

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

Torino, 12 settembre 2006

### COMUNICATO STAMPA

**Approvata, dal Consiglio di Amministrazione, la Relazione Semestrale al 30 giugno 2006:**

- l'apertura di nuove tratte autostradali, la crescita del traffico (correlata, anche, all'evento olimpico) e la rinegoziazione delle royalties hanno comportato un incremento dei "Ricavi del settore autostradale" di 13,7 milioni di euro (+9,8%)
- il "Margine operativo lordo" (EBITDA) aumenta di 11 milioni di euro (+ 11,5%).

Le principali componenti relative alla gestione economica del Gruppo – nel 1° semestre 2006 – confrontate con i corrispondenti dati del 2005 sono di seguito sintetizzate:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	1° semestre 2006	1° semestre 2005	Variazioni
Ricavi del settore autostradale	154,5	140,8	13,7
Ricavi del settore costruzioni	28,3	36,5	(8,2)
Ricavi del settore engineering	14,6	12,5	2,1
Altri ricavi	12,4	11,5	0,9
Costi operativi	(173,9)	(166,9)	(7,0)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	71,5	62,0	9,5
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>107,4</b>	<b>96,4</b>	<b>11,0</b>
Ammortamenti e accantonamenti netti	(23,3)	(17,3)	(6,0)
<b>Risultato operativo</b>	<b>84,1</b>	<b>79,1</b>	<b>5,0</b>
Proventi finanziari	6,3	24,3	(18,0)
Oneri finanziari	(14,8)	(13,1)	(1,7)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	13,6	17,5	(3,9)
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>5,1</b>	<b>28,7</b>	<b>(23,6)</b>
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>89,2</b>	<b>107,8</b>	<b>(18,6)</b>
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(30,8)	(28,0)	(2,8)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>58,4</b>	<b>79,8</b>	<b>(21,4)</b>
▪ Quota attribuibile alle minoranze	1,9	1,8	0,1
▪ <b>Quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>56,5</b>	<b>78,0</b>	<b>(21,5)</b>

I “*ricavi del settore autostradale*” ammontano a complessivi 154,5 milioni di euro (140,8 milioni di euro nel primo semestre 2005); l’incremento, rispetto al corrispondente periodo del 2005 (13,7 milioni di euro, pari al **9,76%**), è riconducibile all’aumento dei canoni attivi relativi alle aree di servizio in conseguenza, anche, delle rinegoziazioni operate nel periodo (+3,3 milioni di euro) e dei “ricavi da pedaggio” (+10,4 milioni di euro); quest’ultima variazione è correlata sia all’aumento del traffico (che ha beneficiato, tra l’altro, dello svolgimento a Torino, nel mese di febbraio 2006, dei XX Giochi Olimpici invernali) sia ai maggiori pedaggi riscossi in relazione all’apertura della tratta autostradale Torino-Pinerolo (in capo alla controllata ATIVA S.p.A.), nonché al pedaggiamento aggiuntivo connesso al progredire della realizzazione del collegamento autostradale con il Polo Fieristico di Rho-Pero (relativamente alla controllata SATAP S.p.A. – TroncoA4).

I “*ricavi del settore costruzioni*” si riducono a seguito della contrazione verificatasi nei lavori effettuati per conto del Consorzio CAV TO-MI (il quale sta realizzando la linea ferroviaria ad “Alta Capacità” Torino-Milano); l’attività di costruzione delle società operanti nel settore si è, pertanto, focalizzata sulle realizzazioni infragruppo con conseguente incremento dei “*Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni*” (+9,4 milioni di euro).

I “*ricavi del settore engineering*” evidenziano una crescita pari a circa 2 milioni di euro nonostante il venir meno di un importo “una tantum” (pari a 1,6 milioni di euro) che aveva influito positivamente sul primo semestre del precedente esercizio; tale aumento è riconducibile alla maggiore attività svolta nel secondo trimestre del 2006.

I “*costi operativi*” aumentano di circa 7,0 milioni di euro a seguito sia dell’apertura al traffico della nuova tratta Torino-Pinerolo sia all’evento olimpico, nonché all’incremento dell’attività svolta dalle società operanti nei settori “costruzioni” ed “engineering”.

Il “*margine operativo lordo*” si incrementa dell’**11,5%** (attestandosi su 107,4 milioni di euro).

La voce “*ammortamenti ed accantonamenti netti*”, in crescita di circa 6,0 milioni di euro, riflette - per le società concessionarie autostradali - quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive convenzioni.

La voce “*proventi finanziari*” include le plusvalenze derivanti dalla cessione di azioni della Assicurazioni Generali S.p.A. per un importo pari a circa 2,1 milioni di euro. La riduzione intervenuta in tale voce è riconducibile al fatto che il primo semestre 2005 aveva beneficiato delle significative plusvalenze sulla cessione di azioni della Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A. e della SALT S.p.A. (pari a circa 20,4 milioni di euro).

