

Torino, 12 maggio 2011

COMUNICATO STAMPA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO ASTM AL 31 MARZO 2011

➔ Approvato, dal Consiglio di Amministrazione, il “Resoconto intermedio di gestione del Gruppo ASTM al 31 marzo 2011”:

- Ricavi netti da pedaggio: +17,4 milioni di euro (+10,5%)
- EBITDA: +19,4 milioni di euro (+17,5%)
- Traffico: +0,59% (traffico leggero: -0,43% / traffico pesante: +3,73%)
- Investimenti in infrastrutture autostradali: 54 milioni di euro

Margine operativo lordo (EBITDA)

Le principali componenti economiche del primo trimestre 2011 (confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2010) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2011	I trimestre 2010	Variazioni
Ricavi lordi della gestione autostradale	210.198	183.958	26.240
Ricavi del settore costruzioni	441	314	127
Ricavi del settore engineering	6.915	4.572	2.343
Ricavi del settore tecnologico	4.750	4.982	(232)
Altri ricavi	9.510	10.743	(1.233)
Volume d'affari (A)	231.814	204.569	27.245
Costi Operativi (B)	(102.123)	(94.258)	(7.865)
Margine operativo lordo (A+B)	129.691	110.311	19.380

Il “ricavi del settore autostradale”, pari a 210,2 milioni di euro (184 milioni di euro nel I trimestre 2010), risultano così dettagliati:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2011	I trimestre 2010	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	183.871	166.449	17.422
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	17.210	8.463	8.747
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	9.117	9.046	71
Totale ricavi del settore autostradale	210.198	183.958	26.240

Il “ricavi netti da pedaggio” si incrementano di 17,4 milioni di euro: tale variazione è ascrivibile - per 2,3 milioni di euro - alla crescita dei volumi di traffico e, per 15,1 milioni di euro, all'aumento delle tariffe riconosciuto - dal 1° gennaio 2011 - a fronte degli investimenti effettuati e previsti nei rispettivi piani finanziari.

L'incremento verificatosi nella voce “canone/sovracanone da devolvere all'ANAS” (+8,7 milioni di euro) è imputabile, principalmente, all'aumento dei sovrapprezzi chilometrici imposti dall'Ente Concedente con decorrenza dal 1° luglio 2010 e dal 1° gennaio 2011. Trattandosi di corrispettivi incassati per conto dell'ANAS, tale incremento si è riverberato integralmente sulla voce “altri costi operativi”.

L'attività svolta, verso terzi, dai settori "costruzioni" e "tecnologico" risulta sostanzialmente allineata all'analogo periodo del precedente esercizio.

Il settore "engineering" - a fronte di una riduzione dell'attività svolta verso le concessionarie autostradali del Gruppo - evidenzia un incremento delle attività progettuali realizzate, dalla controllata SINA S.p.A., nei confronti di Terzi per complessivi 2,3 milioni di euro (il che ha determinato un corrispondente incremento dei "costi operativi").

La flessione intervenuta negli "altri ricavi" (-1,2 milioni di euro) è ascrivibile alla riduzione sia dei recuperi di spese e dei lavori eseguiti per conto di Terzi sia dei rimborsi - da parte delle compagnie di assicurazione - dei costi sostenuti dalle concessionarie autostradali per la riparazione delle opere autostradali in occasione di incidenti ed altri danneggiamenti.

L'incremento, pari a 7,9 milioni di euro, registrato nei "costi operativi" è la risultante (i) dell'aumento - per complessivi 10,1 milioni di euro - imputabile al sopramenzionato sovracano da devolvere all'ANAS (+8,7 milioni di euro) ed al canone di concessione-subconcessione (+1,4 milioni di euro), (ii) dei maggiori costi sostenuti dal settore "engineering", pari a 4,2 milioni di euro, correlati sia all'incremento della produzione verso Terzi sia allo sviluppo di nuove iniziative che genereranno, in futuro, ulteriore fatturato; tale incremento è stato in parte compensato da una riduzione, complessivamente pari a 6,4 milioni di euro, dei costi per "manutenzioni dei beni gratuitamente reversibili" (-3,1 milioni di euro, ascrivibili ad una diversa programmazione temporale degli interventi manutentivi) e dei costi per i "servizi invernali" (-3,3 milioni di euro, correlata alle favorevoli condizioni atmosferiche che hanno caratterizzato il trimestre).

Per quanto sopra esposto, il "margine operativo lordo" - in crescita di 19,4 milioni di euro (+17,5%) - risulta pari a 129,7 milioni di euro.

Andamento del traffico

L'andamento del traffico risulta sintetizzato nella tabella di seguito riportata:

(milioni di veicoli Km)	2011			2010			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
1/1 - 31/1	600	183	783	598	172	770	+0,22%	+6,06%	+1,52%
1/2 - 28/2	574	200	774	575	192	767	-0,05%	+4,37%	+1,06%
1/3 - 31/3	653	230	883	662	227	889	-1,33%	+1,41%	-0,63%
Totale Gruppo 1/1 - 31/3	1.827	613	2.440	1.835	591	2.426	-0,43%	+3,73%	+0,59%

I dati di traffico relativi al primo trimestre 2011 evidenziano una crescita complessiva pari al +0,59% : a fronte di una sostanziale invarianza nei volumi di traffico relativi alla categoria "veicoli leggeri", si rileva una crescita particolarmente evidente per quanto concerne la categoria "veicoli pesanti", che conferma e consolida la positiva tendenza già manifestatasi nel corso del precedente esercizio.

