



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 2011

- **Totale Ricavi pari a 69,2 milioni di euro, in aumento del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2010 (65,6 milioni di euro), essenzialmente per effetto del riversamento convenzionale di parte dei fondi ai ricavi da pedaggio a seguito del riequilibrio economico-finanziario previsto dalla Convenzione Unica, nonostante la diminuzione del traffico (-3,7%);**
- **EBITDA pari a 29,9 milioni in diminuzione del 3,4% rispetto a 30,9 milioni del corrispondente periodo del 2010 a causa della maggiore incidenza dei costi per manutenzioni e degli oneri concessori (a causa del meccanismo degli arrotondamenti cui è soggetto il pedaggiamento, l'incremento del sovrapprezzo non si è tradotto in incrementi tariffari) e dei costi del personale;**
- **EBIT pari a 18 milioni di euro rispetto a 21 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2010 in diminuzione del 14%;**
- **L'utile del periodo pari a 6,4 milioni di euro in flessione rispetto ai 10,7 milioni di euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2010.**

Napoli, 28 ottobre 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza del dott. Piero Di Salvo, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 non è assoggettato a revisione contabile.

Risultati

Il **"Totale Ricavi"** ammonta a Euro migliaia 69.234, in aumento del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2010 (Euro migliaia 65.569).

I **"Ricavi netti da pedaggio"** dei primi nove mesi del 2011 sono pari a Euro migliaia 65.686 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 3.493 (+5,62%) rispetto allo stesso periodo del 2010 (Euro migliaia 62.193). I ricavi da pedaggio dei primi nove mesi del 2011 tengono conto del meccanismo della modulazione tariffaria, applicata dal 1° gennaio 2011 per la classe A.

La variazione rispetto al corrispondente periodo del 2010 è determinata essenzialmente (Euro migliaia 4.249) dall'incremento del provento derivante dalla Convenzione Unica relativo all'eliminazione del meccanismo della variabile X (cessazione dell'obbligo di accantonamento della quota annua e rilascio di una parte dei fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008). Inoltre, si rileva l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- **decremento del traffico del periodo gennaio – settembre 2011, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 3,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato sia i veicoli pesanti (-4,7%), sia quelli leggeri (-3,6%);**

- riduzione delle tariffe delle classi B e 5, a causa della variazione tariffaria negativa riconosciuta per il 2011 per tali categorie di autoveicoli.

Gli "**Altri ricavi operativi**" ammontano ad Euro migliaia 3.548 contro Euro migliaia 3.376 registrati nel corrispondente periodo del 2010 ed evidenziano un incremento di Euro migliaia 173 (+5,1%).

I "**Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 12.777 contro Euro migliaia 11.739 del corrispondente periodo 2010, evidenziano un incremento di Euro migliaia 1.038 (+8,8%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione sostenute nel periodo rispetto allo stesso periodo del 2010, in relazione al piano di manutenzione dell'infrastruttura finalizzato alla riconsegna in buono stato di conservazione a scadenza della concessione.

La voce "**Oneri concessori**" si incrementa di Euro migliaia 2.927 rispetto al corrispondente periodo del 2010, essenzialmente in relazione all'incremento del cosiddetto "sovrapprezzo tariffario" di competenza ANAS che a partire dal 1° gennaio 2011 è pari a 6 millesimi per chilometro per la classe 2 e a 18 millesimi per le altre classi. Tale incremento del sovrapprezzo non si è tradotto in incrementi tariffari in relazione al meccanismo degli arrotondamenti cui è soggetto il sistema tariffario della tratta in concessione ad Autostrade Meridionali.

Il "**Costo per il personale**" al 30 settembre 2011 è risultato pari ad Euro migliaia 18.638 contro Euro migliaia 17.883 dello stesso periodo dell'anno precedente ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 755 (+4,2%). Tale incremento è da ricondurre principalmente alla variazione del costo medio pro-capite (derivante dal rinnovo del C.C.N.L. di categoria, dagli incrementi derivanti dalle festività retribuite e dalla polizza sanitaria), ed ai maggiori oneri per incentivazione all'esodo, che registrano un incremento di Euro migliaia 436 rispetto ai primi nove mesi del 2010.

