

Il Cda approva le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2018

Settore Concessioni autostradali

- **Italia:**
 - +5,84%¹ ricavi settore autostradale (€241,8 milioni)
 - +3,09%² traffico lungo la rete autostradale controllata da Sias (“veicoli leggeri” +1,41%, “veicoli pesanti” +7,62%)
 - Approvato dall’Unione Europea il progetto di **cross-financing** autostrada Asti-Cuneo con l’estensione di 4 anni della concessione di SATAP A4 ed il riconoscimento di un valore di subentro
 - **Incremento del network** autostradale italiano del Gruppo: A21 Piacenza-Brescia (88,6 km.)
 - **Incremento della durata media residua** delle concessioni di circa **2 anni e otto mesi**

- **Brasile**³:
 - +5,7% ricavi settore autostradale gestito da Ecorodovias (695 milioni di reais)
 - +2,0% traffico lungo la rete autostradale
 - +850 km di rete attraverso nuove aggiudicazioni/acquisizioni di concessioni, estensione di circa 8 mesi della concessione di Ecovias dos Imigrantes
 - **Incremento della durata media residua** delle concessioni di circa **4 anni e tre mesi**

Settore Costruzioni

- **Itinera:**
 - +48,8%⁴ ricavi settore costruzioni (€107,3 milioni)
 - Portafoglio Lavori: €4,1miliardi - di cui il 59% all’estero
 - Nuovi ordini 2018 pari a circa €700 milioni
 - *Pipeline* complessiva delle attività del Gruppo tra gare in attesa del risultato e gare in fase di presentazione pari a circa €3,1 miliardi

Tortona, 15 maggio 2018. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 marzo 2018.

¹ +3,72% su base omogenea, al netto dei Ricavi della gestione autostradale del mese di marzo 2018 relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.

² -0,64% su base omogenea, al netto del Traffico del mese di marzo 2018 relativo alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. è divenuta efficace dal 1° marzo 2018 (+2,48% veicoli pesanti, -1,79% veicoli leggeri).

³ Il gruppo opera sul mercato brasiliano tramite la co-controllata Ecorodovias Infraestrutura e Logística SA.

⁴ +5,0% su base omogenea, al netto della produzione del Gruppo Halmar, acquisito il 5 luglio 2017

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI – INDICATORI DI PERFORMANCE

Ricavi

Nei primi tre mesi del 2018 i ricavi del “settore autostradale” risultano pari a **241,8 milioni di euro** (228,4 milioni di euro nei primi tre mesi del 2017), con una **crescita del 5,84%** (+3,72% su base omogenea).

(valori in migliaia di euro)	I trimestre 2018	I trimestre 2017	Variazioni	Variazioni%
Ricavi netti da pedaggio	234.098	221.364	12.734	5,75%
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	7.667	7.066	601	8,51%
Totale	241.765	228.430	13.335	5,84%

L'incremento dei “ricavi netti da pedaggio” - pari a 12,7 milioni di euro (+5,75%) – è ascrivibile (i) per 4,8 milioni di euro (+2,15%) ai ricavi della concessionaria Autovia Padana S.p.A. relativi al mese di marzo 2018, (ii) per 0,6 milioni di euro alla variazione del mix volumi di traffico/tariffa (+0,28%) e (iii) per 7,3 milioni di euro (+3,32%) al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2018 degli adeguamenti tariffari.

L'incremento verificatosi nei “canoni attivi – royalties dalle aree di servizio” - pari a 0,6 milioni di euro (+8,5%) - è ascrivibile per 0,1 milioni di euro ai canoni della concessionaria Autovia Padana S.p.A. relativi al mese di marzo 2018 e, per la restante parte, alle nuove condizioni economiche pattuite in fase di riassegnazione di alcune aree di servizio.

