



**AUTOSTRAD** **MERIDIONALI**

**SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E DI COORDINAMENTO DI AUTOSTRAD PER L'ITALIA S.P.A.**

**RESOCONTO INTERMEDIO  
DI GESTIONE  
A L 30 SETTEMBRE 2009**

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
DEL 30 OTTOBRE 2009**

Sede Legale in Napoli, Via G. Porzio n. 4 Centro Direzionale is. A/7  
Capitale Sociale Euro 9.056.250 interamente versato  
Iscrizione al Registro imprese di Napoli e Codice Fiscale  
n. 00658460639

## SOMMARIO

	<b>Pag.</b>
<b>1. Introduzione</b>	3
Premessa	4
Organi Sociali in carica fino al 6 aprile 2009	5
Organi sociali per gli esercizi 2009, 2010 e 2011	6
Autostrade Meridionali in Borsa	7
Principali dati economico - finanziari	8
<b>2. Relazione intermedia sulla gestione</b>	9
Andamento economico – finanziario	10
• Premessa	10
• Gestione Economica	12
• Struttura Patrimoniale	17
• Gestione Finanziaria	22
Principali aspetti dell'attività del periodo gennaio-settembre 2009	23
Nuove disposizioni in materia di Concessioni Autostradali	30
Informazioni sugli assetti proprietari	31
Altre informazioni	31
Eventi successivi al 30 settembre 2009	32
Evoluzione prevedibile della gestione	32
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	33

# 1. Introduzione

## **PREMESSA**

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 è stato redatto in base a quanto previsto all'art. 154-ter "Relazioni finanziarie" del Testo unico della Finanza (TUF), introdotto dal D. Lgs. 195/2007, in attuazione alla Direttiva 2004/109/CE (c.d. Direttiva Transparency) in materia di informativa periodica, pertanto le grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie riportate nel seguito, ancorché determinate sulla base dei criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea, non rappresentano un bilancio intermedio redatto ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del presente documento sono i medesimi rispetto a quelli adottati per il bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2008.

Il presente resoconto intermedio di gestione non è assoggettato a revisione contabile.

## Organi sociali in carica fino al 6 aprile 2009

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE *(in carica per gli esercizi 2006, 2007 e 2008)*

PRESIDENTE	PIERO DI SALVO (1)	INDIPENDENTE
VICE PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO	MARCO BIANCHI (2) (3)	
VICE PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO	ROBERTO ZIANNA (2) (4)	
CONSIGLIERI	GIULIANO BISOGNO	INDIPENDENTE
	DOMENICO DE BERARDINIS	INDIPENDENTE
	MARIO D'ONOFRIO	INDIPENDENTE
	GIANPIERO GIACARDI	
	BRUNO IACCARINO	INDIPENDENTE

(1) *Poteri di rappresentanza legale; poteri di vigilanza su tutte le attività aziendali.*

(2) *Poteri di rappresentanza legale, poteri gestori con limiti di impegno in materia contrattuale.*

(3) *Cooptato nella carica il 6 giugno 2008 e confermato nella carica dall'Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione del 29 agosto 2008.*

(4) *Dimessosi dalla carica con effetto dal 6 giugno 2008.*

### COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E PER LA CORPORATE GOVERNANCE *(in carica per gli esercizi 2006, 2007 e 2008)*

Presidente	Mario D'ONOFRIO	INDIPENDENTE
Componenti	Domenico DE BERARDINIS	INDIPENDENTE
	Bruno IACCARINO	INDIPENDENTE

### ORGANISMO DI VIGILANZA *(in carica per gli esercizi 2006, 2007 e 2008)*

Coordinatore	Gianpiero GIACARDI (5)
	Stephane RABUFFI (6)
Componenti	Orlando VITOLO (5)
	Tiziana CATANZARO (6)
	Salvatore TURCO

(5) *Dimessosi in data 6 giugno 2008.*

(6) *Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 6 giugno 2008.*

### COLLEGIO SINDACALE *(in carica per gli esercizi 2006, 2007 e 2008)*

Presidente	Pompeo Cosimo PEPE
Sindaci effettivi	Francesco Mariano BONIFACIO (7)
	Giorgio BENIGNI (8)
	Luca FUSCO
	Carlo ROLANDI
	Roberto TROCCOLI
Sindaco supplente	Raffaele BINI

(7) *Dimessosi dalla carica con effetto dal 30 agosto 2008.*

(8) *Sindaco effettivo dal 30 agosto 2008 subentrato in sostituzione del dimissionario dott. Francesco Mariano Bonifacio.*

### SOCIETÀ DI REVISIONE *(per il periodo 2005 – 2013)*

KPMG S.p.A.

## Organi sociali per gli esercizi 2009, 2010 e 2011

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1) (in carica per gli esercizi 2009, 2010 e 2011)

PRESIDENTE	PIERO DI SALVO (2)	INDIPENDENTE
VICE PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO	MARCO BIANCHI (3)	
CONSIGLIERI	DOMENICO DE BERARDINIS	INDIPENDENTE
	SALVATORE GALIERO	INDIPENDENTE
	GIANPIERO GIACARDI	
	ANDREA PAPOLA	INDIPENDENTE
	CONCETTA TESTA	

(1) Consiglieri nominati con delibera dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 6 aprile 2009.

(2) Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 6 aprile 2009 che ha conferito poteri di rappresentanza legale, poteri di sorveglianza sull'andamento della gestione aziendale e sul raggiungimento dell'oggetto sociale nonché poteri di assicurare adeguati flussi informativi fra il Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance ed il Consiglio di Amministrazione.

(3) Nominato dal Consiglio di Amministrazione del 6 aprile 2009 che ha conferito poteri di rappresentanza legale, poteri gestori con limiti di impegno in materia contrattuale.

### COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E PER LA CORPORATE GOVERNANCE (4) (in carica per gli esercizi 2009, 2010 e 2011)

Presidente	Piero DI SALVO (5)	INDIPENDENTE
Componenti	Domenico DE BERARDINIS	INDIPENDENTE
	Salvatore GALIERO	INDIPENDENTE

(4) Componenti nominati dal Consiglio di Amministrazione del 6 aprile 2009.

(5) Nominato Presidente del Comitato per il Controllo Interno nella riunione del 4 maggio 2009.

### ORGANISMO DI VIGILANZA (6) (in carica per gli esercizi 2009, 2010 e 2011)

Coordinatore	Stephane RABUFFI
Componenti	Tiziana CATANZARO
	Salvatore TURCO

(6) Componenti nominati dal Consiglio di Amministrazione del 6 aprile 2009.

### COLLEGIO SINDACALE (7) (in carica per gli esercizi 2009, 2010 e 2011)

Presidente	Vito TATO' (8)
Sindaci effettivi	Luca FUSCO (9)
	Felice MORISCO (10)
	Carlo ROLANDI (9)
	Mario VENEZIA (11)
Sindaci supplenti	Raffaele BINI (9)
	Lorenzo DE ANGELIS (11)

(7) L'Assemblea degli Azionisti del 6 aprile 2009 ha deliberato di rinviare la nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2009, 2010 e 2011 all'Assemblea Ordinaria dei Soci del 15 giugno 2009 non essendo pervenuta la designazione per la nomina del membro di competenza del Ministero dell'Economia e delle Finanze.

(8) Nominato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze

(9) Eletto dalla lista presentata dalla minoranza.

(10) Nominato dall'ANAS.

(11) Eletto dalla lista presentata dalla maggioranza.

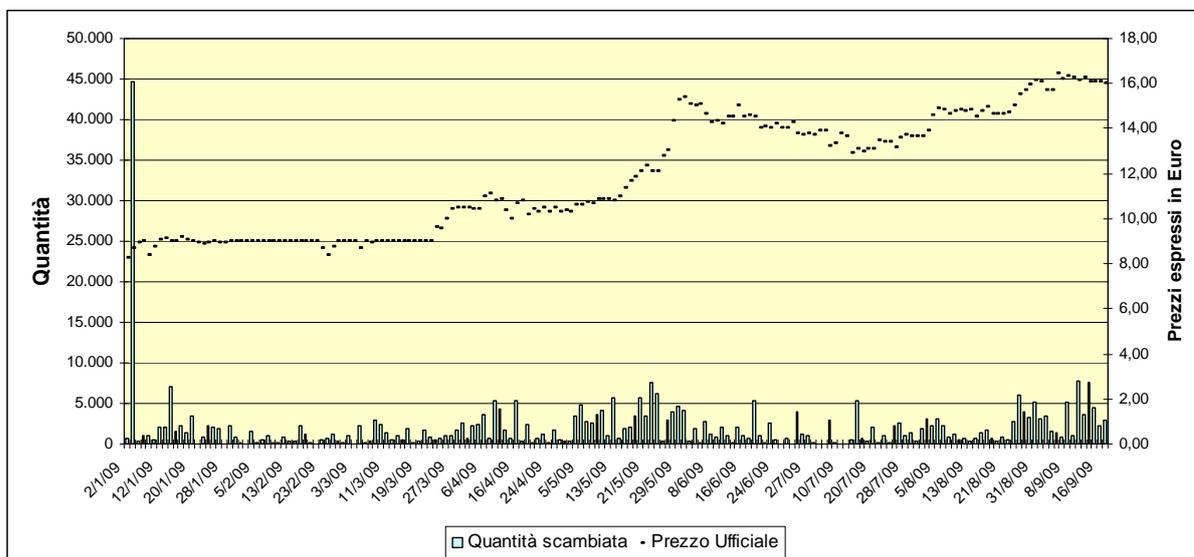
### SOCIETÀ DI REVISIONE (per il periodo 2005 – 2013)

KPMG S.p.A.

