



AUTOSTRADE MERIDIONALI S.p.A.

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

Comunicato Stampa

L'ASSEMBLEA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2012

- **Totale Ricavi 2012 pari a 88,2 milioni di euro, in diminuzione del 3,3% rispetto all'esercizio 2011 (91,2 milioni di euro), essenzialmente per effetto del decremento del traffico del 2012, anno in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 4,3% compensato parzialmente dal maggior utilizzo a conto economico del fondo accantonato per la variabile X in attuazione al riequilibrio economico-finanziario previsto dalla Convenzione Unica.**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) 2012 di 31,4 milioni di euro, in diminuzione del 14,6% rispetto al 2011, dovuto alla citata diminuzione dei ricavi da pedaggio ed alla maggiore incidenza dei costi per manutenzioni.**
- **EBIT pari a 8,3 milioni di euro rispetto a 16,0 milioni di euro realizzati nel 2011 in diminuzione del 48,3%.**
- **La perdita del periodo pari a 0,2 milioni di euro; nel 2011 si era invece registrato un utile di 4,0 milioni di Euro.**
- **L'Assemblea Ordinaria dei Soci ha, tra l'altro, deliberato l'approvazione della Relazione sulla Remunerazione 2012.**

Napoli, 4 aprile 2013 – L'Assemblea dei Soci di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitasi oggi sotto la Presidenza dell'avv. Pietro Fratta, ha esaminato ed approvato oggi il progetto di Relazione finanziaria annuale al 31/12/2012 redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS), la Relazione sulla gestione e l'allegata Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Risultati

Il **Totale ricavi** del 2012 risulta pari ad Euro migliaia 88.190 contro Euro migliaia 91.167 del 2011 ed evidenzia una variazione negativa di Euro migliaia 2.977 (-3,3%).

I **Ricavi netti da pedaggio** del 2012 sono pari ad Euro migliaia 84.444 e presentano un decremento complessivo di Euro migliaia 1.741 (-2,0%) rispetto allo stesso periodo del 2011 (Euro migliaia 86.185), determinato principalmente dall'effetto combinato del:

- decremento del traffico del 2012, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 4,3% rispetto all'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato sia i veicoli pesanti (-6,5%) che i veicoli leggeri (-4,1%), con un effetto negativo sui ricavi stimabile in Euro migliaia 4.677;
- incremento del provento relativo all'eliminazione del meccanismo della variabile X, stabilita dalla Convenzione Unica (cessazione dell'obbligo di accantonamento di una quota annua dei pedaggi e rilascio di una parte dei relativi fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008), che ha comportato, rispetto al 2011, un maggior utilizzo a conto economico del fondo già accantonato per Euro migliaia 2.935, quale integrazione dei pedaggi autostradali.

Gli **Altri ricavi operativi** ammontano ad Euro migliaia 3.746 contro Euro migliaia 4.982 registrati nel 2011. La variazione negativa è essenzialmente riferibile all'azzeramento, al 31 dicembre 2011, della quota di contributo maturata sul progetto co-finanziato dal MIUR, nonché ai minori rimborsi relativi a servizi erogati ad altre società di gruppo.

I **Costi esterni gestionali**, pari ad Euro migliaia 22.925 contro Euro migliaia 19.401 del 2011, evidenziano un incremento di Euro migliaia 3.524 (+18,1%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione sviluppate nel periodo rispetto al 2011, in relazione al piano di manutenzione dell'infrastruttura, finalizzato alla riconsegna della stessa al Concedente, in buono stato di conservazione.

La voce **Oneri concessori**, pari ad Euro migliaia 10.251 nel 2012 rispetto ad Euro Migliaia 10.907 nel 2011, si decrementa di Euro migliaia 656 rispetto al 2011, essenzialmente in relazione al decremento del traffico registrato nell'esercizio.

Il **costo del personale** è risultato pari a Euro migliaia 23.643, con un decremento di Euro migliaia 482 rispetto all'esercizio 2011, pari al 2%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 24.125). Tale decremento è dovuto principalmente ai minori oneri per incentivi all'esodo.

