

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0021-55-2016	Data/Ora Ricezione 11 Maggio 2016 17:26:24	MTA
--	--	-----

Societa' : ASTM

Identificativo : 74056

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AUTTOMIN02 - Volpe Cristina

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 11 Maggio 2016 17:26:24

Data/Ora Inizio : 11 Maggio 2016 17:41:25

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicati Stampa per approvazione
Resoconto Intermedio di gestione al
31.03.2016

Testo del comunicato

Si trasmette il Comunicato Stampa in oggetto relativo all'approvazione del Resoconto Intermedio di gestione al 31.03.2016 da parte del CdA tenutosi in data odierna.

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2016

RICAVI +5%

TRAFFICO IN CRESCITA +6,19%

Highlights risultati economico-finanziari al 31 marzo 2016

- *Volume d'affari: 245,3 milioni di euro (+ 5%)*
- *EBITDA: 142,4 milioni di euro (+6,8%)*
- *Traffico: +6,19%*
- *Indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2016: 1.197 milioni di euro*
- *Investimenti sulle infrastrutture autostradali: 41 milioni di euro*

Tortona, 11 maggio 2016. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il "Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016".

Elementi di sintesi

Il **traffico autostradale** registrato nel primo trimestre 2016 si è **incrementato del 6,19%** beneficiando sia della giornata in più (trattandosi di anno bisestile) sia della presenza delle festività pasquali nel mese di marzo (in aprile nel 2015). I **ricavi netti da pedaggio** sono aumentati di **14,7 milioni di euro**.

Tale aumento, in presenza di una crescita degli "altri ricavi autostradali" (+0,4 milioni di euro) e di maggiori "costi operativi" (+2,9 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 12,2 milioni di euro. Tenuto conto della variazione intervenuta nella contribuzione dei cd. "settori ancillari" (-3,1 milioni di euro), il **margine operativo lordo** evidenzia una **crescita di 9,1 milioni di euro** attestandosi su di un valore pari a **142,4 milioni di euro**.

Gli **investimenti in beni autostradali** realizzati nel trimestre risultano pari a **41 milioni di euro**.

L'**"indebitamento finanziario netto rettificato"**, al 31 marzo 2016, risulta pari a 1.197 milioni di euro (1.245,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

ANDAMENTO DEL TRAFFICO AUTOSTRADALE

I dati relativi al primo trimestre 2016 evidenzia un ulteriore consolidamento della ripresa del traffico già manifestatasi nel corso dei precedenti esercizi. In particolare, si rileva una crescita dei volumi di traffico pari al +6,19% (veicoli leggeri: +7,33%; veicoli pesanti: +3,07%); tale dato beneficia sia della giornata in più nel mese di febbraio 2016 (trattandosi di anno bisestile) sia della presenza delle festività pasquali nel mese di marzo (in aprile nel 2015).

L'importo dell'incremento del traffico, rettificato per tenere conto dell'anno bisestile, risulterebbe pari a circa il +5,04%.

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

Le principali componenti economiche del primo trimestre 2016 (confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2015) possono essere così sintetizzate:

(importi in migliaia di euro)	I trimestre 2016	I trimestre 2015	Variazioni
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾	222.037	207.333	14.704
Ricavi del settore costruzioni ed <i>engineering</i>	3.212	5.761	(2.549)
Ricavi del settore tecnologico	10.613	11.453	(840)
Ricavi del settore parcheggi ⁽³⁾	732	720	12
Altri ricavi ⁽⁴⁾	8.753	8.455	298
Volume d'affari (A)	245.347	233.722	11.625
Costi Operativi ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾ (B)	(102.929)	(100.406)	(2.523)
Margine operativo lordo (A+B)	142.418	133.316	9.102

(1) Importi al netto del canone/sovraccanone da devolvere all'ANAS (pari a 16,4 milioni di euro nel primo trimestre 2016 e 15,5 milioni di euro nel primo trimestre 2015).

(2) L'IFRIC 12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel conto 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 41 milioni di euro nel primo trimestre del 2016 e di 55,8 milioni di euro nel primo trimestre del 2015) sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

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

(4) Importi al netto dei ribaltamenti costi/ricavi pari a 1,4 milioni di euro nel 2016 (0,3 milioni di euro nel 2015)

I "ricavi del settore autostradale", pari a 222 milioni di euro (207,3 milioni di euro nel I trimestre 2015), risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	I trimestre 2016	I trimestre 2015	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	215.726	201.013	14.713
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	6.311	6.320	(9)
Totale ricavi del settore autostradale	222.037	207.333	14.704

L'incremento dei "ricavi netti da pedaggio" – pari a 14,7 milioni di euro (+7,32%) – è ascrivibile per 11,3 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico (l'incremento dei volumi - pari al 6,19% - ha determinato, in considerazione del *mix* di traffico, un effetto sui "ricavi netti da pedaggio" pari al 5,65%) e - per 3,4 milioni di euro (+1,67%) – al riconoscimento degli adeguamenti tariffari (limitatamente alla tratta Torino-Milano) a decorrere dal 1° gennaio 2016.

