

Torino, 13 maggio 2010

COMUNICATO STAMPA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO ASTM AL 31 MARZO 2010

- Approvato, dal Consiglio di Amministrazione, il “Resoconto intermedio di gestione del Gruppo ASTM al 31 marzo 2010”:
 - Ricavi della gestione autostradale: +26,3 milioni di euro (+16,7%)
 - EBITDA: +28,5 milioni di euro (+34,8%)
 - Traffico: +1,76% (traffico leggero: +1,34% / traffico pesante: +3,08%)
 - Investimenti in infrastrutture autostradali: +52 milioni di euro
- Nominati due Vice Presidenti e l'Amministratore Delegato

Margine operativo lordo

Come risulta dai dati economici sottoriportati, l'**incremento** verificatosi nel trimestre sia dei **“ricavi della gestione autostradale” (+26,3 milioni di euro)** sia dei **ricavi dei settori “engineering” e “tecnologico” (+2,4 milioni di euro)** si è **integralmente riflesso sul “margine operativo lordo” (+28,5 milioni di euro)**; in particolare:

(valori in migliaia di euro)

	I trimestre 2010	I trimestre 2009	Variazioni
Ricavi della gestione autostradale ⁽¹⁾	183.958	157.638	26.320
Ricavi del settore costruzioni	314	315	(1)
Ricavi del settore engineering	4.572	3.215	1.357
Ricavi del settore tecnologico	4.982	3.977	1.005
Altri ricavi	10.743	11.823	(1.080)
Volume d'affari (A)	204.569	176.968	27.601
Costi Operativi ⁽¹⁾ (B)	(94.258)	(95.131)	873
Margine operativo lordo (A+B)	110.311	81.837	28.474

⁽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 sovracanon 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, 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 al precedente esercizio si è proceduto a riclassificare la suddetta voce anche per il primo trimestre 2009.

In particolare i “ricavi del settore autostradale”, pari a 184 milioni di euro (157,6 milioni di euro nel I trimestre 2009), risultano così dettagliati:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	I trimestre 2010	I trimestre 2009	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	166.449	142.390	24.059
Canone / Sovrapprezzi da devolvere all’ANAS	8.463	6.928	1.535
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	9.046	8.320	726
Totale ricavi della gestione autostradale	183.958	157.638	26.320

L’incremento intervenuto dei “ricavi netti da pedaggio” è ascrivibile per 2,7 milioni di euro alla crescita dei volumi di traffico e per 21,4 milioni di euro all’aumento delle tariffe; queste ultime hanno beneficiato sia dell’incremento relativo all’esercizio 2010: +11,2 milioni di euro sia di quello relativo all’esercizio 2009: +10,2 milioni di euro (nel precedente esercizio tale incremento era stato, infatti, applicato con decorrenza 1° maggio).

L’attività svolta verso terzi dal settore “costruzioni” risulta sostanzialmente allineata all’analogo periodo del precedente esercizio, mentre i settori “engineering” e “tecnologico” evidenziano una crescita dell’attività - pari complessivamente a 2,4 milioni di euro - ascrivibile alle maggiori prestazioni rese, rispettivamente, nell’ambito dell’area progettuale e della direzione lavori e nell’ambito dei sistemi per la gestione dei pedaggi.

I “costi operativi”, nonostante l’incremento intervenuto, con decorrenza dal 1° maggio 2009, nel “sovrapprezzo” da devolvere all’ANAS e della maggiore attività svolta dai settori “engineering” e “tecnologico” evidenziano una riduzione pari a 0,9 milioni di euro.

Per quanto sopra esposto, il “margine operativo lordo” – in crescita di 28,5 milioni di euro - risulta pari a 110,3 milioni di euro.

Andamento del traffico

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

<i>(dati in milioni di veicoli Km.)</i>	2010			2009			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
1/1 – 31/1	594	171	765	565	170	735	+5,13%	+0,73%	+4,11%
1/2 – 28/2	570	190	760	568	186	754	+0,38%	+1,98%	+0,78%
1/3 – 31/3	656	225	881	664	212	876	-1,21%	+5,90%	+0,51%
Sub-totale 1/1 – 31/3	1.820	586	2.406	1.797	568	2.365	+1,29%	+3,07%	+1,71%
Asti-Cuneo 1/1 – 31/3	15	5	20	14	5	19	+8,28%	+4,54%	+7,28%
Totale Gruppo SIAS 1/1 – 31/3	1.835	591	2.426	1.811	573	2.384	+1,34%	+3,08%	+1,76%

I dati di traffico relativi al primo trimestre 2010 evidenziano una **crescita** dell’**1,76%** consolidando i segnali di ripresa già manifestatisi nella seconda metà del precedente esercizio. In particolare, il dato relativo ai “veicoli pesanti” evidenzia una crescita significativa (+3,08%) con evidenti benefici – cagionati dal *mix* di traffico – sui “ricavi da pedaggio”.

