

Torino, 9 novembre 2012

COMUNICATO STAMPA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO ASTM AL 30 SETTEMBRE 2012

- ⇒ Approvato, dal Consiglio di Amministrazione, il “Resoconto intermedio di gestione del Gruppo ASTM al 30 settembre 2012”:
 - ricavi del settore autostradale: 656,6 milioni di euro (-1%)
 - traffico: -7,74%
 - EBITDA: 443,4 milioni di euro (-3,1%)
 - indebitamento finanziario netto: riduzione di 17,6 milioni di euro rispetto al 30 giugno 2012 e di 112 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011
 - investimenti in infrastrutture autostradali: 192 milioni di euro (nel periodo 1/1-30/9/2012)
- ⇒ Convocata l’Assemblea Straordinaria degli Azionisti per le modificazioni dello Statuto Sociale relative alla disciplina concernente la parità di accesso agli organi di Amministrazione e di Controllo delle società quotate (c.d. “quote rosa”)

Nei **primi nove mesi** dell’esercizio 2012, la contrazione dei “ricavi della gestione autostradale” (conseguente ad una flessione dei volumi di traffico pari al 7,74%) risulta limitata a soli 7,4 milioni di euro in considerazione degli aumenti tariffari riconosciuti con decorrenza dal 1° gennaio 2012.

La diminuzione dell’attività svolta dalle società operanti nei settori “costruzioni/progettazioni ed engineering” e “tecnologico”, si è solo parzialmente riflessa sull’ammontare dei “costi operativi” in considerazione dei maggiori costi sostenuti sia dal “settore autostradale” (principalmente ascrivibili ai servizi invernali) sia dalle holdings. Il “**marginе operativo lordo**” si è pertanto ridotto di circa 14,5 milioni di euro (attestandosi su di un valore pari a circa 443,4 milioni di euro).

L’“**indebitamento finanziario netto**” al 30 settembre 2012 si attesta su di un valore pari a 1.486,2 milioni di euro⁽¹⁾, evidenziando una riduzione di circa 17,6 milioni di euro rispetto al dato del 30 giugno 2012 e di circa 112 milioni di euro rispetto a quello del 31 dicembre 2011.

Gli **investimenti autostradali** realizzati nei primi nove mesi dell’esercizio 2012 risultano pari a 192 milioni di euro.

Relativamente al “**portafoglio delle partecipazioni**” si evidenzia l’esercizio dell’opzione – da parte della controllata Autostrada dei Fiori S.p.A., in data 28 settembre 2012 – per l’acquisizione della **Autostrada Torino Savona S.p.A.**. Tale acquisizione consente al Gruppo ASTM sia di rafforzare la propria leadership nel quadrante nord occidentale del Paese (raggiungendo circa 1.300 chilometri di network gestito) sia di aumentare la durata media residua delle proprie concessioni (con un incremento da 11 a 13 anni).

⁽¹⁾ Il perfezionamento dell’acquisizione della partecipazione nella Autostrada Torino Savona S.p.A. ed il pagamento del relativo corrispettivo, pari a 223 milioni di euro, sono previsti il 15 novembre 2012.

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

Con riferimento al solo **terzo trimestre 2012**, a fronte di una contenuta contrazione dei “ricavi della gestione autostradali” (pari a 1,6 milioni di euro) si registra una minore contribuzione dei c.d. “settori ancillari” per circa 6 milioni di euro.

Il “**marginale operativo lordo**” del Gruppo ASTM risulta, pertanto, pari a 172,6 milioni di euro (179,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2011).

