’altro, gli impatti dell’emergenza epidemiologica da Covid-19 sulle tematiche non finanziarie, evidenziando in particolare le azioni di mitigazione adottate dal Gruppo per tutelare la salute del personale e garantire al contempo l’operatività aziendale.

Il Gruppo ASTM è intervenuto a supporto dell’emergenza sanitaria che ha colpito il Paese e, in particolare, il Piemonte, territorio di appartenenza e su cui insistono alcune delle reti infrastrutturali del Gruppo, stanziando un contributo di 3 milioni di euro in favore della Regione Piemonte a sostegno dell’emergenza Coronavirus.

Tra i molteplici aspetti, il Bilancio di Sostenibilità riporta anche la stima degli impatti diretti, indiretti e indotti che le attività d’impresa hanno generato sul territorio in termini di contributi economici e occupazionali: complessivamente nel 2020 il contributo economico generato è stimato in oltre 6 miliardi di euro con un effetto occupazionale lungo la catena del valore stimato in oltre 45 mila lavoratori.

Con oltre 11 mila tra dipendenti e collaboratori (+35%) il Gruppo migliora i propri livelli occupazionali. Tenuto conto delle circa 5 mila persone che operano in EcoRodovias, il Gruppo può contare su un patrimonio totale di circa 16 mila persone nel mondo. Oltre 4 mila dipendenti hanno sede di lavoro in Italia. In relazione alla sicurezza sul lavoro, si evidenzia che il tasso di infortuni sul lavoro registrabili si attesta al 10,15%, in diminuzione rispetto al 13,04% del 2019.

Per rafforzare la strategia di Gruppo sul clima, nel 2020 è proseguito il percorso di allineamento alle raccomandazioni TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) fornendo nella DNF le informazioni su rischi e opportunità legati al cambiamento climatico con riferimento agli ambiti Governance, Strategy, Risk Management, Metrics & Targets. A conferma del proprio impegno, ASTM è stata valutata leader globale nella gestione e trasparenza rispetto alle tematiche climatiche entrando nella prestigiosa “**Climate A list**” di CDP (Carbon Disclosure Project). ASTM nel 2020 ha infatti conseguito il rating “A” (lo scorso anno “B”), il punteggio massimo attribuibile.

Nel corso del 2020 l’agenzia indipendente **Standard Ethics** ha elevato il rating di ASTM a “**EE**” (**Strong**) dal precedente “EE-” (Adequate) con outlook positivo, prevedendo un Long Term Expected SER su 3/5 anni di “**EE+**” (Very strong). Infine, nell’ambito del continuo impegno nell’attuare politiche per la parità di genere, ASTM è stata inclusa nel **Gender-Equality Index (GEI)** 2021 di Bloomberg, indice internazionale che misura le performance e la qualità della rendicontazione di una azienda in ambito parità di genere.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

OPA NAF 2

Come comunicato in data 20 febbraio 2021, ai sensi e per gli effetti dell’art. 102, comma 1, del TUF e dell’art. 37 del Regolamento Emittenti, NAF 2 S.p.A., società posseduta al 100% da Nuova Argo Finanziaria S.p.A., ha reso noto di aver assunto la decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF finalizzata: (i) ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie (le “Azioni”) di ASTM - dedotte (a) le complessive n. 60.449.417 Azioni detenute da Nuova Argo Finanziaria S.p.A. (di cui n. 58.501.677 direttamente e n. 1.947.740 indirettamente tramite Nuova Codelfa S.p.A.), (b) le n. 2.385.650 Azioni detenute da Mercure Investment S.à r.l. e (c) le n. 10.741.948 Azioni proprie detenute da ASTM - pari a complessive n. 66.937.880 Azioni ordinarie di ASTM, prive dell’indicazione del valore

nominale, rappresentative del 47,638% del capitale sociale della Società; e (ii) ad ottenere la revoca dalla quotazione dal Mercato Telematico Azionario (“MTA”), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle Azioni (il “Delisting”).

