



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

Torino, 13 maggio 2009

COMUNICATO STAMPA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO ASTM AL 31 MARZO 2009

- **Approvato, dal Consiglio di Amministrazione, il “Resoconto intermedio di gestione del Gruppo ASTM al 31 marzo 2009” che evidenzia una riduzione dei “ricavi della gestione autostradale” pari a circa l’8% a seguito della contrazione dei volumi di traffico.**
- **Riconosciuti gli incrementi tariffari spettanti, con decorrenza dal 1° maggio 2009.**

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2009

Le principali **componenti economiche** del primo trimestre 2009 (confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2008) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2009	I trimestre 2008	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale	150.710	165.119	(14.409)
Ricavi del settore costruzioni	315	733	(418)
Ricavi del settore engineering	3.215	1.629	1.586
Ricavi del settore tecnologico	3.977	3.920	57
Altri ricavi	11.823	15.301	(3.478)
Volume d'affari (A)	170.040	186.702	(16.662)
Costi Operativi (B)	(102.094)	(100.375)	(1.719)
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (C)	13.891	17.398	(3.507)
Margine operativo lordo (A+B+C)	81.837	103.725	(21.888)

Nel primo trimestre 2009 i “*ricavi della gestione autostradale*” - in assenza di alcun incremento tariffario - evidenziano una diminuzione di circa 14,4 milioni di euro.

In particolare, i “*ricavi netti da pedaggio*” relativi al primo trimestre 2009 ammontano a 142,4 milioni di euro (156,5 milioni di euro nel primo trimestre 2008): la variazione intervenuta è la risultante del recepimento dei ricavi relativi alla tratta autostradale Asti-Cuneo (+2 milioni di euro) e della riduzione intervenuta sulle restanti tratte gestite (-16,1 milioni di euro); la significativa contrazione verificatasi è da imputare – essenzialmente – all’acuirsi degli effetti della recessione economica che ha determinato una sensibile riduzione del traffico nonché al mancato riconoscimento degli adeguamenti tariffari spettanti (quantificabili in circa 11 milioni di euro).

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, al persistere delle criticità legate all’applicazione degli strumenti convenzionali ed all’esecuzione dei programmi di investimento ivi contenuti.

L’incremento intervenuto nella produzione del “*settore engineering*” è riconducibile, principalmente, alle maggiori prestazioni di natura progettuale svolte dalla controllata SINA S.p.A.; tale variazione viene riflessa, peraltro, in un incremento dei “costi operativi”.

Il “*settore tecnologico*” presenta, nel trimestre, un volume d'affari realizzato nei confronti di terzi sostanzialmente allineato al primo trimestre dell’esercizio 2008, mentre risulta diminuita l’attività svolta nei confronti delle società del Gruppo.

La riduzione sia dell'attività svolta nel "settore costruzioni" (ivi inclusa la quota afferente la "produzione interna capitalizzata" relativa a tale settore ed a quello "tecnologico") sia della voce "Altri ricavi" (pari, complessivamente, a circa 7 milioni di euro), non si è riverberata sull'ammontare dei "costi operativi" in quanto – nel trimestre in esame – si è verificato un aumento, di analogo importo, per quanto concerne (i) gli oneri manutentivi relativi all'anticipata programmazione degli interventi sulle tratte gestite (+ 2,3 milioni di euro), (ii) i "servizi aggiuntivi invernali" correlati alle avverse condizioni atmosferiche del periodo (+2,9 milioni di euro) e (iii) i costi relativi alla gestione della tratta autostradale "Asti-Cuneo" (+1,8 milioni di euro).

Per quanto sopra esposto, il "margine operativo lordo" risulta pari ad 81,8 milioni di euro (103,7 milioni di euro nel primo trimestre 2008); la riduzione intervenuta, pari a 21,9 milioni di euro, è imputabile, pressoché integralmente, al "settore autostradale".

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

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	31/3/2009	31/12/2008	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	227.854	208.230	19.624
B) Titoli detenuti per la negoziazione	30.022	-	30.022
C) Liquidità (A) + (B)	257.876	208.230	49.646
D) Crediti finanziari	155	155	-
E) Debiti bancari correnti	(99.325)	(94.417)	(4.908)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente (*)	(112.366)	(109.040)	(3.326)
G) Altri debiti finanziari correnti (**)	(2.316)	(6.809)	4.493
H) Indebitamento finanziario corrente	(214.007)	(210.266)	(3.741)
I) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta (C)+(D)+(H)	44.024	(1.881)	45.905
J) Debiti bancari non correnti (*)	(1.224.858)	(1.183.449)	(41.409)
K) Obbligazioni emesse (**)	(203.716)	(202.997)	(719)
L) Altri debiti non correnti	(545)	(651)	106
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(1.429.119)	(1.387.097)	(42.022)
N) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta (I) + (M)	(1.385.095)	(1.388.978)	3.883

(*) Relativamente ai finanziamenti erogati da Mediobanca S.p.A. alla controllata SATAP S.p.A. (in scadenza il 14 dicembre 2009, per 400 milioni di euro, ed il 15 gennaio 2010, per 135 milioni di euro) si è tenuto conto - nella classificazione degli stessi - della prevista possibilità, a tali date, di estendere la loro durata fino al dicembre 2021 ("Extension Option").