Il "**Margine operativo lordo**" (EBITDA), pari ad Euro migliaia 29.877, contro Euro migliaia 30.918 dell'analogo periodo del 2010, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 1.041 (-3,4%).

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" ammontano ad Euro migliaia 10.851 (Euro migliaia 9.937 nel periodo precedente) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo che tengono conto dei criteri previsti nella Convenzione Unica.

Gli "**Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi**" presentano un saldo di Euro migliaia 989, mentre nei primi nove mesi del 2010 presentava un saldo pari a zero. I maggiori oneri sono riferiti per Euro Migliaia 3.490 allo stanziamento a Fondo rischi diversi e per Euro migliaia 2.501 al rilascio netto del "Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili".

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 18.037 contro Euro migliaia 20.981 del 2010 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 2.944 (-14%).

Gli **oneri finanziari** al netto dei proventi sono pari a Euro migliaia 4.523, contro Euro migliaia 2.942 dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari derivanti dal finanziamento sottoscritto con la Controllante diretta per un importo totale di 140 milioni di euro, al 30 settembre 2011 utilizzato per 60 milioni di euro, e all'onere derivante dalla sottoscrizione di una polizza fidejussoria di "buona esecuzione della gestione operativa della concessione", ai sensi dell'art. 6.4 della Convenzione Unica efficace a partire dal 24 novembre 2010.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 12.472 contro Euro migliaia 17.327 del 2010, presenta un decremento di Euro migliaia 4.855.

L' "**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 6.423 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 4.277 rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 10.700).

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 113.569 (Euro migliaia 110.646 a fine 2010) ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 2.923, dovuto al saldo tra i dividendi distribuiti (Euro migliaia 3.500) ed il risultato del periodo pari ad Euro migliaia 6.423.

Al 30 settembre 2011 la **posizione finanziaria netta complessiva** della Società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, pari a Euro migliaia 160.498, mentre al 31 dicembre 2010 ammontava ad Euro migliaia 163.637. 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 170.553, contro Euro migliaia 141.645 al 31 dicembre 2010, la variazione del periodo è sostanzialmente ascrivibile all'incremento delle passività finanziarie non correnti correlate alla provvista finanziaria necessaria per far fronte agli investimenti autostradali in corso e nel contempo ridurre le passività commerciali..

* * *

Lavori

Nel periodo gennaio – settembre 2011 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 2011 ammontano a circa 25,8 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 30 settembre 2011, investimenti per nuove opere per circa 438,4 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse).

Nel periodo gennaio - settembre 2011 non sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici; al 30 settembre 2011 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 110.661.

Gli interventi manutentivi realizzati nei primi nove mesi del 2011 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 5,7.

Oltre alle operazioni ricorrenti, necessarie a garantire le condizioni di sicurezza dell'infrastruttura, nel corso dell'esercizio 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 della congiuntura economica poco favorevole che condiziona negativamente l'andamento del traffico, nonché della parziale invarianza tariffaria pur in presenza di maggiori oneri concessori, si prefigura per l'intero esercizio 2011 un risultato della gestione in riduzione rispetto a quello dell'esercizio precedente, tenuto conto anche dei maggiori oneri finanziari derivanti dal maggiore fabbisogno di risorse finanziarie, a fronte degli investimenti in corso.

* * *

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 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 settembre 2011 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>	1/1-30/09/2011	1/1-30/09/2010	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	65.686	62.193	3.493	5,62
Altri ricavi operativi	3.548	3.376	172	5,09
Totale ricavi	69.234	65.569	3.665	5,59
Costi esterni gestionali	-12.777	-11.739	-1.038	8,84
Oneri concessori	-8.231	-5.304	-2.927	55,18
Costo del lavoro netto	-18.349	-17.608	-741	4,21
Costo per il personale	-18.638	-17.883	-755	4,22
Costo per il personale capitalizzato	289	275	14	5,09
Margine operativo lordo (EBITDA)	29.877	30.918	-1.041	-3,37
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-11.840	-9.937	-1.903	19,15
Ammortamenti svalutazioni e ripristini di valore	-10.851	-9.937	-914	9,20
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	-989	0	-989	0,00
Risultato operativo (EBIT)	18.037	20.981	-2.944	-14,03
Proventi (oneri) finanziari	-4.523	-2.942	-1.581	53,74
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	-1.042	-712	-330	46,35
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	12.472	17.327	-4.855	-28,02
(Oneri) e proventi fiscali	-6.049	-6.627	578	-8,72
Imposte correnti	-7.121	-6.473	-648	10,01
Imposte anticipate e differite	1.072	-154	1.226	-796,10
Risultato delle attività operative in funzionamento	6.423	10.700	-4.277	-39,97
Utile (Perdita) del periodo	6.423	10.700	-4.277	-39,97