La tabella seguente riporta i ricavi netti da pedaggio per singola concessionaria:

Società concessionaria	Tratta autostradale	I trimestre 2018	I trimestre 2017	Variazioni	Variazioni%
<i>(importi in migliaia di euro)</i>					
SATAP	Tronco A4 (Torino – Milano)	64.569	59.072	5.497	9,31%
SATAP	Tronco A21 (Torino – Piacenza)	40.458	39.728	730	1,84%
SAV	Tronco A 5 (Quincinetto – Aosta)	16.153	16.088	65	0,40%
ADF	Tronco A 10 (Savona-Ventimiglia)	33.353	32.572	781	2,40%
ADF	Tronco A6 (Torino-Savona)	14.461	14.263	198	1,39%
SALT	Tronco A 12 (Sestri Levante-Livorno, Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia)	38.052	37.430	622	1,66%
SALT	Tronco A 15 (La Spezia-Parma)	17.954	18.064	(110)	-0,61%
Asti-Cuneo	Tronco A33 (Asti-Cuneo)	4.339	4.147	192	4,63%
Autovia Padana	Tronco A 21 (Piacenza Cremona Brescia)	4.759	-	4.759	
Totale		234.098	221.364	12.734	5,75%

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico relativo al primo trimestre 2018, a confronto con il primo trimestre 2017 segna una **crescita del 3,09%**, evidenziando – con riferimento sia alla categoria dei “veicoli leggeri” (**+1,41%**) sia a quella dei “veicoli pesanti” (**+7,62%**) – un ulteriore, significativo, consolidamento del positivo trend già manifestatosi nei precedenti esercizi.

I dati di traffico del trimestre beneficiano dell'efficacia - a decorrere dal 1° marzo 2018 – della concessione relativa alla tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia. A parità di perimetro con il primo trimestre 2017, i dati del traffico evidenziano (i) una crescita del 2,48% dei “veicoli pesanti”, che conferma il positivo trend già manifestatosi nel corso dei precedenti esercizi, (ii) una flessione pari all'1,79% dei “veicoli leggeri” che risente delle forti nevicate che hanno caratterizzato i mesi di febbraio e marzo 2018 e che hanno comportato su richiesta degli organi prefettizi la temporanea chiusura di alcune tratte autostradali.

Investimenti in beni autostradali

Gli investimenti in beni autostradali realizzati nel periodo risultano pari a **21 milioni di euro**.

Quadro regolatorio – Approvazione UE *cross financing* autostrada Asti-Cuneo

Tra gli eventi più significativi che hanno caratterizzato i primi mesi dell'esercizio 2018, si segnala che in data **27 aprile 2018** la **Commissione europea** ha reso noto di aver **approvato**, in base alle norme dell'UE sugli aiuti di Stato, il piano presentato dal Governo italiano che prevede il **finanziamento del completamento della tratta autostradale Asti-Cuneo a carico della SATAP S.p.A. – Tronco A4 a fronte di una proroga della concessione di quest'ultima di 4 anni ed il riconoscimento di un valore di subentro¹**.

¹ L'operazione di *cross financing* diverrà efficace solo a seguito dell'esperimento degli adempimenti previsti dalle norme applicabili

Incremento del network autostradale italiano del Gruppo – Autovia Padana

In data **1° marzo 2018** è divenuta **efficace** in capo alla controllata Autovia Padana S.p.A. la **concessione venticinquennale della tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia** che si sviluppa per 88,6 chilometri, attraversando i territori di due regioni (Emilia Romagna e Lombardia) e collegando l'autostrada A21 Torino-Piacenza con l'autostrada A4 Brescia-Padova.

Autovia Padana S.p.A., così come previsto dal bando di gara, ha provveduto a corrispondere nel trimestre l'indennizzo al concessionario uscente (Autostrade Centropadane S.p.A.) per un importo di 260 milioni di euro oltre IVA, nonché il prezzo della concessione - pari a 41 milioni di euro - al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per complessivi 356 milioni di euro.

I dati economici e finanziari relativi alla gestione della nuova tratta risultano riflessi nei dati di Gruppo con decorrenza dal 1° marzo 2018.