Posizione finanziaria netta

Si fornisce, di seguito, la composizione della “posizione finanziaria netta”:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	31/3/2010	31/12/2009	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	233.780	208.870	24.910
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	233.780	208.870	24.910
D) Crediti finanziari	35.155	57.976	(22.821)
E) Debiti bancari correnti	(104.423)	(79.076)	(25.347)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(145.556)	(160.129)	14.573
G) Altri debiti finanziari correnti (*)	(1.936)	(6.596)	4.660
H) Indebitamento finanziario corrente	(251.915)	(245.801)	(6.114)
I) Disponibilità correnti nette (C) + (D) + (H)	17.020	21.045	(4.025)
J) Debiti bancari non correnti	(1.200.426)	(1.179.289)	(21.137)
K) Obbligazioni emesse (*)	(206.645)	(205.901)	(744)
L) Altri debiti non correnti	(344)	(453)	109
M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	(1.407.415)	(1.385.643)	(21.772)
N) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (I) + (M)	(1.390.395)	(1.364.598)	(25.797)

(*) Iscritte al netto delle obbligazioni “SIAS 2,625% 2005-2017” detenute dalla Capogruppo ASTM S.p.A.

Al 31 marzo 2010 l'**indebitamento netto** è pari **1.390,4 milioni di euro** (1.364,6 milioni di euro al 31 dicembre 2009); tale importo, inclusivo del valore attualizzato del “debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia”, risulterebbe pari a 1.776,5 milioni di euro (1.745,9 milioni di euro al 31 dicembre 2009).

La realizzazione delle opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo, le competenze maturate con riferimento ai finanziamenti in essere, unitamente alla dinamica del “capitale circolante” hanno assorbito i flussi di cassa generati dalla gestione determinando – peraltro – una riduzione delle “*disponibilità correnti nette*” (-4 milioni di euro).

In merito all’*“indebitamento finanziario non corrente”* si evidenzia il recepimento del “fair value”, al 31 marzo 2010, dei contratti di Interest Rate Swap che ha comportato un incremento dei debiti pari a circa 23,1 milioni di euro. Nei precedenti esercizi, al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse, le Società concessionarie autostradali del Gruppo avevano 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** “all-in” pari al **3,7%**.

Società concessionarie cilene

Il sisma che ha colpito il Cile nella mattinata del 27 febbraio 2010 non ha compromesso le infrastrutture autostradali del Gruppo nell'area metropolitana di Santiago del Cile.

I danni cagionati dal terremoto sono stati quantificati in circa 8,7 milioni di euro a fronte dei quali è prevista una copertura assicurativa per un importo pari a circa 7 milioni di euro (80%).

La localizzazione delle tratte gestite ne ha preservata la funzionalità (il sisma ha, infatti, pesantemente colpito la zona occidentale di Santiago), garantendo volumi di traffico più elevati rispetto ai corrispondenti periodi del precedente esercizio; in particolare, nel mese di aprile 2010, si sono registrati – sulle due principali autostrade: Costanera Norte e Vespucio Sur – aumenti del traffico pari, rispettivamente, al 6,4% ed al 9,2%.

Nomina di due Vice Presidenti, dell'Amministratore Delegato e dei Comitati

Il Consiglio di Amministrazione, in data odierna, ha nominato **due Vice Presidenti**, nelle persone della **D.ssa Daniela Gavio** e del **Geom. Marcello Gavio**, e l'**Amministratore Delegato** nella persona del **Rag. Enrico Arona**.

Nel corso della riunione, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale, ha altresì positivamente valutato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. in capo agli Amministratori nominati dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2010 e dichiaratisi tali: Alfredo Cammara, Sergio Duca, Nanni Fabris, Cesare Ferrero, Giuseppe Garofano, Matteo Rocco, Luigi Roth.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle valutazioni effettuate, ha ritenuto di poter continuare a riconoscere l'indipendenza in capo al Dott. Cesare Ferrero (pur avendo il medesimo superato il novennio di permanenza nella carica).

Ad esito delle valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ha quindi nominato il "Comitato per il controllo interno" ed il "Comitato per la remunerazione" nella persona dei Consiglieri non esecutivi ed indipendenti:

Comitato per il controllo interno

Sergio Duca
Cesare Ferrero
Matteo Rocco

Comitato per la remunerazione

Cesare Ferrero
Nanni Fabris
Matteo Rocco

Il Consiglio ha altresì nominato l'"Organismo di Vigilanza" nella persona dei Signori:

Sergio Duca
Lionello Jona Celesia
Roberto Sanino

* * * * *

Deposito documentazione

Il Resoconto intermedio di gestione del Gruppo ASTM al 31 marzo 2010 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.