

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0021-102-2015	Data/Ora Ricezione 05 Novembre 2015 17:19:47	MTA
---	--	-----

Societa' : ASTM

Identificativo : 65142

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AUTTOMIN02 - Volpe Cristina

Tipologia : IRAG 03; IRED 01

Data/Ora Ricezione : 05 Novembre 2015 17:19:47

Data/Ora Inizio : 05 Novembre 2015 17:34:48

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa per Resoconto  
Intermedio di gestione al 30.09.2015

## *Testo del comunicato*

Si trasmette il Comunicato Stampa relativo all'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna, delle seguenti deliberazioni:

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2015;

Distribuzione acconto dividendi.

## COMUNICATO STAMPA

### IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

#### DELIBERATO UN ACCONTO SUI DIVIDENDI 2015

##### Highlights risultati economico-finanziari al 30 settembre 2015

- *Volume d'affari: 840,1 milioni di euro (+ 4,8%)*
- *EBITDA primi nove mesi 2015: 504,6 milioni di euro (+4,8%)*
- *Traffico in crescita del 2,70% nei primi nove mesi del 2015 (3Q15: +3,29%)*
- *Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2015: 1.237 milioni di euro (in miglioramento di 118 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2015)*

##### Dividendo

- *Deliberato un acconto sui dividendi pari ad Euro 0,20 per azione (invariato rispetto all'anno precedente) per un controvalore complessivo di circa 16,6 milioni di euro*

Tortona, 5 novembre 2015. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il "Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015".

##### Elementi di sintesi

L'**incremento del traffico (+3,29%)** registrato nel **terzo trimestre 2015**, vede il consolidamento del positivo trend già manifestatosi nel corso del primo semestre dell'esercizio (+2,32%); tale variazione, unitamente all'aumento tariffario riconosciuto con decorrenza dal 1° gennaio 2015 (peraltro limitato alla sola inflazione programmata: +1,5%), ha determinato – nei primi nove mesi dell'esercizio 2015 – una **crescita dei ricavi netti da pedaggio pari a 28,3 milioni di euro (+4,08%)**. Tale variazione si è riflessa sul margine operativo lordo del "settore autostradale" che registra un incremento di 22,7 milioni di euro, che - congiuntamente alla crescita della contribuzione dei c.d. "settori ancillari" (+0,3 milioni di euro) - ha comportato un **aumento del "margine operativo lordo" pari a 23 milioni di euro**, attestandosi su di un valore di **504,6 milioni di euro** (507,7 tenuto conto delle "componenti non ricorrenti"). Gli **investimenti autostradali** realizzati nei primi nove mesi dell'esercizio 2015 risultano pari a **143 milioni di euro**.

Il positivo andamento del cash flow operativo che ha caratterizzato il periodo estivo - pur parzialmente compensato dagli esborsi connessi anche alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'infrastruttura autostradale - si è riflesso sull'**"indebitamento finanziario netto rettificato"** che evidenzia nel terzo trimestre un **miglioramento** di circa **118 milioni di euro** attestandosi, al 30 settembre 2015, su di un importo di 1.237 milioni di euro.

## ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

### ANDAMENTO DEL TRAFFICO

I dati del traffico relativi al terzo trimestre 2015 (+3,29%) evidenziano - con riferimento sia alla categoria dei “veicoli leggeri” sia dei “veicoli pesanti” - un ulteriore consolidamento del positivo trend già manifestatosi nel precedente esercizio e nei primi sei mesi dell'anno in corso. In particolare, nei primi nove mesi del 2015 **la crescita complessiva del traffico risulta pari al 2,70%** (veicoli leggeri: +2,65%; veicoli pesanti: +2,85%).

### DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Il confronto tra le **componenti economiche** relative al terzo trimestre e al periodo 1° gennaio – 30 settembre 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).