La voce "canoni attivi – royalties dalle aree di servizio" risulta sostanzialmente invariata rispetto al primo trimestre dell'esercizio precedente.

Il settore "costruzioni ed *engineering*" evidenzia nel trimestre una flessione dell'attività svolta sia verso le società del Gruppo sia verso terzi; tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui "costi operativi".

Il settore "tecnologico" evidenzia una diminuzione dell'attività svolta nei confronti di terzi, con conseguente riduzione dei "costi operativi". I "ricavi del settore parcheggi" si riferiscono ai corrispettivi percepiti (al netto del cd. "minimo garantito") di Fiera Parking S.p.A., e risultano in linea con il primo trimestre 2015.

L'incremento, pari a 2,5 milioni di euro, registrato nei "costi operativi" è la risultante: (a) dell'aumento dei costi del settore autostradale - per complessivi 2,9 milioni di euro – quale conseguenza (i) di maggiori costi per "manutenzioni dei beni gratuitamente reversibili" (+4,7 milioni di euro ascrivibili ad una diversa programmazione degli interventi manutentivi), (ii) di maggiori costi per il personale (+0,8 milioni di euro), (iii) di minori costi per servizi invernali (-1,3 milioni di euro) e (iv) di minori costi per servizi ed altri costi operativi (-1,3 milioni di

euro) e (b) della diminuzione dei costi operativi delle società operanti nei c.d. “settori ancillare” a seguito della minore produzione effettuata verso Terzi (pari a circa 0,4 milioni di euro).

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” evidenzia una crescita di **9,1 milioni di euro**; in particolare:

(importi in milioni di euro)	I trimestre 2016	I trimestre 2015	Variazioni
• Settore Autostradale	139,7	127,5	12,2
• Settore Costruzioni/Engineering	0,8	3,0	(2,2)
• Settore Tecnologico	4,2	4,4	(0,2)
• Settore Parcheggi	0,3	0,3	-
• Settore Servizi (<i>holdings</i>)	(2,6)	(1,9)	(0,7)
Totale	142,4	133,3	9,1

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

(valori in migliaia di euro)	31/3/2016	31/12/2015	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	860.813	1.176.540	(315.727)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	545.569	-	545.569
C) Liquidità (A) + (B)	1.406.382	1.176.540	229.842
D) Crediti finanziari	457.797	480.167	(22.370)
E) Debiti bancari correnti	(19.780)	(18.155)	(1.625)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(236.931)	(176.232)	(60.699)
G) Altri debiti finanziari correnti ^(*)	(35.106)	(43.579)	8.473
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(291.817)	(237.966)	(53.851)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.572.362	1.418.741	153.621
J) Debiti bancari non correnti	(1.308.116)	(1.208.880)	(99.236)
K) Strumenti derivati di copertura	(110.234)	(107.018)	(3.216)
L) Obbligazioni emesse ^(*)	(1.218.715)	(1.217.437)	(1.278)
M) Altri debiti non correnti	(1.620)	(1.671)	51
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.638.685)	(2.535.006)	(103.679)
O) Indebitamento finanziario netto^(**) (I) + (N)	(1.066.323)	(1.116.265)	49.942
P) Crediti finanziari non correnti	50.400	49.237	1.163
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(181.139)	(178.479)	(2.660)
R) Indebitamento finanziario netto “rettificato” (O) + (P) + (Q)	(1.197.062)	(1.245.507)	48.445

(*) Al netto delle obbligazioni “SIAS 2,625% 2005-2017” detenute dalla Capogruppo ASTM (pari a circa 100,7 milioni di euro)

(**) Come da raccomandazione CESR

L'“*indebitamento finanziario netto*” al 31 marzo 2016 risulta pari a 1.066 milioni di euro (1.116,3 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

In particolare, si evidenzia che:

