

COMUNICATO STAMPA
BILANCIO DI ESERCIZIO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2006

Il Consiglio di Amministrazione della ASTM S.p.A. ha esaminato, in data odierna, il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006.

A livello consolidato:

- **Incremento** dei “ricavi della gestione autostradale” (+ **9,75%**)
 - **Crescita** del “margine operativo lordo” (EBITDA) di 17 milioni di euro (+ **9,2%**)
 - “**Utile – Quota di Gruppo**” pari a 115,6 milioni di euro (+ **10 milioni di euro**, al netto delle “componenti non ricorrenti” 2005)
 - **Investimenti sulle infrastrutture autostradali: + 233 milioni di euro**
- *****
- **Dividendo** – a saldo – pari a 0,20 euro per azione (**dividendo complessivo 2006: 0,40 euro per azione**)
 - **Progetto di riorganizzazione societaria:** aggiornamento

L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti è convocata in data 30 aprile 2007 (1^a convocazione) e per il **10 maggio 2007 (2^a convocazione)**

GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Le principali componenti economiche del 2006 “pro-forma”⁽¹⁾ (raffrontate con le corrispondenti voci del 2005) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	2006 “pro forma”	2005 “pro forma”	Variazioni
Ricavi del settore autostradale	314,2	286,3	27,9
Ricavi del settore costruzioni	6,7	3,0	3,7
Ricavi del settore engineering	27,1	28,7	(1,6)
Altri ricavi	37,2	57,1	(19,9)
Costi operativi	(208,9)	(212,6)	3,7
Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	28,5	25,1	3,4
Margine operativo lordo	204,8	187,6	17,2
Ammortamenti e accantonamenti netti	(44,4)	(33,7)	(10,7)
Risultato operativo	160,4	153,9	6,5
Proventi finanziari	15,1	131,1	(116,0)
Oneri finanziari	(30,6)	(26,5)	(4,1)
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	33,8	59,9	(26,1)
Saldo della gestione finanziaria	18,3	164,5	(146,2)
Utile al lordo delle imposte	178,7	318,4	(139,7)
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(59,2)	(60,9)	1,7
Utile (perdita) del periodo	119,5	257,5	(138,0)
• Quota attribuibile alle minoranze	3,9	3,4	0,5
• Quota attribuibile al Gruppo	115,6	254,1	(138,5)

(1) A seguito del “deconsolidamento” – avvenuto con decorrenza dal 1° luglio 2006 – della Itinera S.p.A. e della conseguente valutazione, della stessa, con il “metodo del patrimonio netto” si è provveduto – al fine di consentire la comparabilità dei dati – a redigere prospetti economici “pro-forma” nei quali, sia nel 2006 sia nel 2005, la valutazione della citata partecipazione è stata inclusa nella voce “Utile (perdita) da Società valutate col metodo del patrimonio netto”.

L'incremento verificatosi nell'esercizio 2006 dei *"ricavi del settore autostradale"* (+9,75%) è riconducibile all'aumento sia dei canoni attivi relativi alle aree di servizio in conseguenza, anche, delle rinegoziazioni operate nel periodo (+7,7 milioni di euro) sia dei *"ricavi da pedaggio"* (+20,2 milioni di euro); questi ultimi, in particolare, hanno beneficiato sia dell'aumento del traffico sia dei maggiori pedaggi riscossi in relazione all'apertura della tratta autostradale Torino-Pinerolo (in capo alla controllata ATIVA S.p.A.).

I *"ricavi del settore costruzioni"* si incrementano a seguito della maggiore produzione effettuata – dalla controllata Strade S.p.A. – al di fuori del Gruppo.

La riduzione intervenuta nei *"ricavi del settore engineering"* è conseguente alla maggiore attività svolta, all'interno del Gruppo, da parte delle società appartenenti al settore.

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"*.

