



AUTOSTRADE MERIDIONALI S.p.A.

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

Comunicato Stampa

APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2012

- **Totale Ricavi pari a 20,2 milioni di euro, in diminuzione del 4% rispetto ai primi tre mesi del 2011 (21,1 milioni di euro), essenzialmente per effetto del decremento del traffico del primo trimestre 2012, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 4,24% compensato dal riversamento convenzionale di parte dei fondi ai ricavi da pedaggio a seguito del riequilibrio economico-finanziario previsto dalla Convenzione Unica;**
- **EBITDA pari a 5,1 milioni in diminuzione del 42,6% rispetto a 8,8 milioni del corrispondente periodo del 2011 a causa della maggiore incidenza dei costi per manutenzioni e della diminuzione dei ricavi da pedaggio;**
- **EBIT pari a 2,2 milioni di euro rispetto a 5,8 milioni di euro realizzati nei primi tre mesi del 2011 in diminuzione del 62,4%;**
- **L'utile del periodo pari a 0,1 milioni di euro in flessione rispetto ai 2,6 milioni di euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2011.**

Napoli, 3 maggio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza dell'avv. Pietro Fratta, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 non è assoggettato a revisione contabile.

Risultati

Il "**Totale Ricavi**" risulta pari ad Euro migliaia 20.234 contro Euro migliaia 21.077 del 2011 ed evidenzia una variazione negativa di Euro migliaia 843 (-4,0%).

I "**Ricavi netti da pedaggio**" dei primi tre mesi del 2012 sono pari a Euro migliaia 19.353 e presentano un decremento complessivo di Euro migliaia 549 (-2,76%) rispetto allo stesso periodo del 2011 (Euro migliaia 19.902), determinato essenzialmente dall'effetto combinato del:

- decremento del traffico del primo trimestre 2012, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 4,24% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato sia i veicoli pesanti (-7,44%) che i veicoli leggeri (-3,93%), con un effetto negativo stimabile in Euro migliaia 1.303;
- decremento dei pedaggi Telepass della classe A, dovuto alla rimodulazione tariffaria concordata con ANAS con decorrenza dal 1° gennaio 2012, che ha comportato una riduzione dei ricavi di circa Euro migliaia 446;

- un decremento di circa Euro migliaia 148 dovuto all'aumento dell'IVA dal 20% al 21% con decorrenza dal 17 settembre 2011 che è stato interamente assorbito dalla Società, non avendo comportato incrementi tariffari;
- incremento del provento derivante dalla Convenzione Unica relativa all'eliminazione del meccanismo della variabile X (cessazione dell'obbligo di accantonamento della quota annua e rilascio di una parte dei relativi fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008), che ha comportato maggiori ricavi per Euro migliaia 1.348.

Gli "**Altri ricavi operativi**" ammontano ad Euro migliaia 881 contro Euro migliaia 1.175 registrati nello stesso periodo del 2011. La variazione negativa è essenzialmente riferibile all'azzeramento, al 31 dicembre 2011, della quota di contributo maturata sul progetto co-finanziato dal MIUR, relativo al periodo di ammortamento 2007 - 2012.

I "**Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 6.945 contro Euro migliaia 3.901 del primo trimestre 2011, evidenziano un incremento di Euro migliaia 3.044 (+78,03%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione sviluppate nel periodo rispetto al 2011, in relazione al piano di manutenzione dell'infrastruttura, ai sensi dell'art. 4 della Convenzione Unica, finalizzato alla riconsegna della stessa all'ANAS, in buono stato di conservazione, alla scadenza della Convenzione (31 dicembre 2012).

La voce "**Oneri concessori**" si decrementa di Euro migliaia 172 rispetto al corrispondente periodo del 2011, essenzialmente in relazione al decremento del traffico rispetto al primo trimestre 2011.

