

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

Torino, 12 novembre 2008

COMUNICATO STAMPA

“RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE” DEL GRUPPO ASTM AL 30 SETTEMBRE 2008

ACCONTO SUI DIVIDENDI

- **Approvato dal Consiglio di Amministrazione il “Resoconto intermedio di gestione” del Gruppo ASTM al 30 settembre 2008.**
- **I dati al 30 settembre 2008 evidenziano una crescita dei “ricavi della gestione autostradale”, rispetto al corrispondente dato “pro-forma” del precedente esercizio, pari a 4,6 milioni di euro (+0,85%);**
- **EBITDA “rettificato” del III trimestre 2008 - pari a 144 milioni di euro – in linea col corrispondente dato del 2007;**
- **Investimenti in infrastrutture autostradali, effettuati nel periodo 1 gennaio – 30 settembre 2008, pari a 213 milioni di euro;**
- **Deliberato un acconto sui dividendi pari ad euro 0,20 per azione per ciascuna delle n. 85.491.703 azioni in circolazione alla data odierna, per un controvalore complessivo di 17 milioni di euro.**

Il margine operativo lordo (EBITDA) consolidato (confrontato con i corrispondenti dati del 2007 “pro-forma” per il solo periodo 1/1-30/9/2007⁽¹⁾) e la posizione finanziaria netta consolidata sono di seguito sintetizzati.

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

1.1-30.9-2008	1.1-30.9-2007 “pro-forma”	Variazioni		III trim. 2008	III trim. 2007	Variazioni
			<i>(importi in milioni di euro)</i>			
552,8	548,2	4,6	Ricavi della gestione autostradale	202,3	202,5	(0,2)
2,6	8,7	(6,1)	Ricavi del settore costruzioni	1,6	2,7	(1,1)
5,8	10,8	(5,0)	Ricavi del settore engineering	1,9	5,1	(3,2)
11,6	20,1	(8,5)	Ricavi del settore tecnologico	4,6	4,7	(0,1)
42,9	43,9	(1,0)	Altri ricavi	15,6	13,8	1,8
615,7	631,7	(16,0)	Volume d'affari (A)	226,0	228,8	(2,8)
(308,3)	(321,9)	13,6	Costi Operativi (B)	(103,2)	(107,2)	4,0
59,0	78,5	(19,5)	Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (C)	16,8	24,3	(7,5)
366,4	388,3	(21,9)	MARGINE OPERATIVO LORDO EBITDA (A-B+C)	139,6	145,9	(6,3)
8,9	3,7	5,2	Componenti significative “non ricorrenti”	4,5	-	4,5
375,3	392,0	(16,7)	Margine operativo lordo EBITDA “rettificato”	144,1	145,9	(1,8)

⁽¹⁾ 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 terzo trimestre dell'esercizio 2007. Al fine di consentire – tuttavia - un'adeguata comparabilità dei dati, sono stati redatti dei prospetti economici “pro-forma” relativi ai primi nove mesi del 2007, nei quali gli effetti dell'operazione di riorganizzazione sono stati riflessi come se la stessa fosse avvenuta in data 1° gennaio 2007.

Relativamente al **terzo trimestre 2008**, i ricavi della “*gestione autostradale*” risultano sostanzialmente allineati all’analogo periodo del precedente esercizio; in particolare i “*ricavi netti da pedaggio*” ammontano a 191,3 milioni di euro (191,7 milioni di euro per il terzo trimestre 2007); la variazione intervenuta rispetto al corrispondente periodo del 2007 è la risultante del recepimento dei ricavi relativi alla tratta autostradale Asti-Cuneo (+1,7 milioni di euro) e della riduzione dei pedaggi sulle altre tratte gestite (-2,1 milioni di euro) che riflette una modesta flessione intervenuta nelle percorrenze chilometriche, correlata al generale andamento congiunturale.

Il settore “*costruzioni*” evidenzia una diminuzione sia dell’attività svolta verso terzi sia - come risulta dalla riduzione intervenuta nella voce “*costi capitalizzati sulle immobilizzazioni*” - dell’attività svolta nei confronti delle società del Gruppo: quest’ultima variazione è correlata, principalmente, ai ritardi manifestatisi nel processo di aggiornamento delle convenzioni e dei relativi piani di investimento.

Il settore “*engineering*” riflette la flessione intervenuta nell’attività svolta verso terzi (a fronte di una leggera ripresa dell’attività effettuata all’interno del Gruppo).

Il “*settore tecnologico*” presenta nel trimestre un volume d’affari realizzato nei confronti di terzi sostanzialmente allineato al terzo trimestre dell’esercizio 2007.

La variazione intervenuta nella voce “*altri ricavi*” è riconducibile all’incremento delle prestazioni rese - nel trimestre in esame - nei confronti del Consorzio CAV.TO.MI..

La riduzione dell’attività svolta nei singoli settori, ivi inclusa la quota afferente la “*produzione interna capitalizzata*”, si è solo parzialmente riverberata sull’ammontare dei “*costi operativi*” in conseguenza di maggiori costi sostenuti sia per la “*manutenzione del corpo autostradale*” sia per le prestazioni rese per conto del consorzio CAV.TO.MI..