(**) Iscritte al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute dalla Capogruppo ASTM S.p.A. (valore di iscrizione, a livello consolidato, pari a 91 milioni di euro).

La "posizione finanziaria netta" al 31 marzo 2009, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2008, evidenzia un indebitamento netto di 1.385 milioni di euro; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia", risulterebbe pari a 1.741 milioni di euro (1.740 milioni di euro al 31 dicembre 2008).

I flussi di cassa generati dalla gestione sono stati utilizzati sia per la realizzazione delle opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo sia per l'acquisizione di partecipazioni.

Andamento del traffico

L'andamento del traffico risulta sintetizzato nella seguente tabella ⁽¹⁾:

<i>(dati in milioni di veicoli Km.)</i>	1/1-31/3/2009			1/1-31/3/2008			Variazioni		
Società	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP A4	408	131	539	402	152	554	1,61%	-13,66%	-2,58%
SATAP A21	296	144	440	322	188	510	-8,11%	-23,29%	-13,70%
SAV	76	17	93	79	20	99	-4,62%	-13,68%	-6,45%
ATIVA	399	78	477	412	94	506	-3,26%	-16,12%	-5,64%
Autostrada dei Fiori	199	64	263	220	72	292	-9,70%	-11,66%	-10,18%
SALT	314	90	404	333	111	444	-5,68%	-18,58%	-8,89%
Autocamionale della Cisa	105	44	149	112	53	165	-5,92%	-17,78%	-9,75%
Totale	1.797	568	2.365	1.880	690	2.570	-4,45%	-17,52%	-7,96%
							"Effetto" anno bisestile (2008)		+1,11%
							Riduzione traffico		-6,85%

(1) La tratta "Asti-Cuneo" non risulta inclusa nel prospetto in quanto aperta al traffico, solo parzialmente, nel corso del 2008

L'andamento congiunturale dell'economia ha comportato, anche per il trimestre in esame, una riduzione del traffico sulla rete in concessione; in particolare il calo della produzione industriale nazionale - con la prolungata chiusura di molti stabilimenti industriali - ha influito in modo significativo sui volumi di traffico dei "mezzi pesanti"; tale flessione, particolarmente accentuata nel mese di gennaio, si è peraltro progressivamente attenuata nei due mesi successivi.

I volumi di traffico del trimestre hanno altresì risentito (i) del differente periodo nel quale sono cadute le festività pasquali (nel I trimestre 2008 erano ricorse nel mese di marzo) e (ii) delle avverse condizioni meteorologiche che hanno comportato - per talune delle tratte gestite - anche la temporanea chiusura dell'autostrada.

Acquisizione di partecipazioni in Cile

Nell'ambito di un programma di consolidamento e rafforzamento della presenza del Gruppo nel settore autostradale cileno, la sub-holding SIAS S.p.A. e l'Atlantia S.p.A. hanno raggiunto un accordo che prevede l'ingresso di SIAS nella "società veicolo" con la quale il Gruppo Atlantia acquisirà, indirettamente, le partecipazioni di seguito menzionate e oggetto dell'accordo sottoscritto - il 1° dicembre 2008 - fra Atlantia, Citi Infrastructure Partners (CIP) e Sacyr Vallehermoso.

L'acquisizione, da parte di Atlantia, si perfezionerà all'esito di O.P.A. che CIP ha promosso (con richiesta di autorizzazione presentata il 6 aprile 2009) sulla Società Itinere (quotata alla Borsa di Madrid) ed al completamento delle condizioni e degli accordi cui la stessa è subordinata.

Le partecipazioni oggetto dell'accordo fra SIAS ed Atlantia sono:

- **il 50% di Sociedad Concesionaria Vespucio Sur S.A.** (Vespucio Sur), titolare della concessione (con scadenza nel 2032) del tratto sud del raccordo anulare a pedaggio della città di Santiago del Cile, per complessivi 23 Km;
- **il 50% di Sociedad Concesionaria Litoral Central S.A.** (Litoral Central), titolare della concessione (con scadenza nel 2031) della rete autostradale a pedaggio di 80 Km tra le città di Algarrobo, Casablanca e Cartagena in Cile;
- **il 100% di Sociedad Concesionaria Autopista Nororiente S.A.** (Nororiente), titolare della concessione (con scadenza nel 2044) del passante nordorientale di 21 Km nella città di Santiago del Cile inaugurato ad inizio marzo;
- **il 100% di Gestion Vial S.A.**, incaricata della gestione delle manutenzioni e dei lavori per le tratte in concessione a Litoral Central e a Los Lagos S.A. (società esclusa dal perimetro dell'accordo);

- **il 50% di Operacion y Logistica de Infraestructuras S.A. (Operalia)**, incaricata della gestione delle manutenzioni e dei lavori per la tratta in concessione a Vespucio Sur.