Margine operativo lordo (EBITDA)

Le principali **componenti economiche** del terzo trimestre ed al 30 settembre 2012 (confrontate con quelle dei corrispondenti periodi del 2011) possono essere così sintetizzate:

1.1-30.9-2012	1.1-30.9-2011	Variazioni	(valori in migliaia di euro)	III trim. 2012	III trim. 2011	Variazioni
			Ricavi del settore autostradale – gestione			
656.615	664.069	(7.454)	operativa ⁽¹⁾	243.933	245.536	(1.603)
			Ricavi del settore autostradale –			
192.137	203.790	(11.653)	progettazione e costruzione ⁽²⁾	63.139	82.339	(19.200)
19.603	19.882	(279)	Ricavi del settore costruzioni ed engineering	6.919	4.707	2.212
10.949	16.625	(5.676)	Ricavi del settore tecnologico	4.215	6.042	(1.827)
29.336	28.819	517	Altri ricavi	9.910	9.945	(35)
908.640	933.185	(24.545)	Volume d'affari (A)	328.116	348.569	(20.453)
(465.239)	(475.330)	10.091	Costi operativi ⁽¹⁾ (B)	(155.482)	(168.977)	13.495
443.401	457.855	(14.454)	Margine operativo lordo (A)+(B)	172.634	179.592	(6.958)

(1) Importi al netto del canone/sovrancone da devolvere all'ANAS pari a 19,8 milioni di euro nel III trimestre 2012 e 54,1 milioni di euro al 30 settembre 2012 (21,3 milioni di euro nel III trimestre 2011 e 58,6 milioni di euro al 30 settembre 2011).

(2) Trattasi dei ricavi relativi all'“attività di costruzione” afferente i beni gratuitamente reversibili; in conformità all'IFRIC 12, un analogo importo è incluso fra i “costi operativi”.

Nel **terzo trimestre 2012** i “ricavi della gestione autostradale”, pari a 243,9 milioni di euro (245,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2011), risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	III trimestre 2012	III trimestre 2011	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	233.537	234.329	(792)
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	10.396	11.207	(811)
Totale ricavi della gestione autostradale	243.933	245.536	(1.603)

I “ricavi netti da pedaggio” si riducono di 0,8 milioni di euro: tale variazione è la risultante di una contrazione dei volumi di traffico (-16,1 milioni di euro) e dell'aumento delle tariffe decorrente dal 1° gennaio 2012 (+15,3 milioni di euro).

I “canoni attivi – royalties dalle aree di servizio” evidenziano una flessione di 0,8 milioni di euro (-7,2%) correlata alla riduzione dei consumi presso le aree di servizio.

I settori “costruzioni/progettazioni ed engineering” e “tecnologico” evidenziano – complessivamente - una contrazione dell'attività svolta, la quale ha determinato una conseguente diminuzione dei “costi operativi”.

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

Per quanto precede e tenuto conto dei maggiori oneri in capo alle *holdings*, il “*marginale operativo lordo*” evidenzia una flessione di 7 milioni di euro; in particolare:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	III trimestre 2012	III trimestre 2011	Variazioni
• Settore Autostradale	167,7	168,7	(1,0)
• Settore Costruzioni/Engineering	4,7	7,1	(2,4)
• Settore Tecnologico	2,5	4,8	(2,3)
• Settore Servizi (<i>holdings</i>)	(2,3)	(1,0)	(1,3)
Totale	172,6	179,6	(7,0)

Nel periodo **1 gennaio – 30 settembre 2012** i “*ricavi della gestione autostradale*”, pari a 656,6 milioni di euro (664,1 milioni di euro al 30 settembre 2011), risultano così dettagliati:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9. 2012	1.1-30.9.2011	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	627.376	633.847	(6.471)
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	29.239	30.222	(983)
Totale ricavi della gestione autostradale	656.615	664.069	(7.454)

I “*ricavi netti da pedaggio*” si riducono di 6,5 milioni di euro: tale variazione è ascrivibile - per 47,9 milioni di euro - alla contrazione dei volumi di traffico e - per 41,4 milioni di euro - all’aumento delle tariffe decorrente dal 1° gennaio 2012.

La riduzione intervenuta nei “*Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio*”, come si evince dai dati precedentemente riportati relativi al III trimestre, risulta concentrata – principalmente – nel III trimestre 2012.

Il settore “*costruzioni ed engineering*” evidenzia una diminuzione sia dell’attività svolta verso Terzi sia di quella realizzata nell’ambito delle concessionarie del Gruppo (quest’ultima, concentrata principalmente nel III trimestre 2012).