Il "**Costo per il personale**" è risultato pari a Euro migliaia 6.000 con un incremento di Euro migliaia 74, pari all'1,25%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 5.926). Tale incremento è dovuto principalmente alla dinamica del costo unitario medio (+1,58%), parzialmente compensati dalla riduzione dell'organico medio e dai minori oneri per incentivi all'esodo e per distacchi.

Il "**Margine operativo lordo**" (EBITDA), pari ad Euro migliaia 5.067, contro Euro migliaia 8.821 del 2011, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 3.754 (-42,56%). La diminuzione del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di decremento dei ricavi da pedaggio e di maggiori costi per servizi di manutenzione.

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" ammontano ad Euro migliaia 3.472 (Euro migliaia 3.618 nel primo trimestre dell'esercizio 2011) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo, che tengono conto dei criteri previsti nella Convenzione Unica.

Il saldo degli "**Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi**" è positivo per Euro migliaia 587, mentre nel primo trimestre 2011 presentava un saldo positivo per Euro migliaia 608. Il valore del primo trimestre 2012 è riferito per Euro Migliaia 3.200 ad accantonamenti effettuati a fronte della stima di taluni oneri da sostenere (essenzialmente in relazione all'evoluzione nel 2012 di talune vertenze e contenziosi in essere, anche in considerazione della scadenza della concessione e della riconsegna dell'infrastruttura autostradale al concedente). L'importo tiene conto per Euro migliaia 3.787 dell'utilizzo netto del "Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili", a fronte degli oneri sostenuti nel periodo per le citate attività di ripristino e sostituzione.

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 2.182 contro Euro migliaia 5.811 dei primi tre mesi del 2011 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 3.629 (-62,45%), dovuto essenzialmente alla riduzione del Margine operativo lordo.

Gli **oneri finanziari** al netto dei proventi sono negativi per Euro migliaia 2.090, contro Euro migliaia 1.084 dello stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari sostenuti nel 2012 a fronte della maggiore esposizione finanziaria media.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 92 contro Euro migliaia 4.379 del primo trimestre 2011, presenta un decremento di Euro migliaia 4.287.

L' "**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 58, ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 2.531 rispetto al risultato del primo trimestre 2011 (Euro migliaia 2.589).

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 110.389 (Euro migliaia 110.331 a fine 2011) ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 58, dovuto al risultato del periodo.

Al 31 marzo 2012 la **posizione finanziaria netta** complessiva della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 154.712, mentre al 31 dicembre 2011 ammontava ad Euro migliaia 157.712. Escludendo le attività finanziarie non correnti, così come è stato raccomandato dal CESR (The Committee of European Securities Regulators), l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro migliaia 199.389, contro Euro migliaia 189.506 al 31 dicembre 2011.

* * *

Lavori

Nel periodo gennaio – marzo 2012 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:

1. ampliamento a tre corsie tra il km. 5+690 ed il km. 10+525 e realizzazione del nuovo svincolo di Portici-Ercolano;
2. ampliamento a tre corsie dal km 12+900 al km 17+085;
3. nuovo svincolo di Angri;
4. completamento svincolo di Ponticelli.

In relazione agli altri interventi oggetto del citato piano di ammodernamento si segnala che:

- i lavori di ampliamento dal Km 10+525 al km 12+035 risultano sospesi in attesa del rilascio dei necessari benestare delle competenti autorità locali per il completamento delle opere in corrispondenza di sottovia a servizio di viabilità locale;
- il completamento dell'ammodernamento a tre corsie tra il km 19+269 ed il km. 22+400 comprensivo del rifacimento svincoli di Torre Annunziata Sud e Pompei risulta parzialmente sospeso per analoghe problematiche autorizzative;
- riguardo all'ampliamento a tre corsie tra il km 17+658 ed il km. 19+269 si evidenzia che a seguito della rescissione contrattuale del dicembre 2010 è stato inviato all'Anas un progetto di completamento dei lavori;
- per quanto attiene all'intervento di miglioramento ed adeguamento della viabilità di collegamento tra l'autostrada e la città di Nocera, sussiste un condizionamento legato ad una impugnativa innanzi al TAR dei titoli di esproprio.

