

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

Torino, 12 novembre 2007

## COMUNICATO STAMPA

### **RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2007 ED ACCONTO SUI DIVIDENDI**

- **Approvata dal Consiglio di Amministrazione la Relazione Trimestrale al 30 settembre 2007.**
- **I dati al 30 settembre 2007 evidenziano una crescita sia del “traffico” sia del “volume d'affari” rispetto ai dati “pro-forma” relativi all’analogo periodo del precedente esercizio; conseguentemente l’EBITDA si incrementa di 17,4 milioni di euro (+ 4,7%).**
- **Investimenti in infrastrutture autostradali, effettuati nel III trimestre, pari a 84 milioni di euro (274 milioni di euro nel periodo 1 gennaio – 30 settembre 2007 “pro-forma”);**
- **Deliberato un acconto su dividendi 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.**

Il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato (confrontato con i corrispondenti dati del 2006 “pro-forma”<sup>(1)</sup>) e la posizione finanziaria netta consolidata sono di seguito sintetizzati.

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

<b>1.1-30.9-2007 “pro-forma”</b>	<b>1.1-30.9-2006 “pro-forma”</b>	<b>Variazioni</b> <i>(importi in milioni di euro)</i>		<b>III trim. 2007</b>	<b>III trim. 2006 “pro-forma”</b>	<b>Variazioni</b>
548,2	528,7	19,5	<b>Ricavi della gestione autostradale</b>	202,5	194,7	7,8
8,7	5,4	3,3	<b>Ricavi del settore costruzioni</b>	2,7	3,1	(0,4)
10,8	11,8	(1,0)	<b>Ricavi del settore engineering</b>	5,1	4,7	0,4
20,1	11,1	9,0	<b>Ricavi del settore tecnologico</b>	4,7	2,6	2,1
43,9	41,0	2,9	<b>Altri ricavi</b>	13,8	13,6	0,2
<b>631,7</b>	<b>598,0</b>	<b>33,7</b>	<b>Volume d'affari (A)</b>	<b>228,8</b>	<b>218,7</b>	<b>10,1</b>
<b>(321,9)</b>	<b>(311,1)</b>	<b>(10,8)</b>	<b>Costi Operativi (B)</b>	<b>(107,2)</b>	<b>(99,8)</b>	<b>(7,4)</b>
<b>78,5</b>	<b>84,0</b>	<b>(5,5)</b>	<b>Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (C)</b>	<b>24,3</b>	<b>27,3</b>	<b>(3,0)</b>
<b>388,3</b>	<b>370,9</b>	<b>17,4</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B+C)</b>	<b>145,9</b>	<b>146,2</b>	<b>(0,3)</b>
<b>3,7</b>	-	<b>3,7</b>	<b>Componenti significative “non ricorrenti”</b>	-	-	-
<b>392,0</b>	<b>370,9</b>	<b>21,1</b>	<b>Margine operativo lordo “rettificato”</b>	<b>145,9</b>	<b>146,2</b>	<b>(0,3)</b>

<sup>(1)</sup> Come noto, la riorganizzazione societaria dei Gruppi ASTM e SIAS, perfezionatasi all’inizio del mese di luglio 2007, ha comportato l’acquisizione del controllo, da parte di ASTM S.p.A., della SIAS S.p.A. e delle sue controllate; con decorrenza dal trimestre in esame si è provveduto, pertanto, a consolidare i dati relativi a tale società ed al Gruppo ad essa facente capo. Al fine di consentire – tuttavia - un’adeguata comparabilità dei dati, sono stati redatti dei prospetti economici “pro-forma” relativi al terzo trimestre 2006 ed ai primi nove mesi del 2006 e del 2007, nei quali gli effetti dell’operazione di riorganizzazione sono stati riflessi come se la stessa fosse avvenuta in data 1° gennaio 2006.

Relativamente al **terzo trimestre 2007**, i ricavi della “*gestione autostradale*” mostrano un incremento di circa 7,8 milioni di euro; tale incremento, pari al 4%, è riconducibile all’aumento sia dei “canoni attivi” (+0,5 milioni di euro) percepiti dalle aree di servizio sia dei “ricavi da pedaggio” (+7,3 milioni di euro). Quest’ultima variazione è dovuta sia all’aumento dei volumi di traffico sia all’adeguamento delle tariffe intervenuto - su talune tratte gestite - con decorrenza 15 marzo 2007.