Si comunica, inoltre, che in data 4 maggio 2018 è pervenuta l'autorizzazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti all'acquisizione da parte del Fondo Ardian di una quota pari al 49% del capitale sociale della Autovia Padana S.p.A. con conseguente riduzione delle partecipazioni detenute da SATAP ed Itinera che, rispettivamente, passeranno al 50,9% (dall'attuale 70%) e allo 0,1% (dall'attuale 30%) del capitale sociale. La cessione di tali quote determinerà un *cash in* per il Gruppo pari a circa 80 milioni di euro.

La proroga della convenzione della SATAP A4 (e del riconoscimento di un valore di subentro) a fronte del finanziamento del completamento della tratta autostradale Asti-Cuneo e l'efficacia della concessione relativa alla tratta A21 Piacenza-Cremona-Brescia comporteranno un allungamento della durata media delle concessioni gestite dal Gruppo in Italia di circa **2 anni e otto mesi**.

Ecorodovias

Con riferimento ad Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A., tra i principali players autostradali brasiliani su cui il gruppo esercita il co-controllo e quotata al Novo Mercado Bovespa ("Ecorodovias"), si evidenzia che la società ha registrato nel **primo trimestre del 2018**:

- una **crescita dei volumi di traffico del 2,0%**;
- una **crescita dei ricavi del settore autostradale del 5,7%** (i ricavi sono stati pari a 695 milioni di reais nel periodo in esame).

Nei primi mesi del 2018 Ecorodovias ha inoltre incrementato la rete gestita in concessione di complessivi 850 km attraverso:

- l'**aggiudicazione** della gara per la concessione della **Rodoanel Norte** (il tratto a Nord della tangenziale di San Paolo)
- l'**aggiudicazione** della gara per la concessione della **BR-135/MG**
- l'**acquisto** della concessionaria **Rodovias Minas Gerais Goiás (MGO)**

La concessionaria **Ecovias dos Imigrantes S.A.** ha inoltre siglato un accordo con il Concedente che, a fronte di maggiori investimenti per circa 270 milioni di reais, prevede un allungamento della concessione di circa 8 mesi. L'aggiudicazione/acquisto delle nuove tratte e gli accordi siglati comportano un allungamento della durata media delle concessioni gestite da Ecorodovias di circa **4 anni e tre mesi**.

Si evidenzia inoltre che, in data 25 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione di Ecorodovias ha deliberato, con riferimento all'esercizio 2017, il pagamento, da effettuarsi a partire dal 15 maggio 2018, di un dividendo per un importo complessivo di circa **207,4 milioni di reais** (pari a circa 49 milioni di euro sulla base del rapporto di cambio EUR/BRL di 4,2293 del 2 maggio 2018¹).

Nel corso dei primi mesi del 2018 la co-controllata IGLI S.p.A. ha acquistato ulteriori n. 13.854.084 azioni di Ecorodovias per un controvalore pari a circa 30,2 milioni di euro (pari a 126,7 milioni di reais). Per effetto di tali ulteriori acquisti, IGLI S.p.A. detiene direttamente e indirettamente (tramite la società Primav Infrastruttura S.A.) il 49,21% di Ecorodovias.

Si segnala inoltre che in data 6 aprile 2018, sulla base degli accordi di governance sottoscritti, su proposta dell'azionista IGLI S.p.A. è stato nominato il nuovo General Manager di Ecorodovias nella figura dell'Ing. Niccolò Caffo, con deleghe operative su *procurement*, ingegneria, tecnologia e direzione concessioni.

