

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

Torino, 13 novembre 2006

COMUNICATO STAMPA

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2006

- **Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2006.**
- **I dati del III trimestre 2006 (raffrontati con quelli riferiti al 2005 “rettificati” per tener conto del “deconsolidamento” di Itinera S.p.A.) evidenziano, in presenza di una crescita dei “ricavi della gestione autostradale”, un incremento dell’EBITDA di 3,6 milioni di euro (+7,1%).**

Le principali **componenti economiche** del terzo trimestre 2006 ed al 30 settembre 2006 “rettificate” (confrontate con quelle “rettificate” dei corrispondenti periodi del 2005)⁽¹⁾ possono essere così sintetizzate (importi in migliaia di euro):

1.1-30.9-2006 “rettificato”	1.1-30.9-2005 “rettificato”	Variazioni		III trim. 2006	III trim. 2005 “rettificato”	Variazioni
235.186	216.096	19.090	Ricavi della gestione autostradale	80.684	75.332	5.352
4.589	2.865	1.724	Ricavi del settore costruzioni	2.427	884	1.543
23.086	18.660	4.426	Ricavi del settore engineering	8.532	6.208	2.324
22.489	39.011	(16.522)	Altri ricavi	7.939	10.163	(2.224)
285.350	276.632	8.718	Volume d'affari (A)	99.582	92.587	6.995
(146.470)	(153.400)	6.930	Costi Operativi (B)	(50.266)	(46.140)	(4.126)
15.281	16.909	(1.628)	Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (C)	5.809	5.043	766
154.161	140.141	14.020	Margine operativo lordo “rettificato” EBITDA (A+B+C)	55.125	51.490	3.635
8.318	12.908	(4.590)	Margine operativo lordo Itinera S.p.A. e controllate (D)	-	5.249	(5.249)
162.479	153.049	9.430	Margine operativo lordo (A+B+C+D)	55.125	56.739	(1.614)

⁽¹⁾ Nel corso del terzo trimestre 2006 si è perfezionata la fusione per incorporazione della controllata Itinera S.p.A. (società operante nel settore “costruzioni”) nella Grassetto Lavori S.p.A.. Tale operazione ha comportato - sulla base del rapporto di cambio definito dai rispettivi Consigli di Amministrazione - la perdita del controllo dell’Itinera S.p.A. con decorrenza dal trimestre in esame. Al fine di consentire la comparabilità dei dati si è provveduto a redigere i soprariportati **prospetti contabili “rettificati”**; in tali prospetti i dati economici sono stati esposti, per i periodi antecedenti al 30 giugno 2006, al netto delle singole componenti ascrivibili all’Itinera S.p.A., riportando - separatamente - il valore del “margine operativo lordo” relativo a tale Società.

I “*ricavi della gestione autostradale*”, nel **terzo trimestre 2006**, mostrano un incremento di 5,4 milioni di euro (+7,11%) riconducibile all’aumento dei canoni attivi (+2,2 milioni di euro) percepiti dalle aree di servizio (in conseguenza, anche, delle rinegoziazioni operate nel periodo), nonché alla crescita dei “ricavi da pedaggio” (+3,2 milioni di euro) correlata, principalmente, sia all’apertura della tratta autostradale Torino-Pinerolo (in capo alla controllata ATIVA S.p.A.) sia all’incremento tariffario applicato – con decorrenza dal 1° gennaio 2006 – dalla controllata SAV (parzialmente influenzato, peraltro, dalla riduzione del traffico conseguente alla riapertura del traforo internazionale del Frejus).

I “*ricavi del settore costruzioni*” si incrementano a seguito della maggiore produzione effettuata a favore di terzi.

I “*ricavi del settore engineering*” evidenziano una crescita di 2,3 milioni di euro riconducibile al progredire dell’attività di natura progettuale e di direzione lavori.

Per quanto concerne la variazione intervenuta nella voce “*Altri ricavi*” si rileva che - nel terzo trimestre 2005 - tale voce includeva un corrispettivo “una tantum” (pari a 1,4 milioni di euro) riconosciuto, dalla Telecom S.p.A. alla controllata SATAP S.p.A., a fronte della rinuncia all’utilizzo di un cavo di fibra ottica.

La variazione intervenuta nei “*costi operativi*” riflette l’incremento dell’attività svolta dalle società operanti nel settore “engineering”, nonché la maggiore attività manutentiva effettuata, nel periodo, da parte delle concessionarie del Gruppo.

Per quanto sopra il “*marginale operativo lordo rettificato*” (**EBITDA**) si **incrementa di 3,6 milioni di euro (+7,1%)** rispetto all’analogo periodo del precedente esercizio.

Relativamente al periodo **1 gennaio – 30 settembre 2006**, i “*ricavi della gestione autostradale*” evidenziano un incremento di 19,1 milioni di euro (+8,83%) e, come precedentemente riportato, beneficiano dell’aumento sia dei canoni attivi percepiti dalle aree di servizio sia dei pedaggi autostradali (+ 13,6 milioni di euro, pari al 6,58%); tale incremento è riconducibile agli eventi soprariportati, nonché al positivo andamento del traffico correlato allo svolgimento a Torino, nel mese di febbraio 2006, dei XX Giochi Olimpici invernali.