- la variazione intervenuta nella voce “*cassa ed altre disponibilità liquide*” è riconducibile (i) all'investimento in certificati di deposito bancari brasiliani (CDB - Santander-Bradesco-Intesa Sao Paolo-BNP Paribas) per complessivi 2.233,5 milioni di Reais, con un esborso di circa 532,2 milioni di euro (come dettagliatamente descritto nella voce “*titoli detenuti per la negoziazione*”), (ii) al pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari per circa 23,1 milioni di euro (cui corrisponde una riduzione degli “*altri debiti finanziari correnti*”), (iii) all'acquisto di azioni della Autocamionale della Cisa S.p.A. (17,2 milioni di euro), (iv) all'acquisto di azioni proprie (2,8 milioni di euro) e (v) agli investimenti in beni autostradali. Tali esborsi sono stati solo parzialmente compensati (i) dal finanziamento sottoscritto dalla Capogruppo con Unicredit S.p.A. nel mese di dicembre 2015 ed erogato nel I trimestre 2016 per 150 milioni di euro, (ii) dall'incasso di 26,7 milioni di euro relativi ai contratti derivati “*Non Deliverable Forward*” stipulati nel mese di gennaio 2016 a copertura del rischio di cambio connesso alla nuova iniziativa in Brasile, (iii) dal rimborso di una polizza assicurativa giunta a naturale scadenza stipulata dalla controllata SATAP S.p.A.

(26,9 milioni di euro) e (iv) dalla liquidità operativa generata nel periodo.

- la voce *“titoli detenuti per la negoziazione”* è costituita dalla sottoscrizione, quale investimento temporaneo della liquidità in attesa del perfezionamento dell'operazione relativa all'acquisizione del co-controllo di Primav Infrastruttura S.A. avvenuto in data 4 maggio 2016, nei soprariportati certificati di deposito bancari brasiliani; tale voce include gli interessi maturati (3 milioni di euro) ed è adeguata al tasso di cambio EUR/BRL al 31 marzo 2016 (10,4 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce *“crediti finanziari”* (pari a 22,4 milioni di euro) è la risultante: (i) del rimborso della polizza stipulata dalla controllata SATAP S.p.A. – nel 2010 – con Allianz S.p.A. (26,9 milioni di euro), (ii) dall'incremento dei crediti da interconnessione (3,2 milioni di euro); (iii) dall'accertamento dei proventi maturati su tali polizze (1 milione di euro) e (v) da altri crediti finanziari (0,3 milioni di euro);
- la variazione intervenuta della voce *“debiti bancari correnti”* è ascrivibile – principalmente – all'utilizzo, da parte di Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., delle linee di credito disponibili;
- la variazione intervenuta nella voce *“parte corrente dell'indebitamento non corrente”* è la risultante – principalmente - della riclassifica, dalla voce *“debiti bancari non correnti”*, dei finanziamenti sottoscritti dalla controllata SIAS S.p.A. con Barclays Bank Plc e delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (50,8 milioni di euro), dell'accertamento dei ratei interessi (12 milioni di euro) e del pagamento delle rate e degli interessi in scadenza nel periodo (2,1 milioni di euro);
- la variazione intervenuta nella voce *“altri debiti finanziari correnti”* è – principalmente - ascrivibile: (i) al pagamento degli interessi sui prestiti obbligazionari (23,1 milioni di euro), (ii) all'accertamento degli interessi maturati nel periodo (11,5 milioni di euro) e (iii) a maggiori debiti per interconnessione ed altri debiti (3,1 milioni di euro);
- la variazione della voce *“debiti bancari non correnti”* è ascrivibile – essenzialmente – (i) all'accensione del citato finanziamento da parte della Capogruppo (150 milioni di euro) e (ii) alla citata riclassificazione, alla voce *“parte corrente dell'indebitamento non corrente”* (50,8 milioni di euro) delle rate dei finanziamenti in scadenza nei successivi 12 mesi;
- gli *“strumenti derivati di copertura”* si attestano su di un importo pari a 110 milioni di euro per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al *“fair value”* dei contratti IRS. Al 31 marzo 2016 circa l'84% dell'indebitamento a medio-lungo termine consolidato risulta a *“tasso fisso”/“hedged”*; il **tasso medio ponderato “all-in”** relativo all'indebitamento complessivo di Gruppo risulta pari al **3,36%**.

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

- la voce *“crediti finanziari non correnti”* rappresenta – così come previsto dall'“Interpretazione IFRIC 12” – l'importo attualizzato della quota a medio-lungo termine dei flussi di cassa relativi al c.d. *“minimo garantito dal Concedente”*, con riferimento ai contratti di concessione sottoscritti da Fiera Parking S.p.A. ed Euroimpianti Electronic S.p.A.;
- la variazione intervenuta nel *“valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia”* è riconducibile all'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso.