A fronte di tale contrazione si è verificato un aumento dei *"costi operativi"* conseguente sia alla maggiore attività svolta dalle società operanti nel *"settore engineering"* (+8 milioni di euro) sia ai costi aggiuntivi sostenuti dalle concessionarie autostradali correlati, anche, all'apertura della nuova tratta Torino-Pinerolo ed all'evento olimpico (+7 milioni di euro).

L'incremento dei *"costi capitalizzati sulle immobilizzazioni"* riflette la maggiore produzione effettuata, all'interno del Gruppo, dalle società operanti nel *"settore engineering"*.

Per quanto sopra esposto il **"margine operativo lordo"** si attesta su 204,9 milioni di euro (+9,2%).

La voce *"ammortamenti ed accantonamenti netti"*, in crescita di circa 10,8 milioni di euro, rispecchia - per le società concessionarie autostradali - quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive convenzioni.

La voce *"proventi finanziari"* include le plusvalenze derivanti dalla cessione di azioni della Assicurazioni Generali S.p.A. e della Autoroutes du Sud de la France S.A. per un importo complessivo pari a circa 6,4 milioni di euro. L'esercizio 2005 beneficiava di significative plusvalenze realizzate sulla cessione di azioni della Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A. e della SALT S.p.A. (pari, complessivamente, a circa 122,5 milioni di euro).

La crescita degli *"oneri finanziari"* riflette la maggiore esposizione finanziaria correlata al progredire del significativo programma di investimenti relativo ai beni autostradali.

La voce *"Utile (perdita) da società valutate con il patrimonio netto"* recepisce, per la quota di pertinenza, i risultati conseguiti dalle collegate SIAS S.p.A., SITAF S.p.A. e Road Link Ltd. (pari, complessivamente, a 33,4 milioni di euro), nonché del risultato dell'ITINERA S.p.A., pari a 0,4 milioni di euro, (che è stato riclassificato in tale voce); la riduzione intervenuta nel periodo in esame è riconducibile, principalmente, alla minore contribuzione ascrivibile alla collegata SIAS S.p.A. (nell'esercizio 2005, anche il Gruppo SIAS aveva beneficiato di significative plusvalenze derivanti dalla cessione delle azioni Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A.).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del **"risultato del periodo"** risulta pari a **115,6 milioni di euro** (254,1 milioni di euro nell'esercizio 2005); tale voce evidenzia una **crescita** di circa **10 milioni di euro** rispetto al corrispondente risultato del 2005, considerato al netto delle *"componenti non ricorrenti"*, pari a 148,6 milioni di euro.

GESTIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria alla data del 31 dicembre 2006 (raffrontate con quelle al 31 dicembre 2005) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	31/12/2006	31/12/2005	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	81,7	93,7	(12,0)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	1,6	59,9	(58,3)
C) Liquidità (A) + (B)	83,3	153,6	(70,3)
D) Crediti finanziari (*)	51,5	5,6	45,9
E) Debiti bancari correnti	(8,7)	(7,5)	(1,2)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(91,4)	(73,2)	(18,2)
G) Altri debiti finanziari correnti	-	(5,6)	5,6
H) Indebitamento finanziario corrente	(100,1)	(86,3)	(13,8)
D) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	34,8	72,9	(38,1)
J) Debiti bancari non correnti	(688,7)	(560,2)	(128,5)
K) Obbligazioni emesse	-	-	-
L) Altri debiti non correnti	-	(1,3)	1,3
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(688,7)	(561,5)	(127,2)
N) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta (I) + (M)	(653,9)	(488,6)	(165,3)

(*) Tale voce è relativa a contratti di capitalizzazione ed obbligazioni che, seppur di durata ultra annuale, risultano monetizzabili - su richiesta - nel breve termine.

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia, al 31 dicembre 2006, un saldo passivo di 654 milioni di euro (489 milioni di euro al 31 dicembre 2005); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS", risulterebbe pari a 779 milioni di euro (621 milioni di euro al 31 dicembre 2005). I "debiti verso banche" risultano garantiti dallo Stato, per un importo di circa 31,2 milioni di euro.

