



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 PROGETTO DI RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2011 E CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

- **Totale Ricavi 2011 pari a 91,2 milioni di euro, in aumento dell' 1,8% per effetto essenzialmente 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%);**
- **Ricavi netti da pedaggio pari a 86,2 milioni di euro nel 2011 in aumento dello 1,5% rispetto a 84,9 milioni di euro del 2010;**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) 2011 di 36,7 milioni di euro in diminuzione del 12,1% rispetto al 2010, dovuto alla maggiore incidenza dei costi per manutenzioni e degli oneri concessori (l'incremento del sovrapprezzo non si è tradotto in incrementi tariffari a causa del meccanismo degli arrotondamenti cui è soggetto il pedaggiamento) e dei costi del personale.**
- **EBIT pari a 16 milioni di euro rispetto a 24,2 milioni di euro realizzati nel 2010 in diminuzione del 33,9%;**
- **L'utile netto pari a 4 milioni di euro, registra una flessione del 64,6% rispetto al 2010;**
- **L'Assemblea Ordinaria dei Soci è fissata in prima convocazione per il 5 aprile 2012 e in seconda convocazione per il 6 aprile 2012.**

Napoli, 23 febbraio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza del dott. Piero Di Salvo, ha esaminato ed approvato oggi il progetto di Relazione finanziaria annuale al 31/12/2011 redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS), la Relazione sulla gestione e l'allegata Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Si evidenzia che ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione del bilancio oggetto del presente comunicato.

Risultati

Il **Totale ricavi** del 2011 risulta pari ad Euro migliaia 91.167 contro Euro migliaia 89.578 del 2010 ed evidenzia una variazione positiva di Euro migliaia 1.589 (+1,77%).

I **Ricavi netti da pedaggio** del 2011 sono pari ad Euro migliaia 86.185 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 1.250 (+1,47%) rispetto allo stesso periodo del 2010 (Euro migliaia 84.935), determinato principalmente da:

- l'effetto derivante dalla Convenzione Unica relativamente all'eliminazione del meccanismo della variabile X (eliminazione dell'obbligo di accantonamento della quota annua e rilascio di una parte dei fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008), che ha comportato maggiori ricavi per Euro migliaia 3.285 rispetto all'esercizio 2010;
- il decremento del traffico del 2011, in cui i transiti totali hanno registrato un decremento pari all' 3,67% rispetto all'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato sia i veicoli pesanti (-5,60%) che i veicoli leggeri (-3,48%);
- la riduzione delle tariffe delle classi B e 5, a causa della variazione tariffaria negativa disposta per il 2011 per tali categorie di autoveicoli.

I ricavi da pedaggio sono rappresentati al netto dello scostamento positivo generato nell'esercizio stesso dalla modulazione tariffaria della classe A, applicata dal 1° gennaio 2011 per i soli utenti dotati di Telepass, che sarà recuperato a favore dell'utenza mediante adeguamento nell'esercizio 2012 della medesima modulazione, così come previsto dall'art.14 della vigente convenzione.

Gli **Altri ricavi operativi** ammontano ad Euro migliaia 4.982 contro Euro migliaia 4.643 registrati nel 2010 e sono essenzialmente riferibili a ricavi accessori alle gestione operativa, per royalties dai gestori delle aree di servizio.

I **Costi esterni gestionali**, pari ad Euro migliaia 19.401 contro Euro migliaia 17.091 del 2010, evidenziano un incremento di Euro migliaia 2.310 (+13,52%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione sviluppate nel periodo rispetto al 2010, in relazione al piano di manutenzione dell'infrastruttura, finalizzato alla riconsegna della stessa all'ANAS.

La voce **Oneri concessori**, pari ad Euro migliaia 10.907 nel 2011 rispetto ad Euro Migliaia 7.299 nel 2010, si incrementa di Euro migliaia 3.608 rispetto al 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** è risultato pari a Euro migliaia 24.125, con un incremento di Euro migliaia 729 rispetto all'esercizio 2010, pari allo 3,12%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 23.396). Tale incremento è dovuto principalmente all'aumento del costo unitario medio (+4,18%) in seguito al rinnovo del CCNL di categoria e al premio di produttività, ed all'incremento (pari ad Euro migliaia 436) degli oneri per incentivi all'esodo, parzialmente compensati dalla riduzione dell'organico medio.

Il **Margine operativo lordo** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 36.734 contro Euro migliaia 41.792 del 2010, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 5.058 (-12,10%). La variazione in diminuzione è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di un incremento dei ricavi da pedaggio inferiore rispetto a quello 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 14.701 (Euro migliaia 14.579 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 e altri stanziamenti rettificativi** è negativo per Euro migliaia 6.042 mentre al 31 dicembre 2010 presentava un saldo negativo pari a Euro migliaia 3.001 e deriva essenzialmente all'utilizzo netto del Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili (Euro migliaia 6.027) e all'accantonamento al fondo per vertenze in corso (Euro migliaia 12.021).