## Autostrade Meridionali in Borsa

### Informazioni sul titolo

Numero di azioni	4.375.000	Prezzo al 30/09/2009	15,800
Tipo azioni	ordinarie	Minimo (02/01/2009)	8,284
Dividendo unitario esercizio 2008	0,80	Massimo (04/09/2009)	16,460
Capitalizzazione al 30/09/2009 (euro milioni)	69,13	Volumi medi giornalieri	2.020



Borsa Italiana con il provvedimento n. 6333 del 15 giugno 2009 ha disposto la ripartizione degli strumenti finanziari ammessi sul Mercato Expandi tra i segmenti di negoziazione del Mercato Telematico Azionario (MTA). La nuova ripartizione è entrata in vigore il 22 giugno 2009.

Autostrade Meridionali S.p.A. è passata dal segmento standard, classe 2, del Mercato Expandi al segmento Standard, classe 1, dell'MTA.

## Principali dati economico – finanziari

(valori in Euro migliaia)	<i>Primi nove mesi 2009</i>	<i>Primi nove mesi 2008</i>
Totale ricavi	55.171	53.205
Ricavi netti da pedaggio	51.740	49.591
Margine operativo lordo (EBITDA)	24.230	21.789
<i>in % dei ricavi</i>	43,9	41,0
Risultato operativo (EBIT)	10.817	8.431
<i>in % dei ricavi</i>	19,6	15,8
Utile di periodo	6.086	4.385
Cash flow da attività di esercizio	32.075	28.574
Investimenti in attività materiali	44.723	23.471

(valori in Euro migliaia)	<i>30/09/2009</i>	<i>31/12/2008</i>
Patrimonio netto	96.009	93.423
Indebitamento finanziario netto	79.496	63.905

## 2. Relazione intermedia sulla gestione

## ANDAMENTO ECONOMICO – FINANZIARIO

### Premessa

I seguenti schemi riclassificati non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione e, rispetto agli schemi di bilancio, presentano alcune differenze.

In particolare:

1. il prospetto di "Analisi risultati reddituali" contiene il "Margine Operativo Lordo (EBITDA)", non riportato nel prospetto di conto economico separato ufficiale. Tale margine è determinato dalla differenza fra i ricavi operativi esposti nel prospetto di conto economico al 30 settembre 2009 e tutti i costi operativi, eccezion fatta per gli ammortamenti, le svalutazioni di attività e ripristini di valore, gli accantonamenti ai fondi e gli altri stanziamenti rettificativi. Sottraendo al margine operativo lordo tali tipologie di costi si ottiene quindi lo stesso "Risultato Operativo (EBIT)" riportato nel citato prospetto di conto economico. Sotto il risultato operativo i due schemi non presentano differenze nei valori e nei risultati intermedi, ma si differenziano esclusivamente per la maggior sintesi del prospetto di "Analisi risultati reddituali";
2. il prospetto di "Tabella di struttura patrimoniale" ha la medesima impostazione a sezioni contrapposte dello schema di situazione patrimoniale – finanziaria di bilancio e si differenzia da quest'ultimo esclusivamente per la maggiore sintesi, non riportando le sottovoci di dettaglio delle voci principali.

## ANALISI RISULTATI REDDITUALI

(Valori in migliaia di euro)

	30.09.2009	30.09.2008	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	51.740	49.591	2.149	4,33
Ricavi per lavori su ordinazione		28	-28	-100,00
Altri ricavi operativi	3.431	3.586	-155	-4,32
<b>Totale ricavi</b>	<b>55.171</b>	<b>53.205</b>	<b>1.966</b>	<b>3,70</b>
Costi per materie e servizi esterni netti	-12.361	-14.278	1.917	-13,43
Altri costi operativi e (plusvalenze) minusvalenze	-823	-754	-69	9,15
Costo del lavoro	-17.978	-16.609	-1.369	8,24
Costo del lavoro capitalizzato	221	225	-4	-1,78
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>24.230</b>	<b>21.789</b>	<b>2.441</b>	<b>11,20</b>
Ammortam svalutaz e ripristini di valore	-14.668	-12.979	-1.689	13,01
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	1.255	-379	1.634	-431,13
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>10.817</b>	<b>8.431</b>	<b>2.386</b>	<b>28,30</b>
Proventi (oneri) finanziari	-2.184	-2.174	-10	0,46
Oneri finanziari capitalizzati	1.623	1.345	278	20,67
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>10.256</b>	<b>7.602</b>	<b>2.654</b>	<b>34,91</b>
Imposte sul reddito	-4.170	-3.217	-953	29,62
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>6.086</b>	<b>4.385</b>	<b>1.701</b>	<b>38,79</b>
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>6.086</b>	<b>4.385</b>	<b>1.701</b>	<b>38,79</b>

## GESTIONE ECONOMICA

Il "totale ricavi" nel periodo gennaio-settembre 2009 risulta pari ad Euro migliaia 55.171 contro Euro migliaia 53.205 del corrispondente periodo del 2008, ed evidenzia una variazione positiva di Euro migliaia 1.966 (+3,70%).

I "ricavi netti da pedaggio" ammontano ad Euro migliaia 51.740 contro Euro migliaia 49.591 registrati nello stesso periodo dell'anno precedente (+2.149 Euro migliaia pari al +4,33%). A partire dall'agosto del 2009 il sovrapprezzo dovuto ad ANAS è stato classificato ad incremento dei costi per acquisti per materie prime e prestazioni di servizi netti, con analogo incremento dei ricavi.

Al fine di rendere omogenei i dati fra i due periodi, si è provveduto ad effettuare le seguenti riclassifiche delle due voci di conto economico:

- per il periodo 01/01/2008 – 30/09/2008 sono stati incrementati i ricavi da pedaggio ed i costi per materie e servizi esterni netti per un importo pari a Euro migliaia 3.047 e pertanto, a seguito della riclassifica, i ricavi netti da pedaggio ammontano a Euro migliaia 52.638 ed i costi per materie e servizi esterni netti pari a Euro migliaia 17.325;
- per il periodo 01/01/2009 – 30/09/2009 la riclassifica ha interessato i soli primi sette mesi per un importo pari a Euro migliaia 2.582. Di conseguenza i ricavi da pedaggio ed i costi per materie e servizi esterni netti ammontano rispettivamente a Euro migliaia 54.322 ed a Euro migliaia 14.943.

Le variazioni intervenute nei due periodi di riferimento sono riportati nella seguente Tabella:

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SU BASE OMOGENEA

(Valori in migliaia di euro)	01.01.09	01.01.08	Variazione rettificata	
	- 30.09.09 RETTIFICATO	- 30.09.08 RETTIFICATO	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	54.322	52.638	1.684	3,20%
Ricavi per lavori su ordinazione		28	-28	
Altri ricavi operativi	3.431	3.586	-155	-4,32%
<b>Totale ricavi</b>	<b>57.753</b>	<b>56.252</b>	<b>1.501</b>	<b>2,67%</b>
Costi per materie e servizi esterni netti	-14.943	-17.325	2.382	-13,75%
Altri costi operativi e (plusvalenze) minusvalenze	-823	-754	-69	9,15%
Costo del lavoro	-17.978	-16.609	-1.369	8,24%
Costo del lavoro capitalizzato	221	225	-4	-1,78%
<b>Totale costi operativi netti</b>	<b>-33.523</b>	<b>-34.463</b>	<b>940</b>	<b>-2,73%</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>24.230</b>	<b>21.789</b>	<b>2.441</b>	<b>11,20%</b>

Le variazioni sui dati omogenei evidenziano un incremento dei ricavi da pedaggio di Euro migliaia 1.684 (+3,2%) dovuto all'effetto combinato dell'aumento tariffario riconosciuto da parte dell'Ente Concedente a partire dal 1° maggio 2009 (come di seguito riportato nel paragrafo Principali aspetti dell'attività del periodo gennaio – settembre 2009) contro una leggera riduzione dei transiti del periodo .

