

**IL CDA DI ASTM APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE 2024 CONSOLIDATA:
VOLUME D’AFFARI +22%, EBITDA +13,5%, TRAFFICO AUTOSTRADALE ITALIA +2,5%**

Principali highlight Economico Finanziari:

- Volume d’affari consolidato a €2,3 miliardi (+22%)
- EBITDA a €996,2 milioni (+13,5%)
- Utile netto di €121,4 milioni
- Posizione finanziaria netta a €7.144,1 milioni

Principali Dati per Attività di Business:

CONCESSIONI

- Italia:
 - Solida crescita del traffico autostradale (+2,5%)
 - Continua il forte impegno per l’ammodernamento della rete autostradale con investimenti pari a €426,3 milioni (+3,3%)
 - Rafforzata la presenza nell’area metropolitana di Milano e della Lombardia: sottoscritti con Gruppo Aspi e Impresa Pizzarotti accordi che consentiranno, entro l’anno, l’acquisizione del controllo della Tangenziale Esterna di Milano
- Brasile:
 - Traffico autostradale in crescita (+22,9%)
 - Investimenti sulla rete a €266,7 milioni
 - Contributo positivo ai risultati del periodo dalle concessionarie del Gruppo di recente aggiudicazione, EcoRioMinas ed EcoNoroeste

EPC

- Il Gruppo prosegue, attraverso la controllata Itinera, nella crescita e nella focalizzazione sui mercati strategici (Italia, Centro - Nord Europa, USA e Brasile): valore della produzione a 1 miliardo di euro (+23%) e backlog a 6.794 milioni di euro

TECNOLOGIA

- Il Gruppo, attraverso la controllata Sinelec, consolida la propria posizione nel settore dei sistemi e impianti tecnologici avanzati per le infrastrutture: valore della produzione in crescita del 34% a €186,7 milioni

**SOTTOSCRITTA NUOVA SUSTAINABILITY-LINKED REVOLVING CREDIT FACILITY PER 300 MILIONI
DI EURO: IL TOTALE LINEE DI BACK-UP DISPONIBILE RAGGIUNGE 800 MILIONI DI EURO**

Tortona, 1° agosto 2024. Il Consiglio di Amministrazione di **ASTM S.p.A** (“**ASTM**”) riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Angelino Alfano, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024.

I principali risultati conseguiti nell’esercizio in esame vedono il Gruppo ASTM registrare **un volume d’affari** pari a **2.254,7 milioni di euro (+22%)** e un **EBITDA** consolidato che raggiunge **996,2 milioni di euro (+13,5%)**. Il risultato netto di pertinenza del Gruppo è pari a **121,4 milioni di euro** (134,1 milioni di euro nel I semestre 2023) risentendo dei maggiori ammortamenti e accantonamenti e della gestione finanziaria.

ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO

Di seguito si forniscono i principali dati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2024 e quelli relativi all’analogo periodo del precedente esercizio:

(valori in milioni di euro)	I semestre 2024	I semestre 2023
Volume d’Affari	2.254,7	1.848,4
Ricavi netti da Pedaggio – Italia	753,1	720,8
Ricavi netti da Pedaggio – Brasile	569,0	434,3
Ricavi settore EPC¹	727,2	514,9
Ricavi settore tecnologico¹	51,8	33,1
EBITDA	996,2	877,5
Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	121,4	134,1
Investimenti corpo autostradale – Italia	426,3	412,6
Investimenti corpo autostradale – Brasile	266,7	219,2

(valori in milioni di euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
Indebitamento finanziario netto^{2 3}	7.144,1	6.493,7

Volume d’affari: 2.254,7 milioni di euro - la crescita dei ricavi del settore autostradale, unitamente alla maggiore produzione registrata dalle società operanti nei settori EPC e Tecnologico, hanno portato ad un incremento del volume d’affari di 406,3 milioni di euro (+22%).

- **Ricavi netti da pedaggio - Italia: 753,1 milioni di euro** - l’incremento di 32,3 milioni di euro (+4,5%) rispetto al primo semestre 2023 è ascrivibile per 23,9 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 8,4 milioni di euro agli adeguamenti tariffari riconosciuti a decorrere dal 1° gennaio 2024 limitatamente ad alcune tratte autostradali nella misura del 2,3%.

¹ A seguito della fusione per incorporazione di Euroimpianti S.p.A. in Sinelec S.p.A. - perfezionatasi nel corso del secondo semestre 2023 nell’ambito del processo di riorganizzazione operativa del Gruppo ASTM - si è provveduto a classificare nel settore “tecnologico” la produzione di Euroimpianti S.p.A. società attiva nel settore della progettazione e della realizzazione di impianti elettrici ed elettromeccanici, precedentemente ricompresa tra le imprese del settore “EPC”. Come già evidenziato nel Bilancio 2023, tale struttura dei settori operativi riflette le modalità di rappresentazione delle informazioni che il management utilizza nei propri processi decisionali. Al fine di consentire una migliore comparabilità dei dati semestrali si è provveduto a riclassificare nel settore “tecnologico” i dati di Euroimpianti S.p.A. relativi al primo semestre 2023.