L’importo dei “*ricavi del settore costruzioni*” riflette una flessione sia per quanto concerne l’attività svolta nei confronti di terzi sia nella produzione effettuata a favore delle società del Gruppo; quest’ultimo fatto trova riscontro nella contrazione verificatasi nella voce “*costi capitalizzati sulle immobilizzazioni*”.

Il “*settore engineering*” evidenzia una crescita dell’attività svolta sia nei confronti di terzi sia a favore delle società del Gruppo.

I “*ricavi del settore tecnologico*” aumentano di circa 2,1 milioni di euro, a seguito della crescita dell’attività svolta prevalentemente nei confronti di terzi cui si contrappone una riduzione dei lavori e delle prestazioni effettuati per conto delle Società del Gruppo.

La variazione intervenuta nei “*costi operativi*” è ascrivibile all’incremento verificatosi in capo alle concessionarie autostradali, imputabile – essenzialmente – all’incremento dell’attività manutentiva e del “canone di concessione”.

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” (EBITDA) risulta pari a 145,9 milioni di euro, in linea con quello dell’analogo periodo del precedente esercizio.

Relativamente al periodo **1 gennaio – 30 settembre 2007**, i ricavi della “*gestione autostradale*” mostrano un incremento di 19,5 milioni di euro (+3,69%) ascrivibile, come precedentemente riportato, all’aumento sia dei “canoni attivi” (+1,7 milioni di euro) percepiti dalle aree di servizio sia dei “ricavi da pedaggio” (+17,8 milioni di euro).

La variazione intervenuta nei “*ricavi del settore costruzioni*” riflette la tipologia di “produzione” effettuata nel periodo, la quale, a fronte di un incremento dell’attività svolta nei confronti di terzi, evidenzia una contrazione della “produzione” effettuata a favore delle società del Gruppo (come si evince anche dalla diminuzione intervenuta nella voce “*costi capitalizzati sulle immobilizzazioni*”).

Per quanto concerne il “*settore engineering*”, a fronte di una contrazione dell’attività svolta nei confronti di terzi, nel periodo di riferimento vi è stato un incremento della “produzione” effettuata a favore delle società del Gruppo.

I “*ricavi del settore tecnologico*” aumentano di circa 9,1 milioni di euro, a seguito della maggiore attività realizzata nei confronti di terzi e beneficiano, in particolare, del completamento – da parte della SSAT S.p.A. – di una importante commessa relativa a lavori svolti per conto del Consorzio CAV.TO.MI. (+5,5 milioni di euro): tale crescita si riverbera, ovviamente, sull’ammontare dei “costi operativi” consuntivati nel periodo.

L’aumento intervenuto nei “*costi operativi*” è la risultante, essenzialmente, dell’incremento del “canone di concessione”(pari a 7,4 milioni di euro), dei costi connessi ai lavori svolti per conto del sopraccitato

Consorzio, dei costi sostenuti dalle società operanti nel settore “engineering” (pari a 3,5 milioni di euro), nonché della variazione verificatasi nelle spese manutentive connessa ad una diversa modulazione, nei primi nove mesi del 2007, degli interventi relativi alle infrastrutture autostradali gestite.

Per quanto sopra esposto, il “*marginare operativo lordo*” (EBITDA) mostra un incremento pari a circa 17,4 milioni di euro (+4,69%).

La voce “*componenti significative non ricorrenti*”, pari a 3,7 milioni di euro, si riferisce al provento derivante dall’ “*adeguamento relativo al recepimento della riforma del TFR*” (tale adeguamento riflette le modifiche apportate all’istituto del TFR dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 e dai relativi Decreti attuativi).

Per quanto attiene la **situazione finanziaria**, si riporta di seguito una sintesi delle sue componenti:

(valori in milioni di euro)	30/9/2007	30/6/2007	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	648,6	59,4	589,2
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>648,6</b>	<b>59,4</b>	<b>589,2</b>
<b>D) Crediti finanziari (*)</b>	<b>20,6</b>	<b>47,4</b>	<b>(26,8)</b>
E) Debiti bancari correnti	(335,6)	(35,0)	(300,6)
F) Parte corrente dell’indebitamento non corrente	(107,5)	(229,1)	121,6
G) Altri debiti finanziari correnti (**)	(5,3)	-	5,3
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(448,4)</b>	<b>(264,1)</b>	<b>(184,3)</b>
<b>I) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)</b>	<b>220,8</b>	<b>(157,3)</b>	<b>378,1</b>
J) Debiti bancari non correnti	(1.027,7)	(594,4)	(433,3)
K) Obbligazioni emesse (**)	(199,9)	-	(199,9)
L) Altri debiti non correnti	(0,6)	-	(0,6)
<b>M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)</b>	<b>(1.228,2)</b>	<b>(594,4)</b>	<b>(633,8)</b>
<b>N) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta (I) + (M)</b>	<b>(1.007,4)</b>	<b>(751,7)</b>	<b>(255,7)</b>

(\*) Tale voce, al 30 settembre 2007, è relativa a strumenti finanziari indicizzati a capitale garantito ed obbligazioni che, seppur di durata ultra annuale, risultano monetizzabili – su richiesta – nel breve termine.

