



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

Torino, 12 maggio 2006

### **COMUNICATO STAMPA**

#### **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2006**

- **Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Trimestrale al 31 marzo 2006**
- **Incremento dei ricavi della gestione autostradale di 6,3 milioni di euro (+9,4%)**
- **Aumento degli interventi manutentivi e dei costi per il personale (collegati al rinnovo del CCNL del settore autostradale)**
- **“Margine operativo lordo” (EBITDA) in linea con il dato del 2005**

Il margine operativo lordo (EBITDA) e la posizione finanziaria netta consolidati (confrontati con il corrispondente dato del 2005) sono di seguito sintetizzati.

#### ***Volume d'affari e risultato dell'attività operativa (EBITDA)***

<i>(importi in milioni di euro)</i>	<b>I trimestre 2006</b>	<b>I trimestre 2005</b>	<b>Variazioni</b>
- Ricavi della “gestione autostradale”	73,2	66,9	6,3
- Produzione del “settore costruzioni”	17,8	22,6	(4,8)
- Produzione del “settore engineering”	5,5	7,4	(1,9)
- Altri ricavi	<u>5,2</u>	<u>5,6</u>	<u>(0,4)</u>
<u>Totale volume d'affari (A)</u>	101,7	102,5	(0,8)
<u>Totale costi operativi (B)</u>	(82,8)	(77,3)	(5,5)
<u>Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (C)</u>	29,4	23,3	6,1
<b>Margine operativo lordo - EBITDA (A – B + C)</b>	<b><u>48,3</u></b>	<b><u>48,5</u></b>	<b><u>(0,2)</u></b>

A fronte della significativa crescita dei “ricavi del settore autostradale” si deve registrare la riduzione dell'attività svolta – al di fuori del Gruppo - dalle società operanti nei settori “engineering” e “costruzioni” ed un incremento dei “costi operativi” (legato, essenzialmente, alle attività manutentive ed ai costi per il personale), determinando, pertanto, la consuntivazione di un “*margine operativo lordo*” - al 31 marzo 2006 - sostanzialmente allineato al corrispondente dato del precedente esercizio.

In particolare, i ricavi della “*gestione autostradale*” ammontano a complessivi 73,2 migliaia di euro (66,9 migliaia di euro nel primo trimestre 2005); l'incremento, rispetto al corrispondente periodo del 2005 (6,3 milioni di euro, pari al 9,42%) è riconducibile all'aumento dei canoni attivi

percepiti dalle aree di servizio (+0,6 milioni di euro) e dei “ricavi da pedaggio” (+5,7 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 alla 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 rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio 2005 per i minori lavori effettuati per conto del Consorzio CAV TO-MI (il quale sta approntando la linea ferroviaria ad “Alta Capacità” Torino-Milano); l’attività di costruzione delle società operanti nel settore si è, pertanto, focalizzata su realizzazioni infragruppo.

Si registra altresì una riduzione nei “ricavi del settore engineering” imputabile sia al completamento di alcune commesse sia al venir meno di un importo “una tantum” (pari a 1,6 milioni di euro) che avevano caratterizzato il primo trimestre del precedente esercizio.

I “costi operativi” aumentano di circa 5,5 milioni di euro a seguito sia dell’anticipazione di taluni interventi manutentivi (per un importo pari a circa 1,7 milioni di euro) sia dell’incremento dei “costi per il personale” (pari a circa 1,9 milioni di euro) che riflette, principalmente, gli effetti derivanti dal rinnovo del CCNL del settore autostradale; la quota residua è imputabile all’aumento verificatosi nei “costi per servizi” connesso - tra l’altro - all’apertura al traffico della nuova tratta Torino-Pinerolo, nonché all’evento olimpico.

L’incremento verificatosi nei “costi capitalizzati sulle immobilizzazioni” riflette il significativo volume delle opere realizzate dalle imprese del Gruppo ed iscritte ad incremento del valore dei beni reversibili.

Per quanto sopra esposto, il “margine operativo lordo” nel primo trimestre 2006 – pari a 48,3 milioni di euro – risulta sostanzialmente allineato al corrispondente dato dell’analogo periodo del precedente esercizio.

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

	31/3/2006	31/12/2005	Variazioni
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	112,7	93,7	19,0
Altre attività finanziarie a breve termine	60,0	59,9	0,1
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(85,0)	(86,4)	1,4
<b>Saldo a breve termine</b>	<b>87,7</b>	<b>67,2</b>	<b>20,5</b>
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	5,7	5,6	0,1
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio termine	(597,1)	(561,4)	(35,7)
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(503,7)</b>	<b>(488,6)</b>	<b>(15,1)</b>

(\*) 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 31 marzo 2006 – sostanzialmente in linea con il corrispondente dato al 31 dicembre 2005 - evidenzia un saldo passivo di 504 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 632 milioni di euro (615 milioni di euro al 31 dicembre 2005). I “debiti verso banche” risultano garantiti dallo Stato per un importo di circa 31 milioni di euro.

Fra gli **eventi intervenuti in data successiva** al 31 marzo 2006 si evidenzia quanto segue:

- nell'ambito del processo di riorganizzazione societaria relativo al "settore delle costruzioni e manutenzioni autostradali" che prevede la concentrazione delle attività di costruzione facenti capo al Gruppo Argo Finanziaria mediante la fusione per incorporazione – della controllata **Itinera S.p.A.** – nella Grassetto Lavori S.p.A., in data 3 aprile 2006 il Tribunale di Tortona ha provveduto alla nomina della Deloitte & Touche S.p.A. quale esperto indipendente ex art. 2501-sexies C.C..

Tale operazione, effettuata con la finalità di conseguire sinergie funzionali ed operative, si concluderà entro la fine del 2006 e comporterà - sulla base del presumibile rapporto di cambio attualmente in corso di definizione da parte dei rispettivi Consigli di Amministrazione - il "deconsolidamento" della partecipazione detenuta nella Itinera S.p.A. la quale, al verificarsi di tali presupposti, sarà valutata – nel bilancio consolidato – con il "metodo del patrimonio netto";

- in data 27 aprile 2006, la controllata SATAP S.p.A. – in associazione temporanea di imprese (ATI) con la Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A. e con la Grassetto Lavori S.p.A. – a seguito di specifica aggiudicazione, ha assunto il ruolo di promotore per la redazione del progetto preliminare della tratta autostradale **Broni-Pavia-Mortara**. La sopramenzionata ATI parteciperà, di diritto, alla successiva gara (che si presume sarà indetta entro la fine del corrente anno) per l'individuazione dell'affidatario della relativa concessione di costruzione e gestione.

Il Presidente  
Dott. Riccardo Formica