



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

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2011

- **Totale Ricavi pari a 46,1 milioni di euro, in aumento del 6,2% rispetto al primo semestre 2010 (43,4 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 (-4,8%);**
- **EBITDA pari a 19,5 milioni in diminuzione dell'1,9% rispetto a 19,8 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 11,6 milioni di euro rispetto a 13,2 milioni di euro realizzati nel primo semestre 2010 in diminuzione del 12,1%;**
- **L'utile del periodo pari a 4,8 milioni di euro in flessione rispetto ai 6,7 milioni di euro consuntivati nel corrispondente periodo del 2010.**

Napoli, 21 luglio 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza del dott. Piero Di Salvo, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 redatta in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione dei dati semestrali oggetto del presente comunicato stampa.

Risultati

Il **"Totale Ricavi"** ammonta a Euro migliaia 46.093, in aumento del 6,2% rispetto al primo semestre 2010 (Euro migliaia 43.408).

I **"Ricavi netti da pedaggio"** dei primi sei mesi del 2011 sono pari a Euro migliaia 43.747 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 2.490 (+6%) rispetto allo stesso periodo del 2011 (Euro migliaia 41.257), determinato essenzialmente dall'effetto combinato del:

- **decremento del traffico del primo semestre 2011, in cui i transiti totali hanno registrato una riduzione del 4,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato sia i veicoli pesanti (-5,1%) che i veicoli leggeri (-4,8%);**
- **riduzione delle tariffe limitata alle classi B e 5 per effetto del meccanismo di arrotondamento a causa della variazione tariffaria negativa riconosciuta per il 2011;**
- **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 fondi complessivamente accantonati sino al 31 dicembre 2008).**

Gli "**Altri ricavi operativi**" ammontano ad Euro migliaia 2.346 contro Euro migliaia 2.151 registrati nel corrispondente periodo del 2010, la variazione positiva è essenzialmente riferibile a proventi straordinari del primo semestre 2011.

I "**Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 8.926 contro Euro migliaia 8.285 del corrispondente periodo 2010, evidenziano un incremento di Euro migliaia 641 (+7,7%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione rispetto al 2010, in relazione al piano di manutenzione dell'infrastruttura, ai sensi dell'art. 4 della Convenzione Unica, finalizzato alla riconsegna della stessa all'ANAS, alla scadenza della Convenzione, in buono stato di conservazione.

La voce "**Oneri concessori**" si incrementa di Euro migliaia 2.125 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 del personale**" al 30 giugno 2011 è risultato pari ad Euro migliaia 12.470 contro Euro migliaia 12.173 dello stesso periodo dell'anno precedente ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 297 in termini assoluti e del 2,4% in termini percentuali. Tale incremento è da ricondurre principalmente all'effetto combinato della riduzione dell'organico medio, parzialmente compensato dall'incremento derivante dalla dinamica del costo unitario medio (+ 4,25%), in relazione al rinnovo del CCNL di categoria intervenuto nel 2010.

Il "**Margine operativo lordo**" (EBITDA), pari ad Euro migliaia 19.468, contro Euro migliaia 19.841 dell'analogo periodo del 2010, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 373 (-1,9%). La diminuzione è riconducibile essenzialmente alle dinamiche di incremento dei costi per servizi (per manutenzioni), dei costi del personale e degli oneri concessori.

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" ammontano ad Euro migliaia 7.239 (Euro migliaia 6.648 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 saldo degli "**Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi**" è pari a Euro migliaia 635, mentre nel primo semestre 2010 presentava un saldo pari a zero, ed è riferito per Euro migliaia 1.855 al rilascio netto del "Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili" e per Euro Migliaia 2.490 allo stanziamento a Fondo rischi diversi.

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 11.594 contro Euro migliaia 13.193 del 2010 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 1.599 dovuto, oltre che alle motivazioni illustrate a livello di EBITDA, alla maggiore incidenza degli ammortamenti e degli accantonamenti a Fondo Rischi.

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" sono negativi per Euro migliaia 2.646, contro Euro migliaia 1.895 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 giugno 2011 utilizzato per 50 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 8.252 contro Euro migliaia 10.822 del 2010, presenta un decremento di Euro migliaia 2.570.

L' "**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 4.835 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 1.816 rispetto al risultato del corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 6.651).

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 111.981 (Euro migliaia 110.646 a fine 2010) ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 1.335, dovuto essenzialmente al saldo tra i dividendi distribuiti (Euro migliaia 3.500) ed il risultato del periodo pari ad Euro migliaia 4.835.

Al 30 giugno 2011 la **posizione finanziaria netta complessiva** della Società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, pari a Euro migliaia 149.626, mentre al 31 dicembre 2010 ammontava ad Euro migliaia 163.637; 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. 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 161.248, contro Euro migliaia 141.645 al 31 dicembre 2010.

* * *

Lavori

Nel periodo gennaio – giugno 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 – giugno 2011 ammontano a circa 5,5 milioni di Euro. Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 30 giugno 2011, investimenti per nuove opere per circa 418,1 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse).

Nel periodo gennaio - giugno 2011 non sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici; al 30 giugno 2011 risultano iscritte riserve per Euro migliaia 99.953.

