



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

Torino, 28 settembre 2005

### COMUNICATO STAMPA

- **Approvata, dal Consiglio di Amministrazione, la Semestrale al 30 giugno 2005 redatta in conformità agli IAS/IFRS: i “ricavi della gestione autostradale” aumentano del 4,3% con un EBITDA in crescita del 4,6%**

Le principali componenti relative alla gestione economica del Gruppo – nel 1° semestre 2005 – confrontate con i corrispondenti dati del 2004 (determinati in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS) sono di seguito sintetizzate:

<i>(valori in milioni di euro)</i>	<b>1° semestre 2005</b>	<b>1° semestre 2004</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi del settore autostradale	141	135	6
Ricavi dei settori costruzioni ed engineering	49	59	(10)
Altri ricavi	11	13	(2)
Costi operativi	(105)	(115)	10
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>96</b>	<b>92</b>	<b>4</b>
Ammortamenti e accantonamenti netti	(17)	(15)	(2)
<b>Risultato operativo</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>2</b>
Proventi finanziari	24	5	19
Oneri finanziari	(13)	(16)	3
Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	18	13	5
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>27</b>
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>108</b>	<b>79</b>	<b>29</b>
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(28)	(26)	(2)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>80</b>	<b>53</b>	<b>27</b>
▪ Quota attribuibile alle minoranze	2	1	(1)
▪ <b>Quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>78</b>	<b>52</b>	<b>26</b>

I “*ricavi del settore autostradale*” ammontano a complessivi 141 milioni di euro (135 milioni di euro nel primo semestre 2004); l’incremento rispetto al corrispondente periodo del 2004 (5,8 milioni di euro, pari al **4,3%**) è riconducibile essenzialmente agli incrementi delle royalties in presenza di una sostanziale invarianza – rispetto al corrispondente semestre del 2004 – nei volumi di traffico – per quanto concerne la SATAP S.p.A. e la ATIVA S.p.A., mentre la controllata SAV S.p.A. evidenzia un incremento dei “ricavi netti da pedaggio” pari a circa 2,5 milioni di euro a seguito sia degli incrementi tariffari effettuati in applicazione della formula del “*price-cap*” sia dell’aumento dei volumi di traffico quale conseguenza della temporanea chiusura del Tunnel del Frejus.

I “*ricavi del settore costruzioni ed engineering*” si riducono rispetto al corrispondente dato del 2004 a seguito del completamento, avvenuto al termine del precedente esercizio, di alcune opere connesse alla realizzazione della linea ferroviaria ad “Alta Capacità” Torino-Milano effettuate per conto del consorzio CAV TO-MI.

La variazione intervenuta nei “*costi operativi*” riflette la sopramenzionata contrazione verificatasi nella produzione del settore “costruzioni ed engineering”; per contro la voce registra i maggiori costi del personale derivanti dal rinnovo del C.C.N.L. del settore autostradale (scaduto il 31 dicembre 2003).

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” mostra un incremento del **4,6%** (attestandosi su circa 96 milioni di euro).

La voce “*ammortamenti ed accantonamenti netti*”, in crescita di circa 2 milioni di euro, riflette – per le società concessionarie autostradali - quanto riportato nei piani finanziari allegati alle rispettive convenzioni.

La voce “*proventi finanziari*” include le plusvalenze derivanti, essenzialmente, dalla cessione di azioni della Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A. e della SALT S.p.A. per un importo complessivo pari a circa 20,4 milioni di euro.

Gli “*oneri finanziari*” si riducono a seguito dell’integrale rimborso del prestito obbligazionario, avvenuto in data 10 febbraio 2005, per un importo pari a 120 milioni di Euro.

La voce “*Utile (perdita) da società valutate con il patrimonio netto*” beneficia del recepimento, per la quota di pertinenza, dei positivi risultati conseguiti dalle collegate SIAS S.p.A., SITAF S.p.A. e Road Link Ltd..

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del “*risultato del periodo*” risulta pari a 78 milioni di euro, evidenziando – pertanto – un **incremento** pari a circa il **50%** rispetto al corrispondente valore del 2004 (53 milioni di euro).

### GESTIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO

Le principali componenti relative alla gestione finanziaria alla data del 30 giugno 2005 (raffrontate con quelle al 31 dicembre 2004) possono essere così sintetizzate (valori in milioni di euro):

	<b>30/6/2005</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>Variazioni</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	198	127	71
Altre attività finanziarie a breve termine	10	86	(76)
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a breve	(196)	(62)	(134)
Prestito obbligazionario	-	(123)	123
<b>Saldo a breve termine</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>(16)</b>
Altre attività finanziarie a medio termine (*)	6	6	-
Debiti verso Banche ed altri finanziatori a medio-lungo termine	(436)	(445)	9
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(418)</b>	<b>(411)</b>	<b>(7)</b>

(\*) Trattasi di contratti di capitalizzazione e di obbligazioni che, seppur di durata ultra annuale, risultano monetizzabili – su richiesta – nel breve termine.

La posizione finanziaria netta del Gruppo evidenzia, al 30 giugno 2005, un saldo passivo di 418 milioni di euro (411 milioni di euro al 31 dicembre 2004); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso il Fondo Centrale di Garanzia ed ANAS”, risulterebbe pari a 550 milioni di euro. I “debiti verso banche” risultano garantiti dallo Stato, per un importo di circa 58 milioni di euro.

I flussi di cassa generati nel periodo, nonché la liquidità riveniente dalla cessione di una quota della partecipazione detenuta nella Milano Serravalle-Milano Tangenziali S.p.A. (pari a circa 24,3 milioni di euro), sono stati utilizzati, principalmente, per la realizzazione delle opere incrementative relative all’**infrastruttura autostradale** che registrano un **incremento** di circa **79 milioni di euro**.

Sono stati inoltre corrisposti - da parte della Capogruppo - i dividendi relativi all’esercizio 2004, pari a 17,6 milioni di euro. L’incremento del capitale circolante netto, pari a circa 21 milioni di euro, è la risultante, principalmente, sia del pagamento della terza ed ultima rata dell’imposta sostitutiva sulle rivalutazioni effettuate nell’esercizio 2002 sia del versamento degli acconti relativi alle imposte sui redditi.

Per quanto concerne le modificazioni intervenute nella struttura della “posizione finanziaria netta” si riscontra un incremento dei “debiti verso banche a breve termine” ed un correlato aumento, temporaneo,



delle “disponibilità liquide”, in considerazione del reperimento delle risorse necessarie alla sottoscrizione - da parte della controllata SATAP S.p.A. - del prestito obbligazionario “SIAS S.p.A. 2005-2017” (effettuata in data 8 luglio 2005).

\*\*\*

Relativamente agli accadimenti significativi intervenuti in data successiva al 30 giugno 2005 si evidenzia quanto segue:

- In data 29 luglio 2005, la capogruppo e la controllata SATAP S.p.A. hanno ceduto, alla Azienda Sviluppo Acqua e Mobilità – A.S.A.M. S.p.A. (società controllata dalla Provincia di Milano), complessivamente n. 15.884.268 **azioni della Milano Serravalle – Milano Tangenziali S.p.A.** (pari all’8,82% del capitale sociale della suddetta società) per l’importo di 140 milioni di euro, consuntivando **una plusvalenza di circa 103 milioni di euro.**

A seguito di tale operazione la percentuale detenuta, dal Gruppo ASTM, nella sopra menzionata concessionaria, risulta pari allo 0,056%.

- In data 2 settembre 2005, Borsa Italiana S.p.A. ha confermato l’inclusione del titolo ASTM S.p.A. fra i titoli negoziati nell’**indice MIBEX.**
- Successivamente alla chiusura del semestre la capogruppo ha ulteriormente incrementato la propria quota di partecipazione nella **Assicurazioni Generali S.p.A.** Ad oggi la quota di partecipazione risulta essere pari allo **0,084%** del capitale sociale.

p. il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dott. Riccardo Formica

Allegato: Schemi di Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno 2005

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.