L'andamento del traffico - per singola Concessionaria - risulta il seguente:

(milioni di veicoli Km)	1/1-31/3/2011			1/1-31/3/2010			Variazioni		
Società	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP A4	422	141	563	420	136	556	+0,25%	+3,51%	+1,05%
SATAP A21	306	159	465	304	152	456	+0,73%	+4,76%	+2,07%
SAV	75	19	94	75	18	93	+0,64%	+5,74%	+1,63%
ATIVA	392	80	472	400	78	478	-2,02%	+2,90%	-1,22%
Autostrada dei Fiori	201	69	270	198	65	263	+1,63%	+4,66%	+2,38%
SALT	308	93	401	318	92	410	-3,17%	+0,92%	-2,25%
Autocamionale della Cisa	108	47	155	105	45	150	+3,08%	+5,96%	+3,94%
Autostrada Asti-Cuneo	15	5	20	15	5	20	+1,09%	+3,92%	+1,83%
Totale	1.827	613	2.440	1.835	591	2.426	-0,43%	+3,73%	+0,59%

Indebitamento finanziario netto

Si fornisce, di seguito, la composizione dell'**indebitamento finanziario netto**:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	31/03/2011	31/12/2010	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	689.977	500.379	189.598
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	689.977	500.379	189.598
D) Crediti finanziari	234.056	399.012	(164.956)
E) Debiti bancari correnti	(122.305)	(147.428)	25.123
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(136.387)	(125.691)	(10.696)
G) Altri debiti finanziari correnti (*)	(23.882)	(18.080)	(5.802)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(282.574)	(291.199)	8.625
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	641.459	608.192	33.267
J) Debiti bancari non correnti	(1.123.422)	(1.148.950)	25.528
K) Obbligazioni emesse (*)	(702.227)	(701.298)	(929)
L) Altri debiti non correnti	(396)	(406)	10
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(1.826.045)	(1.850.654)	24.609
N) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)	(1.184.586)	(1.242.462)	57.876
O) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(366.717)	(361.843)	(4.874)
P) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (N) + (O)	(1.551.303)	(1.604.305)	53.002

(*) Al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005-2017" detenute dalla Capogruppo ASTM (pari a 94 milioni di euro)

L'*"indebitamento finanziario netto rettificato"* al 31 marzo 2011 – in miglioramento di circa 53 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010 - evidenzia un saldo pari a 1.551,3 milioni di euro (1.604,3 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

Le variazioni intervenute nelle voci *"cassa ed altre disponibilità liquide"* e *"crediti finanziari"* sono principalmente riconducibili alla liquidazione di operazioni di "pronti contro termine" giunte a scadenza.

La riduzione relativa alla voce *"debiti bancari non correnti"* è ascrivibile, per circa 24 milioni di euro, al recepimento del positivo differenziale di "fair value" sui contratti di Interest Rate Swap sottoscritti dalle Società autostradali del Gruppo al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse.

Ad oggi, circa l'86% 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** "all-in" pari al **4,1%**.

La variazione intervenuta nel *"valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia"* è riconducibile – sostanzialmente- all'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso.

Si evidenzia che il sopramenzionato *"indebitamento finanziario netto"* non risulta inclusivo dei titoli obbligazionari "credit link note" del controvalore di 20 milioni di euro - aventi scadenza nell'esercizio 2014 – acquisiti nel trimestre dalle Società del Gruppo, quale investimento della liquidità.

Società concessionarie cilene

In data 31 marzo 2011, è stato depositato - presso la Superintendencia de Valores y Seguros (autorità di vigilanza cilena) - il prospetto informativo, propedeutico alla procedura di **quotazione**, presso la Borsa di Santiago del Cile, delle azioni della **Autopista do Pacifico S.A.** - società integralmente controllata da ASA - Autostrade Sud America s.r.l. (nella quale il Gruppo ASTM detiene una partecipazione pari al 45,7% del capitale sociale).

Il Gruppo ASA è valutato, nel bilancio consolidato, con il "metodo del patrimonio netto": pertanto le risultanze economiche ad esso ascrivibili non vengono riflesse nel resoconto trimestrale (il quale riporta i dati relativi al solo "margine operativo lordo"); sono, peraltro, forniti – nel prosieguo – i dati di traffico relativi al periodo 1 gennaio – 31 marzo 2011 delle Società concessionarie cilene.

- **Costanera Norte** (titolare della concessione -con scadenza nel 2033- dell'autostrada di 43 km nella città di Santiago del Cile): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 9,4% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

- **Accesso Vial AMB** (titolare della concessione per l'accesso autostradale – di 10 km dei quali 2,4 in esercizio - all'aeroporto internazionale di Santiago del Cile): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 17,1% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.
- **Nororient** (titolare della concessione - con scadenza nel 2044 - del passante nordorientale di 21 km nella città di Santiago del Cile): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 16,8% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.
- **Autopista 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): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 12,8% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.
- **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): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 7,5% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

Deposito documentazione

Il Resoconto intermedio di gestione 31 marzo 2011 è depositato presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. e disponibile sul sito internet www.autostradatomi.it.

* * *

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha altresì positivamente valutato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. e dall'articolo 148, comma 3 del D. Lgs. n. 58/98 in capo a tutti i componenti del Collegio Sindacale (Marco Fazzini, Ernesto Ramojno e Lionello Jona Celesia) – nominati dall'Assemblea del 29 aprile 2011.

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.