² Con riferimento alle variazioni intervenute nell’indebitamento finanziario netto si evidenzia che i crediti da subentro al 30 giugno 2024 relativi alle tratte gestite dalle controllate ATIVA S.p.A. e SATAP S.p.A. - tronco A21 (345,2 milioni di euro per ATIVA S.p.A. e 394,3 milioni di euro per SATAP S.p.A. - tronco A21) sono esposti al netto del relativo fondo rischi concessori stanziato nei rispettivi periodi di gestione in *prorogatio* (278 milioni di euro per ATIVA S.p.A. e 343,1 milioni di euro per SATAP S.p.A. - tronco A21). Ciò a seguito dell’avvio nel corso del semestre delle interlocuzioni con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT) volte alla definizione delle modalità di determinazione dei valori di trasferimento di tali tratte al nuovo concessionario, tenuto conto *i)* della chiusura della procedura di subentro, avvenuta anch’essa nel semestre con lo stesso MIT, della controllata Società di Progetto Concessioni del Tirreno S.p.A. nella gestione delle tratte autostradali A12 Sestri Levante-Livorno, A11/A12 Viareggio-Lucca e A15 diramazione per La Spezia e A10 Savona-Ventimiglia (confine francese), precedentemente gestite dalle società controllate SALT p.A. ed Autostrada dei Fiori S.p.A. e *ii)* della contestuale sostanziale definizione del valore delle poste oggetto di trasferimento.

³ Il dato dell’indebitamento finanziario netto non include il “debito attualizzato verso l’ANAS-Fondo Centrale di Garanzia” pari a 602,7 milioni di euro (584,5 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

- **Ricavi netti da pedaggio - Brasile: 569 milioni di euro** - l'incremento intervenuto nei ricavi netti da pedaggio delle controllate brasiliane rispetto al primo semestre 2023 (135 milioni di euro +31%) è ascrivibile per 91 milioni di euro ai maggiori pedaggi rivenienti dalle tratte gestite dalle concessionarie EcoRioMinas ed EcoNoroeste (pedaggiate solo parzialmente nel corso del primo semestre 2023) e per 44 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e al riconoscimento degli incrementi tariffari spettanti sulle restanti tratte.
- **Ricavi settore EPC: 727,2 milioni di euro** - evidenziano una crescita a livello consolidato di 212,3 milioni di euro (+41,2%); tale incremento è principalmente riconducibile alla maggiore produzione dei cantieri italiani, in particolare quelli di Itinera e, in parte, alla crescita della produzione realizzata negli Stati Uniti dalle società facenti parte del Gruppo Halmar.
- **Ricavi settore Tecnologico: 51,8 milioni di euro** - evidenziano una crescita a livello consolidato della produzione verso terzi di 18,7 milioni di euro (+56,7%).

EBITDA: 996,2 milioni di euro - l'EBITDA evidenzia un incremento di 118,7 milioni di euro (+13,5%), principalmente dovuto alla combinazione tra la crescita stabile del settore concessioni in Italia, l'importante apporto delle concessioni di recente aggiudicazione di EcoRodovias, nonché la migliorata contribuzione del settore Tecnologico.

- **EBITDA concessioni Italia: 476,5 milioni di euro** (+3,6 milioni di euro)
- **EBITDA concessioni Brasile: 380,8 milioni di euro** (+95,8 milioni di euro)
- **EBITDA EPC: 72,3 milioni di euro** (-13,8 milioni di euro)
- **EBITDA Tecnologia: 54,8 milioni di euro** (+27,9 milioni di euro)
- **EBITDA Altri Settori⁴: 11,8 milioni di euro** (+ 5,2 milioni di euro)

Utile di pertinenza del Gruppo: 121,4 milioni di euro - la crescita intervenuta nell'EBITDA è stata controbilanciata dagli effetti riconducibili ai maggiori ammortamenti e accantonamenti e alla gestione finanziaria che si sono riflessi sul risultato del periodo, il quale, al netto delle imposte e del risultato di pertinenza di azionisti di minoranza, risulta pari a 121,4 milioni di euro (134,1 milioni di euro nel I semestre 2023).

Indebitamento finanziario netto: 7.144,1 milioni di euro - la variazione intervenuta nell'indebitamento finanziario netto rispetto a fine 2023 (+650,5 milioni di euro) è riconducibile prevalentemente alla differente esposizione dei crediti da subentro, al netto dei fondi per rischi concessori (512,1 milioni di euro), nonché all'acquisizione di azioni di Tangenziale Esterna S.p.A. da Impresa Pizzarotti & C. S.p.A. (89,5 milioni di euro). La variazione dell'indebitamento finanziario netto, adottando per il 31 dicembre 2023 il medesimo metodo di esposizione applicato al 30 giugno 2024, sarebbe stata pari a 138,4 milioni di euro.

