

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0021-128-2016	Data/Ora Ricezione 11 Novembre 2016 16:30:21	MTA
---	--	-----

Societa' : ASTM

Identificativo : 81374

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : AUTTOMIN01 - Volpe Cristina

Tipologia : IRAG 03; IRED 01

Data/Ora Ricezione : 11 Novembre 2016 16:30:21

Data/Ora Inizio : 11 Novembre 2016 16:45:22

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa per Resoconto
Intermedio di gestione al 30.09.2016e
acconto dividendi

Testo del comunicato

Si trasmette il Comunicato Stampa relativo all'approvazione, da parte del CdA tenutosi in data odierna, del Resoconto Intermedio di gestione al 30.09.2016 ed alla deliberazione di distribuzione di un acconto dividendi dell'esercizio 2016

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

VOLUME D'AFFARI CIRCA €900 MILIONI

DELIBERATO UN ACCONTO SUI DIVIDENDI 2016 PARI A €0,20 PER AZIONE

Principali highlights risultati economico-finanziari al 30 settembre 2016

- o Volume d'affari circa €900 milioni
- o EBITDA primi nove mesi 2016: €531 milioni
- o Traffico in crescita dell'1,92% nei primi nove mesi del 2016
- o Investimenti autostradali primi nove mesi 2016: €127 milioni
- o Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016: €1.561 milioni (in miglioramento di €170 milioni rispetto al 30 giugno 2016)

Dividendo

- o Deliberato un acconto sui dividendi 2016 pari ad €0,20 per azione (invariato rispetto all'anno precedente) per un controvalore complessivo di circa €18,6 milioni

Tortona, 11 novembre 2016. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, sotto la presidenza del Prof. Gian Maria Gros-Pietro, ha esaminato e approvato il "Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016".

ANALISI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICO-FINANZIARI

DATI ECONOMICI DEL GRUPPO

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

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

(1) Importi al netto del canone/sovranone da devolvere all'ANAS pari a 56,5 milioni di euro al 30 settembre 2016 (55,2 milioni di euro al 30 settembre 2015).

(2) L'IFRIC12 prevede - in capo alle società concessionarie - l'integrale rilevazione, nel c/Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferente ai beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti - pari a 132,9 milioni di euro al 30 settembre 2016 - di cui 127,4 milioni di euro afferenti al settore autostradale e 5,4 milioni di euro afferenti al settore costruzioni - (al 30 settembre 2015 si riferivano solo al settore autostradale per 143,4 milioni di euro) - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

(3) Essendo riconosciuto un "minimo garantito" da parte del Concedente, l'IFRIC12 prevede: (i) l'iscrizione in bilancio di un credito finanziario per l'importo attualizzato dei flussi di cassa minimi garantiti dal Concedente, (ii) la riduzione dei ricavi per la quota ascrivibile al minimo garantito e (iii) l'iscrizione di un provento finanziario a fronte dei sopra citati crediti finanziari. Per quanto precede i corrispettivi da parcheggi ed il margine operativo lordo della controllata Fiera Parking S.p.A. sono stati ridotti per un importo pari a 2,9 milioni di euro al 30 settembre 2016, riconducibile al cd. "minimo garantito" (2,7 milioni di euro al 30 settembre 2015).

(4) Importi al netto dei costi/ricavi pari a 3,1 milioni di euro al 30 settembre 2016 (5,3 al 30 settembre 2015).

(5) Il "Margine Operativo Lordo" è determinato sottraendo ai ricavi operativi tutti i costi operativi ricorrenti, ad eccezione degli ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni delle attività immateriali e materiali.

Il “volume d'affari” complessivo risulta pari a **895 milioni di euro** (834,8 milioni di euro nell'analogo periodo del 2015).

- In particolare, i ricavi del “settore autostradale” risultano pari a 770 milioni di euro (744,3 milioni di euro al 30 settembre 2015), così dettagliati:

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

L'incremento dei “ricavi netti da pedaggio” – pari a 26,1 milioni di euro (+3,60%) – è ascrivibile per 15,7 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e - per 10,4 milioni di euro – al riconoscimento degli adeguamenti tariffari (limitatamente e parzialmente alla tratta Torino – Milano) a decorrere dal 1° gennaio 2016.

I dati del traffico relativi al terzo trimestre 2016 confermano il trend positivo già manifestatosi nei primi sei mesi dell'esercizio, evidenziando una crescita complessiva dei volumi di traffico pari all'1,92%. Con riferimento alle singole categorie dei transiti si rileva nel corso dei primi nove mesi del 2016 una crescita dei volumi di traffico relativi ai “veicoli pesanti” (+2,75%), mentre i “veicoli leggeri” – che presentano complessivamente una crescita dell'1,67% - evidenziano un andamento irregolare tra il primo, il secondo ed il terzo trimestre.

