

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

Torino, 12 novembre 2009

COMUNICATO STAMPA

“RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE” DEL GRUPPO ASTM AL 30 SETTEMBRE 2009

- **Approvato dal Consiglio di Amministrazione il “Resoconto intermedio di gestione” del Gruppo ASTM al 30 settembre 2009;**
- **traffico complessivamente in crescita (+0,94%) nel 3Q₀₉;**
- **EBITDA del 3Q₀₉ in crescita di 16,6 milioni di euro (+12%);**
- **Investimenti in infrastrutture autostradali, effettuati nel periodo 1 gennaio – 30 settembre 2009, per 132 milioni di euro.**

ANDAMENTO DEL TRAFFICO

L’andamento del traffico nel periodo in esame risulta il seguente ⁽¹⁾:

| <i>(dati in migliaia di veicoli Km.)</i> | 2009 | | | 2008 | | | Variazione | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|---------------|
| | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale |
| Q₁: 1/1 – 31/3 | 1.791.153 | 567.778 | 2.358.931 | 1.901.952 | 671.359 | 2.573.311 | -5,83% | -15,43% | -8,33% |
| Q₂: 1/4 – 30/6 | 2.245.014 | 639.003 | 2.884.017 | 2.166.777 | 736.036 | 2.902.813 | +3,61% | -13,18% | -0,65% |
| 1/7 – 31/7 | 898.501 | 238.524 | 1.137.025 | 865.148 | 258.551 | 1.123.699 | +3,86% | -7,75% | +1,19% |
| 1/8 – 31/8 | 892.379 | 157.178 | 1.049.557 | 878.254 | 162.974 | 1.041.228 | +1,61% | -3,56% | +0,80% |
| 1/9 – 30/9 | 742.724 | 219.411 | 962.135 | 733.672 | 220.793 | 954.465 | +1,23% | -0,63% | 0,80% |
| Q₃: 1/7 – 30/9 | 2.533.604 | 615.113 | 3.148.717 | 2.477.074 | 642.318 | 3.119.392 | +2,28% | -4,24% | +0,94% |
| 1/1 – 30/9 | 6.569.771 | 1.821.894 | 8.391.665 | 6.545.803 | 2.049.713 | 8.595.516 | +0,37% | -11,11% | -2,37% |

⁽¹⁾ Al fine di garantire l’omogeneità del confronto, i valori indicati non tengono conto dei dati relativi alla tratta “Asti-Cuneo”.

I dati di traffico del terzo trimestre 2009 mostrano decisi segnali di attenuazione degli effetti negativi connessi all’attuale fase recessiva dell’economia mondiale. In particolare, il dato relativo al traffico della categoria “veicoli pesanti” evidenzia - a fronte di una diminuzione, nel terzo trimestre 2009, significativamente ridimensionata (-4,24%) - la consuntivazione, al 30 settembre 2009, di una contrazione pari all’11%. Il dato del traffico relativo alla categoria “veicoli leggeri” che, nel primo trimestre 2009, aveva subito una diminuzione pari al 5,8%, ha mostrato significativi segnali di ripresa sia nel secondo sia nel terzo trimestre consuntivando, complessivamente, un incremento pari allo 0,37% nei primi nove mesi dell’esercizio 2009.

Sulla base del *trend* ad oggi rilevato, si può pertanto ipotizzare che la contrazione del traffico – su base annua – potrà essere limitata al 2%.