Il “*marginale operativo lordo*” risulta pari a 139,6 milioni di euro (145,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2007).

Le “*componenti significative non ricorrenti*” si riferiscono, per 3,8 milioni di euro, alla provventizzazione - da parte della SATAP S.p.A. - dei ricavi da pedaggio, a suo tempo sospesi, relativi agli esercizi 2003 e 2004. Tali ricavi, correlati alla componente “*X*” dell’incremento tariffario contenuto nella formula del “*price cap*”, erano stati accantonati - su specifica richiesta dell’Ente Concedente - in attesa della realizzazione degli investimenti previsti nel piano finanziario allegato alla precedente convenzione. A seguito della comunicazione, da parte dell’ANAS, dell’efficacia della “*nuova*” Convenzione e del vincolo costituito - nell’ambito delle riserve disponibili - a fronte di presunti “*benefici finanziari*” ascrivibili alla ritardata realizzazione degli investimenti, si è provveduto a provventizzare tali importi.

Per quanto precede, il “**marginale operativo lordo rettificato**” - pari a **144 milioni di euro** - risulta **in linea** con il corrispondente dato del 2007.

Relativamente al periodo **1 gennaio – 30 settembre 2008**, i ricavi della “*gestione autostradale*” mostrano un incremento di 4,7 milioni di euro; in particolare i “ricavi netti da pedaggio” ammontano a 523,5 milioni di euro (518,6 milioni di euro per il periodo 1 gennaio – 30 settembre 2007 “pro-forma”); l’incremento rispetto al corrispondente periodo del 2007 (5 milioni di euro, pari allo 0,96%) è riconducibile - per 2,2 milioni di euro - al recepimento, con decorrenza dal 1° aprile 2008, dei pedaggi relativi alla tratta autostradale Asti-Cuneo e, per la restante parte (2,8 milioni di euro), al parziale adeguamento delle tariffe intervenuto - su talune tratte gestite - con decorrenza 1° gennaio 2008. I volumi di traffico, nei primi nove mesi del 2008, risultano sostanzialmente allineati all’analogo periodo del precedente esercizio.

Il settore “*costruzioni*” evidenzia una diminuzione dell’attività svolta sia verso terzi sia nei confronti delle società del Gruppo; il settore “*engineering*” evidenzia una flessione dell’attività svolta verso terzi, parzialmente compensata da una leggera ripresa dell’attività effettuata all’interno del Gruppo.

La riduzione della produzione del settore “*tecnologico*” è imputabile, principalmente, al fatto che il dato dei primi nove mesi dell’esercizio 2007 beneficiava della consuntivazione dei ricavi rivenienti dal completamento - da parte della SSAT S.p.A. - di una importante commessa relativa a lavori svolti per conto del Consorzio CAV.TO.MI. (pari a 6,3 milioni di euro).

Come precedentemente riportato, la riduzione dell’attività svolta nei singoli settori, ivi inclusa la quota afferente la “produzione interna capitalizzata”, si è solo parzialmente riverberata sull’ammontare dei “*costi operativi*” in conseguenza sia dei maggiori costi di manutenzione sia dei costi sostenuti per i “servizi invernali” che, nel precedente esercizio, erano stati inferiori in virtù delle favorevoli condizioni climatiche che avevano caratterizzato i primi mesi dell’esercizio 2007.

Il “*marginale operativo lordo*” risulta pari a 366,4 milioni di euro; la diminuzione intervenuta rispetto al corrispondente dato “pro-forma” dei primi nove mesi del 2007, pari a 21,9 milioni di euro, è imputabile per 14,5 milioni di euro al “settore autostradale”, per 4,1 milioni di euro al “settore tecnologico”, per 2,5 milioni di euro al “settore engineering” e, per 0,8 milioni di euro, al “settore costruzioni”.

Le “*componenti significative non ricorrenti*” oltre ai sopradescritti “proventi” da pedaggio relativi agli esercizi 2003 e 2004, includono 5,1 milioni di euro, relativi alla sopravvenienza attiva connessa al riconoscimento, da parte del Consorzio CAV.TO.MI., del costo di ricostruzione relativo all’area di servizio di Novara Sud (sulla tratta A4) gestita dalla SATAP S.p.A., la quale è stata riallocata per risolvere l’interferenza - della stessa - con il tracciato della linea ferroviaria ad “Alta Capacità” Torino - Milano.

Per quanto precede, il “**marginale operativo lordo rettificato**”, al 30 settembre 2008 risulta pari a **375,3 milioni di euro** (392 milioni di euro al 30 settembre 2007).