A seguito della comunicazione dell’OPA, Moody’s ha pubblicato una Credit Opinion aggiornata mentre Fitch Ratings ha emesso un’apposita *Rating Action Commentary*. Moody’s ha posto i rating senior *secured* e *unsecured* della società “under review for downgrade” alla luce degli effetti dell’annunciata potenziale fusione con NAF 2 S.p.A.. Moody’s ha inoltre affermato che, sulla base delle informazioni a tale data disponibili, l’eventuale downgrade potrebbe essere limitato ad un *notch*, riservandosi comunque ogni considerazione finale allorquando saranno disponibili maggiori informazioni in merito alla *capital structure* futura ed in particolare alla futura strategia industriale e di *de-leveraging* del Gruppo ASTM. Fitch Ratings, a seguito dell’annuncio della transazione, ha invece posto il *Long-Term Issuer Default Rating* (IDR) di ASTM in modalità “watch negative” in considerazione del conseguente potenziale incremento del livello di indebitamento del Gruppo.

Il 12 marzo 2021 è stato depositato presso Consob il relativo Documento di Offerta. In data 16 marzo 2021 Consob ha richiesto, ai sensi dell’art. 102, comma 4 del TUF, talune informazioni supplementari, disponendo la sospensione dei termini dell’istruttoria per l’approvazione del Documento di Offerta fino al completamento del quadro informativo e, in ogni caso, per un periodo non superiore a 15 giorni a far data dal 16 marzo 2021.

Gara per le tratte autostradali A21 Torino-Piacenza, A5 Torino-Quincinetto, Sistema tangenziale di Torino

In data 15 gennaio 2021 il Tribunale Amministrativo del Lazio ha respinto il ricorso presentato dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese guidato da SALT p.A., in veste di mandataria, avverso il provvedimento di esclusione in sede di prequalifica adottato in data 19 dicembre 2019. In data 19 febbraio 2021 è stato presentato dal raggruppamento temporaneo di imprese il ricorso al Consiglio di Stato.

EcoRodovias - Aumento di capitale e scissione di Primav

In data 10 marzo 2021 Primav ha deliberato un aumento di capitale riservato ad IGLI S.p.A. (“IGLI”), interamente posseduta da ASTM, per un ammontare di BRL 880,9 milioni (142,8 milioni di euro¹¹), finalizzato esclusivamente all’integrale rimborso dell’indebitamento finanziario di Primav. In data 11 marzo 2021 IGLI e Primav Construções, hanno quindi deliberato una scissione parziale di Primav, per effetto della quale quest’ultima ha assegnato ad IGLI do Brasil Participações Ltda (“IGLI Brasil”), società di diritto brasiliano interamente posseduta da IGLI S.p.A., n. 232.504.226 azioni EcoRodovias e n. 135.923.941 azioni di Vem ABC - Monotrilho Linha 18 – Bronze S.A., società attiva nel settore della mobilità urbana. Ad esito della scissione, IGLI non detiene più alcuna azione di Primav, bensì, tramite IGLI Brasil, detiene le sopraccitate azioni di EcoRodovias e di Vem ABC, mentre Primav - detentrici di 125.000.000 azioni di Ecorodovias e 73.076.059 azioni di Vem ABC - risulta interamente posseduta da Primav Construções.

Perfezionatasi la scissione di Primav, il Board di EcoRodovias delibererà, sulla base della deliberazione assembleare del 20 settembre 2020, un aumento di capitale di importo minimo compreso tra BRL 1.200 milioni (circa 200¹¹ milioni di euro) e BRL 1.800 milioni (circa 300¹¹ milioni di euro), finalizzato al rafforzamento patrimoniale della stessa EcoRodovias. L’aumento di capitale verrà effettuato attraverso un’offerta pubblica denominata “follow-on public offer with restricted distribution efforts” ovvero, ove non fosse possibile completare l’offerta pubblica entro il 30 settembre 2021 a causa delle condizioni di mercato, mediante aumento di capitale privato da approvare entro il 31 dicembre 2021. Ad esito di tale operazione si prevede che IGLI possa consolidare il controllo di EcoRodovias.