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 15.991 contro Euro migliaia 24.212 del 2010 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 8.221 (-33,95%), dovuto essenzialmente alla riduzione del Margine operativo lordo ed alla maggiore incidenza degli accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri.

I **Proventi (Oneri) finanziari al lordo delle capitalizzazioni** sono negativi per Euro migliaia 6.365, contro Euro migliaia 3.977 dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari sostenuti nel 2011 a fronte della maggiore esposizione finanziaria media.

L' **Utile netto** (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 4.018 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 7.326 rispetto al risultato dell'esercizio precedente (Euro migliaia 11.344).

Al 31.12.2011 il **Patrimonio netto** ammonta ad Euro migliaia 110.331 (Euro migliaia 110.646 a fine 2010) ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 315, dovuto al saldo tra i dividendi distribuiti (Euro migliaia 3.500), alla rilevazione di perdite attuariali (Euro migliaia 883) ed il risultato del periodo pari ad Euro migliaia 4.018.

Al 31 dicembre 2011 la **posizione finanziaria netta** complessiva della Società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, in seguito all'adozione dell'IFRIC 12, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 157.626, mentre al 31 dicembre 2010 ammontava ad Euro migliaia 163.637; 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. 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 189.506, contro Euro migliaia 141.645 al 31 dicembre 2010, tale incremento è ascrivibile principalmente alla necessità di far fronte agli esborsi per investimenti.

Lavori

Nell'esercizio 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 di ampliamento relativi ai seguenti lotti:
 - 3^a corsia tra il km 5+690 ed il km 10+525 e realizzazione del nuovo svincolo di Portici-Ercolano,
 - 3^a corsia dal km 10+525 al km 12+035,
 - 3^a corsia dal km 13+010 al km 17+658,
 - 3^a corsia tra il km 19+269 ed il km 22+400 e rifacimento svincoli di Torre Annunziata Sud e Pompei,
- ed i lavori relativi a:
 - nuovo svincolo di Angri,
 - completamento svincolo di Ponticelli.

Gli investimenti per nuovi lavori realizzati fino a tutto il 31 dicembre 2011 ammontano a circa 453,4 milioni di Euro. Nel corso del 2011 sono stati realizzati investimenti per nuove opere per circa 41,8 milioni di Euro.

Gli interventi realizzati nell'esercizio 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 ordinaria che straordinaria, per un importo complessivo di 9,2 milioni di Euro.

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, la sostituzione di giunti.

Prospettive per l'esercizio 2012

La Società è chiamata ad attuare nel 2012 un importante piano di manutenzione dell'infrastruttura, ai sensi dell'art. 4 della Convenzione Unica, finalizzato alla riconsegna della stessa al Concedente, a fine Concessione (31 dicembre 2012), in buono stato di conservazione.

Parallelamente la Società proseguirà, secondo gli impegni convenzionali e le relative approvazioni del Concedente, le nuove opere di ampliamento e ammodernamento dell'infrastruttura autostradale.

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole e della parziale invarianza tariffaria si prefigura un andamento della gestione in riduzione rispetto a quello dell'esercizio precedente, tenuto conto anche dei maggiori oneri finanziari derivanti dal maggiore fabbisogno di risorse finanziarie necessarie per gli investimenti.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro migliaia 4.018 come segue:

- al dividendo Euro migliaia 3.500;
- alla riserva straordinaria il residuo utile pari ad Euro migliaia 518.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto che il pagamento del dividendo, pari ad 0,80 euro per azione (pari a quello distribuito per l'esercizio 2010) al lordo delle ritenute di legge, abbia luogo a partire dal 19 aprile 2012 tramite gli intermediari aderenti alla gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con stacco della cedola n. 24 a partire dal 16 aprile 2012.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria

Il Consiglio di Amministrazione, nella stessa seduta, ha deliberato di convocare presso la sede sociale l'Assemblea Ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 5 aprile 2012 alle ore 11,00 e, in seconda convocazione, il giorno 6 aprile 2012 alla stessa ora e luogo.

E' prevista l'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2011, l'approvazione della Relazione sulla Remunerazione, la nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente (previa determinazione del numero degli Amministratori) e del Collegio Sindacale per gli esercizi 2012, 2013 e 2014 con la determinazione anche dei relativi compensi.

Il progetto di Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2011 nonché tutta la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno dell'Assemblea saranno messi a disposizione del

pubblico presso la sede legale e la Società di gestione del mercato, Borsa Italiana, per chi ne farà richiesta entro il termine stabilito dalle norme vigenti.

La suddetta documentazione sarà inoltre disponibile sul sito internet www.autostrademeridionali.it.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci sarà pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 25 febbraio 2012.

