

## **ASTM S.p.A.**

### **Acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2017**

#### **Relazione degli Amministratori ex art. 2433 – bis del Codice Civile**

Si rileva che, in presenza di talune condizioni previste dalla vigente normativa (art. 2433 – bis del Codice Civile), è possibile la distribuzione di acconti sui dividendi.

L'ASTM S.p.A. possiede i requisiti per ricorrere - nel corrente esercizio - a tale facoltà, in quanto:

- il bilancio è assoggettato, per legge, a revisione legale dei conti;
- la distribuzione di acconti sui dividendi è prevista dall'art. 30 dello Statuto sociale;
- dall'ultimo bilancio approvato non risultano perdite relative all'esercizio o ad esercizi precedenti;
- la Società di revisione ha rilasciato giudizio positivo sul bilancio dell'esercizio precedente.

La distribuzione deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione sulla base di un prospetto contabile e di una relazione dai quali risulti che la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società consente tale distribuzione. Su tali documenti deve essere inoltre acquisito il parere del soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

#### **Limiti quantitativi**

Con riferimento al limite quantitativo previsto dalla citata normativa, l'ammontare degli acconti sui dividendi non può superare la minor somma tra l'importo degli utili conseguiti dalla chiusura dell'esercizio precedente, diminuito delle quote che dovranno essere destinate a riserva per obbligo legale o statutario, e quello delle riserve disponibili.

Nel caso della ASTM S.p.A. - sulla base del "prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 settembre 2017" (riportato sub "Allegato 1") - i sopramenzionati parametri (posto che la "Riserva Legale" ha superato il limite stabilito dall'art. 2430 del Codice Civile, ovvero un quinto del capitale sociale) sono i seguenti:

- utile conseguito nel periodo 1° gennaio – 30 settembre 2017: **24.370 migliaia di**

euro<sup>(1)</sup>;

ammontare delle "Riserve disponibili" (importi in migliaia di euro):

- Riserva sovrapprezzo azioni	147.361
- Riserva di rivalutazione	9.325
- Ammontare della "Riserva Legale" eccedente il limite previsto dall'art. 2430 del Codice civile	638
- Riserve di capitale	34.059
- Utili e perdite a nuovo	1.562.823
"Riserve disponibili" al 30 settembre 2017	<b>1.754.206</b>

Per quanto precede, l'acconto sui dividendi relativo all'esercizio 2017 dovrà essere contenuto entro l'importo di 24.370 migliaia di euro.

#### **Situazione patrimoniale, economica e finanziaria della ASTM S.p.A.**

Il citato "prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 settembre 2017" è stato redatto sulla base di quanto previsto dal quinto comma dell'art. 2433 – bis del Codice Civile ed è stato predisposto secondo i principi applicati nella redazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 ("Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS").

Da tale prospetto contabile si evidenzia un **utile di 24,4 milioni di euro** imputabile, essenzialmente, (i) ai dividendi incassati nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2017 principalmente dalle società SIAS S.p.A. (25,3 milioni di euro), SINA S.p.A. (1,6 milioni di euro) ed Assicurazioni Generali S.p.A. (0,2 milioni di euro), (ii) alla svalutazione della "componente opzione" relativa alle obbligazioni convertibili "SIAS 2,625% 2005-2017" (0,9 milioni di euro) e (iii) alla plusvalenza realizzata dalla cessione di parte delle azioni detenute in Mediobanca S.p.A. (0,4 milioni di euro).

Relativamente alle **componenti patrimoniali**, si evidenzia che si è provveduto, per le "Attività finanziarie non correnti", a verificare la congruità dei valori di iscrizione

---

<sup>(1)</sup> Il risultato economico complessivo al 30 settembre 2017 risulta pari a 25,1 milioni di euro (vedi prospetto in calce all'Allegato 1).

al 30 settembre 2017. Per quanto concerne le "partecipazioni in imprese controllate (pari a 1.815 milioni di euro) e collegate (pari a 9.547 milioni di euro)", di seguito riportate, non è emersa la necessità di apportare rettifiche di valore:

<i>importi in migliaia di euro</i>	<b>30 settembre 2017</b>
S.I.A.S. S.p.A.	1.402.911
IGLI S.p.A.	233.475
ITINERA S.p.A.	158.022
SINA S.p.A.	20.774
SISTEMI E SERVIZI S.c.a.r.l.	14
<b>Partecipazioni in imprese controllate</b>	<b>1.815.196</b>
Baglietto S.p.A.	9.547
Edilrovaccio 2 S.r.l.	-
<b>Partecipazioni in imprese collegate</b>	<b>9.547</b>