9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni	(valori in migliaia di euro)	III trim. 2015	III trim. 2014	Variazioni
744.325	717.855	26.470	Ricavi del settore autostradale – gestione operativa <sup>(1) (2)</sup>	284.194	271.699	12.495
13.156	15.235	(2.079)	Ricavi del settore costruzioni ed <i>engineering</i>	3.350	4.383	(1.033)
47.449	37.578	9.871	Ricavi del settore tecnologico	13.470	12.744	726
3.175	-	3.175	Ricavi del settore parcheggi <sup>(3)</sup>	1.205	-	1.205
31.998	31.242	756	Altri ricavi	10.460	11.481	(1.021)
<b>840.103</b>	<b>801.910</b>	<b>38.193</b>	<b>Volume d'affari (A)</b>	<b>312.679</b>	<b>300.307</b>	<b>12.372</b>
(335.488)	(320.311)	(15.177)	Costi operativi <sup>(1) (2)</sup> (B)	(115.127)	(108.264)	(6.863)
<b>504.615</b>	<b>481.599</b>	<b>23.016</b>	<b>Margine operativo lordo (A)+(B)</b>	<b>197.552</b>	<b>192.043</b>	<b>5.509</b>
3.039	(10.236)	13.275	Componenti non ricorrenti	(3.236)	1.500	(4.736)
<b>507.654</b>	<b>471.363</b>	<b>36.291</b>	<b>Margine operativo lordo "rettificato"</b>	<b>194.316</b>	<b>193.543</b>	<b>773</b>

(1) Importi al netto del canone/sovracanone da devolvere all'ANAS pari a 20,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2015 e 55,2 milioni di euro al 30 settembre 2015 (20,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2014 e 53,9 milioni di euro al 30 settembre 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 40,4 milioni di euro nel terzo trimestre del 2015 e 143,4 milioni di euro al 30 settembre 2015 (52 milioni di euro nel terzo trimestre del 2014 e 154,7 milioni di euro al 30 settembre 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 0,8 milioni di euro nel terzo trimestre 2015 e 2,7 milioni di euro al 30 settembre 2015, riconducibile al cd. "minimo garantito".

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2015, i “**ricavi del settore autostradale**”, pari a **744,3 milioni di euro** (717,8 milioni di euro al 30 settembre 2014), risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	722.384	694.100	28.284
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	21.941	23.755	(1.814)
Totale ricavi del settore autostradale	744.325	717.855	26.470

L'incremento dei “**ricavi netti da pedaggio**” – pari a 28,3 milioni di euro (+4,08%) – è ascrivibile per 18,4 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi – pari al 2,70% - ha determinato, in considerazione del *mix* di traffico/tariffa, un effetto sui “ricavi netti da pedaggio” pari al 2,64%) e - per 9,9 milioni di euro - all'aumento delle tariffe decorrente dal 1° gennaio 2015 (+1,44%)<sup>(\*)</sup>.

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.

Il settore “costruzioni ed *engineering*” evidenzia una flessione ascrivibile sia ad una minore attività svolta verso terzi e verso le società

<sup>(\*)</sup> 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.

del Gruppo sia al deconsolidamento di CIV S.p.A., che si è solo parzialmente riflessa sui “costi operativi”.

Il settore “tecnologico” – tenuto conto anche del consolidamento, dal presente esercizio, di Brescia Milano Manutenzioni S.c.ar.l. (+2,2 milioni di euro) - evidenzia una crescita dell'attività svolta nei confronti di terzi con conseguente incremento dei costi operativi. Tale variazione è ascrivibile sia ai lavori svolti nell'ambito della realizzazione della Tangenziale Esterna Est di Milano (ultimati nel primo semestre 2015) sia alla manutenzione e gestione del tratto autostradale Brescia-Bergamo-Milano.

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 1° gennaio 2015.