Il settore “*tecnologico*”, a fronte di una diminuzione dell’attività svolta verso Terzi, evidenzia un incremento dell’attività svolta nei confronti delle società del Gruppo (quest’ultima, concentrata principalmente nel I semestre 2012).

La riduzione, pari a 10,1 milioni di euro, intervenuta nei “*costi operativi*” è la risultante: **(a)** dell’aumento dei costi del settore autostradale - per complessivi 5,8 milioni di euro – imputabile (i) ai costi di manutenzione ed agli altri costi relativi ai beni gratuitamente reversibili (+1,4 milioni di euro), (ii) ai costi per i “servizi invernali” (+2,7 milioni di euro) e (iii) ai maggiori acquisti di materie prime ed altri costi (+1,7 milioni di euro) **(b)** della riduzione dei “costi operativi” (pari a circa 15,9 milioni di euro) ascrivibile – principalmente - alla diminuzione nell’attività svolta dalle società operanti nei settori “costruzioni/progettazioni ed engineering” e “tecnologico”.

Per quanto sopra esposto, il “*marginale operativo lordo*” evidenzia una flessione di 14,5 milioni di euro; in particolare:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	1.1-30.9. 2012	1.1-30.9.2011	Variazioni
• Settore Autostradale	419,0	432,7	(13,7)
• Settore Costruzioni/Engineering	15,3	16,8	(1,5)
• Settore Tecnologico	15,0	11,8	3,2
• Settore Servizi (<i>holdings</i>)	(5,9)	(3,4)	(2,5)
Totale	443,4	457,9	(14,5)

Andamento del traffico

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

(dati in milioni di veicoli Km)	1/1-30/9/2012			1/1-30/9/2011			Variazioni		
Società	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP A4	1.240	402	1.642	1.321	428	1.749	-6,15%	-6,09%	-6,13%
SATAP A21	992	455	1.447	1.092	498	1.590	-9,09%	-8,67%	-8,96%
SAV	217	59	276	237	62	299	-8,48%	-4,97%	-7,76%
ATIVA	1.138	236	1.374	1.239	256	1.495	-8,17%	-7,45%	-8,05%
Autostrada dei Fiori	759	197	956	821	214	1.035	-7,56%	-7,98%	-7,65%
SALT	1.148	280	1.428	1.260	307	1.567	-8,85%	-8,80%	-8,84%
Autocamionale della Cisa	488	147	635	535	160	695	-8,76%	-8,23%	-8,64%
Autostrada Asti-Cuneo	62	19	81	50	17	67	+22,86%	+11,33%	+19,92%
Totale	6.044	1.795	7.839	6.555	1.942	8.497	-7,79%	-7,55%	-7,74%

Con riferimento all'andamento del traffico sulla tratta gestita dalla società **Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.**, si evidenzia che i volumi consuntivati nei primi nove mesi del 2012 beneficiano dell'apertura al traffico della tratta autostradale Sant'Albano – Barriera Castelletto Stura, avvenuta in data 20 febbraio 2012.

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

(milioni di veicoli Km.)	2012			2011			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Q₁: 1/1 – 31/3	1.685	577	2.262	1.827	613	2.440	-7,78%	-5,99%	-7,33%
Q₂: 1/4 – 30/6	2.011	626	2.637	2.204	688	2.892	-8,73%	-9,01%	-8,80%
1/7 – 31/7	842	224	1.066	914	234	1.148	-7,81%	-4,27%	-7,09%
1/8 – 31/8	809	167	976	859	178	1.037	-5,87%	-6,10%	-5,91%
1/9 – 30/9	697	201	898	751	229	980	-7,23%	-11,84%	-8,30%
Q₃: 1/7 – 30/9	2.348	592	2.940	2.524	641	3.165	-6,98%	-7,48%	-7,08%
1/1 – 30/9	6.044	1.795	7.839	6.555	1.942	8.497	-7,79%	-7,55%	-7,74%

I dati di traffico del terzo trimestre 2012 - seppur in lieve miglioramento rispetto al *trend* del primo semestre – confermano il perdurare degli effetti recessivi relativi alla situazione macroeconomica che sta interessando l'Italia ed i paesi dell'Area Euro".

