

Tortona, 3 agosto 2011

## COMUNICATO STAMPA

### RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2011

➔ Approvata, dal Consiglio di Amministrazione, la “Relazione finanziaria semestrale del Gruppo ASTM al 30 giugno 2011”:

- Ricavi netti da pedaggio: +32,6 milioni di euro (+8,8%)
- EBITDA: +31,8 milioni di euro (+12,9%)
- Cash flow operativo<sup>(1)</sup>: +25,4 milioni di euro (+14,5%)
- Indebitamento finanziario netto: riduzione di 43 milioni di euro
- Riserve finanziarie del Gruppo: circa 2,0 miliardi di euro
- Traffico: -0,41% (traffico pesante: +2,70% / traffico leggero: -1,37%)
- Investimenti in infrastrutture autostradali: 121 milioni di euro

*L'andamento gestionale del Gruppo ASTM nel I semestre 2011 evidenzia un ulteriore consolidamento dei principali indicatori economico-finanziari; in particolare, i “ricavi netti da pedaggio” risultano pari a circa 400 milioni di euro, in crescita di 32,6 milioni di euro (+8,8%) a seguito dell'aumento intervenuto sia nelle tariffe di pedaggio (pari a 31,6 milioni di euro) sia nei volumi di traffico relativamente alla categoria “veicoli pesanti” (pari a 1 milione di euro; la tariffa unitaria di tale categoria ha, infatti, compensato la flessione intervenuta nei volumi relativi al traffico “leggero”).*

*L'incremento dei ricavi, in presenza di una struttura di costo sostanzialmente stabile, si è riverberato sul “margine operativo lordo” con un aumento, dello stesso, pari a 31,8 milioni di euro (+12,9%).*

*Il “cash flow operativo” risulta pari a 200,3 milioni di euro, in aumento di 25,4 milioni di euro (+14,5%).*

*L’“indebitamento finanziario netto, rettificato” si riduce di circa 43 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010 (attestandosi - al 30 giugno 2011 - su di un valore pari a 1.561 milioni di euro).*

*In merito al **quadro normativo** di riferimento, a seguito della conversione in legge - intervenuta in data 15 luglio 2011 - del Decreto Legge 6 luglio 2011 n. 98 (Disposizioni urgenti per la stabilizzazione finanziaria), risulta ridotto - dal 5% all'1% del valore lordo dei beni gratuitamente devolvibili - il limite massimo dell'accantonamento fiscalmente deducibile con riferimento al “fondo di ripristino o sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili”.*

*Tale provvedimento determinerà un’“anticipazione” nella corresponsione delle imposte che si rifletterà in un temporaneo maggior esborso finanziario senza - peraltro - influenzare i risultati reddituali delle concessionarie del Gruppo (grazie allo stanziamento delle relative “imposte anticipate”).*

\* \* \*

<sup>(1)</sup> Inteso quale risultante di: Utile del periodo + Ammortamenti e accantonamenti netti + Svalutazione di partecipazioni – Oneri finanziari capitalizzati – Utili delle partecipazioni valutate col metodo del p.netto

### Andamento del traffico

Il semestre in esame vede confermata la positiva tendenza già manifestatasi nel precedente esercizio per quanto concerne la categoria “veicoli pesanti” (+2,70%) determinando – in presenza di una contrazione verificatasi nella categoria “veicoli leggeri” (-1,37%) – un aumento complessivo nei “ricavi netti da pedaggio”.

Il miglioramento in atto nel *mix* di traffico - peraltro evidente dall’aumento verificatosi nella componente relativa al “traffico pesante” che passa dal 23,7% (I semestre 2010) al 24,4% (I semestre 2011) del traffico totale - è da correlare alla localizzazione geografica del *network* gestito dal Gruppo che, in posizione baricentrica nell’ambito dei principali “corridoi” di collegamento europei, beneficia dei volumi di traffico ascrivibili ai flussi transnazionali i quali risultano legati alla maggior crescita economica che si manifesta in taluni paesi della Comunità Europea (i.e. Germania, Francia, Polonia, Repubblica Ceca, ecc.).