Investimenti rete autostradale in Italia: 426,3 milioni di euro - gli investimenti sul corpo autostradale realizzati in Italia nel primo semestre 2024 evidenziano una crescita pari a circa il **3,3%**, rispetto all'analogo periodo del 2023, che riflette l'impegno del Gruppo nel perseguire un continuo innalzamento della sicurezza e della qualità del servizio fornito all'utenza sulle tratte autostradali gestite.

Investimenti rete autostradale in Brasile: 266,7 milioni di euro⁵ - l'ammontare degli investimenti sul corpo autostradale realizzati in Brasile nel primo semestre 2024, in crescita del **21,9%** rispetto al corrispondente periodo del 2023, riflette l'avanzamento del significativo programma di lavori in corso di esecuzione riferiti, principalmente, alle concessionarie Eco 135, EcoRioMinas, EcoNoroeste ed Ecovias do Cerrado.

⁴ La voce include le attività logistica e portuale in Brasile facenti parte del Gruppo EcoRodovias e le holding.

⁵ Sulla base del tasso di cambio medio del primo semestre 2024 (euro/realis di 5,4922).

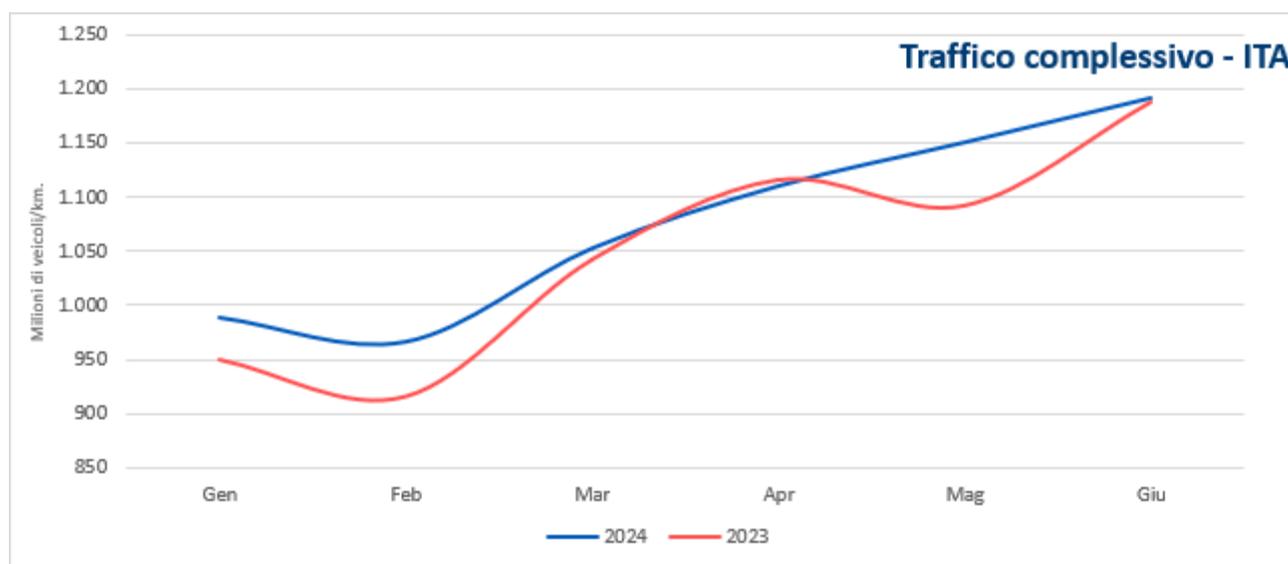
ANALISI DELL'ANDAMENTO DEI SETTORI DI BUSINESS

1. Concessioni autostradali

Italia. Andamento traffico

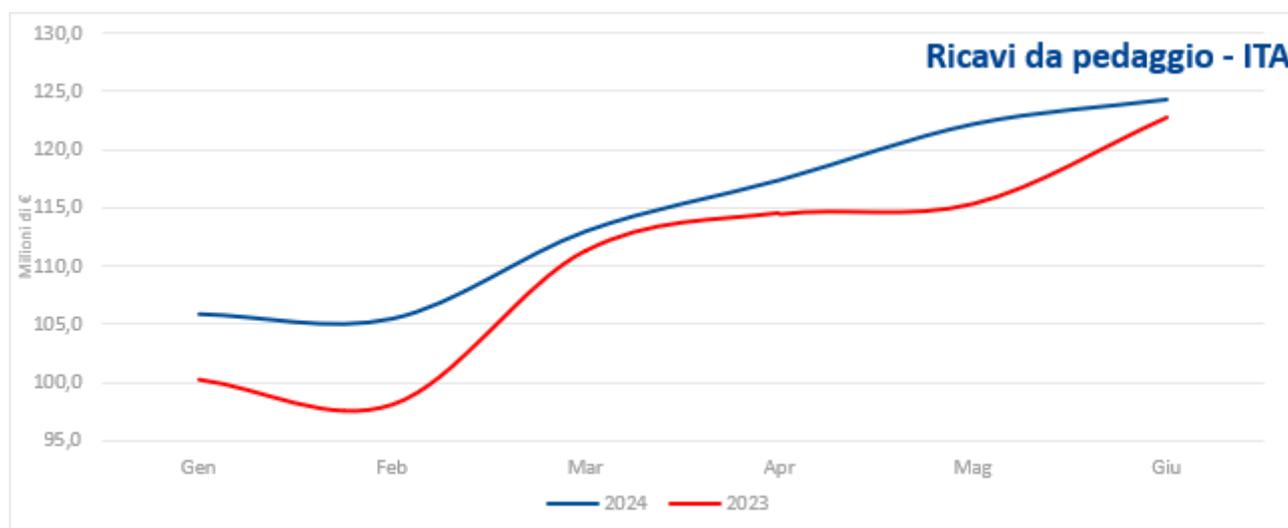
