



AUTOSTRAD E MERIDIONALI S.p.A.

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

Comunicato Stampa

APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2010

- **Totale Ricavi per Euro migliaia 65.569, in aumento del 18,8% rispetto ai primi nove mesi del 2009 (Euro migliaia 55.169) per effetto essenzialmente dell'integrazione chilometrica a favore di Anas disposta dal D.L. 78/2009, senza impatto sul risultato economico, comportando un pari incremento di ricavi, e oneri concessori, e del riversamento convenzionale di parte dei fondi ai ricavi da pedaggio a seguito del riequilibrio economico-finanziario previsto dalla Convenzione Unica (+1,9% su base omogenea applicando gli impatti derivanti dalla Convenzione Unica anche ai primi nove mesi del 2009);**
- **Ricavi netti da pedaggio pari a Euro migliaia 62.193, in crescita del 20,2% rispetto a Euro migliaia 51.739 del periodo gennaio - settembre dell'anno precedente (+1,4% su base omogenea), per le medesime motivazioni esposte nel Totale Ricavi;**
- **EBITDA ammonta a Euro migliaia 30.918 in aumento del 27,6% rispetto a Euro migliaia 24.225 del corrispondente periodo del 2009 (+0,4% su base omogenea);**
- **EBIT pari a Euro migliaia 20.981 in crescita del 98,3% rispetto a Euro migliaia 10.579 realizzati nei primi nove mesi del 2009 (-5,2% su base omogenea);**
- **Utile netto di Euro migliaia 10.700 contro Euro migliaia 5.923 del corrispondente periodo del 2009,**
- **Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A. ha approvato alcuni adeguamenti "obbligatori" dello Statuto alle nuove norme in materia di diritti degli azionisti, ai sensi del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 di recepimento della direttiva comunitaria n. 2007/36/CE (la c.d. "Direttiva Azionisti");**
- **Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre deliberato di costituire il Comitato di Amministratori Indipendenti per le Operazioni con le Parti Correlate, secondo quanto previsto dal Regolamento CONSOB in materia.**

Napoli, 29 ottobre 2010 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza di Piero Di Salvo, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Premessa

Ai fini della comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico del periodo, si evidenzia che il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2009 è stato redatto sulla base delle prescrizioni previste nella Convenzione stipulata nel 1999, mentre i valori dei primi nove mesi del 2010 tengono conto degli effetti di riequilibrio economico-finanziario della

gestione autostradale derivanti dalla Convenzione Unica sottoscritta in data 28 luglio 2009 con l'ANAS, poi sottoposta alle verifiche da parte del CIPE ed approvata ex lege in data 23 dicembre 2009.

In considerazione della rilevanza degli impatti derivanti della Convenzione Unica, ai fini della comparabilità dei risultati reddituali, i dati consuntivati per i primi nove mesi del 2009 sono stati rettificati e riesposti pro-forma, come se le disposizioni della Convenzione Unica fossero già applicabili in detto periodo. Tale riesposizione include altresì le previsioni del D.L. 1 luglio 2009, n. 78, che nel sopprimere il sovrapprezzo sulle tariffe autostradali, ha introdotto, nel contempo, un'integrazione del canone di concessione a carico del concessionario. Tale variazione normativa, efficace dal 5 agosto 2009, non incide sui risultati della società in quanto comporta da una parte un incremento dei ricavi da pedaggio e dall'altra un pari incremento degli oneri concessori.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 sono i medesimi già adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2009, ad esclusione dell'interpretazione contabile IFRIC 12, che, come stabilito in sede di omologazione della stessa, è stata adottata a partire dal 1° gennaio 2010. Gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRIC 12 e la relativa riesposizione patrimoniale ed economica non ha avuto un impatto significativo sul risultato del periodo e del patrimonio netto al 30 settembre 2010. Per maggiori dettagli si rinvia a quanto indicato nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010.

Risultati

Il **"Totale Ricavi"** ammonta a Euro migliaia 65.569, in aumento del 18,8% rispetto ai primi nove mesi del 2009 (Euro migliaia 55.169) **per effetto essenzialmente dell'integrazione chilometrica a favore di Anas disposta dal D.L. 78/2009, senza impatto sul risultato economico, comportando un pari incremento di ricavi, e oneri concessori, e del riversamento convenzionale di parte dei fondi ai ricavi da pedaggio a seguito del riequilibrio economico-finanziario previsto dalla Convenzione Unica (+1,9% su base omogenea).**

I **"Ricavi netti da pedaggio"** sono pari a Euro migliaia 62.193, in crescita del 20,2% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente (Euro migliaia 51.739).