Gli interventi manutentivi realizzati nei primi sei 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 non ricorrente, per un importo complessivo di Euro milioni 4,3.

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, 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.

* * *

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 sarà messa a disposizione del pubblico per chi ne farà richiesta presso la sede sociale e sarà inviata 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>	I semestre 2011	I semestre 2010	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	43.747	41.257	2.490	6,04
Altri ricavi operativi	2.346	2.151	195	9,07
Totale ricavi	46.093	43.408	2.685	6,19
Costi esterni gestionali	-8.926	-8.285	-641	7,74
Oneri concessionari	-5.384	-3.259	-2.125	65,20
Costo del lavoro netto	-12.315	-12.023	-292	2,43
Costo per il personale	-12.470	-12.173	-297	2,44
Costo per il personale capitalizzato	155	150	5	3,33
Margine operativo lordo (EBITDA)	19.468	19.841	-373	-1,88
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-7.874	-6.648	-1.226	18,44
Ammortamenti svalutazioni e ripristini di valore	-7.239	-6.648	-591	8,89
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	-635	0	-635	-
Risultato operativo (EBIT)	11.594	13.193	-1.599	-12,12
Proventi (oneri) finanziari	-2.646	-1.895	-751	39,63
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	-696	-476	-220	46,22
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	8.252	10.822	-2.570	-23,75
(Oneri) e proventi fiscali	-3.417	-4.171	754	-18,08
Imposte correnti	-4.587	-4.004	-583	14,56
Imposte anticipate e differite	1.170	-167	1.337	-800,60
Risultato delle attività operative in funzionamento	4.835	6.651	-1.816	-27,30
Utile (Perdita) del periodo	4.835	6.651	-1.816	-27,30

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30/06/2011	31/12/2010	Variazione	
			Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	6.517	6.762	-245	-3,6
Immateriali	20.064	26.536	-6.472	-24,4
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	3.923	2.753	1.170	42,5
Altre attività non correnti		173	-173	-100,0
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	30.505	36.225	-5.720	-15,8
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	16.931	14.590	2.341	16,0
Rimanenze	224	257	-33	-12,8
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	16.670	14.296	2.374	16,6
Attività per imposte correnti	3.815	505	3.310	655,4
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	2.342	97	2.245	
Attività per imposte correnti - erario	1.473	408	1.065	261,0
Altre attività correnti	966	1.533	-567	-37,0
Fondi per accantonamenti correnti	6.092	6.320	228	-3,6
Passività commerciali	28.128	41.727	13.599	-32,6
Debiti commerciali	28.128	41.727	13.599	-32,6
Passività per imposte correnti	3.851	0	-3.851	-
Altre passività correnti	26.674	26.633	-41	0,2
Totale capitale d'esercizio (B)	-43.033	-58.052	15.019	-25,9
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-12.528	-21.827	9.299	-42,6
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	18.580	17.913	-667	3,7
Altre passività non correnti	6.537	13.251	6.714	-50,7
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-25.117	-31.164	6.047	-19,4
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-37.645	-52.991	15.346	-29,0
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	111.981	110.646	1.335	1,2
Patrimonio netto (F)	111.981	110.646	1.335	1,2
Indebitamento finanziario netto				
<u>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</u>				
Passività finanziarie non correnti	144.723	95.000	49.723	52,3
Finanziamenti a medio-lungo termine	144.723	95.000	49.723	52,3
Altre attività finanziarie non correnti	-310.874	-305.282	-5.592	1,8
Diritti concessori finanziari non correnti	-309.936	-304.387	-5.549	1,8
Altre attività finanziarie	-938	-895	43	4,8
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-166.151	-210.282	44.131	-21,0
<u>Indebitamento finanziario netto a breve termine</u>				
Passività finanziarie correnti	17.567	48.197	-30.630	-63,6
Passività a m/l termine - quota corrente		0	0	0,0
Altre passività finanziarie	134	134	0	0,0
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	17.433	48.063	-30.630	-63,7
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-1.042	-1.552	-510	-32,9
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.042	-1.552	-510	-32,9
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	16.525	46.645	-30.120	-64,6
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-149.626	-163.637	14.011	-8,6
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-37.645	-52.991	15.346	-29,0

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

I sem 2011 I sem 2010

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	4.835	6.651
Rettificato da:		
Ammortamenti	7.239	6.648
Accantonamenti a fondi	640	41
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi (Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	696	476
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-4	65
Altri costi (ricavi) non monetari	-1.170	167
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-5.070	-2.237
	-17.333	-2.113

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]	-10.167	9.698
---	----------------	--------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-5.948	-37.383
Investimenti in attività materiali	-121	-260
Investimenti in attività immateriali	-1	-139
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	134	-54

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-5.936	-37.836
--	---------------	----------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Nuovi finanziamenti	49.650	
Dividendi corrisposti	-3.500	-3.479
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	73	

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	46.223	-3.479
--	---------------	---------------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	30.120	-31.617
--	---------------	----------------

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

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-16.391	-37.269
--	----------------	----------------

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Imposte sul reddito corrisposte	3.872	6.536
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	12	7
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti	2.658	8

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo	-16.391	-5.652
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.042	1.123
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-17.433	-6.775
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo	-46.511	-37.265
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.552	1.220
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-48.063	-38.485