GESTIONE ECONOMICA DEL GRUPPO

Le principali **componenti economiche** del terzo trimestre 2009 ed al 30 settembre 2009 (confrontate con quelle dei corrispondenti periodi del 2008) possono essere così sintetizzate:

| 1.1-30.9-2009 | 1.1-30.9-2008 | Variazioni | | III trim. 2009 | III trim. 2008 | Variazioni |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|---|------------------|------------------|----------------|
| <i>(importi in migliaia di euro)</i> | | | | | | |
| 586.697 | 577.792 | 8.905 | Ricavi della gestione autostradale⁽¹⁾ | 227.031 | 211.094 | 15.937 |
| 1.173 | 2.625 | (1.452) | Ricavi del settore costruzioni | 448 | 1.622 | (1.174) |
| 10.348 | 5.757 | 4.591 | Ricavi del settore engineering | 3.674 | 1.951 | 1.723 |
| 10.602 | 11.594 | (992) | Ricavi del settore tecnologico | 3.839 | 4.556 | (717) |
| 37.705 | 42.854 | (5.149) | Altri ricavi | 11.994 | 15.603 | (3.609) |
| 646.525 | 640.622 | 5.903 | Volume d'affari (A) | 246.986 | 234.826 | 12.160 |
| (320.987) | (333.193) | 12.206 | Costi Operativi (B)⁽¹⁾ | (102.438) | (112.071) | 9.633 |
| 41.151 | 58.972 | (17.821) | Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni (C) | 11.573 | 16.794 | (5.221) |
| 366.689 | 366.401 | 288 | MARGINE OPERATIVO LORDO (A-B+C) | 156.121 | 139.549 | 16.572 |
| - | 8.875 | (8.875) | Componenti significative "non ricorrenti" | - | 4.550 | (4.550) |
| 366.689 | 375.276 | (8.587) | Margine operativo lordo "rettificato" | 156.121 | 144.099 | 12.022 |

(1) Il Decreto Legge 78/09, convertito in Legge 102/2009, all'art. 19 comma 9 bis ha abolito il sovrapprezzo e, a decorrere dal 5 agosto 2009, lo ha sostituito con un sovracanone mantenendo inalterate le modalità di calcolo e di corresponsione all'ANAS. Si è, pertanto, provveduto ad esporre i corrispettivi da pedaggio al lordo del valore del sovrapprezzo (pari rispettivamente a 10,6 milioni di euro per il terzo trimestre 2009 e a 26,7 milioni di euro per i primi nove mesi del 2009), valore che, quale canone di concessione, è stato classificato fra gli "altri costi di gestione". Al fine di rendere comparabili i dati con quelli relativi agli analoghi periodi del precedente esercizio si è proceduto a riclassificare la suddetta voce anche per il 2008.

I "ricavi della gestione autostradale" hanno registrato – **nel terzo trimestre 2009** – un incremento pari a 15,9 milioni di euro, principalmente imputabile (i) all'aumento complessivamente consuntivato nei volumi di traffico (+0,94%) pari a 0,8 milioni di euro, (ii) agli incrementi tariffari riconosciuti alle Concessionarie con decorrenza 1° maggio 2009 (+6% pari a 11,8 milioni di euro) e (iii) all'aumento dei pedaggi relativi alla tratta "Asti-Cuneo" (+1,0 milioni di euro).

I settori "costruzioni" e "tecnologico" evidenziano una diminuzione sia dell'attività svolta verso terzi sia - come risulta anche dalla riduzione intervenuta nella voce "costi capitalizzati sulle immobilizzazioni" - dell'attività svolta nei confronti delle società del Gruppo.

Il "settore engineering", a fronte di un incremento della produzione svolta nei confronti di terzi, presenta anch'esso una riduzione dell'attività svolta nei confronti delle società del Gruppo.

La variazione intervenuta nella voce "altri ricavi" è riconducibile alla riduzione delle prestazioni rese - nel trimestre in esame - nei confronti del consorzio CAV.TO.MI. (da parte della controllata SATAP S.p.A.).

La riduzione dell'attività svolta dai settori "costruzioni" e "tecnologico" (ivi inclusa la quota afferente la "produzione interna capitalizzata" e gli "altri ricavi") ha comportato una pressoché analoga riduzione dei

“costi operativi”: la crescita dei “ricavi della gestione autostradale” si è pertanto riflessa sul “*marginale operativo lordo*” che si è incrementato di 16,6 milioni di euro.

Le “*componenti significative non ricorrenti*” si riferivano, nel terzo trimestre 2008, a sopravvenienze attive.