Con riferimento alle "partecipazioni in società controllate" si rileva che nel mese di aprile 2017 ASTM S.p.A. ha acquistato la partecipazione detenuta da SIAS S.p.A. nella Sina S.p.A. per un controvalore pari a 0,3 milioni di euro; ad esito della predetta acquisizione ASTM S.p.A. detiene il 100% delle azioni di Sina S.p.A.. Con efficacia 31 agosto 2017, la società Sina S.p.A. ha incorporato la società Sineco S.p.A.; per effetto delle operazione descritte il valore della partecipazione detenuto in Sina S.p.A. ammonta complessivamente a 20,8 milioni di euro.

Con riferimento alle "partecipazioni in altre imprese" (pari a 9,1 milioni di euro), si rileva che nel corso dei primi nove mesi sono state cedute n. 105.750 azioni di Mediobanca S.p.A. per un valore complessivo pari a 865 migliaia di euro. Per le restanti partecipazioni iscritte al 30 settembre 2017 e di seguito riportate, si è provveduto ad allineare i valori di iscrizione alle quotazioni borsistiche del 30 settembre 2017; tale operazione ha comportato la rilevazione di un adeguamento positivo al "fair vale", pari a circa 0,7 milioni di euro, avente quale contropartita il patrimonio netto.

<i>importi in migliaia di euro</i>	<b>30 settembre 2017</b>
Mediobanca S.p.A.	4.903
Assicurazioni Generali S.p.A.	3.231
Interporto Rivalta Scrivia S.p.A.	576
Milano Serravalle Milano Tangenziale S.p.A.	234
ABERTIS	205
<b>Partecipazioni in altre imprese – disponibili per la vendita</b>	<b>9.149</b>

La **posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2017 risulta la seguente:

*(valori in migliaia di euro)*

A) Cassa ed altre disponibilità liquide	19.221
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>19.221</b>
<b>D) Crediti finanziari</b>	<b>-</b>
E) Debiti bancari correnti	(9)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(45.833)
G) Altri debiti finanziari correnti	(171)
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(46.013)</b>
<b>I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)</b>	<b>(26.792)</b>
J) Debiti bancari non correnti	-
K) Obbligazioni emesse	-
L) Altri debiti non correnti	-
<b>M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)</b>	<b>(26.792)</b>
<b>N) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)</b>	<b>(26.792)</b>

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2017 presenta un saldo pari a 26,8 milioni di euro, composto principalmente (i) dalla cassa ed altre disponibilità liquide pari a 19,2 milioni di euro e (ii) dal saldo del finanziamento accordato da Unicredit S.p.A. pari a 45,8 milioni di euro.

Le linee di credito disponibili al 30 settembre 2017 risultano pari a 101 milioni di euro.

\*\*\*

### **Eventi successivi**

Con riferimento ai fatti intervenuti successivamente al 30 settembre 2017, si evidenzia che in data odierna la controllata SIAS S.p.A. ha deliberato un acconto su dividendi 2017 pari ad euro 0,15 per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un importo complessivo di 34,1 milioni di euro (di cui circa 21 milioni di euro di competenza di ASTM S.p.A.); tale acconto su dividendi sarà messo in pagamento a far data dal 6 dicembre 2017.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

In relazione alla natura di holding di partecipazioni, l'evoluzione della gestione considera - oltre agli aspetti tipici dell'attività di ASTM S.p.A. - l'attività dell'intero Gruppo ASTM.

A tal riguardo si evidenzia che unitamente al consolidamento a decorrere dal terzo trimestre 2017 della produzione relativa a Halmar International LLC (società operante nel "settore costruzioni") e ai segnali di ripresa del traffico (confermati anche dai dati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2017 che evidenziano una crescita del traffico del 2,57% al quale corrisponde una crescita dei ricavi pari a 4,21%), dovrebbe consentire, per l'esercizio in corso, un consolidamento dei principali indicatori economico-finanziari del Gruppo.

\*\*\*

### **Parere della Società di Revisione**

Sulla presente relazione e sull'allegato "prospetto contabile" è in corso di acquisizione, dalla Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (in quanto soggetto incaricato della revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. 39/2010), il parere previsto dal quinto comma dell'art. 2433 – bis del Codice Civile.