Le principali componenti relative alla **gestione finanziaria** alla data del 30 settembre 2008, raffrontate con quelle al 30 giugno 2008 possono essere così sintetizzate:

(valori in milioni di euro)	30/9/2008	30/6/2008	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	377,1	286,3	90,8
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	377,1	286,3	90,8
D) Crediti finanziari (*)	0,2	21,5	(21,3)
E) Debiti bancari correnti	(68,3)	(78,3)	10,0
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(152,8)	(215,9)	63,1
G) Altri debiti finanziari correnti (**)	(5,5)	(3,9)	(1,6)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(226,5)	(298,1)	71,6
I) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	150,8	9,7	141,1
J) Debiti bancari non correnti	(1.179,8)	(1.100,6)	(79,2)
K) Obbligazioni emesse (**)	(202,6)	(201,9)	(0,7)
L) Altri debiti non correnti	(0,7)	(0,8)	0,1
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(1.383,1)	(1.303,3)	(79,8)
N) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta (I) + (M)	(1.232,4)	(1.293,6)	61,2

(*) Tale voce è relativa a ad obbligazioni monetizzabili su richiesta nel breve termine; al 30 giugno 2008 tale voce includeva strumenti finanziari indicizzati a capitale garantito monetizzati nel corso del trimestre.

(**) 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 2008, in miglioramento rispetto al 30 giugno 2008, evidenzia un saldo passivo di 1.232,4 milioni di euro (1.293,6 milioni di euro al 30 giugno 2008); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS", risulterebbe pari a 1.605 milioni di euro (1.661,5 milioni di euro al 30 giugno 2008).

La diminuzione dell'indebitamento intervenuto nel periodo è ascrivibile, essenzialmente, alla positiva dinamica del "cash flow operativo" che ha beneficiato, nei mesi estivi, della "stagionalità" tipica di tale periodo dell'anno.

Al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, le Società del Gruppo hanno provveduto a stipulare – con primarie istituzioni finanziarie – contratti di "copertura" relativamente ai finanziamenti a medio-lungo termine per un ammontare complessivo pari, attualmente, a 235 milioni di euro.

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

Rapporti con l'Ente Concedente

In sede di approvazione della Legge n. 101 del 4 giugno 2008, sono stati approvati, *ex-lege*, gli schemi di Convenzione Unica sottoscritti dalla **SATAP S.p.A.** (tronco A4: Torino-Milano e tronco A21: Torino-Alessandria-Piacenza) in data 10 ottobre 2007, dalla **ATIVA S.p.A.** in data 7 novembre 2007 e dalla Autocamionale della **CISA S.p.A.** in data 26 marzo 2008.

Con lettere datate **6 ottobre 2008** l'ANAS ha comunicato alle sopramenzionate Società la piena **efficacia** – con decorrenza dall'8 giugno 2008 (giorno successivo a quello di pubblicazione in G.U.R.I. della citata Legge 101) - delle **Convenzioni Uniche** sottoscritte; relativamente alla Autocamionale della Cisa S.p.A.

– essendo ancora pendente la procedura di infrazione n. 2006/4419 avviata dalla Commissione dell’Unione Europea in merito al rapporto concessorio in essere – l’efficacia dello schema di Convenzione Unica sottoscritto risulta subordinato alla chiusura della procedura stessa.

Per le concessionarie che non hanno beneficiato dell’approvazione, ex-lege, delle relative convenzioni (tra le quali sono incluse le controllate Autostrada dei Fiori S.p.A., SALT S.p.A. e SAV S.p.A.) sono attualmente in corso, con l’ANAS, specifiche interlocuzioni finalizzate alla sottoscrizione delle rispettive “Convenzioni Uniche”.

Le società concessionarie del Gruppo hanno provveduto - entro il termine convenzionale del 30 settembre 2008 - a comunicare all’ANAS gli incrementi tariffari spettanti, sulle tratte autostradali di pertinenza, con decorrenza dal 1° gennaio 2009; tali significativi incrementi sono correlati, essenzialmente, al rilevante ammontare di investimenti effettuato nei precedenti esercizi.

Parimenti, è stato richiesto – entro il termine convenzionale del 31 ottobre 2008 – l’aumento tariffario, previsto dalle Convenzioni sottoscritte dalla SATAP S.p.A. e dalla ATIVA S.p.A., a fronte degli investimenti addizionali effettuati nel 2008 (c.d. “fattore K”).

Nei primi nove mesi del 2008 le Società del Gruppo hanno effettuato **investimenti** in beni gratuitamente reversibili per **213 milioni di euro**.

Acconto sui dividendi

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione della ASTM S.p.A. ha deliberato, in un’ottica di continuità con quanto effettuato nei precedenti esercizi, la distribuzione di un **acconto sui dividendi** – relativo all’esercizio 2008 – pari ad euro **0,20** per ciascuna delle n. 85.491.703 azioni in circolazione alla data odierna, per un controvalore complessivo pari a **17 milioni di euro**.

Tale acconto – in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A. – sarà messo in pagamento dal 27 novembre 2008 (le azioni saranno pertanto quotate, ex-acconto sul dividendo, dalla data del 24 novembre 2008, contro stacco della cedola n. 29).

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@autostradatomimi.it - Sito Internet: www.autostradatomimi.it
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.