I “*ricavi del settore costruzioni*” evidenziano una maggiore produzione effettuata – essenzialmente nel terzo trimestre - a favore di terzi in presenza di una riduzione dell’attività svolta all’interno del Gruppo, come evidenziato dalla contrazione intervenuta nella voce “*costi capitalizzati sulle immobilizzazioni*”.

I “*ricavi del settore engineering*” evidenziano una crescita rilevante (+4,4 milioni di euro) ascrivibile, essenzialmente, alla positiva variazione intervenuta nel terzo trimestre 2006.

La variazione intervenuta nella voce “*Altri ricavi*” è essenzialmente imputabile al minore volume di lavori effettuati dalla SATAP S.p.A. per conto del consorzio CAV. TO. MI. e trova riscontro nella contrazione verificatasi nei “costi operativi”.

La riduzione intervenuta nei “*costi operativi*” è la risultante del minore volume di lavori effettuati per conto

del consorzio CAV. TO. MI. e dell'incremento dell'attività svolta dalle società operanti nel settore engineering, nonché della maggiore attività manutentiva effettuata da parte delle società concessionarie.

Per quanto sopra esposto, il “*marginе operativo lordo rettificato*” (**EBITDA**) si **incrementa** del **10%** (attestandosi su 154,2 milioni di euro).

Per quanto attiene la **situazione finanziaria**, si riporta di seguito una sintesi delle sue componenti, tenuto conto che il dato al 30 giugno 2006 relativo alla Itinera S.p.A. risulta – per le ragioni precedentemente esposte – indicato separatamente (importi in migliaia di euro):

	30/9/2006	30/6/2006	Variazioni
		“rettificato”	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	71.268	76.851	(5.583)
Altre attività finanziarie a breve termine	20.056	8.845	11.211
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(226.386)	(84.517)	(141.869)
Saldo a breve termine	(135.062)	1.179	(136.241)
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	51.109	50.613	496
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio termine	(482.271)	(601.131)	118.860
Posizione finanziaria netta	(566.224)	(549.339)	(16.885)
Posizione finanziaria netta dell'Itinera S.p.A. e controllate	-	(23.094)	23.094
Posizione finanziaria netta	(566.224)	(572.433)	6.209

(*) 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 2006, sostanzialmente allineata al 30 giugno 2006 “rettificato”, evidenzia un saldo passivo di 566 milioni di euro (549 milioni di euro al 30 giugno 2006 rettificato); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 698 milioni di euro. I “debiti verso banche” risultano garantiti dallo Stato per un importo di circa 21 milioni di euro.

I flussi di cassa generati nel periodo sono stati utilizzati, principalmente, per la realizzazione delle opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale.

La struttura della “posizione finanziaria netta” riflette, tra l'altro, la riclassificazione operata con riferimento ad un finanziamento (pari a 150 milioni di euro) che risulta in scadenza entro il prossimo esercizio.

Per quanto concerne gli **eventi successivi** intervenuti dopo il 30 settembre, si evidenzia quanto segue:

- in data 11 ottobre 2006 la Borsa Italiana S.p.A. ha confermato l'inclusione del titolo ASTM S.p.A. fra i titoli negoziati nell'**indice MIBEX**.

- in data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la distribuzione di un **acconto sui dividendi** – relativo all’esercizio 2006 – pari ad euro 0,20 per ciascuna delle n. 88.000.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, per un controvalore complessivo di **17,6 milioni di euro**.
Tale acconto – in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A. – sarà messo in pagamento dal 30 novembre 2006 (pertanto le azioni saranno quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 27 novembre 2006, contro stacco della cedola n. 25)

In merito alla segnalazione effettuata al Governo italiano, in data 19 ottobre 2006, da parte della **“Autorità per la vigilanza sui contratti pubblici di lavori, servizi e forniture”** sullo stato di attuazione degli investimenti previsti nei piani finanziari allegati alle rispettive convenzioni stipulate con l’ANAS, si osserva che – per quanto concerne le concessionarie appartenenti al Gruppo ASTM (SATAP S.p.A., SAV S.p.A., ATIVA S.p.A. e SITAF S.p.A.) – gli importi delle spese sostenute per il miglioramento delle infrastrutture autostradali (a titolo di investimenti e manutenzioni) risultano, nel loro complesso, sostanzialmente allineati a quanto stabilito, contrattualmente, con l’Ente Concedente.

Per quanto concerne, in particolare, i rilievi mossi – da parte della citata Autorità - sulla distribuzione di utili effettuata da parte della controllata SATAP S.p.A. (la quale gestisce le tratte autostradali A4: Torino – Milano ed A21: Torino – Alessandria – Piacenza) si precisa quanto segue:

- relativamente alla tratta A21, la distribuzione di dividendi in misura percentualmente superiore a quella stabilita nel piano finanziario, è avvenuta nell’ambito di un rigoroso rispetto del programma di investimenti e di manutenzioni convenzionalmente stabilito, che ha determinato la consuntivazione - al termine del quinquennio di vigenza del piano finanziario stesso - di un volume di investimenti e di manutenzioni superiore a quello originariamente definito con l’ANAS;
- per quanto concerne la tratta A4, la percentuale di distribuzione degli utili derivanti dalla “gestione caratteristica” è stata largamente inferiore alle previsioni contenute nel piano finanziario, consentendo così alla Società di rafforzare - nell’ambito del patrimonio aziendale - le risorse finalizzate al completamento del programma di investimento definito con l’Ente Concedente ed inizialmente differito per cause non imputabili alla Società.

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.