**Stato patrimoniale**

30 giugno 2004	(importi in migliaia di euro)	30 giugno 2005	31 dicembre 2004
<b>Attività</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
31.549	1. Attività immateriali (nota 1)	29.383	29.460
<b>31.549</b>	<b>Totale attività immateriali</b>	<b>29.383</b>	<b>29.460</b>
2. Immobilizzazioni materiali (nota 2)			
790.854	a. beni gratuitamente reversibili in esercizio	776.770	786.173
112.973	b. beni gratuitamente reversibili in costruzione	232.340	164.510
35.092	c. immobili, impianti, macchinari ed altri beni	32.350	31.796
8.470	d. beni in locazione finanziaria	7.327	7.243
<b>947.389</b>	<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.048.787</b>	<b>989.722</b>
3. Attività finanziarie non correnti (nota 3)			
a. partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto			
231.202		268.858	247.954
146.468	b. partecipazioni non consolidate	122.241	127.727
64.364	c. crediti	13.363	8.476
15.226	d. altre	12.260	12.423
<b>457.260</b>	<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>416.722</b>	<b>396.580</b>
7.964	4. Attività fiscali differite (nota 4)	3.884	5.048
<b>1.444.162</b>	<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.498.776</b>	<b>1.420.810</b>
<b>Attività correnti</b>			
35.975	5. Rimanenze (nota 5)	18.234	27.289
36.641	6. Crediti commerciali (nota 6)	83.543	76.072
15.213	7. Attività fiscali correnti	11.568	12.976
97.862	8. Altri crediti (nota 7)	122.470	80.759
9. Attività possedute per la negoziazione			
27.688	10. Attività disponibili per la vendita (nota 8)	24.037	98.946
9.075	11. Crediti finanziari (nota 9)		9.580
<b>222.454</b>	<b>Totale attività correnti</b>	<b>259.852</b>	<b>305.622</b>
48.705	12. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (nota 10)	197.659	126.913
<b>271.159</b>	<b>Totale attività correnti</b>	<b>457.511</b>	<b>432.535</b>
<b>1.715.321</b>	<b>Totale attività</b>	<b>1.956.287</b>	<b>1.853.345</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>			
<b>Patrimonio netto (nota 11)</b>			
1. Patrimonio netto di Gruppo			
44.000	a. capitale sociale	44.000	44.000
(81)	(azione proprie)	(54)	(54)
562.927	b. riserve ed utili a nuovo	695.753	607.957
<b>606.846</b>	<b>Totale</b>	<b>739.699</b>	<b>651.903</b>
30.676	2. Capitale e riserve di terzi	33.877	32.294
<b>637.522</b>	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>773.576</b>	<b>684.197</b>
<b>Passività</b>			
<b>Passività non correnti</b>			
3. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto (nota 12)			
78.962		82.650	79.806
3	4. Debiti commerciali (nota 13)	189	85
264.946	5. Altri debiti (nota 14)	271.967	272.690
332.702	6. Debiti verso banche (nota 15)	434.433	443.912
1.520	7. Altri debiti finanziari (nota 16)	1.783	1220
3.605	8. Passività fiscali differite (nota 17)	6.566	6.743
<b>681.738</b>	<b>Totale passività non correnti</b>	<b>797.588</b>	<b>804.456</b>
<b>Passività correnti</b>			
56.619	9. Debiti commerciali (nota 18)	64.054	60.596
79.149	10. Altri debiti (nota 19)	112.846	93.696
89.132	11. Debiti verso banche (nota 20)	189.561	55.192
131.994	12. Altri debiti finanziari (nota 21)	6.065	129.573
39.167	13. Passività fiscali correnti (nota 22)	12.597	25.635
<b>396.061</b>	<b>Totale passività correnti</b>	<b>385.123</b>	<b>364.692</b>
<b>1.077.799</b>	<b>Totale passività</b>	<b>1.182.711</b>	<b>1.169.148</b>
<b>1.715.321</b>	<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.956.287</b>	<b>1.853.345</b>