La variazione intervenuta nei “costi operativi” (+15,2 milioni di euro) è la risultante (i) della crescita dei costi delle società facenti parte del settore autostradale (+1,2 milioni di euro) imputabile: a) ai maggiori costi per servizi invernali (+1,3 milioni di euro in quanto i primi mesi del precedente esercizio erano stati contraddistinti da scarse precipitazioni nevose), b) a maggiori costi per il personale ed altri costi operativi (+3,1 milioni di euro) e c) a minori costi di manutenzione per 3,2 milioni di euro ascrivibili ad una diversa programmazione dei lavori, (ii) al consolidamento di Fiera Parking S.p.A. (+2,1 milioni di euro) e Siteco Informatica S.r.l. (1,3 milioni di euro), (iii) alla crescita dei costi operativi delle società operanti nei settori “costruzioni ed *engineering*” e “tecnologico” correlata alle dinamiche produttive, complessivamente considerate, delle società operanti in tali settori.

Per quanto sopra esposto il “*marginale operativo lordo*” risulta pari a **504,6 milioni di euro** ed evidenzia una crescita di **23 milioni di euro** così dettagliabile:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni
• Settore Autostradale	483,7	461,0	22,7
• Settore Costruzioni/ <i>Engineering</i>	6,2	7,7	(1,5)
• Settore Tecnologico	20,2	18,9	1,3
• Settore Parcheggi <sup>(*)</sup>	1,1	-	1,1
• Settore Servizi ( <i>holdings</i> )	(6,6)	(6,0)	(0,6)
Totale	504,6	481,6	23,0

Relativamente alle “*componenti non ricorrenti*” relative ai **primi nove mesi del 2015**, la voce, positiva per 3 milioni di euro, si riferisce, (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 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 e (iv) agli importi riconosciuti, per complessivi 3,5 milioni di euro, ad un ex Amministratore ed al Direttore Generale della Società, nell'ambito di accordi transattivi (2,5 milioni di euro da ASTM S.p.A. ed 1 milione di euro da SIAS S.p.A.). Nei primi nove mesi del 2014, tale voce, (negativa per 10,2 milioni di euro) era la risultante della parziale svalutazione del credito vantato dalla controllata Finanziaria di Partecipazioni e Investimenti S.p.A. nei confronti di ANAS S.p.A. (-11,7 milioni di euro) e dell'incasso da parte della SATAP S.p.A. del sopramenzionato rimborso assicurativo (+1,5 milioni di euro) relativo a dei sinistri intervenuti negli esercizi 2011-2012.

\*\*\*

Con riferimento al **terzo trimestre 2015**, i **ricavi netti da pedaggio** evidenziano una crescita pari a **12,7 milioni di euro (+4,84%)**, che - in presenza di una flessione degli “altri ricavi autostradali” (-2,7 milioni di euro) e della crescita dei “costi operativi” (+3 milioni di euro, ascrivibili principalmente ad una diversa modulazione degli interventi di manutenzione) – ha determinato una crescita del margine operativo lordo del “settore autostradale” pari a circa 7 milioni di euro.

Tenuto conto della variazione intervenuta nella contribuzione dei cd. “settori ancillari” (-1,5 milioni di euro), il margine operativo lordo evidenzia nel terzo trimestre 2015 un **incremento pari a 5,5 milioni di euro**.