Indebitamento finanziario netto

Per quanto attiene l'**indebitamento finanziario netto**, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/9/2012	30/06/2012	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.139.384	1.163.826	(24.442)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	42.050	42.520	(470)
C) Liquidità (A) + (B)	1.181.434	1.206.346	(24.912)
D) Crediti finanziari	234.967	237.326	(2.359)
E) Debiti bancari correnti	(269.355)	(349.717)	80.362
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(321.672)	(315.798)	(5.874)
G) Altri debiti finanziari correnti (*)	(42.735)	(33.373)	(9.362)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(633.762)	(698.888)	65.126
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	782.639	744.784	37.855
J) Debiti bancari non correnti	(1.144.735)	(1.145.427)	692
K) Strumenti derivati di copertura	(131.540)	(116.048)	(15.492)
L) Obbligazioni emesse (*)	(708.023)	(707.028)	(995)
M) Altri debiti non correnti	(2.223)	(2.333)	110
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(1.986.521)	(1.970.836)	(15.685)
O) Indebitamento finanziario netto(**) (I) + (N)	(1.203.882)	(1.226.052)	22.170
P) Crediti finanziari non correnti	70.000	70.000	-
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(352.352)	(347.758)	(4.594)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.486.234)	(1.503.810)	17.576

(*) Al netto delle obbligazioni "SIAS 2,625% 2005 - 2017" detenute dalla Capogruppo ASTM (pari a 97,4 milioni di euro)

(**) Come da raccomandazione CESR

L' "**indebitamento finanziario netto rettificato**" al 30 settembre 2012 si attesta su di un valore pari a 1.486,2 milioni di euro, in miglioramento di circa 17,6 milioni di euro rispetto al dato del 30 giugno 2012 e di circa 112 milioni di euro rispetto a quello del 31 dicembre 2011.

Si evidenzia che il perfezionamento dell'acquisizione della partecipazione nella Autostrada Torino Savona S.p.A. ed il pagamento del relativo corrispettivo, pari a 223 milioni di euro, sono previsti il 15 novembre 2012.

GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI

In data 28 settembre 2012, la controllata Autostrada dei Fiori S.p.A., ha esercitato l'opzione per l'acquisto della partecipazione - detenuta da Autostrade per l'Italia S.p.A. - nella **Autostrada Torino Savona S.p.A.**, pari al 99,98% del capitale sociale. La tratta autostradale assentita in concessione alla ATS rappresenta un collegamento strategico (sulla direttrice nord-sud) nell'ambito del *network* gestito dal Gruppo ASTM; in particolare – mettendo in rete le tratte gestite dalle controllate Autostrada dei Fiori S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., ATIVA S.p.A. e SATAP S.p.A. – garantisce, al Gruppo ASTM, un ulteriore consolidamento della propria presenza nel settore nord-ovest del Paese.

Per effetto della summenzionata acquisizione, la durata media residua delle concessioni autostradali facenti parte del Gruppo ASTM (calcolata sulla base del chilometraggio delle tratte gestite) passa da 11 a 13 anni, mentre il *network* gestito dal Gruppo raggiunge circa 1.300 chilometri.

L'acquisizione (per la quale è pervenuto il provvedimento autorizzativo da parte del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in data 19 ottobre 2012) sarà perfezionata il 15 novembre 2012 sulla base di un controvalore di 223 milioni di euro il quale risulta in linea con le risultanze di un'apposita perizia redatta da un esperto indipendente.

In relazione all'acquisto della summenzionata partecipazione, si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Autostrada dei Fiori S.p.A., in data 23 ottobre 2012, ha deliberato di esercitare la delega, ex-art. 2443 del codice civile (attribuitagli dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 28 settembre 2012), aumentando - pertanto - il capitale sociale per un importo, comprensivo del sovrapprezzo, di 162,5 milioni di euro.