Nel primo semestre 2024 i **volumi di traffico** evidenziano complessivamente una crescita del **+2,5%** (+2,5% per i veicoli leggeri e +2,4% per i veicoli pesanti) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del traffico autostradale nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio 2024 rispetto all'analogo dato dell'esercizio 2023.



Italia. Ricavi da pedaggio

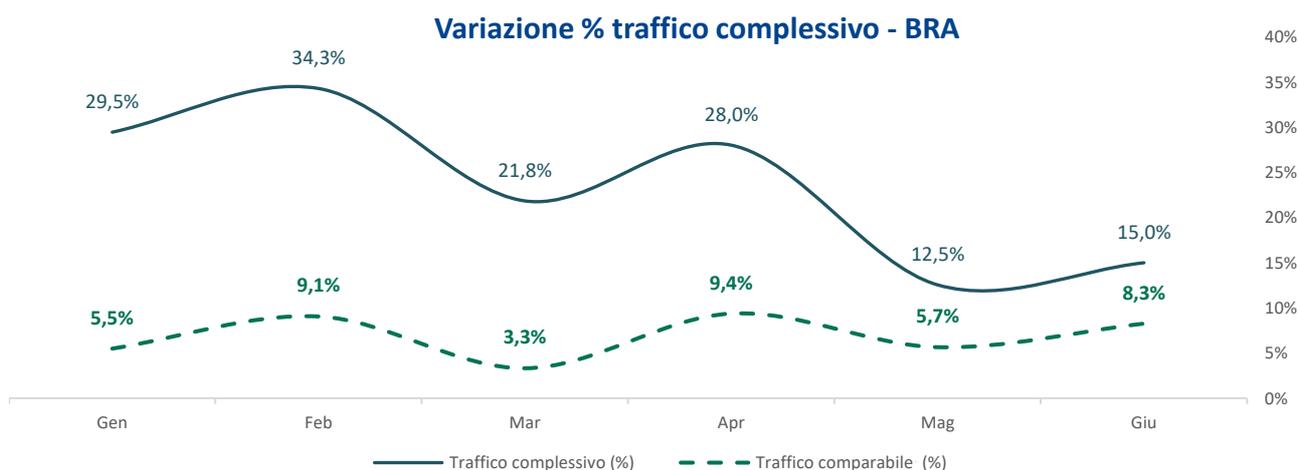
I ricavi da pedaggio, registrati nel corso del primo semestre 2024, ammontano a **753,1 milioni di euro**, in crescita del **4,5%** rispetto al primo semestre 2023. Si riporta di seguito l'andamento dei ricavi del primo semestre 2024 confrontato con l'analogo dato dell'esercizio 2023. Il grafico sotto riportato mostra come l'andamento dei ricavi netti da pedaggio - tenuto altresì conto degli adeguamenti tariffari riconosciuti - sia coerente con l'evoluzione del traffico.



Brasile. Andamento del traffico

L'andamento del traffico di EcoRodovias nel primo semestre 2024 evidenzia nel suo complesso una crescita dei volumi del **22,9%** rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio (+15,2% veicoli leggeri; +28,5% veicoli pesanti). Tale variazione è principalmente ascrivibile ai maggiori volumi di traffico delle tratte gestite dalle concessionarie EcoRioMinas ed EcoNoroeste (pedaggiate solo parzialmente nel corso del primo semestre 2023). Il dato su base omogenea⁶ evidenzia una crescita pari al +6,8% (+3,1% veicoli leggeri; +9,5% veicoli pesanti).