¹¹ Sulla base del cambio di copertura: €1 = R\$ 6,168

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il perdurare dell'emergenza sanitaria anche nei primi mesi del 2021 rende ad oggi difficile fare previsioni per l'esercizio in corso di svolgimento, con particolare riferimento al settore autostradale. Il protrarsi delle restrizioni agli spostamenti dal 2020 ai primi mesi del corrente esercizio è destinato ad avere un impatto negativo sui volumi di traffico e conseguentemente sui ricavi da pedaggio. I dati di traffico consuntivi al 28 febbraio 2021 evidenziano un calo per i primi due mesi dell'esercizio pari al 31,7% rispetto al 2020¹² (-40,7% per i veicoli leggeri e -7,1% per i veicoli pesanti) ed al 29,5% rispetto al 2019.

Le stime preliminari per l'esercizio 2021 basate sugli studi di traffico di primari consulenti del settore, ipotizzano volumi e ricavi in linea con i dati del 2020. Le assunzioni alla base di tali ipotesi sono rappresentate da: (i) uno scenario di graduale miglioramento della situazione pandemica, (ii) una intensificazione della campagna vaccinale in corso e (iii) un progressivo allentamento delle restrizioni alla mobilità. Tali fattori dovrebbero determinare una ripresa dei volumi di traffico a partire dalla metà del 2021.

Si precisa che tali stime sono ovviamente suscettibili di variazioni anche significative dipendendo da fattori esogeni al controllo delle società concessionarie del Gruppo, quali l'emanazione di provvedimenti delle Autorità preposte per fronteggiare la diffusione della pandemia Covid-19 con l'introduzione di ulteriori restrizioni.

Relativamente al settore EPC, le previsioni per l'esercizio in corso di svolgimento indicano un fatturato in leggera crescita rispetto al dato del 2020 derivante esclusivamente da commesse già in portafoglio.

Strategia e obiettivi di medio-lungo termine

In un'ottica di più ampio respiro, il manifestarsi della crisi epidemiologica non ha modificato la strategia di medio-lungo termine del Gruppo, improntata sulle linee guida contenute nel Piano Strategico 2017-2021. Tali obiettivi vedono, per quanto riguarda il settore delle concessioni autostradali, un rafforzamento della leadership sia sul mercato italiano, sia su quello internazionale, in un'ottica di crescita dimensionale "qualitativa" e di diversificazione geografica del rischio, e, con riferimento al settore EPC, un consolidamento del ruolo di player di primo piano nel mercato delle costruzioni ed il rafforzamento dell'attività di supporto al settore concessioni in ambito PPP, unitamente al mantenimento di una struttura finanziaria equilibrata.

A fianco degli obiettivi di crescita, il Gruppo mantiene una costante attenzione alla gestione della propria rete infrastrutturale, mirando ad innalzare continuamente gli standard qualitativi e di sicurezza del servizio offerto alla propria utenza, elevando gli standard tecnologici della rete gestita ed intervenendo con ingenti investimenti, come testimonia la costante crescita degli stessi avvenuta nel corso degli anni, la quale proseguirà anche nel 2021 e negli anni a venire a fronte dei rilevanti piani di ammodernamento e miglioramento della rete definiti o in fase di discussione con gli enti concedenti.

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO – ASTM S.P.A.

L'utile dell'esercizio della Capogruppo nel 2020 è pari a 92,4 milioni di euro che si confronta con i 167,8 milioni di euro dell'anno precedente (-44,9%).

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione propone:

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 che chiude con l'utile di euro 92.435.618,55;

¹² Si evidenzia che i dati dei primi due mesi del 2020 risentivano in misura molto marginale degli effetti della pandemia, iniziata in Italia sul finire del mese di febbraio dello scorso anno.