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>			Variazione	
	30/09/2011	31/12/2010	Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	6.442	6.762	-320	-4,7
Immateriali	16.703	26.536	-9.833	-37,1
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	3.825	2.753	1.072	38,9
Altre attività non correnti	0	173	-173	-100,0
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	<i>26.971</i>	<i>36.225</i>	<i>-9.254</i>	<i>-25,5</i>
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	14.834	14.590	244	1,7
Rimanenze	223	257	-34	-13,2
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	14.574	14.296	278	1,9
Attività per imposte correnti	3.814	505	3.309	655,2
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	2.341	97	2.244	
Attività per imposte correnti - erario	1.473	408	1.065	261,0
Altre attività correnti	1.261	1.533	-272	-17,7
Fondi per accantonamenti correnti	6.091	6.320	229	-3,6
Passività commerciali	33.195	41.727	8.532	-20,4
Debiti commerciali	33.195	41.727	8.532	-20,4
Passività per imposte correnti	6.385	0	-6.385	-
Altre passività correnti	25.631	26.633	1.002	-3,8
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	<i>-51.393</i>	<i>-58.052</i>	<i>6.659</i>	<i>-11,5</i>
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-24.422	-21.827	-2.595	11,9
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	19.061	17.913	-1.148	6,4
Altre passività non correnti	3.446	13.251	9.805	-74,0
<i>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</i>	<i>-22.507</i>	<i>-31.164</i>	<i>8.657</i>	<i>-27,8</i>
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-46.929	-52.991	6.062	-11,4
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	113.569	110.646	2.923	2,6
<i>Patrimonio netto (F)</i>	<i>113.569</i>	<i>110.646</i>	<i>2.923</i>	<i>2,6</i>
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	-331.051	-305.282	-25.769	8,4
Diritti concessori finanziari non correnti	-330.157	-304.387	-25.770	8,5
Altre attività finanziarie	-894	-895	-1	-0,1
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	<i>-236.051</i>	<i>-210.282</i>	<i>-25.769</i>	<i>12,3</i>
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i>				
Passività finanziarie correnti	76.481	48.197	28.284	58,7
Passività a m/l-termine - quota corrente	2.353	0	2.353	0,0
Altre passività finanziarie	134	134	0	0,0
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	73.994	48.063	25.931	54,0
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-928	-1.552	-624	-40,2
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-928	-1.552	-624	-40,2
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	<i>75.553</i>	<i>46.645</i>	<i>28.908</i>	<i>62,0</i>
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-160.498	-163.637	3.139	-1,9
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-46.929	-52.991	6.062	-11,4

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

30.09.2011 30.09.2010

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	6.423	10.700
Rettificato da:		
Ammortamenti	10.851	9.937
Accantonamenti a fondi	994	45
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi	1.042	712
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	-4	64
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-1.072	154
Altri costi (ricavi) non monetari	-6.204	-3.356
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-11.148	21.530

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]	882	39.786
---	------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-26.245	-59.692
Investimenti in attività materiali	-223	-362
Investimenti in attività immateriali	-1	-139
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	179	-50

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-26.290	-60.243
--	----------------	----------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Nuovi finanziamenti	59.650	
Dividendi corrisposti	-3.500	-3.479
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	1.631	936

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	57.781	-2.543
--	---------------	---------------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	32.373	-23.000
--	---------------	----------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo	-46.511	-5.652
--	----------------	---------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-14.138	-28.652
--	----------------	----------------

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Imposte sul reddito corrisposte	3.872	6.536
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	23	7
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti	2.992	1.895

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo	-14.138	-28.652
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	928	1.366
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-15.066	-30.018
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo	-46.511	-5.652
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.552	1.123
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-48.063	-6.775