Il **Margine operativo lordo** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 31.371 contro Euro migliaia 36.734 del 2011, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 5.363 (-14,60%). La variazione in diminuzione è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, sopra illustrate, di decremento dei ricavi e di maggiori costi per servizi di manutenzione.

Gli **Ammortamenti** ammontano ad Euro migliaia 14.625 (Euro migliaia 14.701 nell'esercizio 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 saldo degli **Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore** è negativo per Euro migliaia 8.486 mentre al 31 dicembre 2011 presentava un saldo negativo pari a Euro migliaia 6.042. Rappresenta l'ammontare complessivo degli stanziamenti e rilasci ai fondi per rischi ed oneri, e delle svalutazioni operate nell'esercizio 2012, ed è composto essenzialmente delle seguenti poste:

- per Euro migliaia 10.196 all' utilizzo netto del "Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili" (in relazione alle attività di manutenzione sviluppate nel 2012);
- per Euro migliaia 22.682 dalla svalutazione dei crediti finanziari in essere alla chiusura dell'esercizio, per la costituzione del "Fondo di svalutazione crediti finanziari";
- per Euro migliaia 1.052 ad accantonamenti ai fondi per rischi ed oneri e per Euro migliaia 5.068 al rilascio di fondi per rischi ed oneri stanziati in precedenti esercizi, a fronte dell'aggiornamento delle stime (in relazione ai fatti intercorsi nell'esercizio stesso) dei fondi per la copertura di talune rischiosità e vertenze in essere alla data di chiusura del bilancio.

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 8.260 contro Euro migliaia 15.991 del 2011 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 7.731 (-48,35), in relazione oltre a quanto precedentemente illustrato a livello di EBIDTA anche per gli accantonamenti e svalutazioni illustrate.

I **Proventi (Oneri) finanziari** sono negativi per Euro migliaia 7.198, contro Euro migliaia 6.365 dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari derivanti dall'indebitamento contratto per far fronte al piano di investimenti in corso in attività autostradali.

Il **Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**, pari ad Euro migliaia 1.062 contro Euro migliaia 8.240 del 2011, presenta un decremento di Euro migliaia 7.178.

Gli "**Oneri e proventi fiscali**" dell'esercizio risultano pari ad Euro migliaia 1.308 (imposte correnti per Euro migliaia 6.686, imposte correnti di esercizi precedenti positive per Euro migliaia 1.189 e imposte anticipate per Euro migliaia 4.189), contro un valore di Euro migliaia 4.222 per il 2011.

La **Perdita dell'esercizio** (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 246 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 4.264 rispetto all'utile dell'esercizio precedente (Euro migliaia 4.018).

Al 31.12.2012 il **Patrimonio netto** ammonta ad Euro migliaia 106.633 (Euro migliaia 110.331 a fine 2011) ed evidenzia un decremento netto di Euro migliaia 3.698, dovuto essenzialmente alla perdita dell'esercizio ed ai dividendi distribuiti nel corso del 2012.

Al 31 dicembre 2012 la **Posizione finanziaria netta** complessiva della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 131.950, mentre al 31 dicembre 2011 ammontava ad Euro migliaia 157.626; la variazione del periodo è sostanzialmente

ascrivibile all'incremento delle passività finanziarie correnti correlate alla provvista finanziaria necessaria per far fronte agli investimenti autostradali in corso, ed al pagamento delle passività commerciali. Escludendo le attività finanziarie non correnti, così come raccomandato dal CESR (The Committee of European Securities Regulators), l'indebitamento finanziario netto è pari a Euro migliaia 226.739, contro Euro migliaia 189.506 al 31 dicembre 2011.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società è tenuta alla prosecuzione nella gestione dell'autostrada oltre il termine del 31 dicembre 2012, come stabilito dall'art. 5.1 della Convenzione Unica e come richiesto dal Concedente e in tale scenario, pur non essendo chiaramente disciplinate le modalità con cui dovrà essere eseguita tale gestione, i ricavi della gestione dovranno comunque garantire i flussi economico – finanziari necessari per l'esercizio della tratta, oltre ad una congrua remunerazione del capitale investito, coerentemente con il modello di equilibrio stabilito dalla vigente normativa.