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

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2011	31.12.2010	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	86.185	84.935	1.250	1,47
Altri ricavi operativi	4.982	4.643	339	7,30
Totale ricavi	91.167	89.578	1.589	1,77
Costi esterni gestionali	-19.401	-17.091	-2.310	13,52
Oneri concessori	-10.907	-7.299	-3.608	49,43
Costo del lavoro netto	-24.125	-23.396	-729	3,12
Costo per il personale	-24.463	-23.786	-677	2,85
Costo per il personale capitalizzato	338	390	-52	-13,33
Margine operativo lordo (EBITDA)	36.734	41.792	-5.058	-12,10
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-20.743	-17.580	-3.163	17,99
Ammortamenti svalutazioni e ripristini di valore	-14.701	-14.579	-122	0,84
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	-6.042	-3.001	-3.041	-
Risultato operativo (EBIT)	15.991	24.212	-8.221	-33,95
Proventi (oneri) finanziari	-6.365	-3.977	-2.388	60,05
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	-1.386	-1.326	-60	4,52
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	8.240	18.909	-10.669	-56,42
(Oneri) e proventi fiscali	-4.222	-7.565	3.343	-44,19
Imposte correnti	-8.605	-7.645	-960	12,56
Imposte anticipate e differite	4.383	80	4.303	5.378,75
Risultato delle attività operative in funzionamento	4.018	11.344	-7.326	-64,58
Utile (Perdita) del periodo	4.018	11.344	-7.326	-64,58

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/12/2011	31/12/2010	Variazione	
			Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	6.321	6.762	-441	-6,5
Immateriali	13.165	26.536	-13.371	-50,4
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	7.329	2.753	4.576	166,2
Altre attività non correnti	0	173	-173	-100,0
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	26.816	36.225	-9.409	-26,0
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	17.547	14.590	2.957	20,3
Rimanenze	212	257	-45	-17,5
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	17.298	14.296	3.002	21,0
Attività per imposte correnti	925	505	420	83,2
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	224	97	127	
Attività per imposte correnti - erario	701	408	293	71,8
Altre attività correnti	1.883	1.533	350	22,8
Fondi per accantonamenti correnti	10.288	6.320	-3.968	62,8
Passività commerciali	35.127	41.727	6.600	-15,8
Debiti commerciali	35.127	41.727	6.600	-15,8
Passività per imposte correnti	0	0	0	-
Altre passività correnti	27.917	26.633	-1.284	4,8
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	-52.977	-58.052	5.075	-8,7
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-26.161	-21.827	-4.334	19,9
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	21.134	17.913	-3.221	18,0
Altre passività non correnti	0	13.251	13.251	-100,0
<i>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</i>	-21.134	-31.164	10.030	-32,2
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-47.295	-52.991	5.696	-10,7
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	110.331	110.646	-315	-0,3
<i>Patrimonio netto (F)</i>	110.331	110.646	-315	-0,3
Indebitamento finanziario netto				
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i>				
Passività finanziarie non correnti	0	95.000	-95.000	-100,0
Finanziamenti a medio-lungo termine	0	95.000	-95.000	-100,0
Altre attività finanziarie non correnti	-347.132	-305.282	-41.850	13,7
Diritti concessori finanziari non correnti	-346.209	-304.387	-41.822	13,7
Altre attività finanziarie	-923	-895	28	3,1
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	-347.132	-210.282	-136.850	65,1
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i>				
Passività finanziarie correnti	235.041	48.197	186.844	387,7
Passività a m/l-termine - quota corrente	234.907	0	234.907	0,0
Altre passività finanziarie	134	134	0	0,0
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	0	48.063	-48.063	-100,0
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-45.535	-1.552	43.983	2.834,0
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.324	-1.552	-228	-14,7
Rapporti attivi di conto corrente e altre disponibilità infragruppo	-44.211	0	44.211	-
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	189.506	46.645	142.861	306,3
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-157.626	-163.637	6.011	-3,7
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-47.295	-52.991	5.696	-10,7

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.12.2011 31.12.2010

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	4.018	11.344
Rettificato da:		
Ammortamenti	14.701	14.579
Accantonamenti a fondi	6.036	2.943
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi	1.386	1.326
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	29	65
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-4.383	-79
Altri costi (ricavi) non monetari	-7.902	-6.853
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-15.651	12.714

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]	-1.766	36.039
---	---------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-42.430	-72.780
Investimenti in attività materiali	-311	-373
Investimenti in attività immateriali	-4	-149
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali e immateriali	5	11
Variazione delle altre attività non correnti	173	
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-28	-107

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-42.595	-73.398
--	----------------	----------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Nuovi finanziamenti	139.650	
Dividendi corrisposti	-3.500	-3.479
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	257	-21

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	136.407	-3.500
--	----------------	---------------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	92.046	-40.859
--	---------------	----------------

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

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	45.535	-46.511
--	---------------	----------------

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

31.12.2011 31.12.2010

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
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine 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