- in considerazione dello scenario di incertezza legato al protrarsi della pandemia da Covid-19 ed ai conseguenti effetti, in particolare, sulla generazione di cassa nel settore autostradale, di destinare l'intero utile d'esercizio di euro 92.435.618,55 al rafforzamento della struttura patrimoniale, attribuendolo interamente alla riserva "Utili portati a nuovo".

Il CdA auspica di poter valutare la possibile convocazione di un'Assemblea degli Azionisti, da tenersi entro la fine dell'esercizio, per proporre un'eventuale distribuzione di riserve alla luce di un miglioramento dello scenario economico ed epidemiologico.

Il Bilancio di esercizio ed il Bilancio consolidato (corredati dalle relative relazioni di revisione e del Collegio Sindacale), la "Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari" nonché la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario saranno messi a disposizione del pubblico e sul sito web della società (www.astm.it), nei termini di legge.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Alberto Gargioni dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del D.Lgs. 24.02.1998 n.58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Si precisa che ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione dei bilanci oggetto del presente comunicato.

In allegato: Schemi di Bilancio di esercizio e schemi di Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

ASTM Group è leader mondiale nella gestione di reti autostradali e nella progettazione e realizzazione di grandi opere infrastrutturali. Presente in oltre 20 paesi e con circa 16.000 dipendenti, le attività del Gruppo sono focalizzate in tre principali aree: gestione di infrastrutture autostradali (concessioni), progettazione e costruzione di grandi opere (EPC – Engineering, Procurement and Construction) e tecnologia applicata alla mobilità dei trasporti. Nell'area delle concessioni, il Gruppo è il secondo operatore al mondo nella gestione di infrastrutture autostradali con un network di circa 4.500 km di rete, di cui oltre 1.400 km in Italia, circa 3.000 km in Brasile attraverso la società EcoRodovias e 84 km in Regno Unito attraverso la partecipazione in Road Link. ASTM Group ha riportato i seguenti risultati per il 2020: Ricavi totali: €2,0 miliardi, EBITDA: €548 milioni e Utile netto: €109 milioni con un Indebitamento finanziario netto pari a €849 milioni.

*Le Azioni di ASTM SpA sono quotate sul Mercato Telematico Italiano di Borsa Italiana
Ticker: Bloomberg: AT IM - Reuters: ATMI.MI; ISIN IT0000084027*

ASTM S.p.A.

Corso Regina Margherita, 165 - 10144 Torino
Tel. (+39) 011 4392111 - Fax: (+39) 011 4392218 www.astm.it -
PEC: astm@legalmail.it - E-mail: astm@astm.it

Contatti

Investor Relations

Lawrence Y. Kay

Tel. (+39) 335 810 4434

E-mail: investor.relations@astm.it

Relazioni Esterne

Giovanni Frante

Tel. (+39) 0131 879309

E-mail: gfrante@astm.it

Rapporti con i Media

Barabino&Partners

Raffaella Nani

Tel. (+39) 335 1217721

E-mail: r.nani@barabino.it

Alice Brambilla

Tel. (+39) 328 2668196

E-mail: a.brambilla@barabino.it

Agota Dozsa

Tel. (+39) 338 7424061

E-mail: a.dozsa@barabino.it

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Gli **Indicatori Alternativi di Performance** (di seguito anche "IAP") sono ritenuti significativi per la valutazione dell'andamento operativo con riferimento ai risultati complessivi del Gruppo, dei settori operativi e delle singole società del Gruppo. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel

tempo degli stessi risultati, sebbene non siano sostitutivi o alternativi ai risultati previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS esposti nel “Bilancio consolidato” (dati ufficiali o *reported*).

I prospetti contabili riclassificati sono diversi da quelli previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS inclusi nel Bilancio consolidato; i prospetti riclassificati del Conto economico consolidato, della Situazione patrimoniale consolidata e dell’Indebitamento finanziario netto presentano pertanto, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, alcuni indicatori e voci derivati da questi ultimi, ancorché non previsti dagli stessi principi e identificabili pertanto come IAP.