Al momento, non risulta possibile prevedere quando sarà completato l'iter di gara per l'individuazione del nuovo concessionario. In ogni caso, la prosecuzione dell'attività aziendale e la restituzione dei finanziamenti concessi alla Società sarà garantita o dall'aggiudicazione in capo ad Autostrade Meridionali di una nuova concessione, o dall'incasso dell'indennizzo versato dal nuovo concessionario.

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole e della invarianza tariffaria determinata dalle scelte del concedente, almeno fino alla individuazione del nuovo concessionario dell'asset costituito dalla A3 Napoli – Salerno, si prefigura un andamento della gestione (per il periodo di gestione in regime di "ultrattività del rapporto convenzionale") condizionato tendenzialmente in modo negativo per quanto attiene l'indicatore Traffico e quello Ricavi (per effetto del mancato riconoscimento di incrementi tariffari legati alla remunerazione degli investimenti pregressi).

Tale periodo di gestione, peraltro, godrà di un beneficio, non trascurabile, per effetto della ininfluenza degli ammortamenti in relazione agli investimenti pregressi completamente ammortizzati al 31.12.2012.

E' possibile prevedere una riduzione degli oneri di manutenzione ordinaria, fino al subentro del nuovo concessionario (stimabile entro la fine del terzo trimestre). Ciò in considerazione del completamento, al 31.12.2012 del programma di manutenzione non ricorrente disposto dalla Concedente nel corso del 2011 e del fatto che, come sopra evidenziato, sarà verosimilmente attivato nel primo semestre (ove se ne confermi la capitalizzabilità da parte del Concedente) il programma di messa in sicurezza sul tratto Napoli – Castellammare di Stabia.

Non si prevedono, in questo periodo di gestione ordinaria, altri elementi di possibile novità sotto il profilo della gestione dell'infrastruttura.

Al termine del periodo di ultrattività della Convenzione in essere la società potrà risultare aggiudicataria della nuova concessione ed in tal caso proseguirà, nei termini previsti dal bando,

nella gestione della infrastruttura ovvero potrà valutare, secondo le previsioni dello statuto sociale di prendere parte a gare per la realizzazione e/o gestione di infrastrutture autostradali.

Copertura della perdita 2012

L'Assemblea dei Soci ha inoltre deliberato di procedere alla copertura della perdita di Euro 245.939,69 mediante il parziale utilizzo delle "Riserve di rivalutazione" pari ad euro 4.939.728,02.

Relazione sulla remunerazione 2012

L'Assemblea dei Soci ha inoltre deliberato di approvare la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 del Decreto Legislativo 24/2/1998 n. 58.

Si segnala, infine, che il rendiconto sintetico delle votazioni ed il verbale di Assemblea ordinaria saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalle normative vigenti in materia.

Quanto alla Relazione Finanziaria Annuale, non avendo l'Assemblea deliberato modifiche in merito, si rinvia a quanto già reso disponibile sul sito internet della Società (<http://www.autostrademeridionali.it>), nei termini previsti dall'art. 154-ter del D.Lgs. 58/98 e s.m.i.

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 (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

Contatti Finanziari:
Autostrade Meridionali S.p.A. (www.autostrademeridionali.it)
dott. Arnaldo Musto
telefono 081-7508237 – fax 081-7508268
e-mail: arnaldo.musto@autostrademeridionali.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(Migliaia di Euro)

	31.12.2012	31.12.2011
Ricavi netti da pedaggio	84.444	86.185
Altri ricavi operativi	3.746	4.982
Totale ricavi	88.190	91.167
Costi esterni gestionali	-22.925	-19.401
Oneri concessori	-10.251	-10.907
Costo del lavoro netto	-23.643	-24.125
Costo per il personale	-23.987	-24.463
Costo per il personale capitalizzato	344	338
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.371	36.734
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-23.111	-20.743
Ammortamenti	-14.625	-14.701
Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-8.486	-6.042
Risultato operativo (EBIT)	8.260	15.991
Proventi (oneri) finanziari	-7.198	-6.365
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	0	-1.386
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	1.062	8.240
(Oneri) e proventi fiscali	-1.308	-4.222
Imposte correnti	-5.497	-8.605
Imposte anticipate e differite	4.189	4.383
Risultato delle attività operative in funzionamento	-246	4.018
Utile (Perdita) dell'esercizio	-246	4.018