In particolare nei primi nove mesi del 2009 i transiti totali hanno registrato un decremento pari a circa lo 0,46% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato soprattutto i veicoli pesanti (-4,11%) in quanto i transiti veicoli leggeri sono in linea, tenuto conto dell'effetto "anno bisestile" (circa 0,36%), che aveva fatto guadagnare una giornata di transiti nel 2008.

Gli "altri ricavi operativi" ammontano ad Euro migliaia 3.431 contro Euro migliaia 3.586 registrati nel corrispondente periodo del 2008. La variazione in diminuzione, pari a Euro migliaia 155, è essenzialmente ascrivibile ai minori ricavi da aree di servizio.

I "Costi per materie e servizi esterni netti", pari ad Euro migliaia 12.361 contro Euro migliaia 14.278 del corrispondente periodo 2008, evidenziano un decremento di Euro migliaia 1.917 (-13,43%). La variazione, considerando i rispettivi dati su base omogenea, risulta pari a Euro migliaia 2.382 e deriva essenzialmente da una diversa mensilizzazione dei costi di manutenzione (che in parte sono traslati verso il quarto trimestre 2009 pur rimanendo nel complesso in linea con gli impegni con ANAS). Sono invece diminuite le prestazioni professionali.

La voce "Altri costi operativi e (plusvalenze) minusvalenze" presenta un saldo negativo di Euro migliaia 823 contro Euro migliaia 754 registrato nell'analogo periodo del 2008. L'incremento rispetto lo scorso periodo è dovuto a maggiori oneri straordinari.

Il costo del lavoro del periodo gennaio-settembre 2009 è risultato pari ad Euro migliaia 17.978 con un incremento di Euro migliaia 1.369 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 16.609), con un incremento dell'8,24%. Tale incremento è la conseguenza dei maggiori oneri inerenti al rinnovo del C.C.N.L. di categoria, alla variazione delle prestazioni straordinarie, agli incrementi per l'attualizzazione del TFR, agli incentivi pluriennali ed agli incentivi all'esodo erogati.

Il costo del personale tiene conto dei rimborsi per Euro migliaia 595 relativi al personale distaccato e degli addebiti per il personale proveniente da altre imprese del Gruppo per Euro migliaia 619.

Il costo del lavoro capitalizzato è pari ad Euro migliaia 221 ed è a fronte del personale impegnato nelle attività di ampliamento e ammodernamento dell'infrastruttura autostradale.

L'organico del personale a tempo indeterminato al 30/09/2009 risulta pari a 393 unità con un decremento di 12 unità rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

La tabella seguente evidenzia l'andamento dell'organico di fine periodo distinto per categoria:

	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Dirigenti</i>	2	2	0
<i>Quadri</i>	15	17	-2
<i>Impiegati</i>	99	95	4
<i>Impiegati P.T.</i>	11	12	-1
<i>Esattori F.T.</i>	206	214	-8
<i>Esattori P.T.</i>	38	42	-4
<i>Operai</i>	20	19	1
<i>Operai P.T.</i>	2	4	-2
<b>Totale</b>	<b>393</b>	<b>405</b>	<b>-12</b>

I contratti a tempo determinato stipulati nel periodo sono stati pari a 1,74 unità anno/uomo con un decremento di 0,39 unità rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (2,13).

L'organico medio del periodo è stato di 387,97 unità, evidenziando un decremento dello 0,34%, pari a 1,34 unità, rispetto all'analogo periodo del 2009 (389,31 unità), ed è dovuto principalmente alla riduzione dell'organico esattoriale parzialmente compensata da un maggior ricorso alle prestazioni supplementari dei part time nello stesso settore.

L'organico medio, ripartito per categoria, risulta così composto:

	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>Variazioni</b>
<i>Dirigenti</i>	2,00	2,00	0
<i>Quadri</i>	16,78	17,00	-0,22
<i>Impiegati</i>	107,03	102,05	+4,98
<i>Esattori F.T.</i>	210,91	215,50	- 4,59
<i>Esattori P.T.</i>	29,00	30,07	-1,07
<i>Operai</i>	19,11	19,67	- 0,56
<i>Operai P.T.</i>	3,14	3,02	+ 0,12
<b>Totale</b>	<b>387,97</b>	<b>389,31</b>	<b>- 1,34</b>

Il costo medio pro-capite del periodo passa da Euro migliaia 42,35 dell'anno 2008 ad Euro migliaia 44,28 del 2009, con un incremento di Euro migliaia 1,93 pari al 4,56%. Come precedentemente indicato, tale incremento è da ricondurre principalmente al rinnovo del C.C.N.L. di categoria, all'incremento degli oneri assicurativi connessi alla polizza Unisalute stipulata con decorrenza 01.01.2009 ed alla variazione delle prestazioni straordinarie.

Il "margine operativo lordo" (EBITDA), pari ad Euro migliaia 24.230, contro Euro migliaia 21.789 del 2008, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 2.441 (+11,20%), riconducibile essenzialmente all'effetto

combinato dell'incremento dei ricavi da pedaggio, dei minori costi per servizi legati alla traslazione di alcuni interventi di manutenzione nel quarto trimestre 2009 ed a minori costi per prestazioni professionali, pur in presenza dell'aumento dei costi del personale.

Gli "Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore" ammontano ad Euro migliaia 14.668 (Euro migliaia 12.979 nel corrispondente periodo dell'anno precedente) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo. In particolare si riferiscono all'ammortamento di beni devolvibili per Euro migliaia 13.288 (Euro migliaia 11.633 nel 2008), agli ammortamenti delle altre attività materiali per Euro migliaia 684 (Euro migliaia 699 nel 2008) ed attività immateriali per Euro migliaia 696 (Euro migliaia 647 nel 2008).

L'incremento degli ammortamenti relativi ai beni devolvibili è da attribuire alle nuove opere infrastrutturali entrate in esercizio negli ultimi mesi del 2008.

Il saldo degli "Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi" è positivo per Euro migliaia 1.255 (Euro migliaia -379 nel 2008) e deriva dall' utilizzo del Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili (Euro migliaia 1.365) e dalla svalutazione dei crediti dei Rapporti di mancato pagamento pedaggi (Euro migliaia -110).

Il "Risultato Operativo" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 10.817 contro Euro migliaia 8.431 del periodo gennaio-settembre 2008 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 2.386.

Il saldo "Proventi (Oneri) finanziari", al netto degli oneri capitalizzati, è negativo per Euro migliaia 561, contro Euro migliaia 829 del corrispondente periodo dell'anno precedente. I minori oneri sono dovuti prevalentemente alla capitalizzazione di maggiori oneri finanziari sostenuti a fronte degli investimenti per i lavori di ammodernamento dell'infrastruttura.

Il "Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento", pari ad Euro migliaia 10.256 contro Euro migliaia 7.602 del corrispondente periodo dell'anno precedente, presenta un incremento di Euro migliaia 2.654 (+34,91%).

Le imposte sul reddito del periodo risultano pari ad Euro migliaia 4.170 (imposte correnti per Euro migliaia -3.819 recupero di imposte correnti di esercizi precedenti per Euro migliaia -51 e rilascio di imposte anticipate per Euro migliaia -300), contro un valore di Euro migliaia 3.217 per il corrispondente periodo 2008.

L' "Utile del periodo" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 6.086 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 1.701 rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 4.385).