I flussi di cassa generati dalla gestione (pari a 92 milioni di euro) unitamente alla liquidità riveniente dalla cessione di partecipazioni (pari a circa 28 milioni di euro) sono stati utilizzati, essenzialmente, per la realizzazione delle opere incrementative relative all'**infrastruttura autostradale del Gruppo** (che registrano un **incremento** pari a circa **233 milioni di euro**). Sono stati inoltre corrisposti dividendi sia dalla Capogruppo (per un importo complessivo - a titolo di saldo relativo all'esercizio 2005 ed acconto sul dividendo 2006 - pari a 44 milioni di euro) sia da Società controllate (a Terzi Azionisti) per un importo di 3 milioni di euro.

Il rapporto fra indebitamento netto e mezzi propri si attesta su di un valore **pari a 0,71**.

* * * * *

Per quanto riguarda la Capogruppo, il bilancio di esercizio (redatto, anch'esso, in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS) evidenzia un **utile di 421,9 milioni di euro** (112,6 milioni di euro nel 2005) ed è riconducibile, essenzialmente, ai dividendi rivenienti dalle società controllate e collegate.

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2006 evidenzia un'esposizione debitoria di 149,4 milioni di euro (562,6 milioni di euro al 31 dicembre 2005).

La liquidità riveniente dall'incasso dei dividendi dalle società partecipate (424,7 milioni di euro) e dalla cessione delle partecipazioni (47,1 milioni di euro) è stata utilizzata sia per l'acquisizione di azioni della SIAS S.p.A. (4,1 milioni di euro) sia per il rimborso del debito verso la controllata SATAP S.p.A. (380,9 milioni di euro) e verso la Sitech S.p.A. (4 milioni di euro), nonché per il pagamento degli interessi maturati sugli stessi e su altri debiti finanziari.

Sono stati inoltre corrisposti il saldo dividendo relativo all'esercizio 2005 (26,4 milioni di euro) e l'acconto sul dividendo relativo all'esercizio 2006 (17,6 milioni di euro).

* * * * *

In merito agli **eventi successivi** alla data del 31 dicembre 2006, si evidenzia che - relativamente al riconoscimento degli **adeguamenti tariffari spettanti** - l'ANAS S.p.A. con proprio provvedimento del 27 dicembre 2006 aveva notificato il diniego ad incrementare le tariffe da pedaggio dal 1° gennaio 2007.

In data 10 marzo 2007 sono stati comunicati - da parte dell'ANAS stessa - gli aggiornamenti tariffari quali risultanti da apposito Decreto Interministeriale (emesso dai Dicasteri delle Infrastrutture e dell'Economia): a fronte di presunti "benefici" finanziari connessi al differimento temporale verificatosi nell'esecuzione di taluni investimenti previsti nei piani economico-finanziari, alla SATAP S.p.A. (Tronco A4) non è stato riconosciuto alcun incremento tariffario ipotizzando - in misura pari all'8,47% - il beneficio correlato al differimento temporale degli investimenti previsti (a fronte di una richiesta pari all'1,42%), alla SATAP S.p.A. (Tronco A21) - a fronte di una richiesta pari all'1,18% - è stato concesso un aumento tariffario pari allo 0,36%, alla ATIVA S.p.A. - a fronte di una richiesta pari all'1,74% - è stato riconosciuto un incremento pari allo 0,74%, mentre alla SAV S.p.A. - a fronte di una richiesta pari all'11,78% - è stato concesso un aumento tariffario pari al 10,41%.

Le citate concessionarie hanno prontamente provveduto a contestare il metodo ed il merito delle determinazioni ANAS ed interministeriali, richiedendo all'ANAS stessa di conoscere la documentazione e le calcolazioni poste a base del Decreto, riservandosi comunque di far valere le proprie ragioni presso tutte le sedi competenti per tutelare i propri diritti ed interessi e per ottenere, altresì, il risarcimento di tutti i danni subiti e subendi a seguito del negato aggiornamento tariffario, in contrasto con le previsioni del vigente contratto di concessione.