L’andamento del traffico – per singola Concessionaria - risulta il seguente:

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/6/2011			1/1-30/6/2010			Variazioni		
Società	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP A4	875	293	1.168	886	284	1.170	-1,19%	+3,01%	-0,17%
SATAP A21	681	334	1.015	688	325	1.013	-1,09%	+2,90%	+0,19%
SAV	143	41	184	146	38	184	-1,69%	+6,90%	+0,08%
ATIVA	809	172	981	829	166	995	-2,44%	+3,17%	-1,50%
Autostrada dei Fiori	469	144	613	473	141	614	-0,77%	+2,39%	-0,05%
SALT	730	202	932	746	202	948	-2,18%	+0,12%	-1,69%
Autocamionale della Cisa	292	104	396	287	100	387	+1,53%	+4,44%	+2,28%
Autostrada Asti-Cuneo	32	11	43	32	11	43	+0,76%	+3,03%	+1,34%
<b>Totale</b>	<b>4.031</b>	<b>1.301</b>	<b>5.332</b>	<b>4.087</b>	<b>1.267</b>	<b>5.354</b>	<b>-1,37%</b>	<b>2,70%</b>	<b>-0,41%</b>

L’andamento del traffico a livello di Gruppo risulta il seguente:

(milioni di veicoli/km)	2011			2010			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
<b>1Q: 1/1 – 31/3</b>	<b>1.827</b>	<b>613</b>	<b>2.440</b>	<b>1.835</b>	<b>591</b>	<b>2.426</b>	<b>-0,43%</b>	<b>+3,73%</b>	<b>+0,59%</b>
1/4 – 30/4	731	223	954	744	221	965	-1,70%	+0,95%	-1,09%
1/5 – 31/5	713	237	950	749	227	976	-4,76%	+4,50%	-2,61%
1/6 – 30/6	760	228	988	759	228	987	0,00%	-0,05%	-0,01%
<b>2Q: 1/4 – 30/6</b>	<b>2.204</b>	<b>688</b>	<b>2.892</b>	<b>2.252</b>	<b>676</b>	<b>2.928</b>	<b>-2,14%</b>	<b>+1,80%</b>	<b>-1,23%</b>
<b>1H: 1/1 – 30/6</b>	<b>4.031</b>	<b>1.301</b>	<b>5.332</b>	<b>4.087</b>	<b>1.267</b>	<b>5.354</b>	<b>-1,37%</b>	<b>+2,70%</b>	<b>-0,41%</b>

**Gestione economica del Gruppo**

Le principali **componenti economiche** del primo semestre 2011 (confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2010) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2011</b>	<b>I semestre 2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi del settore autostradale	455.785	404.998	50.787
Ricavi del settore costruzioni <sup>(1)</sup>	2.517	2.222	295
Ricavi del settore engineering	12.658	9.690	2.968
Ricavi del settore tecnologico	10.583	10.588	(5)
Altri ricavi	18.874	22.147	(3.273)
Costi operativi <sup>(1)</sup>	(222.154)	(203.170)	(18.984)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>278.263</b>	<b>246.475</b>	<b>31.788</b>
Ammortamenti e accantonamenti netti	(120.745)	(103.005)	(17.740)
Svalutazione avviamenti	(908)	-	(908)
<b>Risultato operativo</b>	<b>156.610</b>	<b>143.470</b>	<b>13.140</b>
Proventi finanziari	14.269	6.310	7.959
Oneri finanziari	(52.616)	(39.737)	(12.879)
Oneri finanziari capitalizzati	5.697	3.016	2.681
Svalutazione di partecipazioni	(1.701)	(6.259)	4.558
Utile da società valutate con il metodo del patrimonio netto	14.130	12.983	1.147
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>(20.221)</b>	<b>(23.687)</b>	<b>3.466</b>
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>136.389</b>	<b>119.783</b>	<b>16.606</b>
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(48.063)	(39.707)	(8.356)
<b>Utile del periodo</b>	<b>88.326</b>	<b>80.076</b>	<b>8.250</b>
Quota attribuibile alle minoranze	39.135	34.851	4.284
<b>Quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>49.191</b>	<b>45.225</b>	<b>3.966</b>

<sup>(1)</sup> L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel c/Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente reversibili; tali componenti – ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato – sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

