



ASTM – AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.P.A.

Torino, 11 novembre 2005

COMUNICATO STAMPA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2005

- **Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2005.**
- **I dati del III trimestre evidenziano una crescita dei ricavi della “gestione autostradale” (+5,8%) a fronte di riduzione dei “costi operativi”: l’EBITDA aumenta - pertanto - di 6,9 milioni di euro (+13,9%);
La posizione finanziaria netta migliora di 21 milioni di euro.**

Il margine operativo lordo (EBITDA) e la posizione finanziaria netta consolidati (confrontati con i corrispondenti dati del 2004) sono di seguito sintetizzati.

Volume d'affari e risultato dell'attività operativa

(importi in milioni di euro)

1.1-30.9-2005	1.1-30.9-2004		III trim. 2005	III trim. 2004
216,1	206,1	- Ricavi della “gestione autostradale”	75,3	71,2
65,3	88,5	- Ricavi dei “settori costruzioni ed engineering”	16,4	29,9
<u>17,1</u>	<u>17,7</u>	- Altri ricavi	<u>5,6</u>	<u>4,7</u>
298,5	312,3	Totale volume d'affari (A)	97,3	105,8
(145,4)	(170,4)	Totale costi operativi (B)	(40,6)	(56,0)
<u>153,1</u>	<u>141,9</u>	Margine operativo lordo – EBITDA (A-B)	<u>56,7</u>	<u>49,8</u>

Nel corso del **terzo trimestre 2005**, si registra – relativamente ai “*ricavi della gestione autostradale*” - un incremento di 4,1 milioni di euro (+5,8%), riconducibile all’aumento sia dei canoni attivi percepiti dalle aree di servizio (+1,2 milioni di euro) sia dei “ricavi netti da pedaggio” (+2,9 milioni di euro) correlato agli incrementi tariffari effettuati in applicazione della formula del “price-cap” ed all’aumento dei volumi di traffico - principalmente sulla controllata SAV S.p.A. - in conseguenza della temporanea chiusura del tunnel del Frejus.

Tale incremento, in presenza di una riduzione intervenuta nei “*costi operativi*”, conseguente ad un



ridimensionamento dell'attività manutentiva effettuata rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, comporta la consuntivazione di un "*marginale operativo lordo*" (**EBITDA**) pari a 56,7 milioni di euro con un **incremento**, rispetto al dato relativo al terzo trimestre 2004, di circa **6,9 milioni di euro (+13,9%)**; si evidenzia che la riduzione nei ricavi e nei costi relativi al settore "costruzioni ed engineering" è riconducibile al completamento delle opere svolte per conto del Consorzio C.A.V. TO-MI.

Con riferimento al periodo **1° gennaio – 30 settembre 2005**, i ricavi della "*gestione autostradale*" fanno rilevare un incremento di 9,9 milioni di euro (+4,83%) e, come precedentemente riportato, beneficiano dell'aumento sia dei canoni attivi percepiti dalle aree di servizio sia dei corrispettivi da pedaggio.

La riduzione intervenuta nei "*costi operativi*" riflette la minore attività manutentiva effettuata rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio e risente, peraltro, dei maggiori costi del personale correlati al rinnovo del C.C.N.L. del settore autostradale (scaduto il 31 dicembre 2003).

Per quanto sopra esposto, il "*marginale operativo lordo*" (**EBITDA**) si **incrementa del 7,9%** (attestandosi su **153 milioni di euro**); come sopra riportato, la riduzione nei ricavi e nei costi relativi al settore "costruzioni ed engineering" è riconducibile al completamento delle opere svolte per conto del Consorzio C.A.V. TO-MI.

Le principali componenti relative alla **gestione finanziaria** alla data del 30 settembre 2005, raffrontate con quelle al 30 giugno 2005, possono essere così sintetizzate (importi in milioni di euro):

	30/9/2005	30/6/2005	Variazioni
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	219,8	197,6	22,2
Altre attività finanziarie a breve termine	9,7	9,9	(0,2)
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(189,0)	(195,6)	6,6
Saldo a breve termine	40,5	11,9	28,6
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	4,6	5,9	(1,3)
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio termine	(442,3)	(436,2)	(6,1)
Posizione finanziaria netta	(397,2)	(418,4)	21,2

(*) Trattasi di contratti di capitalizzazione e di obbligazioni che, seppur di durata ultrannuale, risultano monetizzabili - su richiesta - nel breve termine.

La **posizione finanziaria netta** del Gruppo al **30 settembre 2005**, in **miglioramento di 21 milioni di euro** rispetto al 30 giugno 2005, evidenzia un saldo passivo di 397 milioni di euro (418 milioni di euro al 30 giugno 2005); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS", risulterebbe pari a 530 milioni di euro (550 milioni di euro al 30 giugno 2005).

La diminuzione dell'indebitamento intervenuta nel periodo è la risultante i) dei flussi di cassa generati nel periodo unitamente alla liquidità riveniente dalla cessione delle partecipazioni detenute nella Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A. (pari a 140,3 milioni di euro) e nella Ferrovie Nord Milano S.p.A. (pari a 4,9 milioni di euro), nonché dall'incasso del credito (pari a 18 milioni di euro) relativo alla cessione - avvenuta nei confronti della SIAS S.p.A. - della partecipazione detenuta nella SALT S.p.A. e ii) degli esborsi correlati sia alla realizzazione delle opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale sia alla sottoscrizione da parte della controllata SATAP S.p.A. - per la quota di propria competenza - del prestito obbligazionario convertibile emesso dalla collegata S.I.A.S.



S.p.A. (con un esborso pari a 102,8 milioni di euro), nonché all'acquisto di un'ulteriore quota di partecipazione nella Assicurazioni Generali S.p.A. (pari a 22,6 milioni di euro).

Il Presidente
Dott. Riccardo Formica

ASTM – Autostrada Torino-Milano S.p.A.
Sede: Corso Regina Margherita, 165 10144 Torino – Uffici: Via Bonzanigo, 22 – 10144 Torino (Italia)
Telefono (011) 43.92.111 (ric. aut.) – Telefax (011) 47.31.691
astm@autostradatomi.it
Sito Internet: www.autostradatomi.it
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.