**TABELLA STRUTTURA PATRIMONIALE**

(Valori in migliaia di euro)

	Settembre	Dicembre	Variazione	
	2009	2008	Assoluta	%
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Materiali</b>	256.179	225.990	30.189	13,4
<b>Immateriali</b>	1.963	2.650	-687	-25,9
<b>Partecipazioni</b>	1	1	0	0,0
<b>Attività per imposte anticipate</b>	2.561	2.861	-300	-10,5
<b>Altre attività</b>	173	173	0	0,0
<b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>	<b>260.877</b>	<b>231.675</b>	<b>29.202</b>	<b>12,6</b>
<b>Capitale d'esercizio</b>				
<b>Attività commerciali</b>	<b>11.325</b>	<b>13.337</b>	<b>-2.012</b>	<b>-15,1</b>
Rimanenze	270	267	3	1,1
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	11.018	13.033	-2.015	-15,5
<b>Attività per imposte correnti</b>	<b>1.694</b>	<b>356</b>	<b>1.338</b>	<b>375,8</b>
Crediti verso l'erario	769	356	413	116,0
Crediti tributari da partecipazione al consolidato fiscale	925	0	925	
<b>Altre attività correnti</b>	<b>3.970</b>	<b>4.598</b>	<b>-628</b>	<b>-13,7</b>
<b>Fondi per accantonamenti correnti</b>	<b>2.906</b>	<b>2.908</b>	<b>2</b>	<b>-0,1</b>
<b>Passività commerciali</b>	<b>33.643</b>	<b>29.671</b>	<b>-3.972</b>	<b>13,4</b>
Debiti commerciali	33.643	29.671	-3.972	13,4
<b>Passività per imposte correnti</b>	<b>3.819</b>		<b>-3.819</b>	
<b>Altre passività correnti</b>	<b>20.986</b>	<b>19.037</b>	<b>-1.949</b>	<b>10,2</b>
<b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>	<b>-44.365</b>	<b>-33.325</b>	<b>-11.040</b>	<b>33,1</b>
<b>Capitale investito dedotto il capitale d'esercizio negativo (C=A+B)</b>	<b>216.512</b>	<b>198.350</b>	<b>18.162</b>	<b>9,2</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Fondi per accantonamenti</b>	14.193	16.796	2.603	-15,5
<b>Altre passività</b>	26.814	24.226	-2.588	10,7
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>-41.007</b>	<b>-41.022</b>	<b>15</b>	<b>-0,0</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>				
	<b>175.505</b>	<b>157.328</b>	<b>18.177</b>	<b>11,6</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
<b>Patrimonio netto</b>	96.009	93.423	2.586	2,8
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>96.009</b>	<b>93.423</b>	<b>2.586</b>	<b>2,8</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
<b><u>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</u></b>				
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>80.000</b>	<b>50.000</b>	30.000	60,0
Finanziamenti a medio-lungo termine	80.000	50.000	30.000	60,0
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>765</b>	<b>461</b>	<b>304</b>	<b>65,9</b>
Altre attività finanziarie	765	461	-304	65,9
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</b>	<b>79.235</b>	<b>49.539</b>	<b>29.696</b>	<b>59,9</b>
<b><u>Indebitamento finanziario netto a breve termine</u></b>				
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>1.629</b>	<b>15.841</b>	<b>-14.212</b>	<b>-89,7</b>
Scoperti di conto corrente		29	-29	-100,0
Quota corrente di debiti finanziari a medio-lungo termine	634		634	
Altre passività finanziarie	135	141	-6	-4,3
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	860	15.671	-14.811	-94,5
<b>Disponibilità liquide mezzi equivalenti</b>	<b>-1.368</b>	<b>-1.475</b>	<b>-107</b>	<b>-7,3</b>
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.368	-1.475	-107	-7,3
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</b>	<b>261</b>	<b>14.366</b>	<b>-14.105</b>	<b>-98,2</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>79.496</b>	<b>63.905</b>	<b>15.591</b>	<b>24,4</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>				
	<b>175.505</b>	<b>157.328</b>	<b>18.177</b>	<b>11,6</b>

## STRUTTURA PATRIMONIALE

Le "**Attività non finanziarie non correnti**" al 30 settembre 2009 ammontano ad Euro migliaia 260.877 contro Euro migliaia 231.675 al 31 dicembre 2008. La variazione è dovuta essenzialmente all'incremento delle attività materiali, pari ad Euro migliaia 30.189, conseguente ai lavori effettuati per l'ammodernamento dell'autostrada.

Le attività materiali, pari ad Euro migliaia 256.179 (Euro migliaia 225.990 al 31 dicembre 2008), sono costituite per Euro migliaia 249.103 da beni gratuitamente devolvibili (Euro migliaia 218.726 al 31 dicembre 2008) e per Euro migliaia 7.076 dalle attività materiali non devolvibili (Euro migliaia 7.264 al 31 dicembre 2008). Gli investimenti del periodo sono stati pari a circa Euro milioni 44,7 mentre gli ammortamenti pari a circa Euro milioni 13,1.

Le attività immateriali, pari ad Euro migliaia 1.963 contro Euro migliaia 2.650 al 31 dicembre 2008, si decrementano di Euro migliaia 687 per effetto della quota di ammortamento relativa al progetto co - finanziato dal MIUR entrato in esercizio nel 2007.

Le Attività per imposte anticipate sono pari ad Euro migliaia 2.561 (Euro migliaia 2.861 al 31 dicembre 2008) e sono, essenzialmente, costituite da imposte pagate su fondi per accantonamenti tassati.

Le "Altre attività" presentano un saldo di Euro migliaia 173, rimaste invariate rispetto al 31 dicembre 2008, e sono costituite da imposte da recuperare e da crediti d'imposta sul TFR.

Il "**Capitale d'esercizio**" al 30 settembre 2009 risulta negativo per Euro migliaia 44.365 (Euro migliaia 33.325 al 31 dicembre 2008). La variazione pari ad Euro migliaia -11.040 è ascrivibile essenzialmente alle maggiori passività correnti, alle maggiori passività commerciali ed alle passività per imposte correnti.

Le "Attività commerciali", pari ad Euro migliaia 11.325 (rispetto ad Euro migliaia 13.337 al 31 dicembre 2008), sono rappresentate per Euro migliaia 7.680 da crediti commerciali nei confronti della controllante per regolamento di pedaggi non contestuali, per Euro migliaia 1.869 da crediti verso altre Società del Gruppo e per Euro migliaia 1.776 per crediti verso clienti.

Le "Attività per imposte correnti" sono pari ad Euro migliaia 1.694 (Euro migliaia 356 al 31 dicembre 2008) e si riferiscono per la quasi totalità agli acconti IRES e IRAP dell'esercizio 2009 versati.

Le "Altre attività correnti" ammontano ad Euro migliaia 3.970 (Euro migliaia 4.598 al 31 dicembre 2008), con un decremento di Euro migliaia 628. Il saldo è rappresentato essenzialmente da crediti per pedaggi in corso di regolazione (Euro migliaia 932) e crediti verso Amministrazioni pubbliche (Euro migliaia 2.796).

I "Fondi per accantonamenti correnti" ammontano ad Euro migliaia 2.906 (Euro migliaia 2.908 al 31 dicembre 2008) e si riferiscono per Euro migliaia 2.856 alla quota corrente del "Fondo per spese di ripristino e

sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili" e per la rimanente parte (Euro migliaia 50) al fondo per benefici ai dipendenti.

Le "Passività commerciali" ammontano ad Euro migliaia 33.643 (Euro migliaia 29.671 al 31 dicembre 2008) e sono costituite da debiti commerciali per pagamenti non ancora effettuati a fornitori di beni e servizi.

Le "Passività per imposte correnti" sono pari ad Euro migliaia 3.819 e rappresentano le imposte correnti di competenza del periodo.

Le "Altre passività correnti" ammontano ad Euro migliaia 20.986 (Euro migliaia 19.037 al 31 dicembre 2008). Le poste più rilevanti sono costituite da debiti verso il personale per oneri di competenza per Euro migliaia 3.146, da debiti per espropri per Euro migliaia 13.776 (Euro migliaia 10.756 al 31 dicembre 2008), da risconti passivi relativi al contributo MIUR per Euro migliaia 780. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2008, pari a Euro migliaia 1.949 è essenzialmente dovuto all'aumento dei debiti per espropri.

Le "**Passività non finanziarie non correnti**" al 30 settembre 2009 ammontano ad Euro migliaia 41.007 (Euro migliaia 41.022 al 31 dicembre 2008), con una variazione positiva di Euro migliaia 15.

I "Fondi per accantonamenti" ammontano ad Euro migliaia 14.193 (Euro migliaia 16.796 al 31 dicembre 2008). Sono composti per Euro migliaia 6.637 da "Fondi per benefici a dipendenti", per Euro migliaia 4.509 dal "Fondo per spese di ripristino e sostituzione dei beni gratuitamente devolvibili" e per Euro migliaia 3.047 dagli "Altri fondi per rischi ed oneri non correnti", costituiti da fondi rischi per contenziosi in corso (essenzialmente contenzioso del lavoro per la vertenza degli esattori stagionali).

