



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 2009 E CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

- ***Totale Ricavi 2009 pari a 83,5 milioni di euro, in aumento del 18% per effetto essenzialmente di variazioni normative intervenute nell'esercizio di riferimento e per effetto dell'applicazione della Convenzione Unica (+3,1% su base omogenea);***
- ***Ricavi da pedaggio pari a 78,8 milioni di euro nel 2009 in aumento del 19,9% rispetto a 65,7 milioni di euro del 2008 (+3,9 su base omogenea), per le medesime motivazioni esposte nel Totale Ricavi;***
- ***Margine Operativo Lordo (EBITDA) 2009 di 39,8 milioni di euro in crescita del 44,9% rispetto al 2008 (+9,7 su base omogenea);***
- ***EBIT pari a 23,9 milioni di euro rispetto a 10,5 milioni di euro realizzati nel 2008 in aumento del 128,1% (-7,8% su base omogenea);***
- ***L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti è fissata in prima convocazione per il 7 aprile 2010 e in seconda convocazione per l' 8 aprile 2010.***

Napoli, 1° marzo 2010 – 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 31/12/2009 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.

Premessa

Ai fini della comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria e del risultato economico dell'esercizio, si evidenzia che i valori del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 tengono conto, quale primo esercizio del quadriennio regolatorio 2009-2012, degli effetti di riequilibrio economico-finanziario delle gestione autostradale derivanti dalla Convenzione Unica sottoscritta in data 28 luglio 2009 con l'ANAS. In considerazione della rilevanza degli impatti derivanti della Convenzione Unica, ai fini della comparabilità dei risultati reddituali, i dati consuntivati per l'esercizio 2008 sono stati rettificati e riesposti pro-forma, come se le disposizioni della Convenzione Unica fossero intercorse già a partire dal bilancio 2008. Si evidenzia inoltre che la legge 3 agosto 2009, n. 102, di conversione, con modificazioni, del D.L. 1 luglio 2009, n. 78, ha soppresso il sovrapprezzo sulle tariffe autostradali di cui alla legge n. 296/2006 (legge finanziaria per il 2007), introducendo, nel contempo, un'integrazione del canone di concessione a carico del concessionario autostradale italiano, pari, per il 2009, a 3 millesimi di euro a km per le classi A e B, e a 9 millesimi di euro a km per le altre classi di pedaggio. L'importo corrispondente al maggior canone da corrispondere ad ANAS è recuperato dal concessionario attraverso l'equivalente incremento della tariffa di competenza. Tale variazione normativa, efficace dal 5 agosto 2009, pur non incidendo sui risultati delle società concessionarie italiane, comporta da una parte un incremento dei ricavi da pedaggio e dall'altra un pari incremento degli oneri concessori.

Risultati

Il **totale dei ricavi** del 2009 è pari a 83.486 euro migliaia contro 70.735 euro migliaia del 2008 (+18%), mentre su base omogenea l'incremento risulta pari al 3,1%.

Le variazioni sui dati omogenei evidenziano un incremento dei ricavi da pedaggio di Euro migliaia 2.871 (+3,8%) dovuto all'effetto combinato dell'aumento tariffario e una leggera riduzione dei transiti del periodo. L'aumento tariffario di competenza della Società per l'anno 2009 applicato dal 1 maggio 2009 è pari a 4,89% ed è composto dall'adeguamento tariffario richiesto per il 2009 (+1,43%) e dagli adeguamenti tariffari non riconosciuti negli anni 2007 (+1,85%) e 2008 (+1,61%).

I transiti totali nel 2009 hanno registrato un decremento pari a 0,34% rispetto all'anno precedente. La flessione dei transiti ha interessato soprattutto i veicoli pesanti (-3,00%) in

quanto i transiti dei veicoli leggeri sono in lieve decremento (-0,08%). La performance del traffico, tenuto anche conto dell'effetto "anno bisestile" è pari a -0,06%.

L'effetto derivante dalla Convenzione Unica relativamente all'eliminazione del meccanismo della variabile X (eliminazione dell'obbligo di accantonamento della quota annua e riversamento di una parte dei fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008) ha comportato maggiori ricavi per Euro migliaia 3.867.