	1° semestre 2011	1° semestre 2010
Ricavi del settore costruzioni	123.968	123.010
Ricavi "attività di costruzione" società autostradali (incremento beni gratuitamente reversibili)	(121.451)	(120.788)
Ricavi del settore costruzione (realizzati al di fuori del Gruppo)	2.517	2.222
Costi operativi	(343.605)	(323.958)
Costi operativi relativi all'"attività di costruzione" – società autostradali	121.451	120.788
Costi operativi rettificati	(222.154)	(203.170)

l'"*ricavi del settore autostradale*" sono pari a 455,8 milioni di euro (405 milioni di euro nel I semestre 2010) e risultano così dettagliati:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2011</b>	<b>I semestre 2010</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	399.518	366.917	32.601
Canone / Sovrapprezzi da devolvere all'ANAS	37.252	18.529	18.723
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	19.015	19.552	(537)
Totale ricavi della gestione autostradale	455.785	404.998	50.787

I "**ricavi netti da pedaggio**" si incrementano di **32,6 milioni di euro (+8,8%)**: tale variazione è ascrivibile all'andamento del traffico per 1 milione di euro (traffico pesante: +3,7 milioni di euro; traffico leggero: -2,7 milioni di euro) ed all'aumento delle tariffe per circa 31,6 milioni di euro (traffico pesante: +12,1 milioni di euro; traffico leggero: +19,5 milioni di euro).

L'incremento verificatosi nella voce "*canone/sovraccanone da devolvere all'ANAS*" (+18,7 milioni di euro) è imputabile, principalmente, all'aumento dei sovrapprezzi chilometrici imposti dall'Ente Concedente con decorrenza dal 1° luglio 2010 e dal

1° gennaio 2011. Trattandosi di corrispettivi incassati per conto dell'ANAS, tale incremento si è riverberato integralmente, sulla voce “*altri costi operativi*”.

L'attività svolta, verso terzi, dai settori “*costruzioni*” e “*tecnologico*” risulta sostanzialmente allineata all'analogo periodo del precedente esercizio.

Il settore “*engineering*” - a fronte di una riduzione dell'attività svolta verso le concessionarie autostradali del Gruppo - evidenzia un incremento dell'attività progettuale realizzate, dalla controllata SINA S.p.A., nei confronti di Terzi per complessivi 3,0 milioni di euro (che ha determinato un incremento dei “costi operativi”).

L'incremento di circa 19 milioni di euro registrato nei “*costi operativi*” è la risultante **(a)** dell'aumento – per complessivi 26,9 milioni di euro – imputabile (i) al sopramenzionato sovraccanone da devolvere all'ANAS (+18,7 milioni di euro), (ii) al canone di concessione (+0,8 milioni di euro), (iii) al canone relativo alle sub-concessioni a seguito di quanto convenuto con l'Ente Concedente (+1,5 milioni di euro), (iv) allo stanziamento, prudenzialmente effettuato, relativamente ad un contenzioso instauratosi con l'Ente concedente a fronte delle richieste di maggiori canoni da sub-concessione relativi ad esercizi precedenti (+3,5 milioni di euro), (v) dei maggiori costi sostenuti dal settore “*engineering*” correlati sia all'incremento della produzione verso Terzi sia allo sviluppo di nuove iniziative (+2,4 milioni di euro) e **(b)** della riduzione intervenuta nelle manutenzioni dei beni gratuitamente reversibili per 4,6 milioni di euro (ascrivibili ad una diversa programmazione degli interventi manutentivi) e nei costi per i “servizi invernali” per circa 4 milioni di euro (in virtù delle migliori condizioni atmosferiche che hanno caratterizzato il semestre).

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” evidenzia una crescita di **31,8 milioni di euro (+12,9%)** e riflette le variazioni intervenute nei settori di attività nei quali opera il Gruppo; in particolare:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	I semestre 2011	I semestre 2010	Variazione
• Settore Autostradale	264,0	231,9	32,1
• Settore Costruzioni	5,4	5,3	0,1
• Settore Engineering	4,4	6,0	(1,6)
• Settore Tecnologico	7,0	5,3	1,7
• Settore Servizi (holdings)	(2,5)	(2,0)	(0,5)
	<b>278,3</b>	<b>246,5</b>	<b>31,8</b>

La voce “*ammortamenti ed accantonamenti netti*” è pari a 120,7 milioni di euro (103 milioni di euro nel primo semestre dell'esercizio 2010), l'incremento intervenuto in tale voce è riconducibile ai maggiori ammortamenti dei beni gratuitamente reversibili (+ 10,2 milioni di euro) e alla variazione intervenuta sia nel “fondo di ripristino e sostituzione” dei suddetti beni sia negli “altri fondi” (il cui saldo ha inciso, negativamente, per circa 7,6 milioni di euro).