¹ Record date

SETTORE COSTRUZIONI – INDICATORI DI PERFORMANCE

Con riferimento al gruppo Itinera, attraverso il quale il Gruppo ASTM opera nel settore della realizzazione delle grandi opere infrastrutturali, nei primi tre mesi del 2018 si evidenzia:

- il **valore della produzione** è pari a circa **107,3¹** milioni di Euro (72,1 milioni di euro nei primi 3 mesi del 2017). La variazione rispetto al primo trimestre 2017 è ascrivibile – per un importo pari a 31,7 milioni euro – alla produzione del Gruppo Halmar, il cui controllo è stato acquisito nel mese di luglio 2017.
- il **portafoglio lavori** ammonta a circa **4,1** miliardi di euro (3,5 miliardi di euro al 31 dicembre 2017), di cui circa il 59% all'estero.
- l'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2018 è pari a **76,7** milioni di euro (20,8 milioni di euro al 31 dicembre 2017). La variazione intervenuta, nel primo trimestre 2018 rispetto 31 dicembre 2017, è sostanzialmente ascrivibile al versamento dei residui decimi del capitale sociale di Autovia Padana S.p.A. per 36,6 milioni di euro e all'assorbimento dell'attività operativa nella gestione ordinaria.

Il totale dei **nuovi ordini** acquisiti da Itinera nel corso del 2018 ammonta, in quota di competenza, a circa **700** milioni di euro ed è relativo all'acquisizione di due progetti in Danimarca per la progettazione e realizzazione degli Ospedali di Odense e di Koge e ai lavori di progettazione e costruzione per l'espansione della "Long Island Rail Road" a New York acquisiti dalla controllata statunitense Halmar International.

La **pipeline** complessiva delle attività della società tra gare in attesa del risultato e gare in fase di presentazione ammonta a circa **3,1** miliardi di euro di cui circa il 60% suddiviso tra Stati Uniti e Europa del nord, il 23% relativo a progetti in Europa dell'est, l'11% a progetti in Italia e la restante quota tra Middle East e Africa Australe.

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Si fornisce - di seguito – il dettaglio dell'**indebitamento finanziario netto "rettificato"**:

(valori in migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.049.753	554.936	494.817
B) Titoli detenuti per la negoziazione	482	5.915	(5.433)
C) Liquidità (A) + (B)	1.050.235	560.851	489.384
D) Crediti finanziari	450.218	486.002	(35.784)
E) Debiti bancari correnti	(117.085)	(34.846)	(82.239)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(327.511)	(273.770)	(53.741)
G) Altri debiti finanziari correnti	(49.786)	(46.355)	(3.431)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(494.382)	(354.971)	(139.411)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.006.071	691.882	314.189
J) Debiti bancari non correnti	(1.034.141)	(950.801)	(83.340)
K) Strumenti derivati di copertura	(49.548)	(55.092)	5.544
L) Obbligazioni emesse	(1.535.570)	(994.062)	(541.508)
M) Altri debiti non correnti	(2.452)	(2.363)	(89)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.621.711)	(2.002.318)	(619.393)
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.615.640)	(1.310.436)	(305.204)
P) Crediti finanziari non correnti	114.230	113.595	635
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(138.387)	(136.273)	(2.114)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.639.797)	(1.333.114)	(306.683)

(*) Come da raccomandazione ESMA

L' "**indebitamento finanziario netto rettificato**" evidenzia al 31 marzo 2018 un saldo pari a **1.639,8 milioni di euro**. La variazione intervenuta rispetto al 31 dicembre 2017 è principalmente ascrivibile (i) alla corresponsione al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del prezzo della concessione relativa alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia, nonché dell'indennizzo da subentro al concessionario uscente (oltre IVA) per un importo complessivo di 356 milioni di euro, (ii) all'acquisto di azioni Ecorodovias Infrastruttura e Logistica SA (1,1 milioni di euro) e (iii) all'acquisto di *minorities* (4,9 milioni di euro); a tali esborsi si contrappone il positivo andamento del cash flow operativo del periodo.

In merito alla variazione della struttura dell'indebitamento finanziario netto si ricorda che in data 31 gennaio 2018 la controllata SIAS S.p.A., tenuto conto delle favorevoli condizioni di mercato, ha lanciato e prezzato con successo un prestito obbligazionario di tipo senior secured di 550 milioni di euro in linea capitale della durata di 10 anni (scadenza 8 febbraio 2028) e cedola pari all'1,625%.