* * * * *

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato, per il 30 aprile 2007 (1^a convocazione) e per il 10 maggio 2007 (2^a convocazione), l'Assemblea degli Azionisti, alla quale verrà proposta la distribuzione di un **dividendo - a saldo - pari a 0,20 euro per azione** per complessivi 17,6 milioni di euro.

Il dividendo - in conformità alle disposizioni impartite dalla Borsa Italiana S.p.A. - potrà essere messo in pagamento dal 10 maggio 2007 (in tal caso le azioni saranno quotate ex-dividendo dalla data del 7 maggio 2007, contro stacco della cedola n. 26) qualora l'Assemblea degli Azionisti approvi il bilancio in data 30 aprile 2007 (1^a convocazione), ovvero dal 24 maggio 2007 (in tal caso le azioni saranno quotate ex-dividendo dalla data del 21 maggio 2007, contro stacco della sopramenzionata cedola) qualora l'Assemblea degli Azionisti approvi il bilancio in data 10 maggio 2007 (2^a convocazione).

L'ammontare globale del dividendo relativo all'esercizio **2006** – tenuto conto della distribuzione di un acconto, pari a 0,20 euro per azione, effettuata nel mese di novembre 2006 – risulta pari a **0,40 euro** per azione, per complessivi 35,2 milioni di euro.

* * *

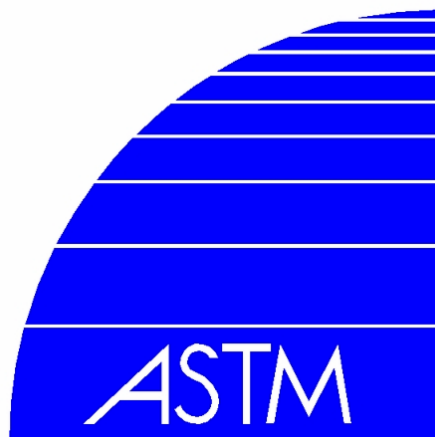
In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di ASTM, sulla base dei chiarimenti richiesti dall'Ente Concedente con riguardo, essenzialmente, all'assetto di controllo di SATAP S.p.A. coinvolta nel "**Progetto di riorganizzazione societaria**" – approvato, nelle linee guida, lo scorso 21 dicembre - ha manifestato la volontà di procedere ad una ulteriore dettagliata analisi dello stesso, nonché di attenderne la formale condivisione da parte del Concedente.

Pertanto, la tempistica realizzativa inizialmente definita potrà subire variazioni.

Il Presidente
Dott. Riccardo Formica

All.: - Schemi di Bilancio di esercizio
- Schemi di Bilancio consolidato

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
Indirizzo e-mail: astm@autostradatomi.it
Sito Internet: www.autostradatomi.it



ASTM S.p.A.