La voce “*svalutazione avviamenti*” si riferisce alla c.d. “*impairment loss*” relativa all'avviamento iscritto sulla ATIVA S.p.A.. Tale svalutazione – nonostante il positivo andamento della società – è da correlarsi all'approssimarsi della scadenza della relativa concessione (2016).

L'incremento intervenuto nei “*proventi finanziari*” è essenzialmente ascrivibile al rendimento relativo agli impieghi della liquidità riveniente dall'emissione – avvenuta nell'ottobre 2010 - del prestito obbligazionario.

Gli “*oneri finanziari*” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap - si incrementano a seguito sia della crescita intervenuta nei tassi di interesse di riferimento sia dell'emissione del citato prestito obbligazionario; la variazione intervenuta negli “*oneri finanziari capitalizzati*” è correlata all'andamento degli investimenti realizzati.

La voce “*svalutazione di partecipazioni*” è essenzialmente imputabile alla svalutazione della partecipazione detenuta nella Alitalia – Compagnia Aerea Italiana S.p.A. (pari a 1,3 milioni di euro).

La voce “*utile (perdita) da società valutate con il patrimonio netto*” recepisce, per la quota di pertinenza, il risultato delle società collegate; in particolare riflette gli utili consuntivati da Autostrade Sud America – ASA s.r.l. (9,4 milioni di euro) e da SITAF S.p.A. (4,5 milioni di euro).

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

In merito alla voce “*imposte sul reddito*”, si evidenzia che - in presenza di un “tax-rate” sostanzialmente invariato - la crescita del risultato imponibile ha comportato un incremento delle imposte (correnti+differite) di circa 8,4 milioni di euro; peraltro, nell’ambito della sopracitata variazione intervenuta nel carico impositivo complessivo, la riduzione dell’accantonamento fiscalmente deducibile al “fondo di ripristino” (a seguito dell’approvazione – in data 15/7/2011 – delle “Disposizioni vigenti per la stabilizzazione finanziaria”) ha comportato maggiori “imposte correnti” per 9,2 milioni di euro ed il corrispondente stanziamento di “imposte anticipate” per pari importo.

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del “*risultato del periodo*” risulta pari a 49,2 milioni di euro (45,2 milioni di euro nel primo semestre 2010).

### Dati patrimoniali e finanziari del Gruppo

Le principali componenti patrimoniali consolidate al 30 giugno 2011, confrontate con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2010, possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>30/6/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
Immobilizzazioni	3.230.961	3.223.080	7.881
Partecipazioni	636.095	634.537	1.558
Capitale di esercizio	(117.162)	(101.651)	(15.511)
<b>Capitale investito</b>	<b>3.749.894</b>	<b>3.755.966</b>	<b>(6.072)</b>
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(146.964)	(139.806)	(7.158)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(54.764)	(47.276)	(7.488)
<b>Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine</b>	<b>3.548.166</b>	<b>3.568.884</b>	<b>(20.718)</b>
Patrimonio netto e risultato (comprensivo delle quote delle minoranze)	1.827.432	1.795.910	31.522
Indebitamento finanziario netto “rettificato”	1.561.418	1.604.305	(42.887)
Altri debiti non correnti – Risconto passivo debito vs. FCG	159.316	168.669	(9.353)
<b>Capitale proprio e mezzi di terzi</b>	<b>3.548.166</b>	<b>3.568.884</b>	<b>(20.718)</b>

Per quanto attiene l’**indebitamento finanziario netto**, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>30/6/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	624.889	500.379	124.510
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>624.889</b>	<b>500.379</b>	<b>124.510</b>
<b>D) Crediti finanziari</b>	<b>271.026</b>	<b>399.012</b>	<b>(127.986)</b>
E) Debiti bancari correnti	(108.885)	(147.428)	38.543
F) Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(138.534)	(125.691)	(12.843)
G) Altri debiti finanziari correnti	(35.173)	(18.080)	(17.093)
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(282.592)</b>	<b>(291.199)</b>	<b>8.607</b>
<b>I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)</b>	<b>613.323</b>	<b>608.192</b>	<b>5.131</b>
J) Debiti bancari non correnti	(1.097.766)	(1.148.950)	51.184
K) Obbligazioni emesse (*)	(703.170)	(701.298)	(1.872)
L) Altri debiti non correnti	(2.216)	(406)	(1.810)
<b>M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)</b>	<b>(1.803.152)</b>	<b>(1.850.654)</b>	<b>47.502</b>
<b>N) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)</b>	<b>(1.189.829)</b>	<b>(1.242.462)</b>	<b>52.633</b>
O) Valore attualizzato del debito verso l’ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(371.589)	(361.843)	(9.746)
<b>P) Indebitamento finanziario netto “rettificato” (N) + (O)</b>	<b>(1.561.418)</b>	<b>(1.604.305)</b>	<b>42.887</b>