Le "Altre passività" ammontano ad Euro migliaia 26.814 (Euro migliaia 24.226 al 31 dicembre 2008) e rappresentano passività per obblighi convenzionali per Euro migliaia 25.679 (ricavi da pedaggio riferibili all'effetto della variabile X nella formula di variazione tariffaria, da destinare a parziale copertura degli investimenti per le opere di ammodernamento dell'autostrada) e risconti passivi per Euro migliaia 986 relativi al contributo MIUR di competenza futura ed altri debiti diversi per Euro migliaia 149.

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 96.009 (Euro migliaia 93.423 a fine 2008) ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 2.586, dovuto al saldo tra i dividendi distribuiti (Euro migliaia 3.500) ed il risultato del periodo pari ad Euro migliaia 6.086.

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO**

*(Valori in migliaia di euro)*

	<b>Capitale emesso</b>	<b>Riserve e utili portati a nuovo</b>	<b>Risultato del periodo</b>	<b>Totale</b>
<b>Saldo al 01/01/2008</b>	9.056	76.346	7.019	<b>92.421</b>
<b>Movimenti dell'esercizio 2008</b>				
Distribuzione dividendi			(3.500)	<b>(3.500)</b>
Destinazione utili residui		3.519	(3.519)	<b>0</b>
Totale proventi e oneri rilevati in bilancio (vedi tabella seguente)		(290)	4.792	<b>4.502</b>
<b>Saldo al 31/12/2008</b>	<b>9.056</b>	<b>79.575</b>	<b>4.792</b>	<b>93.423</b>
<b>Movimenti del primo semestre 2009</b>				
Distribuzione dividendi			(3.500)	<b>(3.500)</b>
Destinazione utili residui		1.292	(1.292)	<b>0</b>
Utile del periodo			6.086	<b>6.086</b>
<b>Saldo al 30/09/2009</b>	<b>9.056</b>	<b>80.867</b>	<b>6.086</b>	<b>96.009</b>

**PROSPETTO DEI PROVENTI E ONERI RILEVATI NEL PERIODO**

*(Valori in migliaia di euro)*

	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Utili (perdite) attuariali da valutazione TFR in base allo IAS 19		(413)
Imposte su elementi portati direttamente nel Patrimonio Netto		123
<b>Utili (Perdite) rilevati direttamente nel Patrimonio Netto</b>	<b>0</b>	<b>(290)</b>
<b>Risultato del periodo</b>	<b>8.086</b>	<b>4.792</b>
<b>Totale proventi e oneri rilevati nel periodo</b>	<b>8.086</b>	<b>4.502</b>

L'“**Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine**” risulta pari ad Euro migliaia 79.235 (Euro Migliaia 49.539 al 31 dicembre 2008).

Le “Passività finanziarie non correnti”, pari ad Euro migliaia 80.000, rappresentano il debito a medio-lungo termine verso la controllante Autostrade per l'Italia, ed hanno subito un incremento rispetto al valore presente in bilancio al 31 dicembre 2008 pari ad Euro migliaia 30.000 relativo alla IV tranche del finanziamento staccata in data 1° settembre 2009. Tale voce rappresenta l'utilizzo di quattro tranche del contratto di finanziamento, per complessivi Euro migliaia 120.000, stipulato con Autostrade per l'Italia.

Le “Altre attività finanziarie non correnti” ammontano ad Euro migliaia 765 (Euro migliaia 461 al 31 dicembre 2008) e sono costituite da prestiti a dipendenti e da depositi cauzionali.

L'“**Indebitamento finanziario netto a breve termine**” risulta pari ad Euro migliaia 261 (Euro migliaia 14.366 al 31 dicembre 2008).

Le “Passività finanziarie correnti” ammontano ad Euro migliaia 1.629 (Euro migliaia 15.841 al 31 dicembre 2008) e sono essenzialmente costituite: da “finanziamenti a breve termine della Capogruppo” per euro migliaia 860 (Euro migliaia 15.671 al 31 dicembre 2008) rappresentate da debiti finanziari a breve per effetto dell'accentramento della tesoreria di Gruppo, da dividendi da pagare per Euro migliaia 135 (Euro migliaia 141 al 31 dicembre 2008) e da ratei passivi per interessi sui debiti finanziari correnti per Euro migliaia 634 non presenti al 31 dicembre 2008.

Le “Disponibilità liquide mezzi equivalenti” sono pari ad Euro migliaia 1.368 (Euro migliaia 1.475 al 31 dicembre 2008) e sono costituite da giacenze su depositi bancari e postali e da danaro e valori in cassa.

Al 30 settembre 2009 la posizione finanziaria netta della società presenta un saldo negativo di Euro migliaia 79.496 (Euro migliaia 63.905 al 31 dicembre 2008). L'incremento dell'esposizione finanziaria è ascrivibile principalmente alla necessità di far fronte agli esborsi per investimenti.

#### **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

<i>(Valori in migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>(860)</b>	<b>(15.700)</b>
Scoperti di conto corrente con istituti di credito	-	(29)
Finanziamenti a breve termine dalla Controllante	(860)	(15.671)
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>1.368</b>	<b>1.475</b>
Denaro e valori in cassa	211	393
Depositi bancari e postali	1.157	1.082
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti</b>	<b>508</b>	<b>(14.225)</b>
<b>Altre Passività finanziarie</b>	<b>(769)</b>	<b>(141)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>	<b>(261)</b>	<b>(14.366)</b>
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>(80.000)</b>	<b>(50.000)</b>
Finanziamenti a medio - lungo termine dalla Controllante	(80.000)	(50.000)
<b>Indeb. Finanz. netto come da raccomandazione CESR</b>	<b>(80.261)</b>	<b>(64.366)</b>
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>765</b>	<b>461</b>
<b>Indebitamento finanziario netto complessivo</b>	<b>(79.496)</b>	<b>(63.905)</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Valori in migliaia di euro)

30.09.2009    30.09.2008

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

**Utile dell'esercizio** **6.086**    **4.385**

**Rettificato da:**

Ammortamenti	14.668	12.979
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	-4	-3
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	300	-254
Variazione netta dei fondi per accantonamenti non correnti	-2.603	30
Variazione del capitale di esercizio	11.040	8.911
Variazione netta altre passività non finanziarie non correnti ed altre variazioni	2.588	2.526

---

**Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a]** **32.075**    **28.574**

---

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività materiali	-44.723	-23.471
Investimenti in attività immateriali	-9	-220
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali e immateriali	78	155
Variazione di altre attività non correnti		
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-304	-3
Variazione dei contributi in conto capitale	488	761

---

**Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]** **-44.470**    **-22.778**

---

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Nuovi finanziamenti	30.000	
Rimborsi finanziamenti		
Dividendi corrisposti	-3.479	-3.479
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	607	383

---

**Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]** **27.128**    **-3.096**

---

**Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]** **14.733**    **2.700**

---

**Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo** **-14.225**    **-21.574**

---

**Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo** **508**    **-18.874**

---

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

30.09.2009    30.09.2008

Imposte sul reddito corrisposte	1.388	535
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	1	1
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti	1.264	1.316

### RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

30.09.2009    30.09.2008

**Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo** **-14.225**    **-21.574**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.475	1.483
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-15.700	-23.057

**Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo** **508**    **-18.874**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.368	1.550
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-860	-20.424

---

## GESTIONE FINANZIARIA

Al 30 settembre 2009 le Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti evidenziano un saldo positivo di Euro migliaia 508, contro un saldo negativo di Euro migliaia 14.225 al 31 dicembre 2008. Considerando le altre passività finanziarie a breve (Euro migliaia 769 contro Euro migliaia 141 al 31 dicembre 2008) e l'indebitamento finanziario a medio lungo termine (Euro migliaia 79.235 contro Euro migliaia 49.539 al 31 dicembre 2008) l'esposizione finanziaria netta della Società ammonta ad Euro migliaia 79.496.

Rispetto al 31 dicembre 2008, nei primi nove mesi dell'esercizio in corso si evidenzia un incremento delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti pari ad Euro migliaia 14.733, determinato dai seguenti flussi:

- "Flusso di cassa netto generato dalle attività d'esercizio" pari a Euro migliaia 32.075 (rispetto a Euro migliaia 28.574 dello stesso periodo 2008). Tale cifra rappresenta il saldo tra l'utile, gli ammortamenti dell'esercizio e il minor fabbisogno di circolante (il capitale d'esercizio evidenzia una diminuzione di Euro migliaia 11.040), nonché della variazione dei fondi e delle altre passività non correnti;
- "Flusso di cassa netto per attività di investimento", che evidenzia un impiego di risorse pari a Euro migliaia 44.470.
- "Flusso di cassa netto da attività finanziaria" positivo per Euro migliaia 27.128 dovuto allo stacco della IV tranche del finanziamento a medio-lungo termine stipulato con Autostrade per l'Italia.

