



**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 30 SETTEMBRE 2009**

- Ricavi per 55,2 milioni di euro, in aumento del 3,7 % rispetto ai ricavi dei primi nove mesi del 2008 (pari a 53,2 milioni di euro);
- Ricavi netti da pedaggio pari a 51.740 migliaia di euro, in aumento del 4,3% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente (49.591 migliaia di euro);
- EBITDA di 24,2 milioni di euro in aumento del 11,2 % rispetto al corrispondente periodo del 2008 (21,8 milioni di euro);
- EBIT pari a 10.817 migliaia di euro in aumento del 28,3% rispetto a 8.431 migliaia di euro realizzati nei primi nove mesi del 2008;
- Utile netto di 6.1 milioni di euro, contro 4,4 milioni di euro al corrispondente periodo del 2008.

Napoli, 30 ottobre 2009 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza del dott. Piero Di Salvo, ha approvato oggi il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2009, di cui si riportano in allegato le tabelle di sintesi.

#### **Risultati**

Nel corso dei primi nove mesi dell'anno 2009 il **totale dei ricavi** 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 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 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.

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%).

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.

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 (-3,43%). 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.

Il **costo del lavoro**, al netto dei costi capitalizzati, 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 attribuibile ai maggiori oneri inerenti al rinnovo del C.C.N.L. di categoria, agli incrementi per l'attualizzazione del TFR, agli incentivi pluriennali ed agli incentivi all'esodo erogati.

L'**organico a tempo indeterminato** al 30.09.2009 risulta pari a 393 unità contro 405 del corrispondente periodo dell'anno 2008. L'**organico medio** nel periodo risulta pari a 388 unità.

Il "**marginale 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.

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.

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). Tale aumento riflette sostanzialmente i maggiori ricavi da pedaggio, il maggiore costo del lavoro, i maggiori ammortamenti ed i minori stanziamenti rettificativi effettuati nel periodo rispetto al corrispondente periodo del 2008

Al 30.09.2009 il **patrimonio netto** è pari a 96.009 migliaia di euro rispetto a 93.423 migliaia di euro al 31.12.2008 (+ 2.586 migliaia di euro) e l'**indebitamento finanziario netto** ammonta a 79.496 migliaia di euro rispetto a 63.905 migliaia di euro al 31.12.2008 (+ 15.591 migliaia di euro).

## **Lavori**

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.

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.

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.

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.

### **Fatti salienti 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.

### **Prospettive per l'intero esercizio 2009**

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 degli 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.

\* \* \*

Il resoconto intermedio di gestione al 30.09.2009 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 30.09.2009 non è assoggettato a revisione contabile.

Il resoconto intermedio di gestione al 30.09.2009 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](http://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.

*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.*

**Autostrade Meridionali S.p.A.** ([www.autostrademeridionali.it](http://www.autostrademeridionali.it))

dott.ssa Tiziana Catanzaro

telefono 081-7508246 – fax 081-7508269

e-mail: [tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it](mailto:tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it)

## 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>

## 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
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	<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>
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	<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
<i>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</i>	<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
<i>Patrimonio netto (F)</i>	<b>96.009</b>	<b>93.423</b>	<b>2.586</b>	<b>2,8</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i>				
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>80.000</b>	<b>50.000</b>	<b>30.000</b>	<b>60,0</b>
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
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	<b>79.235</b>	<b>49.539</b>	<b>29.696</b>	<b>59,9</b>
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i>				
<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
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	<b>261</b>	<b>14.366</b>	<b>-14.105</b>	<b>-98,2</b>
<i>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</i>	<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>

## 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

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

---

**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

---