(\*) Al netto delle obbligazioni “SIAS 2,625% 2005-2017” detenute dalla Capogruppo-ASTM S.p.A. (pari a 94 milioni di euro)

L'“*indebitamento finanziario netto rettificato*” al 30 giugno 2011 – in miglioramento di circa 43 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010 - evidenzia un saldo pari a 1.561,4 milioni di euro (1.604,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

Come si evince dal “rendiconto finanziario consolidato”, il “cash flow operativo”, pari a 200,3 milioni di euro, unitamente alla variazione intervenuta nei “contributi in conto capitale” (+15,9 milioni di euro) trovano riscontro nella realizzazione di investimenti per un controvalore complessivo di circa 128,5 milioni di euro (di cui **121 milioni di euro** ascrivibili alle **opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo**) e nell'acquisizione di azioni proprie, partecipazioni e *minorities* per complessivi 4,7 milioni di euro. Sono stati inoltre corrisposti dividendi sia dalla Capogruppo per 20,3 milioni di euro sia da Società controllate (a Terzi Azionisti) per un importo di 19,9 milioni di euro.

Il differenziale di “fair value” sui contratti di Interest Rate Swap sottoscritti dalle Società autostradali del Gruppo al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse incide positivamente – nel periodo – per circa 13,5 milioni di euro (ad oggi, circa l'86% dell'indebitamento a medio-lungo termine del Gruppo risulta a “*tasso fisso*”/“*hedged*” ed è regolato sulla base di un esborso corrispondente ad un **tasso medio ponderato** “all-in” pari al **4,1%**).

Nel semestre, inoltre, si è verificata una variazione positiva del “capitale circolante netto” e delle “altre attività” per circa 6,1 milioni di euro.

La variazione intervenuta nel “*valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia*” è riconducibile – sostanzialmente- all'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso.

Si evidenzia che nel semestre in esame sono stati acquisiti dei titoli obbligazionari “credit link note” del controvalore di 20 milioni di euro - aventi scadenza nell'esercizio 2014 – acquisiti dalle Società del Gruppo quale investimento della liquidità; tali titoli non risultano inclusi nel sopramenzionato “indebitamento finanziario netto”.

### Attività cilene

Con riferimento alle attività finalizzate alla quotazione degli *assets* cileni, in data 31 marzo 2011, è stato depositato - presso la *Superintendencia de Valores y Seguros* (Autorità di vigilanza sul mercato borsistico cileno) - il prospetto informativo, propedeutico alla **quotazione**, presso la Borsa di Santiago del Cile, delle azioni del **Grupo Costanera (già Autopista do Pacifico)** – società integralmente controllata da Autostrade Sud America s.r.l. (nella quale la controllata SIAS S.p.A. detiene una partecipazione pari al 45,765% del capitale sociale).

Si prevede che il processo di quotazione, nel segmento “*Bolsa Emergente*”, si possa concludere – subordinatamente alle condizioni di mercato – entro la fine del corrente anno e contemplerà sia un'offerta locale destinata ad “investitori istituzionali” e *retail* sia un'offerta internazionale destinata esclusivamente ad “investitori istituzionali” (per la quale è previsto il *filing* secondo quanto contemplato dalla *Regulation S e 144 A dell'US Security Act*). L'*IPO* sarà preceduta da un *road-show* locale ed internazionale (USA e Europa).

La liquidità riveniente dalla quotazione sarà utilizzata per le attività di sviluppo della rete autostradale locale attualmente in concessione e per l'acquisizione del residuo 50% delle concessionarie Vespucio Sur e Litoral Central. Quota della liquidità potrà, inoltre, essere destinata al rimborso del debito della *holding* Grupo Costanera. La quotazione determinerà una “diluizione” massima, da parte degli attuali azionisti, pari al 30% del capitale sociale.