In relazione ai sopra citati lavori di ampliamento a tre corsie tra il km 05+690 ed il km 10+525 si evidenzia che in data 9 marzo 2012 è stato attivato in ingresso il nuovo svincolo di Portici - Ercolano.

Gli investimenti per nuovi lavori realizzati nel periodo gennaio – marzo 2012 ammontano a circa 7 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 31 marzo 2012, investimenti per nuove opere per circa 461,4 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse).

Nel periodo gennaio - marzo 2012 non sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici; al 31 marzo 2012 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 123.181.

Gli interventi manutentivi realizzati nei primi tre mesi del 2012 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 ricorrente che straordinaria non ricorrente, per un importo complessivo di Euro milioni 4,5.

Oltre alle operazioni ricorrenti, necessarie a garantire le condizioni di sicurezza dell'infrastruttura, nel corso del periodo in esame 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 di pendici a rischio, il ripristino delle parti ammalorate di opere in cemento armato.

* * *

Prospettive per l'intero esercizio

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole, dell'andamento del traffico dei primi tre mesi del 2012 e della parziale invarianza tariffaria si prefigura un andamento della gestione in marcata riduzione rispetto a quello dell'esercizio precedente, tenuto conto anche dei maggiori oneri finanziari derivanti dal maggiore fabbisogno di risorse finanziarie necessarie per gli investimenti.

* * *

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 è stato redatto in base a quanto previsto all'art.154-ter "Relazioni finanziarie" del Testo unico della Finanza (TUF), in materia di informativa periodica, pertanto le relative grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie in esso riportate, ancorché determinate sulla base dei criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), non rappresentano un bilancio intermedio redatto ai sensi degli IFRS ed in particolare dello IAS 34.

Il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 sarà messo a disposizione del pubblico per chi ne farà richiesta presso la sede sociale e sarà inviato alla Società di gestione del mercato, Borsa Italiana S.p.A. ed alla Consob, e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.autostrademeridionali.it nei termini previsti.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Arnaldo Musto, dichiara ai sensi del comma 2 dell' 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.

* * *

Si evidenzia inoltre che nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (EBITDA, Indebitamento Finanziario Netto) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico/finanziaria.

Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

CONTATTI SOCIETARI:

dott.ssa Tiziana Catanzaro

telefono: 081-7508246 - fax 081-7508269

e-mail: tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it

www.autostrademeridionali.it

CONTATTI FINANZIARI:

dott. Arnaldo Musto

telefono 081-7508237 – fax 081-7508268

e-mail: arnaldo.musto@autostrademeridionali.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.03.2012	31.03.2011	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	19.353	19.902	-549	-2,76
Altri ricavi operativi	881	1.175	-294	-25,02
Totale ricavi	20.234	21.077	-843	-4,00
Costi esterni gestionali	-6.945	-3.901	-3.044	78,03
Oneri concessori	-2.337	-2.509	172	-6,86
Costo del lavoro netto	-5.885	-5.846	-39	0,67
Costo per il personale	-6.000	-5.926	-74	1,25
Costo per il personale capitalizzato	115	80	35	43,75
Margine operativo lordo (EBITDA)	5.067	8.821	-3.754	-42,56
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-2.885	-3.010	125	-4,15
Ammortamenti svalutazioni e ripristini di valore	-3.472	-3.618	146	-4,04
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	587	608	-21	-3,45
Risultato operativo (EBIT)	2.182	5.811	-3.629	-62,45
Proventi (oneri) finanziari	-2.090	-1.084	-1.006	92,80
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	0	-348	348	-100,00
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	92	4.379	-4.287	-97,90
(Oneri) e proventi fiscali	-34	-1.790	1.756	-98,10
Imposte correnti	-1.205	-1.696	491	-28,95
Imposte anticipate e differite	1.171	-94	1.265	-1.345,74
Risultato delle attività operative in funzionamento	58	2.589	-2.531	-97,76
Utile (Perdita) del periodo	58	2.589	-2.531	-97,76