Le variazioni sui dati omogenei evidenziano un incremento dei ricavi da pedaggio di Euro migliaia 837 (+1,4%) dovuto all'effetto combinato sia dell'aumento tariffario applicato a partire dal 1° maggio 2009, pari al 4,89% e composto dall'adeguamento tariffario richiesto per il 2009 (+1,43%) e dagli adeguamenti tariffari non riconosciuti negli anni 2007 (+1,85%) e 2008 (+1,61%), sia di un leggero decremento dei transiti del periodo, mentre l'incremento tariffario applicato a partire dal 1° gennaio 2010 pari a 1,43% ha prodotto incrementi tariffari per le sole classi di pedaggio B e 3.

Nel mese di luglio 2010 è stata applicata la maggiorazione tariffaria a beneficio di ANAS prevista dal DL 78/2010 poi sospesa in data 4 agosto 2010 a seguito delle ordinanze del TAR Lazio e del TAR Piemonte.

I transiti totali nei primi nove mesi del 2010 hanno registrato un decremento pari a -1,46% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. La diminuzione dei transiti, accentuatasi nel periodo di maggiorazione tariffaria suddetta, ha interessato sia i veicoli leggeri (-1,39 %) che i veicoli pesanti (-2,08%).

L'effetto derivante dalla Convenzione Unica relativamente all'eliminazione del meccanismo della variabile X (eliminazione dell'obbligo di accantonamento della quota annua e riversamento di una parte dei fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008) ha comportato maggiori ricavi per Euro migliaia 3.353.

Gli **"Altri ricavi operativi"** ammontano ad Euro migliaia 3.376 contro Euro migliaia 3.430 registrati nel corrispondente periodo del 2009 (-1,6%), il decremento deriva essenzialmente dalle minori royalties da aree di servizio.

I **"Costi esterni gestionali"**, pari ad Euro migliaia 11.739 contro Euro migliaia 11.060 del corrispondente periodo 2009, evidenziano un incremento di Euro migliaia 679 (+6,1%). Tale variazione deriva essenzialmente da maggiori costi per servizi.

La voce "**Oneri concessori**" presenta un saldo di Euro migliaia 5.304 contro Euro migliaia 2.125 registrato nell'analogo periodo del 2009 (+3.179); su base omogenea tale incremento è pari a Euro migliaia 597. L'incremento rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente è dovuto ai maggiori oneri derivanti dall'incremento dei ricavi da pedaggio registrati nei primi nove mesi 2010, nonché dall'incremento del sovrapprezzo chilometrico sui pedaggi, di esclusiva competenza ANAS, che è passato 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.

Il "**Costo del lavoro netto**" nei primi nove mesi del 2010 è risultato pari ad Euro migliaia 17.608 contro Euro migliaia 17.759 dello stesso periodo dell'anno precedente ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 151 in termini assoluti e dello 0,85% in termini percentuali. Tale decremento è da ricondurre principalmente ai minori oneri per gli incentivi all'esodo.

Il "**Margine operativo lordo**" (EBITDA), nei primi nove mesi del 2010 è stato pari ad Euro migliaia 30.918, contro Euro migliaia 24.225 dell'analogo periodo del 2009, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 6.693 (+27,63%). Su base omogenea, l'aumento del margine operativo lordo risulta pari a Euro migliaia 111 ed è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già sopra illustrate, di incremento dei ricavi da pedaggio, dei costi per servizi e degli oneri concessori.

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" nei primi nove mesi del 2010 ammontano ad Euro migliaia 9.937 (Euro migliaia 14.902 nel periodo precedente) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo che tengono conto dei criteri previsti nella nuova Convenzione Unica...

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 20.981 contro Euro migliaia 10.579 del 2009 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 10.402. Su base omogenea il Risultato Operativo presenta un decremento di Euro migliaia 1.155 rispetto al 2009 (Euro migliaia 22.136).

I "**Proventi (Oneri) finanziari al lordo delle capitalizzazioni**" sono negativi per Euro migliaia 2.942, contro Euro migliaia 1.956 dell'anno precedente. I maggiori oneri sono dovuti prevalentemente all'incremento dell'indebitamento 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 17.327 contro Euro migliaia 10.018 del 2009, presenta un incremento di Euro migliaia 7.309. Su base omogenea invece il Risultato prima delle imposte presenta un decremento pari a Euro migliaia 2.625.

L' "**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 10.700 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 4.777 rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 5.923).

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 109.854 (Euro migliaia 102.654 a fine 2009) ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 7.200, dovuto al saldo tra i dividendi distribuiti (Euro migliaia 3.500) ed il risultato del periodo pari ad Euro migliaia 10.700.