Con riferimento all'acquisizione delle citate quote residue nelle concessionarie Vespucio Sur e Litoral Central, si evidenzia che - in data 1 giugno 2011 – la controllata SIAS S.p.A. e la Atlantia S.p.A. hanno raggiunto un accordo affinché il Grupo Costanera, all'esito della sopramenzionata quotazione presso la Borsa di Santiago, venga a detenere il controllo totalitario di Vespucio Sur, di Litoral Central e di Operalia (ad oggi, il 50% del capitale sociale di tali partecipate è detenuto dal Gruppo Atlantia a seguito dell'acquisto, delle stesse, dal Gruppo Acciona).

Attraverso tale operazione il Grupo Costanera potrà conseguire importanti sinergie operative-finanziarie tra le società concessionarie controllate e gestirà complessivamente circa 189 km di autostrade a pedaggio in Cile (di cui 100 nell'area metropolitana città di Santiago).

\* \* \* \* \*

### Deposito documentazione

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 è depositata presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nonché disponibile sul sito internet [www.autostradatomi.it](http://www.autostradatomi.it).

La Relazione della Società di revisione sarà messa a disposizione, con le medesime modalità, nei termini previsti dalla normativa in vigore.

Il Presidente  
(Dott. Riccardo Formica)

\*\*\*

*Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Graziano Settime dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.*

#### Allegati

Bilancio semestrale abbreviato: "Stato Patrimoniale", "Conto Economico", "Conto Economico complessivo" e "Rendiconto finanziario"

**ASTM S.p.A.**

**Bilancio Semestrale abbreviato**

**Stato patrimoniale**

30 giugno 2010	(importi in migliaia di euro)	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
<b>Attività</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
1. Attività immateriali (nota 1)			
72.749	a. attività immateriali	73.212	73.291
3.084.627	b. concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.087.518	3.082.032
<b>3.157.376</b>	<b>Totale attività immateriali</b>	<b>3.160.730</b>	<b>3.155.323</b>
2. Immobilizzazioni materiali (nota 2)			
64.254	a. immobili, impianti, macchinari ed altri beni	66.326	65.575
2.361	b. beni in locazione finanziaria	3.905	2.182
<b>66.615</b>	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>70.231</b>	<b>67.757</b>
3. Attività finanziarie non correnti (nota 3)			
329.282	a. partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio	353.423	355.931
218.609	b. partecipazioni non consolidate	227.477	237.100
38.992	c. crediti	35.135	35.009
6.633	d. altre	45.575	31.715
<b>593.516</b>	<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>661.610</b>	<b>659.755</b>
59.359	4. Attività fiscali differite (nota 4)	71.106	61.123
<b>3.876.866</b>	<b>Totale attività non correnti</b>	<b>3.963.677</b>	<b>3.943.958</b>
<b>Attività correnti</b>			
21.402	5. Rimanenze (nota 5)	54.884	41.737
59.935	6. Crediti commerciali (nota 6)	25.329	35.274
13.974	7. Attività fiscali correnti (nota 7)	10.131	11.330
56.120	8. Altri crediti (nota 8)	63.460	58.479
	- 9. Attività possedute per la negoziazione	-	-
43	10. Attività disponibili per la vendita (nota 9)	-	10.000
294.947	11. Crediti finanziari (nota 10)	245.511	373.794
<b>446.421</b>	<b>Totale attività correnti</b>	<b>399.315</b>	<b>530.614</b>
154.881	12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 11)	624.889	500.379
<b>601.302</b>	<b>Totale attività correnti</b>	<b>1.024.204</b>	<b>1.030.993</b>
<b>4.478.168</b>	<b>Totale attività</b>	<b>4.987.881</b>	<b>4.974.951</b>