¹ Importo al lordo delle elisioni infragruppo

Si evidenzia inoltre che l'“indebitamento finanziario netto rettificato” non risulta inclusivo di quote di “fondi di investimento” per circa 15,2 milioni di euro sottoscritte quale investimento di liquidità.

Le risorse finanziarie disponibili al 31 marzo 2018 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari correnti		1.500
• Finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	290	
• Finanziamento in <i>pool</i> (in capo alla Sias S.p.A.) finalizzato alle capex di Autovia Padana S.p.A.	133	
• Linee di credito “uncommitted” (in capo alla ASTM S.p.A. ed alle società consolidate)	666	
• Linee di credito back up committed facilities (in capo alla SIAS S.p.A.)	80	
• Linee di credito di cassa committed (Gruppo Itinera)	8	
• Linee di credito back up facilities (in capo alla ASTM S.p.A.)	30	
	Sub-totale	1.207
	Totale risorse finanziarie al 31 marzo 2018	2.707

APPROVATO L'AVVIO DEL PIANO DI ACQUISTI DI AZIONI PROPRIE

Nell'ambito della deliberazione con la quale l'assemblea ordinaria del 20 aprile 2018 ha autorizzato l'acquisto e l'alienazione di azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione, in pari data, tenuto conto delle azioni ASTM già detenute direttamente e indirettamente (circa il 6,585% del capitale sociale), ha approvato l'avvio del piano di acquisti di azioni proprie autorizzando l'acquisizione fino ad un massimo di ulteriori n. 3.960.000 azioni ASTM (circa il 4% del capitale sociale) e, quindi, fino a raggiungere circa il 10,585% massimo del capitale sociale.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate secondo modalità operative idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti stabilite dalle disposizioni di legge e regolamentari, anche di rango europeo, di tempo in tempo vigenti. Si informa, infine, che nell'ambito dell'esecuzione del piano di acquisti, si provvederà a comunicare al pubblico, alla Consob e a Borsa Italiana, le informazioni necessarie, con le modalità e nei termini di legge e regolamenti di tempo in tempo vigenti.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo ASTM utilizza nell'informativa finanziaria periodica gli indicatori alternativi di performance che, pur essendo molto diffusi, non sono definiti o specificati dai principi contabili applicabili per la redazione del bilancio annuale o delle informazioni finanziarie periodiche. In conformità alla Comunicazione Consob n. 92543/2015 ed agli orientamenti ESMA/2015/1415, comunichiamo di seguito la definizione di tali indicatori.

- **"Ricavi netti da pedaggio"**: rappresentano i ricavi da pedaggio al netto del canone/sovra canone da devolvere all'ANAS.
- **"Valore della produzione"**: il valore della produzione del settore costruzioni rappresenta i ricavi per lavori e progettazione e la variazione dei lavori su ordinazione
- **"Backlog"**: rappresenta il portafoglio ordini che il settore costruzioni ha già ottenuto ma che deve ancora evadere.
- **"Indebitamento finanziario netto rettificato"**: rappresenta l'indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, determinato dalle "Passività finanziarie correnti e non correnti", al netto delle "Attività finanziarie correnti", "Polizze assicurative", "Crediti per il c.d. Valore di Subentro" e "Crediti finanziari da minimi garantiti (IFRIC 12)". Si segnala che l'"Indebitamento Finanziario netto rettificato" differisce rispetto alla posizione finanziaria netta predisposta in conformità alla raccomandazione ESMA del 20 marzo 2013, per l'inclusione del "Valore attualizzato del debito verso l'ANAS – Fondo centrale di Garanzia" e dei "Crediti finanziari non correnti". Nel prospetto dell'indebitamento finanziario netto rettificato è riportata evidenza del valore della Posizione Finanziaria netta predisposta in conformità alla succitata raccomandazione ESMA.

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

Arthur Targon
e-mail: investor.relations@astm.it
e-mail: atargon@astm.it
Tel.: +39 0131 879140

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.0021-27

Numero di Pagine: 8