I “*ricavi della gestione autostradale*” hanno registrato – nel periodo **1 gennaio – 30 settembre 2009** – un incremento di 8,9 milioni di euro quale risultante, principalmente, di (i) una riduzione dei volumi di traffico complessivamente consuntivati (-2,37%) pari a -17,9 milioni di euro, (ii) adeguamenti tariffari riconosciuti con decorrenza 1° maggio 2009 (+3,6% pari a 19,6 milioni di euro) e (iii) incremento dei pedaggi sulla tratta “Asti-Cuneo” (+5,1 milioni di euro).

I settori “*costruzioni*” e “*tecnologico*” evidenziano una diminuzione dell’attività svolta sia verso terzi sia nei confronti delle società del Gruppo che risulta correlata, principalmente, alla ritardata efficacia intervenuta negli strumenti convenzionali ed al conseguente differimento nell’esecuzione dei programmi di investimento ivi contenuti.

Il “*settore engineering*”, a fronte di un incremento della produzione svolta nei confronti di terzi (riconducibile, principalmente, alle maggiori prestazioni di natura progettuale svolte dalla controllata SINA S.p.A.), presenta anch’esso una riduzione dell’attività svolta nei confronti delle società del Gruppo. La riduzione dell’attività svolta dai settori “*costruzioni*” e “*tecnologico*” (ivi inclusa la quota afferente la “*produzione interna capitalizzata*” e gli “*altri ricavi*”), si è riverberata solo parzialmente sull’ammontare dei “*costi operativi*” in quanto – nel primo semestre dell’esercizio 2009 – si è verificato, in capo alle concessionarie autostradali, un aumento complessivo dei costi ascrivibili ad “*interventi manutentivi*” e “*servizi invernali*” per un importo pari a circa 8 milioni di euro; tale fatto, unitamente alla minor contribuzione – nel primo semestre del 2009 - del settore engineering (pari ad 1 milione di euro) ed in presenza dell’incremento intervenuto nei “*ricavi della gestione autostradale*” (pari a 9 milioni di euro), ha determinato la consuntivazione di “*marginale operativo lordo*” in linea con il precedente esercizio.

Nel periodo 1° gennaio – 30 settembre 2008 le “*componenti significative non ricorrenti*” si riferivano a sopravvenienze attive.

GESTIONE FINANZIARIA DEL GRUPPO

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

| (valori in migliaia di euro) | 30/9/2009 | 30/6/2009 | Variazioni |
|--|--------------------|--------------------|-----------------|
| A) Cassa ed altre disponibilità liquide | 323.858 | 220.712 | 103.146 |
| B) Titoli detenuti per la negoziazione | - | - | - |
| C) Liquidità (A) + (B) | 323.858 | 220.712 | 103.146 |
| D) Crediti finanziari | 50.337 | 30.275 | 20.062 |
| E) Debiti bancari correnti | (86.704) | (117.563) | 30.859 |
| F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente (*) | (171.125) | (172.313) | 1.188 |
| G) Altri debiti finanziari correnti (**) | (5.074) | (3.627) | (1.447) |
| H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G) | (262.903) | (293.503) | 30.600 |
| I) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H) | 111.292 | (42.516) | 153.808 |
| J) Debiti bancari non correnti (*) | (1.210.654) | (1.132.988) | (77.666) |
| K) Obbligazioni emesse (**) | (205.441) | (204.436) | (1.005) |
| L) Altri debiti non correnti | (587) | (668) | 81 |
| M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) | (1.416.682) | (1.338.092) | (78.590) |
| N) (Indebitamento) Disponibilità finanziaria netta (I) + (M) | (1.305.390) | (1.380.608) | 75.218 |

(*) 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 180 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").

(**) Al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute dalla Capogruppo - ASTM S.p.A. (valore di iscrizione, a livello consolidato, pari a 93 milioni di euro).