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/12/2012	31/12/2011	Variazione	
			Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	5.860	6.321	-461	-7,3
Immateriali	3	13.165	-13.162	-100,0
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	11.517	7.329	4.188	57,1
Altre attività non correnti	0	0	0	-
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	17.381	26.816	-9.435	-35,2
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	13.160	17.547	-4.387	-25,0
Rimanenze	185	212	-27	-12,7
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	12.938	17.298	-4.360	-25,2
Attività per imposte correnti	3.457	925	2.532	273,7
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	2.107	224	1.883	840,6
Attività per imposte correnti - erario	1.350	701	649	92,6
Altre attività correnti	1.375	1.883	-508	-27,0
Fondi per accantonamenti correnti	10.169	10.288	119	-1,2
Passività commerciali	32.769	35.127	2.358	-6,7
Debiti commerciali	32.769	35.127	2.358	-6,7
Altre passività correnti	11.228	27.917	16.689	-59,8
Totale capitale d'esercizio (B)	-36.174	-52.977	16.803	-31,7
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-18.793	-26.161	7.368	-28,2
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	6.524	21.134	14.610	-69,1
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-6.524	-21.134	14.610	-69,1
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-25.317	-47.295	21.978	-46,5
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	106.633	110.331	-3.698	-3,4
Patrimonio netto (F)	106.633	110.331	-3.698	-3,4
Indebitamento finanziario netto				
<u><i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i></u>				
Altre attività finanziarie non correnti	-27	-347.132	347.105	-100,0
Diritti concessori finanziari non correnti	0	-346.209	346.209	-100,0
Altre attività finanziarie	-27	-923	-896	-97,1
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-27	-347.132	347.105	-100,0
<u><i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i></u>				
Passività finanziarie correnti	228.954	235.041	-6.087	-2,6
Passività a m/l-termini - quota corrente	0	234.907	-234.907	0,0
Altre passività finanziarie	250	134	116	86,6
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	228.704	0	228.704	-
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-2.215	-45.535	-43.320	-95,1
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-2.215	-1.324	891	67,3
Rapporti attivi di conto corrente e altre disponibilità infragruppo	-0	-44.211	44.211	-
Altre attività finanziarie correnti	-358.662	0	358.662	-
Diritti concessori finanziari correnti	-357.775	0	357.775	-
Altre attività finanziarie	-887	0	887	-
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	-131.923	189.506	-321.429	-169,6
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-131.950	-157.626	25.676	-16,3
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-25.317	-47.295	21.978	-46,5

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.12.2012 31.12.2011

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio **-246** **4.018**

Rettificato da:

Ammortamenti	14.625	14.701
Accantonamenti a fondi	-14.061	6.036
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi	0	1.386
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	3	29
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	22.682	0
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-4.188	-4.383
Altri costi (ricavi) non monetari	-15.263	-7.902
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-2.041	-15.651

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a] **1.511** **-1.766**

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-34.992	-42.430
Investimenti in attività materiali	-258	-311
Investimenti in attività immateriali	-3	-4
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali e immateriali	0	5
Variazione delle altre attività non correnti	0	173
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	9	-28

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b] **-35.244** **-42.595**

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Rimborsi di finanziamenti	-235.000	0
Nuovi finanziamenti	215.000	139.650
Dividendi corrisposti	-3.479	-3.500
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	188	257

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c] **-23.291** **136.407**

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c] **-57.024** **92.046**

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

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo **-11.489** **45.535**

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

31.12.2012 31.12.2011

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 **-11.489** **45.535**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	2.221	45.540
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-13.710	-5