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

Le risorse finanziarie disponibili al 31 marzo 2016 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

Disponibilità liquide e Crediti finanziari	1.864
• 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)	403
Sub-totale	1.089
Totale risorse finanziarie al 31 marzo 2016	2.953

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Come riportato nel comunicato del 28 aprile scorso, l'Assemblea degli Azionisti ha approvato un aumento di capitale di ASTM S.p.A., a pagamento e con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo del codice civile, per un importo complessivo massimo di Euro 5.499.300,00, oltre ad un sovrapprezzo di Euro 122.524.404,00, da eseguirsi mediante l'emissione di n. 10.998.600 azioni ordinarie, prive di valore nominale e godimento regolare, ad un prezzo di emissione unitario di Euro 11,64, da liberarsi tramite il conferimento da parte di Argo Finanziaria S.p.A. e della sua controllata Codelfa S.p.A. delle partecipazioni detenute in Itinera S.p.A. complessivamente rappresentative del 53,35% del capitale sociale.

In data odierna è stato stipulato il relativo atto di conferimento la cui efficacia è sospensivamente condizionata al decorso del termine di 30 giorni di cui all'art. 2440, quinto comma, del codice civile, senza che (x) la verifica di cui all'art. 2343-quater, primo comma, secondo periodo, del codice civile determini l'applicazione dell'art. 2343-quater, secondo comma, del codice civile, ovvero (y) sia stata richiesta una nuova valutazione ai sensi dell'art. 2440, sesto comma, del codice civile.

Come riportato nel comunicato del 4 maggio scorso, ASTM S.p.A. e la controllata SIAS S.p.A., per il tramite di IGLI S.p.A., hanno perfezionato con CR Almeida S.A. Engenharia e Construcoes ("CR Almeida") il *closing* dell'operazione relativa all'acquisizione da parte di IGLI S.p.A. del co-controllo, con Primav Construções e Comércio S.A., società interamente controllata da CR Almeida, della newco di diritto brasiliano Primav Infraestrutura S.A. titolare del 64% del capitale di Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., società che gestisce in Brasile circa 1.860 km di rete autostradale, e del 55% del capitale di Concessionaria Monotrilho Linha 18 – Bronze S.A., società attiva nel settore della mobilità urbana.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELL'ATTIVITA' PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Nonostante dal 1° gennaio 2016 gli adeguamenti tariffari delle controllate operanti nel settore autostradale italiano siano stati riconosciuti limitatamente alla tratta A4 Torino-Milano, i positivi segnali di ripresa del traffico - unitamente al previsto riconoscimento degli adeguamenti tariffari spettanti alle altre tratte gestite dal Gruppo - dovrebbero consentire, per l'esercizio in corso, un ulteriore consolidamento dei risultati reddituali del Gruppo ASTM. Tali risultati rifletteranno altresì gli effetti delle operazioni di acquisizione del co-controllo di Ecorodovias e del controllo di Itinera che potranno rafforzare il posizionamento strategico e la forza competitiva del Gruppo nei mercati di riferimento in un orizzonte di medio periodo.

DEPOSITO DOCUMENTAZIONE

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 è depositato presso la sede sociale, presso la Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e disponibile sul sito internet www.astm.it.

Si informa che la presente comunicazione inerente i risultati consolidati al 31 marzo 2016 è stata effettuata, previa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, in continuità con il passato, in attesa di chiarimenti sul quadro regolatorio delineato dal Decreto Legislativo n. 25 del 15 febbraio 2016, che ha eliminato l'obbligo di pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione da parte delle società quotate delegando a CONSOB il compito di valutare l'ipotesi di una eventuale reintroduzione dell'obbligo di pubblicazione di "informazioni finanziarie periodiche aggiuntive" nei limiti e alle condizioni previste dallo stesso decreto.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 del Gruppo ASTM, oggetto del presente comunicato, non rappresenta un bilancio intermedio redatto ai sensi del principio contabile internazionale IAS 34 e non è oggetto di verifica da parte della società di revisione.

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 +39 011 43.92.111 – Telefax +39 011 43.92.218
astm@astm.it Sito Internet: www.astm.it PEC: astm@legalmail.it

Investor Relations

e-mail: investor.relations@astm.it

Comunicazione e Stampa:

Giovanni Frante

Tel: + 39 0131 87.93.09

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Tel. +39 02 86451695 / +39 02 86451419

segreteria@moccagatta.it

Fine Comunicato n.0021-55

Numero di Pagine: 8