La crescita degli “*oneri finanziari*” riflette la maggiore esposizione finanziaria correlata al progredire del significativo programma di investimenti relativi ai beni autostradali

La voce “*Utile (perdita) da società valutate con il patrimonio netto*” recepisce, per la quota di pertinenza, i positivi risultati conseguiti dalle collegate SIAS S.p.A., SITAF S.p.A. e Road Link Ltd.; la riduzione intervenuta nel periodo in esame è riconducibile, principalmente, alla minore contribuzione ascrivibile alla collegata SITAF S.p.A..

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del “risultato del periodo” risulta pari a 56,5 milioni di euro (78,0 milioni di euro nel primo semestre 2005).

## GESTIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria alla data del 30 giugno 2006 (raffrontate con quelle al 31 dicembre 2005) possono essere così sintetizzate (valori in milioni di euro):

<i>(valori in milioni di euro)</i>	<b>30/6/2006</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>Variazioni</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	77,5	93,7	(16,2)
Altre attività finanziarie a breve termine	8,9	59,9	(51,0)
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(105,9)	(86,4)	(19,5)
<b>Saldo a breve termine</b>	<b>(19,5)</b>	<b>67,2</b>	<b>(86,7)</b>
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	50,6	5,6	45,0
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio-lungo termine	(603,5)	(561,4)	(42,1)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(572,4)</b>	<b>(488,6)</b>	<b>(83,8)</b>

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

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia, al 30 giugno 2006, un saldo passivo di 572 milioni di euro (489 milioni di euro al 31 dicembre 2005); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 708 milioni di euro (621 milioni di euro al 31 dicembre 2005). I “debiti verso banche” risultano garantiti dallo Stato per un importo di circa 40,4 milioni di euro.

I flussi di cassa generati nel periodo sono stati utilizzati sia per la realizzazione delle opere incrementative relative **all’infrastruttura autostradale** (che registrano un **incremento** di circa **106,1 milioni di euro**) sia per l’acquisto di “partecipazioni” per un controvalore complessivo di 11,8 milioni di euro. Sono stati inoltre corrisposti - da parte della Capogruppo - i dividendi relativi all’esercizio 2005, pari a 26,4 milioni di euro.

\* \* \*

Nell’ambito del processo di razionalizzazione del portafoglio delle partecipazioni, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la **cessione**, alla controllata CIV S.p.A., dell’intera partecipazione detenuta nella **Ferrovie Nord Milano S.p.A.**, rappresentata – ad oggi – da n. 5.997.486 azioni (pari al 2,9% del capitale) ad un prezzo unitario – trattandosi di Società quotata – non inferiore a quello che sarà determinato sulla base dell’andamento delle quotazioni rilevate sul mercato borsistico, delegando al Presidente ed all’Amministratore Delegato ogni più ampio potere per la formalizzazione e conclusione dell’operazione.

La cessione si inquadra e si configura, pertanto, come operazione fra parti correlate la quale, per oggetto, corrispettivo, modalità e tempi di realizzazione, non ha effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale.



Nessuno degli Amministratori delle società partecipanti alla compravendita ha interessi personali nell'operazione e non è prevista alcuna modifica dei compensi degli Amministratori in relazione all'esito dell'operazione stessa.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente  
Dott. Riccardo Formica

Allegato: Prospetti contabili consolidati al 30 giugno 2006

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](mailto:astm@autostradatomi.it)  
Sito Internet: [www.autostradatomi.it](http://www.autostradatomi.it)  
Direzione e coordinamento Argo Finanziaria S.p.A.