Si riporta di seguito l'analisi dell'andamento del traffico autostradale complessivo e su base omogenea nel corso del primo semestre 2024 rispetto all'analogo dato dell'esercizio 2023.



Brasile. Ricavi da pedaggio

I **ricavi da pedaggio** del Gruppo EcoRodovias nel primo semestre 2024 sono pari a **3.125,2 milioni di reais** (569 milioni di euro⁷) e risultano in crescita del 31,3% rispetto al primo semestre 2023, per effetto del progressivo pedaggiamento delle tratte gestite da EcoRioMinas ed EcoNoroeste, nonché del riconoscimento degli incrementi tariffari spettanti sulle altre concessionarie brasiliane del Gruppo. Tale incremento si riflette sull'**EBITDA**, pari a **380,8 milioni di euro** che evidenzia una crescita del 33,6%.

2. EPC

Il Gruppo ASTM opera nel settore EPC attraverso il **Gruppo Itinera**, secondo operatore del settore in Italia, presente in oltre 10 paesi nel mondo tra cui gli Stati Uniti, attraverso la società Halmar International, e il Brasile, tramite la società Itinera Construções Ltda.

Nel primo semestre 2024 il **valore della produzione** del Gruppo Itinera è stato pari a circa **1.016,6 milioni di euro**, evidenziando un incremento di 189,9 milioni di euro (+23%) rispetto allo stesso periodo del 2023 (in cui la produzione si attestava a 826,7 milioni di euro); la quota di produzione effettuata all'estero è stata pari al 58% (62% nell'esercizio 2023). L'incremento della produzione è da ricollegare prevalentemente alla maggior attività svolta da Itinera per 99,7 milioni di euro, relativamente a commesse italiane, e dal Gruppo Halmar per 48,8 milioni di euro.

L'**EBITDA** del primo semestre del 2024 è pari a **49,4 milioni di euro** (contro un importo di 62,1 milioni di euro

⁶ Escludendo i volumi di traffico relativi a EcoRioMinas (il cui pedaggiamento è gradualmente aumentato nel corso degli esercizi 2022-2023 con la progressiva apertura di nuovi caselli) e EcoNoroeste (il cui pedaggiamento è iniziato il 1° maggio 2023).

⁷ Sulla base del tasso di cambio medio del I semestre 2024 (euro/reais di 5,4922).

rilevato nell'analogo periodo dell'esercizio 2023). Tale dato è principalmente attribuibile a Itinera (38,4 milioni di euro) e al Gruppo Halmar (12,3 milioni di euro). Ai fini di una corretta comparazione dei semestri 2024 verso 2023, è opportuno evidenziare che l'EBITDA del I semestre 2023 era positivamente influenzato da significativi margini rilevati su alcune iniziative sul mercato domestico giunte a completamento nel corso del precedente esercizio. Il decremento del risultato operativo lordo pari a -12,7 milioni di euro, è legato alla presenza di ulteriori perdite operative rilevate nell'ambito della commessa Storstroem Bridge in Danimarca, con un impatto sull'EBITDA del primo semestre 2024 pari a -15,4 milioni di euro. I risultati operativi del primo semestre 2024, depurati dei suddetti effetti non ricorrenti, mostrano una crescita della marginalità.

Il **portafoglio ordini** al 30 giugno 2024 ammonta a **6.794 milioni di euro** rispetto ai 6.970 milioni di euro al 31 dicembre 2023; le acquisizioni del periodo ammontano a 667 milioni di euro, di cui 388 milioni di euro relativi alla capogruppo Itinera e 240 milioni di euro relativi ad Halmar International.

3. Tecnologia e Innovazione

Raccogliendo le competenze tecnologiche e impiantistiche di Gruppo, **Sinelec** sviluppa sistemi e impianti tecnologici avanzati per le infrastrutture di trasporto. Specializzata in soluzioni all'avanguardia per la gestione sicura e intelligente del traffico, l'azienda è al fianco degli operatori stradali per affrontare le sfide della mobilità futura. Nell'esercizio 2023, a seguito dell'incorporazione della controllata Euroimpianti, la società ha ampliato la propria attività sviluppando e gestendo impianti meccanici ed elettrici ad alto contenuto tecnologico per le infrastrutture, l'edilizia civile e industriale.

La **produzione** ha raggiunto, nel corso dei primi sei mesi del 2024, l'importo di **186,7 milioni di euro**, evidenziando un incremento di 47,7 milioni di euro rispetto ai 139 milioni di euro del I semestre 2023 "proforma"⁸.

Sinelec, attraverso la sua controllata **Sinelec USA**, si è aggiudicata la prima commessa negli Stati Uniti, con la committente **Solano Transportation Authority**, il cui oggetto consiste nel progettare, integrare e costruire i sistemi tecnologici per un nuovo impianto di monitoraggio e controllo del traffico dei mezzi pesanti lungo la "Interstate 80 (I80) Westbound" nella contea di Solano, California.