- I ricavi del “settore costruzioni” risultano pari a 60,1 milioni di euro (0,9 milioni di euro al 30 settembre 2015); la variazione intervenuta è ascrivibile per 59,3 milioni di euro al consolidamento del Gruppo Itinera e del Gruppo ACI a partire dal 1° luglio 2016.
- I ricavi del “settore engineering” risultano pari a 6,3 milioni di euro (12,3 milioni di euro al 30 settembre 2015); la riduzione è ascrivibile, essenzialmente, alla minore attività svolta verso terzi dalle società del Gruppo. Tale riduzione riflette il protrarsi della situazione di incertezza del settore determinata, tra l'altro, dal ritardo nell'approvazione dei piani economico finanziari delle concessionarie.
- I ricavi del “settore tecnologico”, pari a 27,2 milioni di euro (47,4 milioni di euro al 30 settembre 2015), evidenziano una diminuzione dell'attività svolta nei confronti di terzi, sostanzialmente ascrivibile all'ultimazione nel precedente esercizio di alcune commesse. Tale riduzione si è solo parzialmente riflessa sui “costi operativi”.
- I ricavi del “settore parcheggi”, pari a 2,2 milioni di euro (3,2 milioni di euro al 30 settembre 2015), si riferiscono ai corrispettivi percepiti (al netto del cd. “minimo garantito”) da Fiera Parking S.p.A.; il dato relativo ai primi nove mesi del 2015 beneficiava dei maggiori introiti correlati all'evento EXPO 2015 (Milano 1° maggio – 31 ottobre).

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

Per quanto sopra esposto il “*margine operativo lordo*”, pari a **531 milioni di euro**, evidenzia una crescita di 26,3 milioni di euro così dettagliabile:

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

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

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

La voce “*componenti non ricorrenti*” consuntivata nei primi nove mesi del 2016 (pari a -1,8 milioni di euro) è la risultante: (i) di *success* e *discretionary fees* riconosciuti agli *advisor* a seguito dell'acquisizione del co-controllo di Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. (-2,7 milioni di euro) e (ii) del riconoscimento alla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A. di un'indennità di occupazione per gli esercizi 2014 e 2015 delle aree relative all'autoporto di Ventimiglia (+0,8 milioni di euro).

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Per quanto attiene l'**indebitamento finanziario netto "rettificato"** pari a **(1.561 milioni di euro)**, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

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

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

(**) Come da raccomandazione CESR

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

Il consolidamento di Itinera S.p.A. e di ACI S.c.p.a. ha comportato complessivamente un miglioramento dell'indebitamento finanziario netto pari a 2,1 milioni di euro.

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

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

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

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

¹ Di cui 256 milioni di euro riferiti al Gruppo Itinera

INVESTIMENTO IN ECORODOVIAS

Con riferimento all'investimento in Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A. ("Ecorodovias") si evidenzia che nei primi nove mesi Ecorodovias ha consolidato le proprie attività e, pur in presenza di una riduzione dei volumi di traffico (-1,2% rispetto al 30 settembre 2015), ha evidenziato un miglioramento della redditività con un EBITDA pro-forma passato da 1.026,9 milioni di Reais a 1.130,4 milioni di Reais (+10,1% rispetto al 30 settembre 2015).

Si evidenzia inoltre che, in data 4 novembre 2016 il Consiglio di Amministrazione di Ecorodovias ha deliberato il pagamento, da effettuarsi in data 18 novembre 2016, di un saldo dividendi relativo all'esercizio 2015 e un acconto dividendi relativo all'esercizio 2016 per un importo complessivo di circa 146,5 milioni di Reais (pari a circa 40,7 milioni di euro sulla base del rapporto di cambio EUR/BRL di 3,5996 del 4 novembre 2016).

QUADRO REGOLATORIO E TARIFFE DA PEDAGGIO

Come riferito in precedenti relazioni, a valle dei Decreti Interministeriali di fine anno (che hanno, come noto, sospeso l'applicazione degli incrementi tariffari dovuti, con la sola parziale eccezione della tratta A4 Torino-Milano) e della perdurante mancata approvazione dell'aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari da parte dei competenti Ministeri, le Concessionarie del Gruppo stanno procedendo nella puntuale difesa dei propri diritti nascenti dal contratto di concessione.

Ai ricorsi ai competenti TAR sulla totalità dei Decreti di sospensione tariffaria di fine anno 2015, hanno fatto seguito altrettanti ricorsi ai medesimi TAR contro il "silenzio della Pubblica Amministrazione" a fronte della mancata approvazione dell'aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari nei tempi previsti dalla normativa di settore.

Per quanto concerne l'indebita sospensione tariffaria, nell'ottobre u.s. è giunta a sentenza favorevole l'azione intentata dalla SAV S.p.A. presso il TAR della Valle d'Aosta: il tribunale ha accolto il ricorso, dichiarando l'illegittimità della sospensione dell'adeguamento tariffario per l'anno 2016, fissando a carico del concedente un termine di 60 giorni per provvedere, con facoltà della SAV S.p.A. di richiedere la nomina del Commissario ad acta se i Ministeri non provvedessero nel termine.