Schemi di Bilancio di esercizio

al 31 dicembre 2006

Stato patrimoniale ⁽¹⁾

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Attività		
Attività non correnti		
1. Attività immateriali (nota 1)	2	13
2. Immobilizzazioni materiali (nota 2)	6.601	6.836
3. Attività finanziarie non correnti (nota 3) (*)		
a. partecipazioni in imprese controllate	589.673	589.708
b. partecipazioni in imprese collegate	501.405	505.770
c. partecipazioni in altre imprese	6.769	32.454
d. crediti	5.773	5.787
e. altre	1.185	1.185
Totale attività finanziarie non correnti	1.104.805	1.134.904
4. Attività fiscali differite (nota 4)	109	183
Totale attività non correnti	1.111.517	1.141.936
Attività correnti		
5. Rimanenze		
6. Crediti commerciali (nota 5)	278	295
7. Attività fiscali correnti (nota 6)	395	215
8. Altri crediti (nota 7)	3.067	1.730
9. Attività possedute per la negoziazione		
10. Attività disponibili per la vendita (nota 8)		8.131
11. Crediti finanziari		
Totale attività correnti	3.740	10.371
12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 9)	20.536	42.049
Totale attività correnti	24.276	52.420
Totale attività	1.135.793	1.194.356
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto		
1. Patrimonio netto (nota 10)		
a. capitale sociale	44.000	43.950
b. riserve ed utili a nuovo	903.906	541.062
Totale patrimonio netto	947.906	585.012
Passività		
Passività non correnti		
2. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto (nota 11)	1.010	993
3. Debiti commerciali		
4. Altri debiti		
5. Debiti verso banche (nota 12)	149.224	199.031
6. Altri debiti finanziari		
7. Passività fiscali differite (nota 13)	15.621	1.572
Totale passività non correnti	165.855	201.596
Passività correnti		
8. Debiti commerciali (nota 14)	271	572
9. Altri debiti (nota 15)	861	1.197
10. Debiti verso banche (nota 16)	20.728	20.723
11. Altri debiti finanziari (nota 17)		384.858
12. Passività fiscali correnti (nota 18)	172	398
Totale passività correnti	22.032	407.748
Totale passività	187.887	609.344
Totale patrimonio netto e passività	1.135.793	1.194.356

(*) Nella Nota 3 sono state, inoltre, evidenziate le immobilizzazioni finanziarie oggetto di conferimento/cessione nell'ambito del "progetto di riorganizzazione societaria del Gruppo"

(1) Come riportato nella "Premessa" alla presente relazione, i prospetti contabili sono stati redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS

Conto economico ⁽¹⁾

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2006	Esercizio 2005
Proventi ed oneri finanziari (nota 19)		
1. Proventi da partecipazioni:		
a. da imprese controllate	409.505	65.566
b. da imprese collegate	16.468	1.121
c. da altre imprese	4.563	46.194
Totale proventi da partecipazioni	430.536	112.881
2. Altri proventi finanziari	725	1.170
3. Interessi ed altri oneri finanziari	(11.005)	(2.634)
Totale proventi ed oneri finanziari (A)	420.256	111.417
Rettifiche di valore di attività finanziarie (nota 20)		
1. Rivalutazioni	-	-
2. Svalutazioni	(166)	(23)
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (B)	(166)	(23)
Altri proventi della gestione (nota 21) (C) (*)	5.609	7.375
Altri costi della gestione (nota 22)		
a. costi per il personale	(2.386)	(2.454)
b. costi per servizi	(1.839)	(2.211)
c. costi per materie prime	(20)	(25)
d. altri costi	(610)	(794)
e. ammortamenti e svalutazioni	(245)	(318)
f. altri accantonamenti per rischi ed oneri		
Totale altri costi della gestione (D)	(5.100)	(5.802)
Utile (perdita) al lordo delle imposte (A+B+C+D)	420.599	112.967
Imposte (nota 23)		
a. Imposte correnti	(5.384)	(1.550)
b. Imposte differite	153	194
c. Proventi da consolidato fiscale	6.568	981
Utile (perdita) dell'esercizio	421.936	112.592

(*) Le transazioni con parti correlate ammontano a 5,4 milioni di euro

Nota: in considerazione dell'attività di "holding industriale" svolta dalla ASTM S.p.A., è stato utilizzato lo schema previsto dalla Comunicazione CONSOB n. 94001437 del 23 febbraio 1994 per tale tipologia di Società, il quale differisce, per tali ragioni, da quello utilizzato per il Gruppo ASTM.