⁸ Al fine di consentire una migliore comparabilità tra i periodi a confronto, si è provveduto a predisporre dei dati "proforma" relativi al primo semestre 2023, inclusivi dei dati economici dell'incorporata Euroimpianti S.p.A.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2024 risulta pari a **7.144,1 milioni di euro** (6.493,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023). La variazione intervenuta rispetto a fine 2023 (+650,5 milioni di euro) è riconducibile prevalentemente alla differente esposizione dei crediti da subentro⁹, al netto dei fondi per rischi concessori (512,1 milioni di euro), nonché all'acquisizione di azioni di Tangenziale Esterna S.p.A. da Impresa Pizzarotti & C. S.p.A. (89,5 milioni di euro). L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2024 riflette altresì gli investimenti sul corpo autostradale effettuati in Italia e in Brasile. La variazione dell'**indebitamento finanziario netto**, adottando per il 31 dicembre 2023 il medesimo metodo di esposizione applicato al 30 giugno 2024, sarebbe stata pari a 138,4 milioni di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** del Gruppo ASTM al 30 giugno 2024 è composto come segue:

<i>in migliaia di euro</i>	30/06/2024	31/12/2023	Variazioni
Cassa ed altre disponibilità liquide	1.914.490	1.800.360	114.130
Liquidità (A)	1.914.490	1.800.360	114.130
Crediti finanziari (B)	1.356.461	1.550.696	(194.235)
Debiti bancari correnti	(345.165)	(137.695)	(207.470)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(420.505)	(371.990)	(48.515)
Altri debiti finanziari correnti	(604.620)	(1.271.147)	666.527
Indebitamento finanziario corrente (C)	(1.370.290)	(1.780.832)	410.542
Disponibilità finanziaria corrente netta (D)=(A)+(B)+(C)	1.900.661	1.570.224	330.437
Debiti bancari non correnti	(2.832.303)	(1.974.396)	(857.907)
Strumenti derivati di copertura	17.722	10.247	7.475
Obbligazioni emesse	(5.866.404)	(5.756.054)	(110.350)
Altri debiti non correnti	(363.822)	(343.697)	(20.125)
Indebitamento finanziario non corrente (E)	(9.044.807)	(8.063.900)	(980.907)
Indebitamento finanziario netto (F)=(D)+(E)	(7.144.146)	(6.493.676)	(650.470)

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Lo scenario macroeconomico che ha caratterizzato il primo semestre 2024 si protrarrà presumibilmente anche nella seconda parte dell'esercizio. Le tensioni geopolitiche correlate ai conflitti russo-ucraino e israelo-palestinese continueranno probabilmente ad avere riflessi sull'economia e sul commercio mondiale così come il timore di una ripresa della spirale inflazionistica potrebbe rallentare la riduzione dei tassi di interesse da parte delle Banche Centrali. In tale contesto gli obiettivi del Gruppo, potrebbero essere influenzati dai fattori sopraesposti.

Per quanto riguarda il **settore autostradale**, i segnali positivi relativi all'andamento del traffico manifestatisi nel corso del precedente esercizio sono stati confermati dai dati dei primi sei mesi del 2024 e non si prevedono variazioni di rilievo nell'andamento nella seconda parte dell'anno. Si evidenzia che quasi tutte le società italiane del Gruppo operanti nel settore sono ancora in attesa del completamento del processo quinquennale di aggiornamento dei piani economico finanziari e, per quanto concerne le concessioni scadute (SATAP-A21/ATIVA-A5), del passaggio delle tratte al nuovo concessionario. I continui slittamenti

⁹ Con riferimento alle variazioni intervenute nell'indebitamento finanziario netto si evidenzia che i crediti da subentro al 30 giugno 2024 relativi alle tratte gestite dalle controllate ATIVA S.p.A. e SATAP S.p.A. - tronco A21 (345,2 milioni di euro per ATIVA S.p.A. e 394,3 milioni di euro per SATAP S.p.A. - tronco A21) sono esposti al netto del relativo fondo rischi concessori stanziato nei rispettivi periodi di gestione in *prorogatio* (278 milioni di euro per ATIVA S.p.A. e 343,1 milioni di euro per SATAP S.p.A. - tronco A21). Ciò a seguito dell'avvio nel corso del semestre delle interlocuzioni con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT) volte alla definizione delle modalità di determinazione dei valori di trasferimento di tali tratte al nuovo concessionario, tenuto conto *i)* della chiusura della procedura di subentro, avvenuta anch'essa nel semestre con lo stesso MIT, della controllata Società di Progetto Concessioni del Tirreno S.p.A. nella gestione delle tratte autostradali A12 Sestri Levante-Livorno, A11/A12 Viareggio-Lucca e A15 diramazione per La Spezia e A10 Savona-Ventimiglia (confine francese), precedentemente gestite dalle società controllate SALT p.A. ed Autostrada dei Fiori S.p.A. e *ii)* della contestuale definizione del valore delle poste oggetto di trasferimento.