*(Valori in migliaia di euro)*

<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>		
Denaro e valori in cassa	211	393
Depositi bancari e postali	1.157	1.082
<b>Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>1.368</b>	<b>1.475</b>
Scoperti di conto corrente		(29)
Scoperti di conto corrente per Tesoreria di Gruppo	(860)	(15.671)
<b>Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti, saldo negativo</b>	<b>508</b>	<b>(14.225)</b>

## **PRINCIPALI ASPETTI DELL'ATTIVITÀ DEL PERIODO GENNAIO-SETTEMBRE 2009**

In data 9 giugno 2009 Autostrade Meridionali S.p.A. ha sottoscritto con ANAS S.p.A. lo schema di Convenzione Unica prevista dalla legge n. 286/2006 che è stato successivamente sottoposto alla ratifica del Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A.

Il nuovo schema di Convenzione Unica, fra l'altro, prevede:

- il riequilibrio del piano economico finanziario ai sensi dell'art. 2, comma 82 e seguenti del D.L. n. 262/2006 e s.m.i., nonché della Delibera CIPE n. 39 del 15 giugno 2007;
- la conferma degli impegni di investimento sottoscritti con la Convenzione del 1999, con opere di completamento dal 2009 al 2012 per circa 183 milioni di euro;
- incrementi tariffari secondo la formula di adeguamento tariffario di cui alla delibera CIPE n. 39/2007;
- la facoltà da parte del Concessionario di articolare il sistema tariffario introducendo tariffe elementari differenziate;
- un disciplinare di sanzioni e di penali convenuto contrattualmente in caso di inosservanza agli obblighi di convenzione;
- la definizione delle ipotesi che possono comportare la decadenza, la revoca, il recesso o la risoluzione della concessione, con esplicito riconoscimento di un indennizzo predeterminato, anche in caso di modifiche normative e regolamentari;
- l'introduzione di un vincolo di solidità finanziaria - in linea con le prassi di mercato per il settore - che parametrizza il cash flow gestionale con il costo per il servizio del debito. Il rapporto minimo da rispettare ad ogni esercizio sarà pari a 1,2;
- la definizione dell'ambito di applicazione dei criteri per il rilascio dell'autorizzazione da parte del concedente e dei ministeri competenti a modifiche soggettive del concessionario e ad operazioni straordinarie sul proprio capitale;
- la garanzia del mantenimento dei livelli occupazionali al termine della concessione che impegna il Concedente a prevedere nel bando di gara l'assunzione, da parte del concessionario subentrante, del personale dipendente della Società.

In data 28 luglio 2009 è stato nuovamente sottoscritto lo schema di Convenzione suindicato al solo fine di recepire alcune prime prescrizioni da parte del Ministero delle Infrastrutture. Ai sensi della legge n. 286/2006 tale schema potrà essere soggetto a possibili modifiche nel corso dell'iter autorizzativo che prevede, tra l'altro, l'esame del testo convenzionale da parte del CIPE, l'acquisizione del parere delle Commissioni parlamentari, la stipula della convenzione, l'emanazione del decreto interministeriale di approvazione della stessa da parte del Ministro delle Infrastrutture e del Ministro dell'Economia e delle Finanze e, infine, la registrazione del decreto da parte della Corte dei Conti, evento che ne determinerà l'efficacia.

Con l'efficacia della Convenzione Unica Autostrade Meridionali S.p.A. e ANAS S.p.A. rinunceranno a tutti i giudizi pendenti o comunque connessi al rapporto concessorio. Nelle more dell'approvazione le parti si

impegnano a richiedere un differimento dei termini dei giudizi in corso, che sono descritti nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2009 cui si fa rinvio.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

L'ANAS, con lettera del 3 febbraio 2009, ha richiesto alla Società di procedere, ove del caso, all'accantonamento in apposita riserva di "capitale" del beneficio finanziario per ritardati investimenti maturato al 31 dicembre 2008 per effetto della traslazione nei tempi di esecuzione degli investimenti rispetto alle previsioni del Piano Finanziario, al netto del relativo effetto fiscale.

L'Assemblea Ordinaria dei Soci del 6 aprile 2009 ha deliberato in via volontaria di utilizzare una parte di riserva straordinaria in misura pari ad euro 129.000 e destinarla e vincolarla nell'ambito delle Riserve ed Utili portati a nuovo, ad incremento della "Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti". L'adeguamento del vincolo, pari ad euro 129.000, è originato dalla differenza fra l'ammontare totale di riserva da vincolare dal 2000 al 31 dicembre 2008 pari ad euro 21.572.000 e l'importo di riserva già vincolata pari ad euro 21.443.000 relativa al beneficio finanziario maturato dal 2000 al 31 dicembre 2007.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

Nel periodo gennaio-settembre 2009 è proseguita la realizzazione del piano di ammodernamento e potenziamento dell'asse autostradale che prevede la realizzazione della terza corsia, la costruzione di nuove stazioni e barriere, la ristrutturazione di tutti gli svincoli.

In particolare, sono proseguiti i lavori relativi ai seguenti lotti:

- ampliamento a tre corsie tra il km 5+690 ed il km 10+525 e realizzazione del nuovo svincolo di Portici-Ercolano;
- ampliamento a tre corsie dal km 10+525 al km 12+035;
- ampliamento a tre corsie dal km 12+900 al km 17+085;
- ampliamento a tre corsie tra il km 17+658 ed il km 19+269;
- ampliamento a tre corsie tra il km 19+269 ed il km 22+400 e rifacimento svincoli di Torre Annunziata Sud e Pompei;
- nuovo svincolo di Angri;
- completamento svincolo di Ponticelli.

Gli investimenti per nuovi lavori realizzati nel periodo gennaio-settembre 2009 ammontano a circa 44 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 30 settembre 2009, investimenti per nuove opere per circa 336 milioni di Euro.

Nel periodo gennaio-settembre 2009 non sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici; al 30 settembre

2009 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 70.475.

E' stato effettuato l'affidamento dell'intervento per il miglioramento ed adeguamento della viabilità di collegamento tra l'Autostrada A3 e la città di Nocera.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

Gli interventi realizzati nei primi nove mesi del 2009 hanno consentito di mantenere le condizioni di efficienza dell'asse viario assicurando adeguati standard di sicurezza del traffico.

Le attività di manutenzione effettuate sull'intera tratta autostradale e pertinenze hanno comportato interventi, sia di natura ordinaria che straordinaria, per un importo complessivo di Euro migliaia 4.515.

Oltre alle operazioni ricorrenti, necessarie a garantire le condizioni di sicurezza dell'infrastruttura nel periodo di riferimento, sono stati effettuati interventi di manutenzione che hanno riguardato le stazioni, gli impianti di esazione, la sostituzione delle protezioni di sicurezza, il consolidamento e la sistemazione delle pendici, il ripristino delle parti ammalorate di opere in cemento armato.

Sono in corso i lavori relativi al ripristino del cavalcavia della Circumvesuviana, in prossimità di via G. Ferraris a Napoli, al ripristino della volta della galleria Castello, alla manutenzione ordinaria delle opere d'arte, dei fabbricati, delle pensiline e delle stazioni, nonché al monitoraggio delle pendici di S.Liberatore e S. Pantaleone.

Sono in corso le procedure di gara relative alla riqualifica delle barriere di protezione dello svincolo di Vietri.

Sono, altresì, in corso le procedure di affidamento per i seguenti lavori di manutenzione ordinaria relativi a:

- manutenzione segnaletica verticale, orizzontale, ripristini barriere di sicurezza;
- pavimentazione.

Sono stati eseguiti lavori di pavimentazione sull'asse autostradale per circa Euro migliaia 800.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

Nel corso del periodo gennaio-settembre 2009 la Società ha dato impulso alla realizzazione di iniziative volte a migliorare i livelli di fluidità e sicurezza della circolazione.

I dati sull'andamento dell'incidentalità evidenziano nel periodo un numero totale di sinistri (compresi quelli avvenuti all'interno delle pertinenze) pari a 214, contro i 281 del corrispondente periodo del 2008; il numero dei feriti è pari a 208 contro i 291 registrati nel 2008; il numero delle persone decedute è diminuito significativamente passando da 9 a 2 unità.

Il tasso globale dell'incidentalità, rappresentato dal numero totale di sinistri ogni 100 milioni di chilometri percorsi, registra una marcata riduzione essendo pari a 18,20 contro un valore di 23,44 rilevato nel corso dell'omologo periodo 2008.