(\*\*) Iscritte al netto delle obbligazioni “SIAS 2,625% 2005-2017” detenute dalla Capogruppo - ASTM S.p.A..

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 settembre 2007 evidenzia un saldo passivo di 1.007 milioni di euro (752 milioni di euro al 30 giugno 2007); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 1.455 milioni di euro (881 milioni di euro al 30 giugno 2007). I “debiti verso banche” risultano garantiti dallo Stato, per un importo di circa 33,9 milioni di euro.

L’incremento dell’indebitamento, rispetto al 30 giugno 2007, è riconducibile, per un importo pari a 352,7 milioni di euro, al consolidamento della posizione finanziaria netta del Gruppo SIAS - in conseguenza della **riorganizzazione societaria** - (442,4 milioni di euro); tale importo risulta iscritto al netto delle obbligazioni “SIAS 2,625% 2005-2017” detenute dalla ASTM S.p.A. (pari a 89,7 milioni di euro).

Oltre alle variazioni sopramenzionate, nel trimestre in esame, si è provveduto alla cessione di parte delle azioni detenute nella Assicurazioni Generali S.p.A. (per un controvalore di 56,4 milioni di euro) mentre sono state realizzate opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo per circa 84 milioni di euro.

\*\*\*

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

### **Partecipazioni**

In data 29 ottobre 2007 la SIAS S.p.A. ha acquistato dalla ABM Network Investments S.A. n. 1.800.000 azioni della Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A., corrispondenti all'1% del capitale sociale della medesima, per un controvalore complessivo di 13,4 milioni di euro. Per effetto della suddetta operazione, la partecipazione detenuta dal Gruppo ASTM nella Milano Serravalle - Milano Tangenziali S.p.A. è passata dal 12,595% al 13,595% del capitale sociale.

### **Rapporti con l'Ente Concedente**

Relativamente alla realizzazione dei lotti di completamento della autostrada Asti-Cuneo, il CIPE, nella seduta del 4 ottobre 2007, ha approvato gli schemi della convenzione unica sottoscritta in data 1 agosto 2007 tra l'ANAS S.p.A. e l'**Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.**

In data 10 ottobre 2007 sono stati sottoscritti gli schemi di “convenzione unica” relativi alla **SATAP S.p.A.** (Tronco A4 Torino-Milano e Tronco A21 Torino-Piacenza).

Per il Tronco A4 Torino-Milano gli investimenti previsti ammontano a 1.038 milioni di euro mentre per il Tronco A21 Torino-Piacenza sono previsti investimenti per 256 milioni di euro, da realizzarsi nella durata residua delle concessioni.

Soltanto dopo il completamento dell'iter autorizzativo previsto dalle disposizioni legislative in materia (che contengono l'approvazione del testo convenzionale da parte del CIPE, l'acquisizione del parere delle Commissioni parlamentari, l'emanazione del decreto interministeriale di approvazione da parte del Ministro delle Infrastrutture e del Ministro dell'Economia e, infine, la registrazione del decreto da parte della Corte dei Conti) gli schemi di convenzione come sopra sottoscritti diverranno efficaci.

In data 7 novembre 2007 è stato sottoscritto lo schema di “convenzione unica” relativa alla controllata **ATIVA S.p.A.** il quale contempla l'effettuazione di investimenti - da realizzarsi nella durata residua della concessione - per un controvalore complessivo pari a circa 130 milioni di euro.

L'iter autorizzativo relativo a tale schema di convenzione è analogo a quello, sopradescritto, della SATAP S.p.A..

\*\*\*



### **Acconto su dividendi**

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la distribuzione di un **acconto sui dividendi** – relativo all'esercizio 2007 – 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 29 novembre 2007, contro stacco della cedola n. 27; pertanto le azioni saranno quotate, ex-acconto dividendo, dalla data del 26 novembre 2007.

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.*

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