nell'approvazione dei piani economico finanziari e del conseguente aggiornamento tariffario hanno generato e continueranno a generare, sino al momento della loro definizione, inevitabili difficoltà nella gestione. In tale contesto, si auspica che vengano trovate adeguate soluzioni contrattuali e normative che consentano di continuare a sviluppare le tratte autostradali coerentemente alle crescenti esigenze di mobilità del paese, evitando nel contempo che si generino situazioni di tensione finanziaria sui concessionari.

Il Gruppo continua a seguire un percorso di sviluppo basato sul consolidamento della propria posizione nel settore autostradale in Italia e Brasile, nonché sul continuo ammodernamento ed efficientamento delle rispettive reti, incrementando gli standard di sicurezza e qualità del servizio, in linea peraltro con le normative europee via via sopravvenute in materia. In tale ambito si inseriscono gli accordi sottoscritti con Gruppo Aspi e Impresa Pizzarotti che consentiranno, entro l'anno, l'acquisizione del controllo della Tangenziale Esterna di Milano.

Nel **settore EPC** proseguiranno le attività di supporto al settore delle concessioni del Gruppo in Italia, Brasile e Stati Uniti, sia nelle fasi di gara che nelle successive fasi di progettazione, esecuzione e gestione. Grazie alle competenze manageriali e tecnico-ingegneristiche di cui dispongono in particolare la controllata Itinera e SINA, il Gruppo continua a operare anche nei mercati di riferimento per commesse non-captive. Le partnership sottoscritte da Itinera, in primis il Consorzio Eteria in Italia, e dalle sue controllate con operatori finanziariamente solidi e con importanti referenze operative e tecniche, rappresentano una componente rilevante della strategia di sviluppo del settore in Italia e all'estero.

Sustainability-Linked Revolving Credit Facility

Il 31 luglio 2024 ASTM ha firmato una ulteriore Committed Sustainability-Linked Backup Revolving Credit Facility ("RCF") da **300 milioni di euro**, di durata quinquennale, che rafforza ulteriormente il profilo di liquidità del Gruppo e ne accresce la flessibilità finanziaria. Sono stati coinvolti nell'operazione Banco Santander (Lender) e BNL (Lender e Agent). A seguito di questa nuova sottoscrizione ASTM dispone di linee di back up per un totale di **800 milioni di euro**.

Designazione Stato Membro di Origine

A seguito del delisting delle proprie azioni dall'MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A. avvenuto nel 2021, ASTM ha rinnovato, alla scadenza del triennio, la decisione presa di designare l'Italia come Stato Membro di Origine ai sensi della direttiva 2004/109/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 dicembre 2004 e relative norme attuative, per le finalità previste.

La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 sarà messa a disposizione sul sito web della società (www.astm.it)

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Alberto Gargioni dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del D.Lgs. 24.02.1998 n.58, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Allegati: Dati economici e patrimoniali (prospetti sintetici) al 30 giugno 2024.

ASTM Group è tra i principali player infrastrutturali a livello globale nella gestione di reti autostradali in concessione, nella progettazione e realizzazione di progetti EPC e nella tecnologia applicata alle infrastrutture. Presente in 15 paesi, con circa 16.500 dipendenti e collaboratori, il Gruppo opera secondo un modello di business One Company che incorpora competenze integrate tra loro, coprendo l'intera catena del valore del settore delle infrastrutture. Il Gruppo è il secondo operatore al mondo nella gestione di infrastrutture autostradali, con una rete di circa 6.200 km, di cui oltre 1.400 km in Italia, 4.700 km in Brasile attraverso la società EcoRodovias e 84 km nel Regno Unito attraverso la partecipata Road Link.

**

ASTM S.p.A.

Corso Regina Margherita, 165 - 10144 Torino
Tel. (+39) 011 4392111 - Fax: (+39) 011 4392218
www.astm.it - PEC: astm@legalmail.it - E-mail: astm@astm.it

Per ulteriori informazioni:

Comunicazione

Giovanni Frante

Tel. (+39) 0131 879309
E-mail: gfrante@astm.it

Caterina Parenti

Tel. (+39) 345 8677007
E-mail: cparenti@astm.it

Rapporti con i Media

Barabino & Partners

Alice Brambilla
Tel. (+39) 328 2668196
E-mail: a.brambilla@barabino.it

Agota Dozsa
Tel. (+39) 338 7424061
E-mail: a.dozsa@barabino.it

Dati economici e patrimoniali (prospetti sintetici)

Conto economico sintetico del gruppo

Di seguito si riporta il confronto tra le **componenti economiche** del primo semestre 2024 e gli analoghi dati relativi al precedente esercizio.