Nel seguito sono elencati i principali IAP e la riconciliazione con i corrispondenti dati ufficiali:

- a) “Volume d'affari”: differisce dal “Totale ricavi” del prospetto di bilancio consolidato in quanto non considera (i) i ricavi per progettazione e costruzione IFRIC 12 e (ii) il canone/sovrapprezzi da devolvere all’ANAS.
- b) “Valore della produzione”: il valore della produzione del settore EPC rappresenta i ricavi per lavori e progettazione, la variazione dei lavori su ordinazione, i ricavi per cessione di materiali e per prestazione di servizi.
- c) “EBITDA”: è l’indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo al “Totale ricavi” da bilancio tutti i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali. L’EBITDA non include il saldo delle partite finanziarie e le imposte.
- d) “EBITDA margin”: è il rapporto tra l’EBITDA e il volume d'affari.
- e) “EBITDA margin settore autostradale”: è il rapporto tra l’EBITDA e il volume d'affari del settore autostradale.
- f) “Risultato operativo”: è l’indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti in azienda, calcolato sottraendo all’EBITDA gli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.
- g) “Capitale investito netto”: espone l’ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria.
- h) “Backlog”: rappresenta il portafoglio ordini che il settore EPC deve ancora evadere.
- i) “Indebitamento finanziario netto”: rappresenta la posizione finanziaria netta predisposta in conformità alla raccomandazione ESMA del 20 marzo 2013.
- j) “Cash Flow Operativo”: è l’indicatore della liquidità generata o assorbita dalla gestione operativa ed è determinato sommando all’utile dell’esercizio gli ammortamenti, l’adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione dei beni gratuitamente reversibili, l’adeguamento del fondo benefici per dipendenti, gli accantonamenti per rischi, le perdite (utili) da società valutate con il metodo del patrimonio netto, le svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie e sottraendo la capitalizzazione di oneri finanziari.



ASTM S.p.A.
Schemi di Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2020

Stato patrimoniale

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali	-	-
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari e altri beni	5.833	6.052
diritti d'uso	1.409	1.249
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni in imprese controllate	2.534.482	2.537.631
partecipazioni in imprese collegate	608.557	336.545
partecipazioni in altre imprese	5.495	58.940
Altre attività finanziarie non correnti	1.727.664	1.578.597
Totale attività finanziarie non correnti	4.876.198	4.511.713
Attività fiscali differite	4.013	5.900
Totale attività non correnti	4.887.453	4.524.914
Attività correnti		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	11.009	3.532
Attività fiscali correnti	6.409	10.441
Altri crediti	30.550	16.717
Altre attività finanziarie correnti	222.208	733.380
Totale	270.176	764.070
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	140.068	38.057
Totale attività correnti	410.244	802.127
Totale attività	5.297.697	5.327.041
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
capitale sociale	65.972	66.360
riserve ed utili	2.662.817	2.568.395
Totale patrimonio netto	2.728.789	2.634.755
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri	4.672	1.929
Benefici per dipendenti	667	764
Debiti commerciali	-	-
Altri debiti	-	-
Debiti verso banche	966.616	673.069
Strumenti derivati di copertura	-	-
Altri debiti finanziari	1.042.704	1.041.270
Passività fiscali differite	-	2
Totale passività non correnti	2.014.659	1.717.034
Passività correnti		
Debiti commerciali	5.439	11.486
Altri debiti	23.964	19.379
Debiti verso banche	261.736	191.557
Strumenti derivati di copertura	-	-
Altri debiti finanziari	256.037	751.406
Passività fiscali correnti	7.073	1.424
Totale passività correnti	554.249	975.252
Totale passività	2.568.908	2.692.286
Totale patrimonio netto e passività	5.297.697	5.327.041