Anche gli incidenti con conseguenze registrano una consistente diminuzione nel periodo passando da 196 a 132, con una corrispondente flessione del tasso dal valore 2008 di 16,35 a quello 2009 di 11,22.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

In data 29 settembre 2008 la Società ha comunicato all'ANAS l'adeguamento tariffario da applicare al 1° gennaio 2009, pari all'1,43%, chiedendo contestualmente il recupero degli incrementi tariffari sospesi nel corso del 2007 (+1,85%) e del 2008 (+1,61%).

In data 29 novembre 2008 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 280 della Serie Generale il Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 recante "Misure urgenti per il sostegno a famiglie, lavoro, occupazione e impresa e per ridisegnare in funzione anti-crisi il quadro strategico nazionale" (convertito nella Legge n. 2/2009), al cui articolo 3 comma 2 si prevede, tra l'altro, che nell'anno 2009 gli incrementi tariffari per le concessionarie autostradali sono sospesi fino al 30 aprile 2009 e sono applicati a decorrere dal 1° maggio 2009. L'art. 3 comma 4 dispone la sospensione per il periodo di quattro mesi della riscossione dell'incremento del sovrapprezzo sulle tariffe autostradali a decorrere dal 1° gennaio 2009.

In conseguenza alla sospensione degli incrementi tariffari autostradali fino al 30 aprile 2009, l'ANAS ha comunicato, con lettera del 30 dicembre 2008 che "a seguito di quanto stabilito con il D.L. n. 185 del 29/11/2008 in materia di sospensione degli incrementi delle tariffe e dei sovrapprezzi autostradali dal 1° gennaio 2009 al 30 aprile 2009, nessuna modifica tariffaria in aumento (anche calcolata mediante l'applicazione di percorrenze convenzionali) potrà essere apportata ai pedaggi autostradali dell'intera rete nazionale".

Autostrade Meridionali in data 30 aprile 2009 ha ricevuto una lettera dell'Anas nella quale si comunica che, avendo la Società superato l'inadempimento contestato alla stessa entro il 30 giugno 2008 relativo al mancato accantonamento nel bilancio 2007 dei benefici finanziari conseguenti ai mancati investimenti nel periodo 2000-2007, con Decreto del Ministro delle Infrastrutture di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze del 30 aprile 2009, l'aggiornamento tariffario per il 2009 è stato fissato nella misura del 4,89%. Tale percentuale risulta composta dall'adeguamento tariffario richiesto per il 2009 (+1,43%) e dalla somma pari a 3,46% derivante dagli adeguamenti tariffari sospesi negli anni 2007 (+1,85%) e 2008 (+1,61%).

A partire dal 1° maggio 2009, sulla base della citata lettera dell'Anas del 30 aprile 2009 sono state rideterminate le tariffe come di seguito riportato:

<b>Tariffe di pedaggio (dati in euro)</b>		
<b>Classi</b>	<b>1/1/2009</b>	<b>1/05/2009</b>
<b>A</b>	<b>1,50</b>	<b>1,60</b>
<b>B</b>	<b>1,90</b>	<b>2,00</b>
<b>3</b>	<b>3,20</b>	<b>3,40</b>
<b>4</b>	<b>4,50</b>	<b>4,50</b>
<b>5</b>	<b>4,90</b>	<b>5,20</b>

Dal 1° maggio 2009 è stato applicato l'incremento del sovrapprezzo chilometrico sui pedaggi, di esclusiva competenza ANAS, che passa da 0,0025 a 0,0030 euro/km per le classi veicolari A e B , e da 0,0075 a 0,0090 euro/km per tutte le altre classi di pedaggio.

L'andamento del traffico nei primi nove mesi del 2009 presenta un decremento rispetto allo stesso periodo del 2008 (-0,46%) ed è il prodotto del decremento dei transiti dei veicoli leggeri (-0,09% ) e del traffico commerciale (-4,11%).

La ripartizione dei transiti per categorie è evidenziata nella presente tabella.

<b>T R A N S I T I   T O T A L I</b>			
<b>Classi di veicolo</b>		<b>30.09.2008</b>	<b>30.09.2009</b>
Veicoli leggeri	migliaia di transiti var. % su periodo precedente	39.308	39.275 -0,09%
Veicoli pesanti	migliaia di transiti var. % su periodo precedente	3.988	3.824 -4,11%
<b>Totale</b>	migliaia di transiti var. % su periodo precedente	<b>43.296</b>	<b>43.099</b> <b>-0,46%</b>

I transiti corrispondono ad una percorrenza di 1.176 milioni di veicoli /km effettuata lungo l'autostrada.

Al 30 settembre 2009 l'esazione dei pedaggi con sistemi di pagamento automatizzati (Telepass L.E. e ricaricabile, Viacard c/c, Viacard scalare, Bancomat, Carte di Credito e Casse Automatiche) rappresentava circa il 55,1% del totale dei transiti.

La quota relativa ai transiti Telepass ha raggiunto il 42,5, con un incremento di circa 0,8 punti percentuali rispetto a fine 2008.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

Nel periodo gennaio - settembre 2009 sono proseguiti i rapporti posti in essere con Autogrill e con le società controllate direttamente e/o indirettamente da Atlantia S.p.A., in particolare con la controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. e con le consociate: Essediesse S.p.A., SEN Spea Engineering S.p.A., Spea S.p.A., TowerCo S.p.A., Pavimental S.p.A., AD Moving S.p.A., Tangenziale di Napoli S.p.A., SAT Società Autostrade Tirrenica S.p.A. e Telepass S.p.A.

Tali rapporti, tutti regolati a condizioni di mercato, sono ispirati all'ottimizzazione della gestione delle risorse finanziarie, all'acquisizione e condivisione di beni e servizi a condizioni economiche maggiormente favorevoli, nonché all'utilizzo delle professionalità specialistiche presenti nelle società consociate e controllate da Atlantia S.p.A.

In particolare nel corso dei primi nove mesi del 2009 sono stati rinnovati i contratti con Essediesse per l'affidamento del service amministrativo e per le attività di controllo sui processi amministrativi rilevanti e per l'outsourcing dei servizi di mancato pagamento pedaggi.

Nel corso del 3° trimestre 2009 la Società ha stipulato un Protocollo d'intesa con la Tangenziale di Napoli S.p.A. finalizzato all'attività di promozione, alla tutela e allo sviluppo dell'immagine ed al rapporto con i media di Autostrade Meridionali S.p.A.

Inoltre la Società ha aderito al regime di tassazione del consolidato fiscale nazionale con la Capogruppo Atlantia per il triennio 2009 – 2011.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

E' stato instaurato un procedimento penale innanzi alla Procura delle Repubblica presso il Tribunale di Torre Annunziata a seguito dell'incidente mortale verificatosi in data 6 ottobre 2007. Tale incidente è avvenuto in conseguenza dell'allagamento della rampa di uscita dello svincolo di Torre Annunziata Sud a seguito di eventi meteorologici eccezionali. Allo stato sono in corso di accertamenti peritali di ufficio disposti dalla competente Procura della Repubblica. E' intervenuta la transazione sul danno.

In merito al procedimento penale sorto innanzi alla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Salerno, a seguito dell'incidente mortale avvenuto in data 31 maggio 2001 al km. 50+650 Nord della nostra autostrada, e per il quale il giudice ha disposto il rinvio a giudizio degli indagati, nel corso del 2007 si erano tenute 10 udienze dibattimentali. In data 22 aprile 2008 il Tribunale Penale di Salerno ha condannato la Società al pagamento di una provvisoria immediatamente esecutiva di Euro migliaia 100 ed ha sospeso la condanna a ciascun imputato per la durata di 5 anni alle condizioni di legge. Per tale motivo la Società ha provveduto ad utilizzare la voce "Altri fondi rischi ed oneri non correnti" per Euro migliaia 100.

E' tuttora in corso l'azione legale da parte della Società per il recupero dei danni subiti a seguito dello smottamento verificatosi l'11 gennaio 2001 nella tratta Salerno-Vietri sul Mare, in corrispondenza della progressiva chilometrica 50+200, in un fondo di proprietà privata, limitrofo all'autostrada. Tale smottamento provocò una giornata di chiusura dell'autostrada a causa della caduta di terreno e gabbionate in pietrame sulla corsia nord e, parzialmente, sulla corsia sud e reso necessaria l'esecuzione di opere di contenimento per il ripristino delle condizioni di sicurezza.

\*  
\* \* \*  
\* \* \* \*

In materia fiscale risultano pendenti alcune contestazioni riguardanti gli accertamenti ai fini IVA per gli anni 1993 e 1997. Per l'anno 1993 la Commissione Tributaria Regionale ha confermato l'annullamento dell'accertamento disposto dalla Commissione di prima istanza, confermando la dichiarazione annuale. Per l'anno 1997 l'appello dell'Ufficio è stato accolto solo parzialmente e per un importo non significativo.