Al 30 settembre 2010 la **posizione finanziaria netta complessiva** della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, così riclassificate dalle attività materiali in seguito all'adozione dell'IFRIC 12, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 171.103, mentre al 31 dicembre 2009 ammontava ad Euro migliaia 135.676; l'incremento del periodo è sostanzialmente ascrivibile all'incremento dei Diritti concessori finanziari non correnti. Al netto di tali attività finanziarie non correnti, così come raccomandato dal CESR (The Committee of European Securities Regulators),

l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro migliaia 124.740, contro Euro migliaia 100.787 al 31 dicembre 2009, tale incremento è ascrivibile principalmente alla necessità di far fronte agli esborsi per investimenti.

* * *

Investimenti

Nel periodo gennaio – settembre 2010 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 2010 ammontano a circa 59,7 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 30 settembre 2010, investimenti per nuove opere per circa 403,6 milioni di Euro.

Nel periodo gennaio - settembre 2010 sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici per Euro milioni 4,7; al 30 settembre 2010 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 45.699.

Gli interventi manutentivi realizzati nei primi nove mesi del 2010 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 4,6.

Oltre alle operazioni ricorrenti, necessarie a garantire le condizioni di sicurezza dell'infrastruttura, nel corso dei primi nove mesi del 2010 sono stati effettuati interventi di manutenzione che hanno riguardato opere d'arte (smaltimento acque e appoggi di rampe) e barriere di sicurezza.

* * *

Fatti salienti successivi al 30 settembre 2010

Lo schema di Convenzione Unica di Autostrade Meridionali è stato oggetto di esami da parte del CIPE in data 6 novembre 2009, poi riformulato in data 13 maggio 2010 con delibera n. 24, registrata dalla Corte dei Conti in data 23 settembre 2010 e pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 231 in data 2 ottobre 2010.

In data 29 ottobre 2010 il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A. - cui lo Statuto Sociale attribuisce la facoltà in merito all'adeguamento dello stesso a disposizioni normative - ha approvato alcuni adeguamenti "obbligatori" dello Statuto alle nuove norme in materia di diritti degli azionisti, ai sensi del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 27 di recepimento della direttiva comunitaria n. 2007/36/CE (la c.d. "Direttiva Azionisti").

In linea con i principi della Direttiva ed in conformità a quanto previsto nel Decreto, le principali innovazioni adottate riguardano:

- la convocazione assembleare e l'informativa pre-assembleare;

- la rappresentanza in assemblea e le deleghe di voto;
- la legittimazione all'intervento in assemblea e l'esercizio del diritto di voto;
- i termini di deposito delle liste per la nomina degli organi sociali.

Le nuove disposizioni troveranno applicazione a partire dalle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010 e lo statuto (con l'evidenza delle modifiche apportate) è consultabile sul sito internet della società www.autostrademedionali.it.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 ottobre 2010 ha inoltre deliberato di costituire il Comitato di Amministratori Indipendenti per le Operazioni con le Parti Correlate, secondo quanto previsto dal Regolamento CONSOB in materia. Il Comitato è composto dai Consiglieri indipendenti Piero Di Salvo, Domenico de Berardinis e Andrea Papola.

* * *

Prospettive per l'intero esercizio

Pur in un quadro macroeconomico di scarsa prevedibilità, in considerazione dell'andamento del traffico registrato nei primi nove mesi del 2010 e della relativa evoluzione tariffaria (che ha consentito l'aumento tariffario per le soli classi B e 3) e tenuto conto dei maggiori oneri di concessione, le previsioni economiche per l'intero esercizio in corso fanno stimare una leggera contrazione rispetto ai dati consuntivi dell'intero esercizio 2009.

E' in corso di valutazione da parte di ANAS S.p.A. l'individuazione delle modalità di recepimento delle prescrizioni del CIPE nello schema di Convenzione Unica di Autostrade Meridionali al fine di completare l'iter per la sua efficacia.

* * *

Il resoconto intermedio di gestione al 30.09.2010 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 30.09.2010 non è assoggettato a revisione contabile.

Il resoconto intermedio di gestione al 30.09.2010 sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la Società di gestione del mercato, Borsa Italiana S.p.A., per chi ne farà richiesta e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.autostrademeridionali.it.

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.

* * *

Allegati: schemi di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario previsti dalla vigente normativa.