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	I semestre 2024	I semestre 2023 ⁽¹⁾	Variazioni	Variazioni %
Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ^{(1) (2)}	1.351.048	1.185.766	165.282	13,9%
Ricavi del settore “EPC” ⁽²⁾	727.203	514.855	212.348	41,2%
Ricavi del settore tecnologico	51.784	33.050	18.734	56,7%
Altri ricavi	124.629	114.758	9.871	8,6%
Totale volume d'affari	2.254.664	1.848.429	406.235	22,0%
Costi operativi ⁽¹⁾⁽²⁾	(1.258.501)	(970.925)	(287.576)	29,6%
EBITDA	996.163	877.504	118.659	13,5%
Ammortamenti e accantonamenti netti	(488.497)	(422.582)	(65.915)	15,6%
Risultato operativo	507.666	454.922	52.744	11,6%
Proventi finanziari	80.940	61.759	19.181	31,1%
Oneri finanziari	(368.173)	(299.923)	(68.250)	22,8%
Oneri finanziari capitalizzati	64.676	46.218	18.458	39,9%
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(935)	(4.114)	3.179	-77,3%
Saldo della gestione finanziaria	(223.492)	(196.060)	(27.432)	14,0%
Risultato al lordo delle imposte	284.174	258.862	25.312	9,8%
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(124.227)	(100.563)	(23.664)	23,5%
Utile (perdita) del periodo	159.947	158.299	1.648	1,0%
▪ Utile (perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	38.580	24.209	14.371	59,4%
▪ Utile (perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	121.367	134.090	(12.723)	-9,5%

⁽¹⁾ Importi al netto del canone/sovracano da devolvere all'ANAS (pari a 54,3 milioni di euro nel I semestre 2024 e 50,6 milioni di euro nel I semestre 2023).

⁽²⁾ L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie – 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 740,3 milioni di euro nel I semestre 2024 e 679,1 milioni di euro nel I semestre 2023 - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

EBITDA per settori

<i>in milioni di euro</i>	I semestre 2024	I semestre 2023	Variazioni	Variazioni %
<i>Italia</i>	476,5	472,9	3,6	0,7%
<i>Brasile</i>	380,8	285,0	95,8	33,6%
▪ Settore Autostradale	857,3	757,9	99,4	13,1%
▪ Settore EPC	72,3	86,1	(13,8)	-16,0%
▪ Settore Tecnologico	54,8	26,9	27,9	103,7%
▪ Altri settori – Servizi	11,8	6,6	5,2	78,8%
Totale	996,2	877,5	118,7	13,5%

^(*) A seguito della fusione per incorporazione di Euroimpianti S.p.A. in Sinelec S.p.A. perfezionatasi nel corso del secondo semestre 2023, nell'ambito del processo di riorganizzazione operativa del Gruppo ASTM si è provveduto a classificare nel settore “tecnologico” la produzione di Euroimpianti S.p.A. società attiva nel settore della progettazione e della realizzazione di impianti elettrici ed elettromeccanici, precedentemente ricompresa tra le imprese del settore “EPC”. Come già evidenziato nel Bilancio 2023, tale struttura dei settori operativi riflette le modalità di rappresentazione delle informazioni che il management utilizza nei propri processi decisionali. Al fine di consentire una migliore comparabilità dei dati semestrali si è provveduto a riclassificare nel settore “tecnologico” i dati di Euroimpianti S.p.A. relativi al primo semestre 2023.

Dati patrimoniali del gruppo

Le principali componenti della **situazione patrimoniale** consolidata al 30 giugno 2024 confrontate con i corrispondenti dati del 31 dicembre 2023 possono essere così sintetizzate:

<i>in migliaia di euro</i>	30/06/2024	31/12/2023	Variazioni
Immobilizzazioni nette	11.102.371	10.328.742	773.629
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.115.902	2.168.247	(1.052.345)
Capitale circolante	(290.925)	(396.481)	105.556
Capitale investito lordo	11.927.348	12.100.508	(173.160)
Debito verso ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(602.703)	(584.514)	(18.189)
Risconto debito verso ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(303.476)	(321.665)	18.189
Fiscalità differita	(175.413)	(202.306)	26.893
Altre passività nette non correnti	(732.115)	(679.569)	(52.546)
Benefici per dipendenti ed altri fondi	(378.614)	(1.241.005)	862.391
Capitale investito netto	9.735.027	9.071.449	663.578
Patrimonio netto e risultato (comprensivo delle quote delle minoranze)	2.590.881	2.577.773	13.108
Indebitamento finanziario netto	7.144.146	6.493.676	650.470
Capitale proprio e mezzi di terzi	9.735.027	9.071.449	663.578