## Stato patrimoniale

30 giugno 2005	(importi in migliaia di euro)	30 giugno 2006	31 dicembre 2005
<b>Attività</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
29.383	1. Attività immateriali (nota 1)	29.301	29.259
<b>29.383</b>	<b>Totale attività immateriali</b>	<b>29.301</b>	<b>29.259</b>
2. Immobilizzazioni materiali (nota 2)			
776.770	a. beni gratuitamente reversibili in esercizio	808.293	781.494
232.340	b. beni gratuitamente reversibili in costruzione	385.572	334.649
32.350	c. immobili, impianti, macchinari ed altri beni	33.560	33.678
7.327	d. beni in locazione finanziaria	6.837	6.325
<b>1.048.787</b>	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.234.262</b>	<b>1.156.146</b>
3. Attività finanziarie non correnti (nota 3)			
268.858	a. partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	354.995	346.561
122.241	b. partecipazioni non consolidate	37.374	42.945
13.363	c. crediti	12.367	13.739
12.260	d. altre	161.232	116.169
<b>416.722</b>	<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>565.968</b>	<b>519.414</b>
3.884	4. Attività fiscali differite (nota 4)	3.861	5.015
<b>1.498.776</b>	<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.833.392</b>	<b>1.709.834</b>
<b>Attività correnti</b>			
18.234	5. Rimanenze (nota 5)	16.760	13.490
83.543	6. Crediti commerciali (nota 6)	61.641	66.297
11.568	7. Attività fiscali correnti (nota 7)	9.893	9.979
122.470	8. Altri crediti (nota 8)	139.955	119.863
9. Attività possedute per la negoziazione			
24.037	10. Attività disponibili per la vendita (nota 9)	17.636	18.136
11. Crediti finanziari (nota 10)			
<b>259.852</b>	<b>Totale attività correnti</b>	<b>245.885</b>	<b>278.820</b>
197.659	12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 11)	77.509	93.747
<b>457.511</b>	<b>Totale attività correnti</b>	<b>323.394</b>	<b>372.567</b>
<b>1.956.287</b>	<b>Totale attività</b>	<b>2.156.786</b>	<b>2.082.401</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>			
<b>Patrimonio netto (nota 12)</b>			
1. Patrimonio netto di Gruppo			
43.946	a. capitale sociale	43.948	43.946
695.753	b. riserve ed utili a nuovo	808.790	779.507
<b>739.699</b>	<b>Totale</b>	<b>852.738</b>	<b>823.453</b>
33.877	2. Capitale e riserve di terzi	34.258	35.574
<b>773.576</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>886.996</b>	<b>859.027</b>
<b>Passività</b>			
<b>Passività non correnti</b>			
82.650	3. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto (nota 13)	90.037	89.907
189	4. Debiti commerciali (nota 14)	34	31
271.967	5. Altri debiti (nota 15)	269.082	269.213
434.433	6. Debiti verso banche (nota 16)	601.131	560.154
1.783	7. Altri debiti finanziari (nota 17)	2.366	1.293
6.566	8. Passività fiscali differite (nota 18)	9.762	9.784
<b>797.588</b>	<b>Totale passività non correnti</b>	<b>972.412</b>	<b>930.382</b>
<b>Passività correnti</b>			
64.054	9. Debiti commerciali (nota 19)	79.082	85.650
112.846	10. Altri debiti (nota 20)	102.337	110.917
189.561	11. Debiti verso banche (nota 21)	104.000	80.742
6.065	12. Altri debiti finanziari (nota 22)	1.903	5.646
12.597	13. Passività fiscali correnti (nota 23)	10.056	10.037
<b>385.123</b>	<b>Totale passività correnti</b>	<b>297.378</b>	<b>292.992</b>
<b>1.182.711</b>	<b>Totale passività</b>	<b>1.269.790</b>	<b>1.223.374</b>
<b>1.956.287</b>	<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>2.156.786</b>	<b>2.082.401</b>

## Conto economico

<b>Esercizio 2005</b>	<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>1° semestre 2006</b>	<b>1° semestre 2005</b>
	<b>Ricavi (nota 24)</b>		
286.304	1. del settore autostradale (nota 24.1)	154.502	140.764
69.486	2. del settore costruzioni (nota 24.2)	28.267	36.480
28.652	3. del settore engineering (nota 24.3)	14.554	12.452
714	4. del settore servizi (nota 24.4)	506	323
25.481	5. altri (nota 24.5)	11.879	11.155
<b>410.637</b>	<b>Totale Ricavi</b>	<b>209.708</b>	<b>201.174</b>
(77.806)	6. Costi per il personale (nota 25)	(40.387)	(39.636)
(204.205)	7. Costi per servizi (nota 26)	(104.799)	(100.234)
(44.635)	8. Costi per materie prime (nota 27)	(20.889)	(20.261)
(13.923)	9. Altri Costi (nota 28)	(7.824)	(6.790)
132.537	10. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (nota 29)	71.545	62.057
(28.121)	11. Ammortamenti e svalutazioni (nota 30)	(21.506)	(14.690)
(6.604)	12. Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili (nota 31)	(1.805)	(2.538)
(2.440)	13. Altri accantonamenti per rischi ed oneri (nota 32)	-	(121)
	14. Proventi finanziari: (nota 33)		
124.660	a. da partecipazioni non consolidate	2.775	22.152
6.490	b. altri	3.508	2.127
	15. Oneri finanziari: (nota 33)		
(21.230)	a. interessi passivi	(13.780)	(12.529)
(6.203)	b. altri	(983)	(567)
54.359	16. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto (nota 34)	13.560	17.575
<b>323.516</b>	<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>89.123</b>	<b>107.719</b>
	17. Imposte (nota 35)		
(63.583)	a. Imposte correnti	(29.089)	(27.101)
(2.070)	b. Imposte differite	(1.696)	(895)
<b>257.863</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>58.338</b>	<b>79.723</b>
3.719	• quota attribuibile alle minoranze	1.857	1.776
<b>254.144</b>	<b>• quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>56.481</b>	<b>77.947</b>
	<b>Utile per azione (nota 36)</b>		
2.892	Utile (euro per azione)	0,643	0,887

(\*) Le transazioni intervenute con "Parti Correlate" sono pari a 72,1 milioni di euro