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

CONTO ECONOMICO SEPARATO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30.09.2010	30.09.2009	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	62.193	51.739	10.454	20,21
Altri ricavi operativi	3.376	3.430	-54	-1,57
Totale ricavi	65.569	55.169	10.400	18,85
Costi esterni gestionali	-11.739	-11.060	-679	6,14
Materie prime, materiali di consumo utilizzati	-1.184	-9.389	8.205	-87,39
Costi per servizi	-68.694	-42.994	-25.700	59,78
Plusvalenze (minusv.) da dismissione attiv.mater.	-66	4	-70	-1.750,00
Costi per godimento beni di terzi	-479	-212	-267	125,94
Altri costi operativi	-733	-828	95	-11,47
Costi esterni capitalizzati per lavori in concessione	59.417	42.359	17.058	40,27
Oneri concessori	-5.304	-2.125	-3.179	149,60
Costo del lavoro netto	-17.608	-17.759	151	-0,85
Costo per il personale	-17.883	-17.980	97	-0,54
Costo per il personale capitalizzato	275	221	54	24,43
Margine operativo lordo (EBITDA)	30.918	24.225	6.693	27,63
Ammortam svalutaz e ripristini di valore	-9.937	-14.902	4.965	-33,32
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi		1.256	-1.256	-100,00
Risultato operativo (EBIT)	20.981	10.579	10.402	98,33
Proventi (oneri) finanziari al lordo delle capitalizzazioni	-2942	-1956	-986	50,41
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantona	-712	-228	-484	212,28
Oneri finanziari capitalizzati	-	1.623	-1.623	-100,00
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	17.327	10.018	7.309	72,96
(Oneri) e proventi fiscali	-6.627	-4.095	-2.532	61,83
Imposte correnti	-6.398	-3.819	-2.579	67,53
Differenze su imposte correnti esercizio precedente	-75	-50	-25	50,00
Imposte anticipate e differite	-154	-226	72	-31,86
Risultato delle attività operative in funzionamento	10.700	5.923	4.777	80,65
Utile (Perdita) del periodo	10.700	5.923	4.777	80,65

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SU BASE OMOGENEA

	01.01.10	Riclassifica da C. U. (2)	2010 Riclassificato	01.01.09	Riclassifica sovrapprezzo D.L. 78/2009 (1)	Impatti C. U. (3)	2009	Variazione		Variazione rettificata	
	- 30.09.10			- 30.09.09			2009 RETTIFICATO	Assoluta	%	Assoluta	%
(Migliaia di Euro)											
Ricavi netti da pedaggio	62.193	-3.353	58.840	51.739	2.582	3.682	58.003	10.454	20,21%	837	1,44%
Rilascio fondi 20% variabile X		3.353	3.353			2.900	2.900			453	-
Altri ricavi operativi	3.376		3.376	3.430			3.430	-54	-1,57%	-54	-1,57%
Totale ricavi	65.569		65.569	55.169	2.582	6.582	64.333	10.400	18,85%	1.236	1,92%
Costi esterni gestionali	-11.739		-11.739	-11.060			-11.060	-679	6,14%	-679	6,14%
Oneri concessori	-5.304		-5.304	-2.125	-2.582		-4.707	-3.179	149,60%	-597	12,68%
Costo del lavoro netto	-17.608		-17.608	-17.759			-17.759	151	-0,85%	151	-0,85%
Totale costi operativi netti	-34.651		-34.651	-30.944	-2.582		-33.526	-3.707	11,98%	-1.125	3,36%
Margine operativo lordo (EBITDA)	30.918	-	30.918	24.225	-	6.582	30.807	6.693	27,63%	111	0,36%
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-9.937		-9.937	-14.902		4.975	-9.927	4.965	-33,32%	-10	0,10%
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi			-	1.256			1.256	-1.256	-100,00%	-1.256	-100,00%
Risultato operativo (EBIT)	20.981	-	20.981	10.579	-	11.557	22.136	10.402	98,33%	-1.155	-5,22%
Proventi (oneri) finanziari	-3.654		-3.654	-2.184			-2.184	-1.470	67,31%	-1.470	67,31%
Oneri finanziari capitalizzati	-		-	1.623		1.623	-	-1.623	-100,00%		
Risultato prima delle imposte	17.327	-	17.327	10.018	-	9.934	19.952	7.309	72,96%	-2.625	-13,16%
Imposte sul reddito	-6.627		-6.627	- 4.095		3.676	-7.771	-2.532	61,83%	1.144	-14,72%
Utile (Perdita) del periodo	10.700	-	10.700	5.923	-	6.258	12.181	4.777	80,65%	-1.481	-12,16%

(1) Al fine di neutralizzare l'impatto derivante dalla variazione normativa in corso d'anno, i ricavi ed i costi relativi al sovrapprezzo chilometrico sono stati riclassificati rispettivamente tra i ricavi da pedaggio e i costi esterni gestionali, come se la novità legislativa in vigore da agosto 2009 fosse stata introdotta dal 1 gennaio 2009.