Conto economico

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Proventi ed oneri finanziari		
Proventi da partecipazioni:		
da imprese controllate	93.539	149.682
da imprese collegate	389	1.043
da altre imprese	173	496
Totale proventi da partecipazioni	94.101	151.221
Altri proventi finanziari	85.201	89.881
Interessi ed altri oneri finanziari	(66.638)	(68.350)
Totale proventi ed oneri finanziari (A)	112.664	172.752
Rettifiche di valore di attività finanziarie		
Rivalutazioni	-	-
Svalutazioni	(4)	(71)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)	(4)	(71)
Altri proventi della gestione (C)	12.544	8.925
Altri costi della gestione		
costi per il personale	(9.591)	(8.885)
costi per servizi	(15.550)	(13.639)
costi per materie prime	(18)	(18)
altri costi	(7.097)	(4.655)
ammortamenti e svalutazioni	(580)	(473)
altri accantonamenti per rischi ed oneri	-	-
Totale altri costi della gestione (D)	(32.836)	(27.670)
Utile (perdita) al lordo delle imposte (A+B+C+D)	92.368	153.936
Imposte	68	13.835
Utile (perdita) del periodo	92.436	167.771

Nota: in considerazione dell'attività di "holding industriale" svolta dalla ASTM S.p.A., è stato utilizzato lo schema previsto dalla Comunicazione CONSOB n. 94001437 del 23 febbraio 1994 per tale tipologia di Società, il quale differisce, per tali ragioni, da quello utilizzato per il Gruppo ASTM.

Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Utile (perdita) del periodo (a)	92.436	167.771
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti	15	(77)
Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value"	(1.427)	700
Plusvalenza cessione partecipazione ai sensi dell'IFRS 9	14.667	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico	-	-
Utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)	13.255	623
Risultato economico complessivo (a) + (b)	105.691	168.394

Rendiconto finanziario

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	38.057	531
Apporto fusione	-	44.609
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	38.057	45.140
Attività operativa:		
Utile	92.436	167.771
Rettifiche		
Ammortamenti e accantonamenti	580	2.461
Oneri/(Proventi) finanziari	3.592	(2.583)
	<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<i>167.649</i>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	1.879	(2.254)
Variazione capitale circolante netto		
	<i>Crediti commerciali</i>	<i>(7.477)</i>
	<i>Attività fiscali correnti</i>	<i>4.032</i>
	<i>Altri crediti</i>	<i>(8.053)</i>
	<i>Debiti commerciali</i>	<i>(6.047)</i>
	<i>Altri debiti</i>	<i>3.672</i>
	<i>Passività fiscali correnti</i>	<i>5.649</i>
Altre variazioni generate dall'attività operativa	2.744	(2.355)
	<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<i>(3.601)</i>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	93.007	122.811
Attività di investimento:		
Investimenti in attività immateriali	-	-
Investimenti in immobili, impianti, macchinari e altri beni	(419)	(273)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in partecipazioni	(207.227)	(308.382)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in attività finanziarie non correnti	-	(20.913)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-	-
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	(207.646)	(329.568)
Attività finanziaria:		
Variazione dei debiti verso banche	364.333	247.864
Emissione/(Rimborso) Prestiti Obbligazionari	(500.000)	-
Variazione degli altri debiti finanziari	(1.692)	(2.779)
(Investimenti)/disinvestimenti netti in attività finanziarie correnti	365.667	41.425
Spese connesse all'aumento di capitale	-	(7.342)
Acquisto azioni proprie	(11.658)	(5.268)
Distribuzione dividendi	-	(74.226)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	216.650	199.674
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	140.068	38.057