## .Conto economico

<b>31 dicembre 2004</b>	<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>1° semestre 2005</b>	<b>1° semestre 2004</b>
	<b>Ricavi (nota 23)</b>		
277.426	1. del settore autostradale (nota 23.1)	140.764	134.979
141.792	2. del settore costruzioni (nota 23.2)	48.932	58.578
1.934	3. del settore servizi (nota 23.3)	323	1.633
20.478	4. altri (nota 23.4)	11.155	11.372
<b>441.630</b>	<b>Totale Ricavi</b>	<b>201.174</b>	<b>206.562</b>
(73.503)	5. Costi per il personale (nota 24)	(39.636)	(36.866)
(194.218)	6. Costi per servizi (nota 25)	(100.234)	(73.643)
(48.417)	7. Costi per materie prime (nota 26)	(20.261)	(22.677)
(13.291)	8. Altri Costi (nota 27)	(6.790)	(5.930)
79.205	9. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (nota 28)	62.057	24.615
(32.945)	10. Ammortamenti e svalutazioni (nota 29)	(14.690)	(12.113)
(1.989)	11. Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili (nota 30)	(2.538)	(2.113)
(3.239)	12. Altri accantonamenti per rischi ed oneri (nota 31)	(121)	(942)
	13. Proventi finanziari: (nota 32)		
3.020	a. da partecipazioni non consolidate	22.152	2.366
8.253	b. altri	2.127	3.064
(30.748)	14. Oneri finanziari: (nota 32)		
(6.310)	a. interessi passivi	(12.529)	(14.914)
	b. altri	(567)	(951)
28.693	15. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto (nota 33)	17.575	12.750
<b>156.141</b>	<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>107.719</b>	<b>79.208</b>
(45.589)	16. Imposte (nota 34)		
(6.215)	a. Imposte correnti	(27.102)	(23.612)
	b. Imposte differite	(894)	(2.160)
<b>104.337</b>	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>79.723</b>	<b>53.436</b>
3.837	• quota attribuibile alle minoranze	1.776	1.583
<b>100.500</b>	• <b>quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>77.947</b>	<b>51.853</b>
	<b>Utile per azione (nota 35)</b>		
1,148	Utile (euro per azione)	0,887	0,592

## Rendiconto finanziario

Esercizio 2004 <i>(importi in migliaia di euro)</i>	1° semestre 2005	1° semestre 2004
<b>91.571</b>		
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)</b>	<b>126.913</b>	<b>91.571</b>
<b>Attività operativa:</b>		
<b>104.337</b>		
<b>Utile (perdita)</b>	<b>79.723</b>	<b>53.436</b>
<b>Rettifiche</b>		
31.013		
Ammortamenti	14.690	12.113
1.989		
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	2.538	2.113
3.735		
Adeguamento fondo TFR	1.879	1.881
3.239		
Accantonamenti per rischi (Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto	121	942
(23.677)		
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(17.575)	(13.352)
6.206		
Variazione capitale circolante netto (nota 36.1)	987	152
(20.963)		
Variazione capitale circolante netto (nota 36.1)	(20.726)	(27.374)
(6.619)		
Altre variazioni generate dall'attività operativa (nota 36.2)	(1.694)	(3.436)
<b>99.260</b>		
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (b)</b>	<b>59.943</b>	<b>26.475</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
(7.200)		
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(4.245)	(7.892)
(101.537)		
Investimenti in beni reversibili	(78.942)	(35.880)
(960)		
Investimenti in attività immateriali	(84)	(1.036)
(2.141)		
Investimenti/disinvestimenti in attività finanziarie non correnti	22.667	(2.683)
991		
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	593	246
-		
- Disinvestimenti di beni reversibili	-	-
-		
- Disinvestimenti netti di attività immateriali	-	-
<b>(110.847)</b>		
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (c)</b>	<b>(60.011)</b>	<b>(47.245)</b>
<b>Attività finanziaria:</b>		
79.294		
Variazione netta dei debiti finanziari a medio - lungo termine	124.890	2.024
(703)		
Variazione delle attività finanziarie correnti	86.416	(11.484)
917		
Variazione degli altri debiti finanziari	53	3.638
-		
- Rimborso Prestito Obbligazionario (*)	(122.998)	-
5.093		
Variazioni del patrimonio netto di terzi	(193)	5.727
10.456		
Variazioni del patrimonio netto di Gruppo	224	8.549
(48.128)		
Dividendi distribuiti	(17.578)	(30.550)
<b>(46.929)</b>		
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</b>	<b>70.814</b>	<b>(22.096)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)</b>		
<b>126.913</b>	<b>197.659</b>	<b>48.705</b>

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

Informazioni aggiuntive:

• 50.780	Imposte pagate nel periodo	47.731	30.255
----------	----------------------------	--------	--------