\*\*\*\*\*

Tenuto conto dei dati economici – patrimoniali - finanziari sopra riportati, che comprovano la solidità della ASTM S.p.A., nonché la sua prevedibile evoluzione per l'esercizio 2017 - avvalorata dai positivi risultati rinvenuti dagli indicatori alternativi di performance al 30 settembre 2017 delle principali controllate -, si propone di distribuire un acconto dividendo pari ad Euro 0,214 per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 19,8 milioni di Euro.

\*\*\*\*\*

### **Proposta di deliberazione**

*Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto riferito, condividendo le considerazioni formulate, delibera di procedere alla distribuzione di un acconto sui dividendi – relativo all'esercizio 2017 – pari ad **euro 0,214** per ciascuna delle azioni aventi diritto, per un controvalore complessivo pari a circa 19,8 milioni di Euro.*

*Tale acconto – in conformità alle disposizioni impartite da Borsa Italiana S.p.A. – potrà essere messo in pagamento dal 13 dicembre 2017 (in tal caso le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data dell'11 dicembre 2017, contro stacco della cedola n. 46).*

*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 12 dicembre 2017 (record date).*

*\* \* \**

Tortona, 13 novembre 2017

ASTM S.p.A.

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Prof. Gian Maria Gros-Pietro

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL'ART. 154 BIS COMMA 2 DEL D.LGS. 58/1998

*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 documento "Acconto sui dividendi relativi all'esercizio 2017, Relazione degli Amministratori ai sensi dell'art. 2433-bis del Codice Civile" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

## **ALLEGATO 1 – Prospetto contabile e criteri di valutazione al 30 Settembre 2017**

### **Criteri di valutazione**

Il prospetto contabile di ASTM S.p.A. al 30 settembre 2017, predisposto, nell'ottica della continuità aziendale, esclusivamente per finalità previste dall'art. 2433 – bis del Codice Civile per la distribuzione di un acconto sui dividendi dell'esercizio 2017, è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS emanati dall'International Accounting Standard Boards (IASB) ed omologati dalla Commissione Europea. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS" o "IFRS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC"). Tale Prospetto contabile è composto dallo Stato Patrimoniale al 30 settembre 2017, dal conto economico e dal conto economico complessivo dei primi nove mesi del 2017, dal rendiconto finanziario dal 1° gennaio al 30 settembre 2017 e dal prospetto di variazione del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 settembre 2017.

I principi contabili ed i criteri di rilevazione e misurazione utilizzati per la redazione del Prospetto contabile sono conformi a quelli adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, cui si rimanda per una loro più ampia trattazione.

## Allegato 1 – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Stato Patrimoniale

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>30 settembre 2017</b>
<i>(importi in migliaia di euro)</i>	
<b>Attività</b>	
<b>Attività non correnti</b>	
1. Attività immateriali	51
2. Immobilizzazioni materiali	6.468
3. Attività finanziarie non correnti	
a. partecipazioni in imprese controllate	1.815.196
b. partecipazioni in imprese collegate	9.547
c. partecipazioni in altre imprese – disponibili per la vendita	9.149
d. altre	27.759
Totale attività finanziarie non correnti	1.861.651
4. Attività fiscali differite	2.389
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.870.559</b>
<b>Attività correnti</b>	
5. Rimanenze	
6. Crediti commerciali	825
7. Attività fiscali correnti	156
8. Altri crediti	730
9. Attività possedute per la negoziazione	-
10. Attività disponibili per la vendita	-
11. Crediti finanziari	-
<b>Totale attività correnti</b>	<b>1.711</b>
12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	19.221
<b>Totale attività correnti</b>	<b>20.932</b>
<b>Totale attività</b>	<b>1.891.491</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>	
<b>Patrimonio netto</b>	
1. Patrimonio netto	
a. capitale sociale	46.250
b. riserve ed utili a nuovo	1.795.365
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.841.615</b>
<b>Passività</b>	
<b>Passività non correnti</b>	
2. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	237
3. Debiti commerciali	-
4. Altri debiti	-
5. Debiti verso banche	-
6. Altri debiti finanziari	-
7. Passività fiscali differite	4
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>241</b>
<b>Passività correnti</b>	
8. Debiti commerciali	1.787
9. Altri debiti	1.685
10. Debiti verso banche	45.842
11. Altri debiti finanziari	171
12. Passività fiscali correnti	150
<b>Totale passività correnti</b>	<b>49.635</b>
<b>Totale passività</b>	<b>49.876</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.891.491</b>

**Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Conto Economico e Conto Economico Complessivo**

<b>CONTO ECONOMICO</b>		<b>1.1-30.09.2017</b>
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>		
1. Proventi da partecipazioni:		
a. da imprese controllate		26.908
b. da imprese collegate		-
c. da altre imprese		168
	Totale proventi da partecipazioni	27.076
2. Altri proventi finanziari		3.561
3. Interessi ed altri oneri finanziari		(2.047)
	<b>Totale proventi ed oneri finanziari (A)</b>	<b>28.590</b>
<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
1. Rivalutazioni		-
2. Svalutazioni		-
	<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)</b>	<b>-</b>
	<b>Altri proventi della gestione (C)</b>	<b>1.944</b>
<b>Altri costi della gestione</b>		
a. costi per il personale		(1.109)
b. costi per servizi		(5.112)
c. costi per materie prime		(12)
d. altri costi		(599)
e. ammortamenti e svalutazioni		(196)
f. altri accantonamenti per rischi ed oneri		-
	<b>Totale altri costi della gestione (D)</b>	<b>(7.028)</b>
	<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte (A+B+C+D)</b>	<b>23.506</b>
	Imposte	864
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>24.370</b>

<b>CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>		<b>1.1.-30.09.2017</b>
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
	<b>Utile conseguito (a)</b>	<b>24.370</b>
	Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" (attività finanziarie disponibili per la vendita)	747
	Altri utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto	
	<b>Utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto (b)</b>	<b>747</b>
	<b>Risultato economico complessivo (a) + (b)</b>	<b>25.117</b>

## Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Rendiconto Finanziario

<i>(Importi in migliaia di euro)</i>	<b>1.1-30.09-17</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)</b>	<b>42.808</b>
<b>Attività operativa:</b>	
<b>Utile</b>	<b>24.370</b>
<b>Rettifiche</b>	
Ammortamenti	196
Adeguamento TFR	26
Oneri/(Proventi) finanziari	-
Plusvalenze da cessione partecipazioni	(394)
Svalutazione/(rivalutazione) "componente opzione" del prestito obbligazionario convertibile SIAS	897
Variazione "componente credito" del prestito obbligazionario convertibile SIAS	(1.792)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<b>23.303</b>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	975
Variazione capitale circolante netto	823
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(110)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<b>1.688</b>
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)</b>	<b>24.991</b>
<b>Attività di investimento:</b>	
Investimenti in attività immateriali	(2)
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-
Investimenti netti in attività finanziarie non correnti - partecipazioni	
- <i>Acquisizione SINA</i>	(275)
- <i>Cessione Mediobanca</i>	864
Investimenti netti in attività finanziarie non correnti	1
- <i>Rimborso Prestito Obbligazionario convertibile</i>	102.818
- <i>Erogazione finanziamento IGLI</i>	(27.600)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	-
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	-
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)</b>	<b>75.806</b>
<b>Attività finanziaria:</b>	
Variazione dei debiti verso banche	(103.931)
Variazione degli altri debiti finanziari	(80)
Investimenti in attività finanziarie non correnti	-
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	2.752
Spese connesse all'aumento di capitale	-
Acquisto azioni proprie	-
Distribuzione dividendi	(23.125)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</b>	<b>(124.384)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)</b>	<b>19.221</b>
Informazioni aggiuntive	
imposte pagate nel periodo	-
oneri finanziari pagati nel periodo	756
dividendi ricevuti	27.076

## Allegato 1 (segue) – Prospetto Contabile ASTM S.p.A. – Variazioni del patrimonio netto

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovr. azioni	Riserve di rivalutaz.	Riserva legale	Riserva acquisto azioni proprie	Azioni proprie acquistate	Riserva da valutazione al "fair value"	Riserve di capitale	Riserva per attualizzazione TFR	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale
<b>1° gennaio 2017</b>	<b>46.250</b>	<b>147.361</b>	<b>9.325</b>	<b>10.538</b>	<b>70.240</b>	<b>(66.991)</b>	<b>2.921</b>	<b>34.059</b>	<b>(28)</b>	<b>1.558.784</b>	<b>27.164</b>	<b>1.839.623</b>
Allocazione risultato 2016										27.164	(27.164)	-
Distribuzione saldo dividendi 2016 (0,25 euro per azione)										(23.125)		(23.125)
Risultato complessivo del periodo							747				24.370	25.117
<b>30 settembre 2017</b>	<b>46.250</b>	<b>147.361</b>	<b>9.325</b>	<b>10.538</b>	<b>70.240</b>	<b>(66.991)</b>	<b>3.668</b>	<b>34.059</b>	<b>(28)</b>	<b>1.562.823</b>	<b>24.370</b>	<b>1.841.615</b>