30 giugno 2010	(importi in migliaia di euro)	30 giugno 2011	31 dicembre 2010
<b>Patrimonio netto e passività</b>			
<b>Patrimonio netto (nota 12)</b>			
1. Patrimonio netto di Gruppo			
42.478	a. capitale sociale	42.339	42.405
992.654	b. riserve ed utili a nuovo	1.058.757	1.033.992
<b>1.035.132</b>	<b>Totale</b>	<b>1.101.096</b>	<b>1.076.397</b>
732.692	2. Capitale e riserve di terzi	726.336	719.513
<b>1.767.824</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.827.432</b>	<b>1.795.910</b>
<b>Passività</b>			
<b>Passività non correnti</b>			
186.715	3. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto (nota 13)	201.728	187.082
15	4. Debiti commerciali	14	18
536.098	5. Altri debiti (nota 14)	492.927	492.930
1.196.691	6. Debiti verso banche (nota 15)	1.097.766	1.148.950
207.881	7. Altri debiti finanziari (nota 16)	705.386	701.704
27.154	8. Passività fiscali differite (nota 17)	32.469	28.399
<b>2.154.554</b>	<b>Totale passività non correnti</b>	<b>2.530.290</b>	<b>2.559.083</b>
<b>Passività correnti</b>			
123.115	9. Debiti commerciali (nota 18)	136.998	98.523
143.433	10. Altri debiti (nota 19)	178.121	206.993
247.405	11. Debiti verso banche (nota 20)	247.419	273.119
18.753	12. Altri debiti finanziari (nota 21)	35.173	18.080
23.084	13. Passività fiscali correnti (nota 22)	32.448	23.243
<b>555.790</b>	<b>Totale passività correnti</b>	<b>630.159</b>	<b>619.958</b>
<b>2.710.344</b>	<b>Totale passività</b>	<b>3.160.449</b>	<b>3.179.041</b>
<b>4.478.168</b>	<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>4.987.881</b>	<b>4.974.951</b>

**Conto e economico**

<b>Esercizio 2010</b>	<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2011</b>	<b>I semestre 2010</b>
<b>Ricavi (nota 23)</b>			
849.912	1. del settore autostradale – gestione operativa (nota 23.1)	455.785	404.998
259.264	2. del settore autostradale – progettazione e costruzione (nota 23.2)	121.451	120.788
3.719	3. del settore costruzioni (nota 23.3)	2.517	2.222
23.715	4. del settore engineering (nota 23.4)	12.658	9.690
21.354	5. del settore tecnologico (nota 23.5)	10.583	10.588
53.510	6. altri (nota 23.6)	18.874	22.147
<b>1.211.474</b>	<b>Totale Ricavi</b>	<b>621.868</b>	<b>570.433</b>
(156.751)	6. Costi per il personale (nota 24)	(80.197)	(78.967)
(400.664)	7. Costi per servizi (nota 25)	(182.474)	(190.448)
(37.608)	8. Costi per materie prime (nota 26)	(22.892)	(18.350)
(81.459)	9. Altri Costi (nota 27)	(60.146)	(36.230)
2.411	10. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (nota 28)	2.104	37
(206.459)	11. Ammortamenti e svalutazioni (nota 29)	(109.710)	(98.898)
(5.090)	12. Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili (nota 30)	(7.158)	(4.107)
(1.473)	13. Altri accantonamenti per rischi ed oneri (nota 31)	(4.785)	-
	14. Proventi finanziari: (nota 32.1)		
4.744	a. da partecipazioni non consolidate	4.494	4.371
7.058	b. altri	9.775	1.939
	15. Oneri finanziari: (nota 32.2)		
(77.826)	a. interessi passivi	(37.101)	(36.162)
(8.737)	b. altri	(11.519)	(6.818)
26.416	16. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto (nota 33)	14.130	12.983
<b>276.036</b>	<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>136.389</b>	<b>119.783</b>
	17. Imposte (nota 34)		
(99.302)	a. Imposte correnti	(57.492)	(37.303)
8.608	b. Imposte differite	9.429	(2.404)
<b>185.342</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>88.326</b>	<b>80.076</b>
80.907	· quota attribuibile alle minoranze	39.135	34.851
<b>104.435</b>	<b>· quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>49.191</b>	<b>45.225</b>
<b>Utile per azione (nota 35)</b>			
1,228	Utile (euro per azione)	0,580	0,530

**Conto economico complessivo**

<b>Esercizio 2010</b>	<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2011</b>	<b>I semestre 2010</b>
<b>185.342</b>	<b>Utile del periodo (a)</b>	<b>88.326</b>	<b>80.076</b>
	Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value":		
(26.888)	attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.692)	(26.895)
	Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge": interest rate swap		
(15.909)		9.631	(35.093)
	Utili (perdite) imputati alla "riserva da conversione cambi":		
22.096	valutazione al patrimonio netto di società collegate	(12.834)	11.559
	Altri utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto		-
<b>(20.701)</b>	<b>Utili (perdite) rilevati direttamente a patrimonio netto (b)</b>	<b>(14.895)</b>	<b>(50.429)</b>
<b>164.641</b>	<b>Risultato economico complessivo (a) + (b)</b>	<b>73.431</b>	<b>29.647</b>
72.219	· quota attribuibile alle minoranze	32.832	15.087
<b>92.422</b>	<b>· quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>40.599</b>	<b>14.560</b>