⁽¹⁾ Come riportato nella "Premessa" alla presente relazione, i prospetti contabili sono stati redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS

Rendiconto finanziario ⁽¹⁾

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2006	Esercizio 2005
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)	42.049	29.594
Attività operativa:		
Utile (perdita)	421.936	112.592
Rettifiche		
Ammortamenti	245	318
Adeguamento fondo TFR	170	150
Svalutazioni (rivalutazioni) di attività finanziarie	166	23
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(158)	973
Variazione capitale circolante netto (nota 24.1)	(2.363)	1.815
Altre variazioni generate dall'attività operativa (nota 24.2)	(153)	(130)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)	419.843	115.741
Attività di investimento:		
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni		-
Investimenti in attività immateriali		(1)
Investimenti in attività finanziarie non correnti	(4.076)	(657.319)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	1	151
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	31.515	30.087
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	27.440	(627.082)
Attività finanziaria:		
Variazione finanziamenti a medio-lungo termine	(49.802)	219.754
Variazione attività finanziarie correnti	8.131	89.798
Variazione di altri debiti finanziari	(384.858)	378.194
Rimborso prestito obbligazionario		(120.000)
Cessione azioni proprie	1.704	-
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti	(43.971)	(43.950)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	(468.796)	523.796
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	20.536	42.049
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate nel periodo	913	306
Oneri finanziari pagati nel periodo	11.633	1.735

⁽¹⁾ Come riportato nella "Premessa" alla presente relazione, i prospetti contabili sono stati redatti in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS



Gruppo ASTM

Schemi di Bilancio Consolidato

al 31 dicembre 2006

Stato patrimoniale

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
Attività		
Attività non correnti		
1. Attività immateriali (nota 1)	34.778	29.259
Totale attività immateriali	34.778	29.259
2. Immobilizzazioni materiali (nota 2)		
a. beni gratuitamente reversibili in esercizio	862.703	781.494
b. beni gratuitamente reversibili in costruzione	432.206	334.649
c. immobili, impianti, macchinari ed altri beni	22.371	33.678
d. beni in locazione finanziaria	18	6.325
Totale immobilizzazioni materiali	1.317.298	1.156.146
3. Attività finanziarie non correnti (nota 3)		
a. partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	391.950	346.561
b. partecipazioni non consolidate	12.672	42.945
c. crediti	9.957	13.739
d. altre	163.481	116.169
Totale attività finanziarie non correnti	578.060	519.414
4. Attività fiscali differite (nota 4)	2.354	5.015
Totale attività non correnti	1.932.490	1.709.834
Attività correnti		
5. Rimanenze (nota 5)	4.475	13.490
6. Crediti commerciali (nota 6)	56.873	66.297
7. Attività fiscali correnti (nota 7)	18.472	9.979
8. Altri crediti (nota 8)	132.760	119.863
9. Attività possedute per la negoziazione	-	-
10. Attività disponibili per la vendita (nota 9)	11.770	18.136
11. Crediti finanziari (nota 10)	-	51.055
Totale attività correnti	224.349	278.820
12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 11)	81.693	93.747
Totale attività correnti	306.042	372.567
Totale attività	2.238.533	2.082.401
Patrimonio netto e passività		
Patrimonio netto (nota 12)		
1. Patrimonio netto di Gruppo		
a. capitale sociale	43.996	43.946
b. riserve ed utili a nuovo	837.092	779.507
Totale	881.088	823.453
2. Capitale e riserve di terzi	36.763	35.574
Totale patrimonio netto	917.851	859.027
Passività		
Passività non correnti		
3. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto (nota 13)	86.460	89.907
4. Debiti commerciali (nota 14)	45	31
5. Altri debiti (nota 15)	257.139	269.213
6. Debiti verso banche (nota 16)	688.681	560.154
7. Altri debiti finanziari (nota 17)	-	1.293
8. Passività fiscali differite (nota 18)	23.551	9.784
Totale passività non correnti	1.055.876	930.382
Passività correnti		
9. Debiti commerciali (nota 19)	80.960	85.650
10. Altri debiti (nota 20)	74.823	110.917
11. Debiti verso banche (nota 21)	100.077	80.742
12. Altri debiti finanziari (nota 22)	3	5.646
13. Passività fiscali correnti (nota 23)	8.943	10.037
Totale passività correnti	264.806	292.992
Totale passività	1.320.682	1.223.374
Totale patrimonio netto e passività	2.238.533	2.082.401