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/03/2012	31/12/2011	Variazione	
			Assoluta	%
<i>Attività non finanziarie non correnti</i>				
Materiali	6.179	6.321	-142	-2,2
Immateriali	10.321	13.165	-2.844	-21,6
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	8.500	7.329	1.171	16,0
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	<i>25.001</i>	<i>26.816</i>	<i>-1.815</i>	<i>-6,8</i>
<i>Capitale d'esercizio</i>				
Attività commerciali	11.711	17.547	-5.836	-33,3
Rimanenze	208	212	-4	-1,9
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	11.466	17.298	-5.832	-33,7
Attività per imposte correnti	925	925	0	0,0
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	224	224	0	
Attività per imposte correnti - erario	701	701	0	0,0
Altre attività correnti	1.340	1.883	-543	-28,8
Fondi per accantonamenti correnti	6.500	10.288	3.788	-36,8
Passività commerciali	29.871	35.127	5.256	-15,0
Debiti commerciali	29.871	35.127	5.256	-15,0
Passività per imposte correnti	-1.205	0	-1.205	-
Altre passività correnti	21.392	27.917	6.525	-23,4
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	<i>-44.992</i>	<i>-52.977</i>	<i>7.985</i>	<i>-15,1</i>
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-19.991	-26.161	6.170	-23,6
<i>Passività non finanziarie non correnti</i>				
Fondi per accantonamenti non correnti	24.332	21.134	-3.198	15,1
<i>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</i>	<i>-24.332</i>	<i>-21.134</i>	<i>-3.198</i>	<i>15,1</i>
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-44.323	-47.295	2.972	-6,3
<i>Patrimonio netto</i>				
Patrimonio netto	110.389	110.331	58	0,1
Patrimonio netto (F)	110.389	110.331	58	0,1
<i>Indebitamento finanziario netto</i>				
<u><i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i></u>				
Altre attività finanziarie non correnti	-354.101	-347.132	-6.969	2,0
Diritti concessori finanziari non correnti	-353.162	-346.209	-6.953	2,0
Altre attività finanziarie	-939	-923	16	1,7
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	<i>-354.101</i>	<i>-347.132</i>	<i>-6.969</i>	<i>2,0</i>
<u><i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i></u>				
Passività finanziarie correnti	237.376	235.041	2.335	1,0
Passività a m/l-termine - quota corrente	237.242	234.907	2.335	0,0
Altre passività finanziarie	134	134	0	0,0
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-37.987	-45.535	-7.548	-16,6
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-487	-1.324	-837	-63,2
Rapporti attivi di conto corrente e altre disponibilità infragruppo	-37.500	-44.211	6.711	-15,2
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	<i>199.389</i>	<i>189.506</i>	<i>9.883</i>	<i>5,2</i>
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-154.712	-157.626	2.914	-1,8
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-44.323	-47.295	2.972	-6,3

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.03.2012 31.03.2011

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio 58 2.589

Rettificato da:

Ammortamenti	3.472	3.618
Accantonamenti a fondi	-487	-603
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi	0	348
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-1.171	94
Altri costi (ricavi) non monetari	-3.827	-1.920
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-473	-11.832

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a] **-2.428 -7.706**

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-7.396	-3.448
Investimenti in attività materiali	-39	-56
Investimenti in attività immateriali	-4	0
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-16	-36

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b] **-7.455 -3.540**

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	2.335	917
--	-------	-----

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c] **2.335 917**

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c] **-7.548 -10.329**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo **45.535 -46.511**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo **37.987 -56.840**

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI 31.03.2012 31.03.2011

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo **45.535 -46.511**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	45.540	1.552
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-5	-48.063

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo **37.987 -56.840**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	38.327	3.843
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-340	-60.683