(2) Evidenziazione della componente di ricavi 2010 derivanti dal rilascio di una quota dei fondi in essere al 31/12/2009 per il 20% degli introiti afferenti agli incrementi della variabile X.

(3) Effetti che si sarebbero prodotti a settembre 2009 qualora fin dal 01/01/2009 fossero state in vigore le disposizioni della Convenzione Unica (eliminazione del vincolo del 20% dei ricavi afferenti agli incrementi della variabile X e rilascio di una quota dei fondi in essere, eliminazione degli ammortamenti afferenti alle "Nuove Opere", storno della capitalizzazione di oneri finanziari).

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>			Variazione	
	30/09/2010	31/12/2009	Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	6.926	7.264	-338	-4,7
Immateriali	27.296	36.096	-8.800	-24,4
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	2.520	2.674	-154	-5,8
Altre attività non correnti	173	173	0	0,0
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	<i>36.916</i>	<i>46.208</i>	<i>-9.292</i>	<i>-20,1</i>
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	15.197	16.588	-1.391	-8,4
Rimanenze	253	265	-12	-4,5
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	14.907	16.286	-1.379	-8,5
Attività per imposte correnti	3.440	320	3.120	975,0
Attività per imposte correnti - erario	3.440	320	3.120	975,0
Altre attività correnti	1.264	2.812	-1.548	-55,0
Fondi per accantonamenti correnti	3.387	3.303	-84	2,5
Passività commerciali	46.215	31.082	-15.133	48,7
Debiti commerciali	46.215	31.082	-15.133	48,7
Passività per imposte correnti	6.630	3.573	-3.057	85,6
Altre passività correnti	20.931	19.233	-1.698	8,8
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	<i>-57.262</i>	<i>-37.471</i>	<i>-19.791</i>	<i>52,8</i>
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-20.346	8.737	-29.083	-332,9
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	17.627	17.540	-87	0,5
Altre passività non correnti	23.276	24.219	943	-3,9
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-40.903	-41.759	856	-2,0
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-61.249	-33.022	-28.227	85,5
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	109.854	102.654	7.200	7,0
Patrimonio netto (F)	109.854	102.654	7.200	7,0
Indebitamento finanziario netto				
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i>				
Passività finanziarie non correnti	95.000	95.000	0	0,0
Finanziamenti a medio-lungo termine	95.000	95.000	0	0,0
Altre attività finanziarie non correnti	295.843	236.463	59.380	25,1
Diritti concessori finanziari non correnti	294.995	235.675	59.320	25,2
Altre attività finanziarie	-848	-788	60	7,6
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	<i>-200.843</i>	<i>-141.463</i>	<i>-59.380</i>	<i>42,0</i>
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i>				
Passività finanziarie correnti	31.106	6.910	24.196	350,2
Scoperti di conto corrente	0	4	-4	-100,0
Passività a medio-lungo termine-quota corrente	936	-	936	100,0
Altre passività finanziarie	156	135	21	15,6
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	30.014	6.771	23.243	343,3
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-1.366	-1.123	243	21,6
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.366	-1.123	243	21,6
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	<i>29.740</i>	<i>5.787</i>	<i>23.953</i>	<i>413,9</i>
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-171.103	-135.676	-35.427	26,1
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-61.249	-33.022	-28.227	85,5

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

30.09.2010 30.09.2009

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	10.700	5.923
Rettificato da:		
Ammortamenti	9.937	14.901
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	-2	-1
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	154	226
Altri costi (ricavi) non monetari	-3.356	3.194
Variazione netta dei fondi per accantonamenti non correnti	87	-2.603
Variazione del capitale di esercizio	19.791	11.040
Variazione netta altre passività non finanziarie non correnti ed altre variazioni	2.409	-554

Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a]	39.720	32.126
--	---------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-59.692	-44.203
Investimenti in attività materiali	-362	-496
Investimenti in attività immateriali	-139	-9
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali e immateriali	80	4
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-60	-304
Variazione dei contributi in conto capitale		487

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-60.173	-44.521
--	----------------	----------------

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	936	607

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	-2.543	27.128
--	---------------	---------------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	-22.996	14.733
--	----------------	---------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo	-5.652	-14.225
---	--------	---------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-28.648	508
---	---------	-----

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Imposte sul reddito corrisposte	6.536	1.388
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	7	1
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti	1.895	1.264

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo	-5.652	-14.225
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.123	1.475
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-6.775	-15.700
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo	-28.648	508
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.366	1.368
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-30.014	-860