Conto economico

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2006	Esercizio 2005
Ricavi (nota 24)		
1. del settore autostradale (nota 24.1)	314.214	286.304
2. del settore costruzioni (nota 24.2)	43.641	69.486
3. del settore engineering (nota 24.3)	27.100	28.652
4. del settore servizi (nota 24.4)	836	714
5. altri (nota 24.5)	23.561	25.481
Totale Ricavi	409.352	410.637
6. Costi per il personale (nota 25)	(72.176)	(77.806)
7. Costi per servizi (nota 26)	(171.638) (*)	(204.205)
8. Costi per materie prime (nota 27)	(26.677) (*)	(44.635)
9. Altri costi (nota 28)	(16.052)	(13.923)
10. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (nota 29)	90.556	132.537
11. Ammortamenti e svalutazioni (nota 30)	(43.638)	(28.121)
12. Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili (nota 31)	(2.676)	(6.604)
13. Altri accantonamenti per rischi ed oneri (nota 32)	(53)	(2.440)
14. Proventi finanziari: (nota 33)		
a. da partecipazioni non consolidate	7.405	124.660
b. altri	7.741	6.490
15. Oneri finanziari: (nota 33)		
a. interessi passivi	(25.750)	(21.230)
b. altri	(5.286)	(6.203)
16. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto (nota 34)	30.416	54.359
Utile (perdita) al lordo delle imposte	181.524	323.516
17. Imposte (nota 35)		
a. Imposte correnti	(60.359)	(63.583)
b. Imposte differite	(1.479)	(2.070)
Utile (perdita) dell'esercizio	119.686	257.863
• quota attribuibile alle minoranze	4.093	3.719
• quota attribuibile al Gruppo	115.593	254.144
Utile per azione (nota 36)		
Utile (euro per azione)	0,643	2,892

(*) Le transazioni intervenute con parti correlate sono pari a 110,8 milioni di euro.

Nota: Si è optato per una classificazione delle voci basata sulla "natura" delle stesse (c/economico "per natura").

Rendiconto finanziario

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	Esercizio 2006	Esercizio 2005
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	93.747	126.913
Variazione area di consolidamento (*)	(637)	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali “rettificati” (a)	93.110	126.913
Attività operativa:		
Utile (perdita)	119.686	257.863
Rettifiche		
Ammortamenti	43.638	28.121
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	2.676	6.604
Adeguamento fondo TFR	1.843	4.444
Accantonamenti per rischi	53	2.440
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto	(30.416)	(40.271)
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	900	-
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(1.347)	2.286
Variazione capitale circolante netto (nota 37.1)	(40.645)	32.890
Altre variazioni generate dall'attività operativa (nota 37.2)	(4.519)	(3.387)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)	91.869	290.990
Attività di investimento:		
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(3.159)	(8.131)
Investimenti in beni reversibili	(233.021)	(205.938)
Investimenti in attività immateriali	(7.988)	(232)
Investimenti in attività finanziarie non correnti	(5.776)	(120.800)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	144	961
Disinvestimenti di beni reversibili	5	121
Disinvestimenti netti di attività immateriali	60	-
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	28.736	75
Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)	(220.999)	(333.944)
Attività finanziaria:		
Variazione netta dei debiti verso banche	167.351	116.315
Rimborso Prestito Obbligazionario (**)	-	(122.998)
Variazione delle attività finanziarie correnti	10.381	39.876
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	(14.747)	20.809
Variazioni del patrimonio netto di Gruppo – cessione azioni proprie	1.704	-
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(43.971)	(43.950)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti, a Terzi Azionisti, da Società Controllate	(3.005)	(264)
Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)	117.713	9.788
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)	81.693	93.747

(*) “Deconsolidamento” di Itinera S.p.A. e società controllate (con decorrenza dal 1° luglio 2006)

(**) Importo comprensivo della quota di interessi e dell'onere connesso all'operazione di hedging

Informazioni aggiuntive:

Imposte pagate nel periodo	65.181	79.142
Oneri finanziari pagati nel periodo	29.034	24.259

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