In merito al mancato aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari, il TAR della Liguria, sul ricorso presentato dalla controllata Autostrada dei Fiori S.p.A. ha sentenziato che l'amministrazione statale è risultata inadempiente, fissando un termine di 30 giorni per provvedere, con facoltà di Autostrada dei Fiori S.p.A. di richiedere la nomina del commissario ad acta se i Ministeri non provvedessero nei termini. Il TAR del Lazio, inoltre, sui ricorsi presentati dalle controllate SALT p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Autostrada Torino-Savona S.p.A. e SATAP S.p.A. (Tronco A21), ha sentenziato (con sentenze pubblicate il 2 e il 3 novembre 2016) che l'amministrazione statale è risultata inadempiente, fissando un termine di 30 giorni per provvedere, con facoltà delle summenzionate società di richiedere la nomina del commissario ad acta se il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti e Ministero dell'Economia e delle Finanze non provvedessero nel termine.

Alla data di redazione della presente relazione, il processo di approvazione dei PEF non è ancora concluso. Tuttavia va evidenziato, al riguardo, che il CIPE, nella seduta del 10 agosto u.s., ha espresso parere favorevole, con osservazioni e raccomandazioni, sull'aggiornamento dei Piani Economico-Finanziari. Ad oggi non è stato diffuso il testo del parere e pertanto non è possibile, al momento, alcun tipo di valutazione.

Relativamente alla controllata Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., si segnala che, anche per non far decadere le autorizzazioni amministrative ottenute, la società concessionaria a fronte della mancata approvazione del progetto esecutivo relativo al lotto II.6 da parte del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, progetto consegnato nell'ottobre 2015, ha instaurato un giudizio amministrativo davanti al TAR del Piemonte per ottenere un provvedimento che obbligasse il Ministero ad emanare il decreto di approvazione dello stesso. Il TAR del Piemonte con sentenza 1075/2016 pubblicata il 27 luglio scorso ha dichiarato illegittimo il silenzio del ministero in merito all'approvazione del progetto esecutivo presentato dal Concessionario. Successivamente, il Consiglio di Stato, a cui il Ministero aveva presentato ricorso per la riforma della suddetta sentenza, con ordinanza 4725/2016 pubblicata il 20 ottobre scorso ha respinto l'istanza cautelare presentata dal Ministero confermando la sentenza del TAR del Piemonte. Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha successivamente comunicato alla società concessionaria di non procedere all'approvazione del progetto esecutivo per mancanza della relativa copertura finanziaria. La società sta valutando, in coerenza con il contratto di concessione, le più idonee azioni da intraprendere.

Entro il termine del 15 ottobre 2016, le Concessionarie del Gruppo, hanno comunicato al Concedente le richieste degli adeguamenti tariffari spettanti per l'anno 2017, prevedendo il recupero degli incrementi tariffari non corrisposti nel 2015 e nel 2016, ad invarianza degli effetti finanziari. La regolamentazione vigente prevede che il processo approvativo degli incrementi tariffari, da parte del concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, si concluda entro il prossimo 15 dicembre; per divenire efficaci, le variazioni tariffarie devono essere approvate dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti, di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, per mezzo di apposito decreto interministeriale.

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 e parzialmente alla tratta A4 Torino-Milano, i positivi segnali di ripresa del traffico 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 Infrastruttura e Logistica S.A. 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 30 settembre 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.

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 2016 – pari ad **euro 0,20** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa **18,6 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 30 novembre 2016 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 28 novembre 2016, contro stacco della cedola n. 44). La legittimazione al pagamento del citato acconto sarà determinata con riferimento alle evidenze dei conti indicati dall'articolo 83-quater, comma 3, del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58, relative al termine della giornata contabile del 29 novembre 2016 (record date).

Si informa che la presente comunicazione inerente i risultati consolidati al 30 settembre 2016 è stata effettuata, previa deliberazione del Consiglio di Amministrazione, in continuità con il passato. Resta ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione di svolgere le valutazioni di cui alla Deliberazione Consob n. 19770 del 26 ottobre 2016 ed assumere le opportune deliberazioni in ordine alla adozione di una policy in materia di pubblicazione volontaria di informazioni finanziarie aggiuntive.

Il Resoconto intermedio di gestione al settembre 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 (011) 43.92.111 – Telefax (011) 43.92.218

astm@astm.it Sito Internet: www.astm.it PEC: astm@legalmail.it

Investor Relations

e-mail: investor.relations@astm.it

tel.: +39 011 4392133

Rapporti con i media:

Giovanni Frante

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Tel. 02 86451695 / 02 86451419

segreteria@moccagatta.it

Fine Comunicato n.0021-128

Numero di Pagine: 8