Inoltre è ancora in corso una contestazione, relativa all'anno 1992, che riguarda le ritenute alla fonte su compensi a sindaci ed amministratori da riversare alle Società di rispettiva appartenenza. Sono state pronunciate due sentenze a favore della Società; l'Ufficio fiscale ha proposto ricorso per Cassazione, che risulta ancora pendente.

In data 23 ottobre 2007 ha avuto inizio una verifica dell'Agenzia delle Entrate riguardante le Imposte sui redditi e IVA relative all'esercizio 2004 nonché il controllo in ordine alla regolare tenuta delle scritture contabili fino a data allora corrente.

La verifica si è conclusa in data 27 dicembre 2007 con la redazione del processo verbale di constatazione, tuttora non seguito da accertamento.

Tale verbale, oltre ad alcune riprese a tassazione di trascurabile entità, contiene un rilievo in merito alla natura di contributo in conto impianti dei maggiori introiti da pedaggio collegabili all'effetto della variabile "X" nella formula del price cap, accantonati nella misura del 20% e destinati al finanziamento delle opere di ammodernamento previste nel Piano Finanziario allegato alla Convenzione vigente.

Il verbale contiene, altresì, un rilievo in merito all'ammortamento finanziario effettuato dalla Società per quei beni che a fine concessione saranno oggetto di devoluzione a fronte del riconoscimento di un indennizzo pari ai costi sostenuti e non ancora recuperati.

A fronte di tali rilievi, la Società, confortata da pareri di esperti in materia fiscale, non ha ravvisato l'insorgere di potenziali passività e, pertanto, non ha effettuato accantonamenti al fondo rischi.

### **Nuove disposizioni in materia di Concessioni Autostradali**

In data 28 gennaio 2009 è avvenuta la conversione in legge del D.L. n. 185/2008 che ha, tra l'altro, sospeso l'applicazione degli incrementi tariffari sulla rete delle concessionarie autostradali italiane fino al 30 aprile 2009 come successivamente illustrato .

E' stata approvata dal Parlamento in data 24 febbraio 2009 la legge di conversione del D.L. n. 207/2008, che modifica la disciplina sugli affidamenti prevista dalla lettera c) comma 85 dell'art. 2 della legge n. 286/2006. La legge, approvata il 24 febbraio 2009, introduce una nuova formulazione della lettera c) stabilendo che "nel caso di concessionari che non sono amministrazioni aggiudicatrici" si provveda per gli "affidamenti a terzi di lavori nel rispetto delle disposizioni di cui agli artt. 142, c. 4 e 253, c. 25 del codice di cui al d.lgs. 12 aprile 2006, n. 163". Inoltre, la citata legge modifica il codice degli appalti prevedendo che i titolari di concessioni già assentite alla data del 30 gennaio 2002 "sono tenuti ad affidare a terzi una percentuale minima del 40 per cento dei lavori, agendo, esclusivamente per detta quota, a tutti gli effetti come amministrazione aggiudicatrice".

La legge 3 agosto 2009, n. 102, di conversione, con modificazioni, del d.l. 1 luglio 2009, n. 78, ha soppresso il sovrapprezzo sulle tariffe autostradali di cui alla legge n. 296/2006 (legge finanziaria per il 2007), introducendo, nel contempo, un'integrazione del canone di concessione a carico del concessionario autostradale, calcolato sulla percorrenza chilometrica di ciascun veicolo che ha fruito dell'infrastruttura autostradale (pari a 3 millesimi di euro a chilometro per le classi di pedaggio A e B e a 9 millesimi a chilometro per le classi di pedaggio 3, 4 e 5). L'importo corrispondente al maggior canone da corrispondere ad ANAS è recuperato dal concessionario attraverso l'equivalente incremento della tariffa di competenza.

Non essendo intervenute nel periodo gennaio-settembre 2009 ulteriori normative in materia si fa rinvio a quanto esposto in sede di bilancio di esercizio 2008.

### Informazioni sugli assetti proprietari

Il capitale sociale della Società è costituito da n. 4.375.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 2,07 cadauna, interamente sottoscritte e versate.

Il 58,98% del capitale sociale è detenuto dalla controllante diretta Autostrade per l'Italia S.p.A., a sua volta controllata da Atlantia S.p.A. Alla data di predisposizione del presente resoconto intermedio di gestione il principale azionista di Atlantia è Sintonia S.A. che detiene, direttamente e indirettamente, il 38,06% del capitale sociale.

La compagine sociale al 30 settembre 2009 risulta così composta:

<b>AZIONISTI</b>	<b>AZIONI</b>	<b>%</b>
AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.	2.580.500	58,98%
AMMINISTRAZIONE PROVINCIALE DI NAPOLI	218.925	5,00%
DE CONCILIIS RICCARDO	134.503	3,07%
FLOTTANTE	1.441.072	32,95%
<b>TOTALE</b>	<b>4.375.000</b>	<b>100,00%</b>

### Altre informazioni

Nel corso del terzo trimestre del 2009 è stato dato avvio al progetto relativo al Sistema Informatizzato di Controllo della Velocità (TUTOR).

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 9 ottobre 2009, ha preso atto dell'aggiornamento delle Procedure di Atlantia S.p.A. relative a "Operazioni con parti correlate"; "Informazioni al Collegio Sindacale ai sensi dell'art.150 , 1° comma del d.lgs.58/1998"; "Informazione societaria al mercato" e "Codice di Comportamento - Internal dealing".

Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali, nella seduta del 30 ottobre 2009, ha approvato, su proposta del Comitato per il Controllo Interno e per la Corporate Governance, l'aggiornamento della procedura "Operazioni con parti correlate" della Società.

La Società non possiede, né direttamente, né tramite società fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie, azioni di società controllanti o quote di società controllanti.

La Società non ha sedi secondarie.

Si precisa, altresì, che la Società non ha Direttori Generali.

## **EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2009**

In attesa del completamento dell'iter di approvazione dello schema di Convenzione Unica non si ravvisano fatti salienti successivi al 30 settembre 2009.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

La Società proseguirà la realizzazione del rilevante piano di investimenti per il potenziamento e l'ammodernamento dell'asse autostradale in concessione.

In particolare proseguiranno i lavori di ampliamento relativi ai lotti di terza corsia tra il Km 5+690 ed il Km 10+525, tra il km 13+010 ed il km. 17+658, tra il km. 17+658 ed il km. 19+269 e tra il km 19+269 ed il km 22+400, di costruzione del nuovo svincolo di Angri e di completamento dello svincolo di Ponticelli.

In merito al progetto di tariffa differenziata, che prevede per i soli utenti di classe A una modulazione della tariffa, che tenga conto delle percorrenze e che assicuri nel contempo l'isoindito per la Società, sono in corso gli approfondimenti per procedere agli investimenti necessari per la realizzazione del relativo sistema.

In considerazione dell'andamento del traffico nei primi nove mesi del 2009, del perdurare del contesto generale di incertezza e in relazione alla sospensione per quattro mesi dell'incremento tariffario previsto dal citato Decreto Legge n. 185/2008 controbilanciata dall'avvenuto riconoscimento dell'adeguamento tariffario applicato dal 1° maggio 2009 e della traslazione di alcuni interventi di manutenzione nel quarto trimestre 2009, si prefigura per l'esercizio in corso un andamento della gestione in linea con quello dell'esercizio precedente. Pertanto per il 2009, in assenza di un ulteriore significativo deterioramento del quadro macroeconomico, si prevedono margini operativi sostanzialmente stabili e tali da assicurare la stabilità economico – finanziaria e la realizzazione del piano di investimento previsto.

Tenuto conto dell'attuale stato dell'iter di approvazione dello schema di Convenzione Unica di cui alla Legge n. 286/2006, sottoscritto da Autostrade Meridionali S.p.A. e ANAS S.p.A., non è possibile, nel breve, fare previsioni circa i tempi di conclusione dell'iter suddetto.

Nelle more dell'approvazione le parti si impegnano a richiedere un differimento dei termini dei giudizi in corso, in quanto con l'efficacia della Convenzione Unica Autostrade Meridionali S.p.A. e ANAS S.p.A. rinunceranno a tutti i giudizi pendenti o comunque connessi al rapporto concessorio.

**DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI AI SENSI DELL' ARTICOLO 154 BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Arnaldo Musto, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente documento "Resoconto intermedio di gestione al 30/09/2009" corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Napoli, 30 ottobre 2009

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari  
Arnaldo Musto