**Rendiconto finanziario**

Esercizio 2010	<i>(in milioni in migliaia di euro)</i>	I semestre 2011	I semestre 2010
<b>191.948</b>	<b>Disponibilità liquide e mezzi e equivalenti iniziali (a)</b>	<b>500.379</b>	<b>191.948</b>
	<b>Attività operativa:</b>		
<b>185.342</b>	<b>Utile (perdita)</b>	<b>88.326</b>	<b>80.076</b>
	<b>Rettifiche</b>		
204.710	Ammortamenti	109.637	98.838
5.090	Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	7.158	4.107
2.212	Adeguamento fondo TFR	1.840	1.692
1.498	Accantonamenti per rischi	8.257	-
(23.190)	(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(10.938)	(12.983)
6.226	(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	1.701	6.145
(5.705)	Capitalizzazione di oneri finanziari	(5.697)	(3.016)
<u>376.183</u>	<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<u>200.284</u>	<u>174.859</u>
(5.863)	Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(9.536)	2.274
(20.871)	Variazione capitale circolante netto (nota 36.1)	18.237	(49.930)
(5.849)	Altre variazioni generate dall'attività operativa (nota 36.2)	(2.609)	(3.215)
<u>(32.583)</u>	<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<u>6.092</u>	<u>(50.871)</u>
<b>343.600</b>	<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I)+(II) (b)</b>	<b>206.376</b>	<b>123.988</b>
(259.273)	Investimenti beni reversibili	(121.039)	(120.786)
583	Disinvestimenti di beni reversibili	11	15
69.261	Contributi relativi a beni reversibili	15.926	27.978
<u>(189.429)</u>	<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<u>(105.102)</u>	<u>(92.793)</u>
(7.409)	Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(5.993)	(2.688)
(1.542)	Investimenti in attività immateriali	(1.478)	(500)
261	Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	503	93
4	Disinvestimenti netti di attività immateriali	249	45
<u>(8.686)</u>	<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<u>(6.719)</u>	<u>(3.050)</u>
(23.354)	Investimenti in attività finanziarie non correnti	(6.716)	(1.116)
1.477	Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	3.535	733
<u>(21.877)</u>	<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<u>(3.181)</u>	<u>(383)</u>
<b>(219.992)</b>	<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III)+(IV)+(V) (c)</b>	<b>(115.002)</b>	<b>(96.226)</b>
(18.055)	Variazione netta dei debiti verso banche	(64.010)	(22.041)
492.295	Emissione prestito obbligazionario	-	-
(169.097)	Variazione delle attività finanziarie	118.283	(3.572)
(38.530)	Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	20.772	(1.726)
(1.253)	Variazioni del patrimonio netto di terzi	(404)	(1.099)
(4.157)	Variazioni del patrimonio netto di Gruppo	(1.267)	-
(5.126)	Variazioni del patrimonio netto di Gruppo - acquisto azioni proprie	-	(3.687)
(27.235)	Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(20.340)	(15.363)
(44.019)	Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi	(19.898)	(17.341)
<u>184.823</u>	<i>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</i>	<u>33.136</u>	<u>(64.829)</u>
<b>500.379</b>	<b>Disponibilità liquide e mezzi e equivalenti finali (a+b+c+d)</b>	<b>624.889</b>	<b>154.881</b>
Informazioni aggiuntive:			
72.917	Imposte pagate nel periodo	63.490	38.622
59.852	Oneri finanziari pagati nel periodo	35.873	30.144
	<i>Free Cash Flow Operativo</i>		
376.183	Cash Flow Operativo	200.284	174.859
(32.583)	Variazione CCN ed altre variazioni	6.092	(50.871)
(189.429)	Investimenti netti in beni reversibili	(105.102)	(92.793)
<u>154.171</u>	<i>Free Cash Flow Operativo</i>	<u>101.274</u>	<u>31.195</u>

Per quanto concerne la "posizione finanziaria netta" del Gruppo, si rimanda all'apposito paragrafo della "Relazione sulla gestione"