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

## DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

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

(valori in migliaia di euro)	30/09/2015	30/06/2015	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.292.319	1.152.483	139.836
B) Titoli detenuti per la negoziazione	18.167	18.228	(61)
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>1.310.486</b>	<b>1.170.711</b>	<b>139.775</b>
<b>D) Crediti finanziari</b>	<b>551.752</b>	<b>544.957</b>	<b>6.795</b>
E) Debiti bancari correnti	(15.944)	(14.633)	(1.311)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(231.322)	(227.991)	(3.331)
G) Altri debiti finanziari correnti <sup>(*)</sup>	(64.552)	(44.169)	(20.383)
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(311.818)</b>	<b>(286.793)</b>	<b>(25.025)</b>
<b>I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)</b>	<b>1.550.420</b>	<b>1.428.875</b>	<b>121.545</b>
J) Debiti bancari non correnti	(1.260.261)	(1.260.501)	240
K) Strumenti derivati di copertura	(112.323)	(112.873)	550
L) Obbligazioni emesse <sup>(*)</sup>	(1.216.191)	(1.214.997)	(1.194)
M) Altri debiti non correnti	(1.726)	(1.792)	66
<b>N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)</b>	<b>(2.590.501)</b>	<b>(2.590.163)</b>	<b>(338)</b>
<b>O) Indebitamento finanziario netto (I) + (N) <sup>(**)</sup></b>	<b>(1.040.081)</b>	<b>(1.161.288)</b>	<b>121.207</b>
P) Crediti finanziari non correnti	48.594	48.782	(188)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(245.582)	(242.280)	(3.302)
<b>R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)</b>	<b>(1.237.069)</b>	<b>(1.354.786)</b>	<b>117.717</b>

(\*) Al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute dalla Capogruppo ASTM (pari a circa 101,9 milioni di euro)

(\*\*) Come da raccomandazione CESR

Il positivo andamento del cash flow operativo che caratterizza il periodo estivo e l'incasso della cessione della partecipazione detenuta in SAT – Società Autostrada Tirrenica p.A. (parzialmente compensati dagli esborsi connessi alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'infrastruttura autostradale, all'acquisto di *minorities* e di azioni proprie) si sono riflessi sull'**"indebitamento finanziario netto rettificato"** che evidenzia nel terzo trimestre un miglioramento di circa 118 milioni di euro, attestandosi, al 30 settembre 2015, su di un importo di **1.237 milioni di euro**.

Alla data del 30 settembre 2015, circa l'82% 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 **3,51%**.

\*\*\*

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

(valori in migliaia di euro)	ASTM S.p.A.	IGLI S.p.A.	Totale
Liquidità e crediti finanziari	182.121	226	<b>182.347</b>
Finanziamento infragruppo ASTM/IGLI	(306.964)	306.964	-
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(124.843)</b>	<b>307.190</b>	<b>182.347</b>

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 DELL'ATTIVITA' PER L'ESERCIZIO IN CORSO

I segnali di ripresa nei 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.

## DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015 è depositato presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e disponibile sul sito internet [www.astm.it](http://www.astm.it).

## DELIBERATA LA DISTRIBUZIONE DI UN ACCONTO SUI DIVIDENDI

Il Consiglio di Amministrazione della ASTM S.p.A., in data odierna, ha deliberato, la distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2015 – pari ad **euro 0,20** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa **16,6 milioni di euro**.

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

L'acconto – in conformità alle disposizioni impartite da Borsa Italiana S.p.A. – potrà essere messo in pagamento dal 2 dicembre 2015 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 30 novembre 2015, contro stacco della cedola n. 42). 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 1 dicembre 2015 (record date).

\*\*\*

*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 comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

### ASTM S.p.A.

Corso Regina Margherita, 165 – 10144 Torino (Italia)  
Telefono (011) 43.92.111 – Telefax (011) 43.92.218  
[astm@astm.it](mailto:astm@astm.it) Sito Internet: [www.astm.it](http://www.astm.it) PEC: [astm@legalmail.it](mailto:astm@legalmail.it)

### Investor Relations

e-mail: [investor.relations@astm.it](mailto:investor.relations@astm.it)  
tel.: +39 011 4392133

### Rapporti con i media:

Giovanni Frante  
[gfrante@astm.it](mailto:gfrante@astm.it)  
Moccagatta associati  
Tel. 02 86451695 / 02 86451419  
[segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)

*Astm è una holding industriale attiva principalmente nella gestione di reti autostradali in concessione e nei settori della progettazione e realizzazione di grandi opere infrastrutturali. Astm è una società quotata alla Borsa Italiana ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Argo Finanziaria (Gruppo Gavio).*

Fine Comunicato n.0021-102

Numero di Pagine: 7