La "posizione finanziaria netta" del Gruppo al 30 settembre 2009 evidenzia un miglioramento di circa 75 milioni di euro, attestandosi su di un valore pari a 1.305,4 milioni di euro; tale importo, inclusivo del valore attualizzato del "debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia", risulterebbe pari a 1.670,5 milioni di euro (1.740,9 milioni di euro al 30 giugno 2009): 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.

In merito alla struttura dell'"indebitamento finanziario netto" si evidenzia che la variazione intervenuta nelle voci "cassa ed altre disponibilità liquide" e "crediti finanziari" è ascrivibile sia al citato cash flow operativo generato nel periodo sia al temporaneo impiego della liquidità riveniente dall'erogazione di un'ulteriore tranche - pari a 45 milioni di euro - del finanziamento in essere tra la controllata SATAP e Mediobanca S.p.A.; nel trimestre in esame si è altresì provveduto a ridurre - tramite il rimborso di circa 30 milioni di euro - i "debiti bancari correnti".

L'incremento verificatosi nella voce "debiti bancari non correnti" è imputabile sia alla sopracitata erogazione relativa al finanziamento Mediobanca S.p.A. sia al recepimento del "fair value", al 30 settembre 2009, dei contratti di Interest Rate Swap che ha comportato un incremento di tali debiti di circa 22 milioni di euro. Le Società concessionarie autostradali del Gruppo infatti - al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse - hanno provveduto a stipulare contratti di "copertura" (basati su IRS) con primarie istituzioni finanziarie. Ad oggi circa l'80% dell'indebitamento

a medio-lungo termine del Gruppo risulta a “tasso fisso”/“*hedged*” ed è regolato sulla base di un esborso corrispondente ad un **tasso medio ponderato** pari al **3,8%**.

Investimenti

Nel terzo trimestre 2009, sono stati realizzati investimenti per un controvalore di **39 milioni di euro**, comportando la consuntivazione - nei primi nove mesi - di investimenti in beni gratuitamente reversibili per complessivi **132 milioni di euro**.

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

In data 2 ottobre 2009, la Commissione Europea ha archiviato la procedura di infrazione nei confronti dello Stato Italiano inerente la modalità di affidamento, alla **Autocamionale della Cisa S.p.A.**, della concessione fino al 2031 sia per il tratto esistente sia per il nuovo tratto “Parma – Nogarole Rocca”.

Come noto, l’efficacia della Convenzione Unica - siglata in data 9 luglio 2007 - era stata subordinata, dalla concedente ANAS, alla definizione della suddetta procedura di infrazione europea: si è attualmente in attesa di una formale comunicazione, da parte di ANAS stessa, in merito al venir meno della citata sospensione di efficacia.

Le controllate SINA S.p.A., SATAP S.p.A. ed ATIVA S.p.A. hanno partecipato (per una quota complessivamente pari al 43% del capitale della costituenda ATI)¹ alla gara indetta da CAP S.p.A. (Concessioni Autostradali Piemontesi) per l’affidamento in concessione della progettazione, realizzazione e gestione del collegamento autostradale – di circa 45 chilometri - denominato **Pedemontana Piemontese** (A4 – Santhià – Biella – Gattinara – A26 Romagnano – Ghemme). L’importo dell’investimento, sulla base dell’offerta presentata, ammonta a circa 600 milioni di euro (con una stima di contributo pari a 200 milioni di euro) e prevede una durata pari a 45 anni decorrente dalla data di aggiudicazione della concessione.

In data 14 ottobre 2009 CAP S.p.A. ha comunicato che, entro i termini previsti dalla gara, era pervenuta unicamente l’offerta dell’Associazione Temporanea di Impresa (nell’ambito della quale la SATAP S.p.A. ha assunto il ruolo di “Mandataria”) e che, a fronte di una valutazione positiva dell’offerta, l’aggiudicazione della concessione sarebbe potuta avvenire in tempi brevi.