ASTM S.p.A.
Schemi di Bilancio di consolidato
al 31 dicembre 2020

Stato patrimoniale consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attività		
Attività non correnti		
Attività immateriali		
avviamento	87.233	121.492
altre attività immateriali	21.864	21.518
concessioni - beni gratuitamente reversibili	2.880.589	2.810.379
Totale attività immateriali	2.989.686	2.953.389
Immobilizzazioni materiali		
immobili, impianti, macchinari ed altri beni	146.686	142.889
diritti d'uso	69.666	62.769
Totale immobilizzazioni materiali	216.352	205.658
Attività finanziarie non correnti		
partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	974.003	887.135
altre partecipazioni	42.773	114.820
altre attività finanziarie non correnti	352.262	947.956
Totale attività finanziarie non correnti	1.369.038	1.949.911
Attività fiscali differite	212.101	175.436
Totale attività non correnti	4.787.177	5.284.394
Attività correnti		
Rimanenze e attività contrattuali	361.796	286.096
Crediti commerciali	262.896	284.840
Attività fiscali correnti	36.566	30.459
Altri crediti	108.003	125.555
Attività finanziarie correnti	978.690	389.275
Totale	1.747.951	1.116.225
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	879.003	1.197.537
Totale attività correnti	2.626.954	2.313.762
Totale attività	7.414.131	7.598.156
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		
capitale sociale	64.886	65.274
riserve ed utili	2.499.080	2.537.587
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	2.563.966	2.602.861
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	369.359	357.016
Totale patrimonio netto	2.933.325	2.959.877
Passività		
Passività non correnti		
Fondi per rischi ed oneri	396.116	374.452
Benefici per dipendenti	42.323	43.980
Debiti commerciali	40	-
Altri debiti e passività contrattuali	188.177	205.823
Debiti verso banche	1.015.355	952.502
Strumenti derivati di copertura	17.065	20.729
Altri debiti finanziari	1.087.462	1.084.980
Passività fiscali differite	4.762	50.553
Totale passività non correnti	2.751.300	2.733.019
Passività correnti		
Debiti commerciali	582.047	447.864
Altri debiti e passività contrattuali	365.697	345.213
Debiti verso banche	656.052	494.655
Strumenti derivati di copertura	8.318	-
Altri debiti finanziari	76.466	571.062
Passività fiscali correnti	40.926	46.466
Totale passività correnti	1.729.506	1.905.260
Totale passività	4.480.806	4.638.279
Totale patrimonio netto e passività	7.414.131	7.598.156

Conto economico consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Ricavi		
settore autostradale - gestione operativa	1.045.600	1.241.062
settore autostradale - progettazione e costruzione IFRIC 12	392.213	265.278
settore EPC	951.545	813.349
settore EPC - progettazione e costruzione IFRIC 12	9.306	17.751
settore tecnologico	16.387	23.154
Altri	67.270	84.349
Totale Ricavi	2.482.321	2.444.943
Costi per il personale	(442.099)	(386.272)
Costi per servizi	(1.107.866)	(895.736)
Costi per materie prime	(231.830)	(210.862)
Altri costi	(154.016)	(160.745)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	1.274	1.071
Ammortamenti e svalutazioni	(227.179)	(325.177)
Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	2.951	13.528
Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(30.208)	(92.052)
Proventi finanziari:		
da partecipazioni non consolidate	807	1.771
altri	17.923	37.174
Oneri finanziari:		
interessi passivi	(66.286)	(75.560)
altri	(20.858)	(3.606)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(56.288)	(90.504)
Utile (perdita) al lordo delle imposte	168.646	257.973
Imposte		
Imposte correnti	(80.254)	(121.641)
Imposte differite	55.330	33.560
Utile (perdita) del periodo	143.722	169.892
• Utile (perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	34.885	93.613
• Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	108.837	76.279
Utile per azione		
Utile (euro per azione)	0,824	0,835