Relativamente alla gara indetta dall'ANAS per l'“Affidamento in concessione della attività di costruzione, gestione e manutenzione dell'**Autostrada Piacenza-Cremona-Brescia** e diramazione per Fiorenzuola d'Arda, di km 88,6, compreso il completamento di tutti gli interventi previsti dalla convenzione sottoscritta in data 7 novembre 2007 fra l'ANAS e la Società Autostrada Centro Padane S.p.A.”, si evidenzia che – entro il prescritto del termine del 6 agosto 2012 – ha presentato domanda di partecipazione alla succitata gara, la controllata SATAP S.p.A. (unitamente alla collegata Itinera S.p.A.); tale progetto riveste significativo rilievo strategico per il Gruppo, atteso che l'autostrada in questione rappresenta la prosecuzione della tratta A21, in concessione alla SATAP S.p.A. stessa.

Con riferimento alla controllata **IGLI S.p.A.** si evidenzia che proseguono le attività finalizzate a preservare l'investimento dalla stessa detenuto in **Impregilo S.p.A.** (pari al 29,96% del capitale sociale) a seguito degli esiti assembleari del 17 luglio 2012 che hanno determinato la nomina di un *board* espressione dell'Azionista Salini S.p.A.; in particolare, l'azione del Gruppo ASTM è finalizzata sia ad ottenere l'annullamento delle deliberazioni assunte nella citata assemblea sia a tutelare tutti gli Azionisti di Impregilo S.p.A..

In merito all'indebitamento correlato all'acquisizione di IGLI S.p.A./Impregilo S.p.A. si evidenzia che, alla data del 30 settembre 2012, risulta pari a circa 336 milioni di euro⁽¹⁾ (in linea capitale) con una diminuzione – rispetto al corrispondente valore al 30 giugno 2012 – di circa 40 milioni di euro, a seguito dei rimborsi effettuati nel periodo.

In data 7 agosto 2012 è stata disposta la parziale liberazione dal pegno delle azioni ordinarie di Impregilo S.p.A. possedute da IGLI S.p.A. e costituite in pegno a garanzia del finanziamento concesso, alla stessa, da Mediobanca S.p.A. e Unicredit S.p.A. (n. 24.115.258 su di un totale di n. 120.576.293 azioni ordinarie).

Sono attualmente in corso trattative con Mediobanca S.p.A. ed Unicredit S.p.A., per estendere di ulteriori 6 mesi (fino al 31 agosto 2013) la durata del finanziamento *bridge to equity*⁽²⁾, erogato in data 8 marzo 2012.

⁽¹⁾ Finanziamento <i>bridge to equity</i> in capo ad ASTM S.p.A.	160	milioni di euro
Finanziamenti in capo ad IGLI S.p.A.	176	milioni di euro
Totale	<u>336</u>	milioni di euro

⁽²⁾ Si precisa che è stato prorogato fino all'8 maggio 2013 il mandato a suo tempo conferito a Mediobanca S.p.A., Unicredit S.p.A., Nomura PLC e Banca IMI S.p.A. avente ad oggetto la costituzione di un consorzio di garanzia – relativo all'operazione di aumento del capitale sociale di ASTM S.p.A. ex-art 2443 del Codice Civile – per un importo massimo di 200 milioni di euro.

Convocazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti per le modificazioni dello Statuto Sociale relative alla disciplina concernente la parità di accesso agli organi di Amministrazione e di Controllo delle società quotate (c.d. "quote rosa")

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in Unica Convocazione per il giorno 16 gennaio 2013 per la proposta di adeguamento dello Statuto Sociale alle disposizioni introdotte dalla Legge n.120 del 12 luglio 2011, in merito ai criteri che garantiscono l'equilibrio tra generi nella composizione degli organi di amministrazione e di controllo delle società quotate e relative norme regolamentari attuative deliberate dalla CONSOB.

Deposito documentazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012 è depositato presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. e disponibile sul sito internet www.autostradatomi.it.

Il Presidente
(Prof. Gian Maria Gros-Pietro)

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.

Corso Regina Margherita, 165 – 10144 Torino (Italia)
Telefono (011) 43.92.111 – Telefax (011) 43.92.218
astm@autostradatomi.it Sito Internet: www.autostradatomi.it

Per maggiori informazioni (Media):
Moccagatta associati
Tel. 02 86451695 / 02 86451419
segreteria@moccagatta.it