¹ Gli altri Soci dell’iniziativa sono: Impregilo S.p.A. (33%), Mattioda Pierino & Figli S.p.A. (13%), Itinera S.p.A. (9%), Gemmo S.p.A. (1%), CO.GE.FA. S.p.A. (0,5%) e Tubosider S.p.A. (0,5%)

La **Banca Europea degli Investimenti** (BEI) e la **Cassa Depositi e Prestiti** (CdP), hanno accordato - nel mese di ottobre - a società controllate **finanziamenti** a lungo termine per complessivi **950 milioni di euro** al fine di fronteggiare il significativo programma di investimenti che interesserà - nei prossimi esercizi - le concessionarie del Gruppo. In particolare (i) BEI ha approvato la concessione di finanziamenti, alla SIAS S.p.A., di 350 milioni di euro da destinare alla SATAP S.p.A. per il completamento della tratta Torino-Milano (di durata massima fino a 25 anni) e di 150 milioni di euro finalizzati agli interventi di miglioramento della sicurezza delle infrastrutture da destinare alle rimanenti concessionarie del Gruppo (di durata massima fino a 20 anni) e (ii) CdP ha accordato, alla controllata SATAP S.p.A., un finanziamento - di durata quindicennale - pari a 450 milioni di euro finalizzato al completamento dell'ammodernamento della tratta Torino-Milano.

In data 12 ottobre 2009, il Consiglio di Amministrazione di ASTM S.p.A., come da comunicato emesso in pari data, ha reso noto di aver sottoposto alla controllante Argo Finanziaria S.p.A. una manifestazione di interesse (i) ad acquistare la partecipazione, pari al 33,3% del capitale sociale, detenuta dalla controllante stessa in **IGLI S.p.A.**, società che risulta titolare di una quota pari a circa il 29,96% del capitale sociale ordinario di **Impregilo S.p.A.** e (ii) a subentrare nel contratto di equity swap stipulato dalla medesima Argo Finanziaria S.p.A. ed avente ad oggetto n. 8.000.000 di azioni ordinarie Impregilo S.p.A..

Tenuto conto della media ponderata dei corsi di Borsa delle azioni Impregilo S.p.A. rilevati nel mese antecedente la data del 12 ottobre 2009, la deliberazione è stata assunta sulla base di una valorizzazione della partecipazione in IGLI S.p.A., effettuata con il supporto di Mediobanca S.p.A. in qualità di esperto indipendente, pari a 57 milioni di euro (cui corrisponde un valore unitario delle azioni ordinarie e di risparmio di Impregilo S.p.A. pari, rispettivamente, a 3,22 euro e 8,72 euro) e del contratto di equity swap pari a 2,5 milioni di euro (cui corrisponde un valore unitario delle azioni ordinarie di Impregilo S.p.A. pari a 3,01 euro); in data 22 ottobre 2009 sulla congruità di tali corrispettivi si è favorevolmente espresso il Comitato per il Controllo Interno, supportato da specifica *fairness opinion* rilasciata da Morgan Stanley.

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione di ASTM S.p.A., pur ribadendo l'interesse alla summenzionata operazione in considerazione della rilevanza strategica della stessa, ha deliberato - tenuto conto dell'andamento dei corsi di borsa del titolo Impregilo S.p.A. successivamente al 12 ottobre 2009 ed in relazione ai contatti intercorsi con la controllante Argo Finanziaria S.p.A. - di rinviare ad una successiva adunanza consiliare ogni decisione in merito all'operazione. Il Consiglio di Amministrazione di ASTM S.p.A. ha infine dato mandato al Presidente di valutare, con riguardo alle notizie pubblicate sulla stampa nazionale in relazione all'asserito avvenuto perfezionamento dell'operazione, le iniziative più opportune per la tutela della Società.



E' prevista la convocazione, entro la fine del corrente anno, di un Consiglio di Amministrazione al fine di esaminare la proposta di una distribuzione di un **acconto su dividendi** relativamente all'esercizio 2009.

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo ASTM al 30 settembre 2009 è depositato presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. nonché disponibile 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.