Conto economico complessivo consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Utile (perdita) del periodo (a)	143.722	169.892
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti	(77)	(1.628)
Utili (perdite) attuariali su benefici a dipendenti – società valutate con il “metodo del patrimonio netto”	2	41
Utili (perdite) imputati alla “riserva da valutazione al fair value”	(6.151)	5.551
Plusvalenze cessione partecipazioni ai sensi dell’IFRS 9	18.839	-
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati a Conto Economico	187	80
Utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificate a Conto Economico (b)	12.800	4.044
Utili (perdite) imputati alla “riserva da cash flow hedge” (interest rate swap)	(4.721)	15.017
Utili (perdite) imputati alla “riserva differenze cambi”	(14.322)	1.089
Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (riserva differenze cambi e interest rate swap)	(131.273)	(7.727)
Effetto fiscale sugli utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni	751	(3.525)
Utili (perdite) che saranno successivamente riclassificati a Conto Economico quando saranno soddisfatte determinate condizioni (c)	(149.565)	4.854
Risultato economico complessivo (a) + (b) + (c)	6.957	178.790
• quota di pertinenza di Terzi	30.235	98.089
• quota di pertinenza del Gruppo	(23.278)	80.701

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	2020	2019
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	1.197.537	1.087.633
Variazione area di consolidamento	7.669	65.574
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali "rettificate" (a)	1.205.206	1.153.207
Utile (perdita)	143.722	169.892
Rettifiche		
Ammortamenti e svalutazioni	227.179	325.178
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	(2.951)	(13.528)
Adeguamento fondo benefici dipendenti	2.014	1.666
Accantonamenti per rischi	30.208	92.052
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	57.125	86.711
Altri oneri/(proventi) non monetari	(69.972)	(32.532)
Capitalizzazione di oneri finanziari	(16.425)	(15.164)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	370.900	614.275
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	17.450	(35.989)
Variazione capitale circolante netto		
<i>Rimanenze e attività contrattuali</i>	<i>(58.103)</i>	<i>(50.857)</i>
<i>Crediti commerciali</i>	<i>35.104</i>	<i>(37.138)</i>
<i>Attività fiscali correnti</i>	<i>(5.661)</i>	<i>5.821</i>
<i>Altri crediti</i>	<i>25.744</i>	<i>66.410</i>
<i>Debiti commerciali</i>	<i>115.010</i>	<i>75.781</i>
<i>Altri debiti e passività contrattuali</i>	<i>5.967</i>	<i>(18.518)</i>
<i>Passività fiscali correnti</i>	<i>(13.824)</i>	<i>26.352</i>
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(15.640)	(14.131)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	106.047	17.731
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)	476.947	632.006
Investimenti beni reversibili	(410.001)	(301.930)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	-
Contributi relativi a beni reversibili	6.204	18.640
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<i>(403.797)</i>	<i>(283.290)</i>
Investimenti netti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(19.460)	(31.630)
Investimenti netti in attività immateriali	(2.543)	(3.474)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	4.563	1.228
Disinvestimenti netti di attività immateriali	338	1.751
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<i>(17.102)</i>	<i>(32.125)</i>
<i>Acquisto azioni Sitaf</i>	<i>(272.020)</i>	<i>-</i>
<i>Cessione azioni Milano Serravalle</i>	<i>78.308</i>	<i>-</i>
<i>Acquisto finanziamento TE</i>	<i>-</i>	<i>(11.277)</i>
<i>Acquisto azioni TE/TEM</i>	<i>-</i>	<i>(22.779)</i>
(Investimenti) /Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	2.437	(88.375)
(Investimenti) /Disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	1.594	(3.416)
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<i>(189.681)</i>	<i>(125.847)</i>
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V) (c)	(610.580)	(441.262)
Variazione netta dei debiti verso banche	223.378	214.556
Emissione/(Rimborso) Prestiti obbligazionari	(500.000)	-
Variazione delle attività finanziarie	131.426	(59.874)
(Investimenti)/Disinvestimenti in polizze di capitalizzazione	32.683	34.708
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività finanziarie	7.246	(8.927)
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del Fondo Centrale di Garanzia)	(52.953)	(13.689)
Variazioni del patrimonio netto di pertinenza dei Terzi	-	804
(Acquisto)/Vendita azioni proprie	(11.658)	(5.268)
OPA 2019 su azioni SIAS	-	(199.732)
Variazioni del patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	-	(13.124)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	-	(27.593)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(22.692)	(68.275)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(192.570)	(146.414)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	879.003	1.197.537