L'accordo prevede la sottoscrizione di un aumento di capitale riservato a seguito del quale SIAS deterrà il 50% del capitale nella "società veicolo" costituita dal Gruppo Atlantia al momento dell'acquisizione delle citate partecipazioni dal Gruppo Itinere.

L'operazione è subordinata all'incondizionata acquisizione - da parte di Atlantia - delle citate partecipazioni e alle necessarie autorizzazioni e consensi, ivi inclusi quelli delle competenti autorità.

Riconoscimento degli adeguamenti tariffari spettanti

Con decorrenza dal **1° maggio 2009**, sono divenuti operativi gli incrementi tariffari relativi all'esercizio 2009 sospesi dal Decreto Legge n. 185 del 29 novembre 2008 ("*Misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione e impresa e per ridisegnare in funzione anticrisi il quadro strategico nazionale*"), convertito dalla Legge n.2 del 28 gennaio 2009.

Il dettaglio degli **incrementi tariffari** - suddiviso per singola concessionaria - è di seguito riportato:

CONCESSIONARIE PER LE QUALI È INTERVENUTO IL RINNOVO DEGLI STRUMENTI CONVENZIONALI

	Inflazione programmata (a)	Indicatore di produttività (b)	Parametro qualità (c)	Variazione tariffaria "base" (a)-(b)+(c)=(d)	Recupero incrementi anni pregressi (e)	Componente X 2008 (f)	Componente X 2009 (g)	Componente K 2008 (h)	TOTALE INCREMENTO (d)+(e)+(f)+(g)+(h)
Satap S.p.A. – Tronco A4	1,50	-	0,19	1,69	-	3,98	3,98	9,81	19,46
Satap S.p.A. – Tronco A21	1,50	-	0,16	1,66	-	2,92	2,92	5,13	12,63
Ativa S.p.A.⁽¹⁾	1,50	0,96	0,00	0,54	1,00	-	-	5,03	6,57
Autocamionale della Cisa S.p.A.	1,50	-	0,11	1,61	-	-	-	-	1,61
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	-	-	-	-	9,30	-	-	-	9,30⁽²⁾

⁽¹⁾ Società consolidata con il "metodo proporzionale" per una quota pari al 41,17%

⁽²⁾ Incremento tariffario spettante sulla base della convenzione sottoscritta in data 1 agosto 2007, a seguito di aggiudicazione della concessione - avvenuta tramite gara - in data 29 settembre 2005.

L'incremento tariffario riconosciuto alla SATAP S.p.A. (Tronco A4 e Tronco A21) avendo, la stessa, optato per il c.d. "riequilibrio" del piano finanziario riflette - per il tramite delle componenti "X" e "K" - il significativo programma di investimenti posto in essere e realizzato negli ultimi esercizi.

L'ATIVA S.p.A., avendo optato per la c.d. "convalida" del piano finanziario, ha ottenuto - attraverso la componente "K" - la remunerazione degli investimenti realizzati successivamente alla data di sottoscrizione della Convenzione Unica (relativi all'esercizio 2008).

CONCESSIONARIE PER LE QUALI SONO ATTUALMENTE IN CORSO LE PROCEDURE PER IL RINNOVO DEGLI STRUMENTI CONVENZIONALI

	Inflazione programmata (a)	Indicatore di produttività (b)	Parametro qualità (c)	Variazione tariffaria "base" (a)-(b)+(c)=(d)	Recupero incrementi anni pregressi (e)	TOTALE INCREMENTO (d)+(e)
AdF S.p.A.	1,50	0,96	0,31	0,85	0,98	1,83
SALT S.p.A.	1,50	0,96	0,55	1,09	3,46	4,55
SAV S.p.A.	1,50	0,96	0,21	0,75	2,15	2,90
SITAF S.p.A. (A32)⁽¹⁾	1,50	0,96	1,48	2,02	2,55	4,57

⁽¹⁾ Società valutata con il "metodo del patrimonio netto".

Tenuto conto della decorrenza degli aumenti tariffari (1° maggio 2009), l'**incremento medio ponderato** delle tariffe (calcolato sulla base delle percorrenze chilometriche 2008) risulta pari a circa il **5,0%**.



Deposito documentazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2009 è depositato presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. e disponibili sul sito internet www.autostradatomi.it.

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