Gli "altri ricavi operativi" ammontano ad Euro migliaia 4.691 contro Euro migliaia 4.953 registrati nel 2008. La variazione in diminuzione, pari a Euro migliaia 262, è essenzialmente ascrivibile ai minori ricavi da aree di servizio.

I **Costi per materie e servizi esterni netti**, pari ad Euro migliaia 19.199 contro Euro migliaia 20.191 del 2008, evidenziano un decremento di Euro migliaia 992 (-4,91%). La variazione, considerando i rispettivi dati su base omogenea, risulta pari a Euro migliaia 2.403 e deriva essenzialmente (per circa Euro milioni 2,2) da minori costi di manutenzione (in linea con gli impegni con ANAS). Sono diminuite inoltre le prestazioni professionali.

Il **costo del lavoro** del 2009 è risultato pari ad Euro migliaia 23.677 con un incremento di Euro migliaia 1.433 rispetto all'anno precedente (Euro migliaia 22.244), con un incremento del 6,44%. Tale incremento è ascrivibile ai maggiori oneri inerenti al rinnovo del C.C.N.L. di categoria, alla variazione delle prestazioni straordinarie, agli incrementi per l'attualizzazione del TFR, agli incentivi pluriennali ed agli incentivi all'esodo erogati.

Il **Margine operativo lordo** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 39.750, contro Euro migliaia 27.443 del 2008, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 12.307 (+44,85%). Su base omogenea, l'aumento del margine operativo lordo risulta pari a Euro migliaia 3.513 riconducibile essenzialmente all'incremento dei ricavi da pedaggio, minori costi per servizi (manutenzioni) pur in presenza dell'aumento dei costi del personale.

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" ammontano ad Euro migliaia 13.306 (Euro migliaia 19.601 nell'anno precedente) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo.

Il decremento degli ammortamenti relativi ai beni devolvibili, assentiti in concessione nel piano finanziario 1999, è da attribuire all'applicazione della Convenzione Unica che come già illustrato prevede l'interruzione dell'ammortamento dal 2009. Fino al 2008, i beni

devolvibili erano previsti in ammortamento fino al 2024. Su base omogenea invece l'incremento degli ammortamenti è pari a Euro migliaia 368.

Il saldo degli "**Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi**" è negativo per Euro migliaia 2.524 (positivo per Euro migliaia -2.647 nel 2008) e deriva essenzialmente dall' accantonamento netto del Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili (Euro migliaia -2.161).

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 23.920 contro Euro migliaia 10.489 del 2008 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 13.431. Su base omogenea, invece, il Risultato Operativo presenta un decremento di Euro migliaia 2.026 rispetto al 2008 (Euro migliaia 25.946) dovuto all'accantonamento al Fondo di ripristino e sostituzione dei beni devolvibili effettuato per far fronte agli impegni di manutenzione assunti con la Convenzione Unica.

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" sono negativi per Euro migliaia 3.632, contro Euro migliaia 3.576 dell'anno precedente. I maggiori oneri sono dovuti prevalentemente all'incremento dell'indebitamento a fronte degli investimenti per i lavori di ammodernamento dell'infrastruttura. Nel corso del 2008 sono stati capitalizzati oneri finanziari per Euro migliaia 2.172. Nel 2009 in linea con la metodologia prevista dal modello RAB (utilizzato per la Convenzione Unica) non sono stati capitalizzati oneri finanziari. Su base omogenea si è proceduto allo storno degli oneri finanziari capitalizzati nel 2008.

Il carico fiscale risente dell'incremento del risultato ante imposte.

L' **Utile netto** è pari ad Euro migliaia 12.587 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 7.795 rispetto al risultato dell'esercizio precedente (Euro migliaia 4.792). Su base omogenea, invece, l'Utile netto presenta un decremento di Euro migliaia 575 rispetto al 2008 (Euro migliaia 13.162) per i motivi sopra riportati.

Al 31.12.2009 il **patrimonio netto** ammonta a euro migliaia 102.655 rispetto a 93.423 euro migliaia al 31.12.2008 (+9.232 euro migliaia). L'**indebitamento finanziario netto** si attesta a fine 2009 a euro migliaia 99.998 rispetto a 63.905 euro migliaia del 31.12.2008 (+36.093 euro migliaia). Tale incremento è ascrivibile principalmente alla necessità di far fronte agli esborsi per investimenti.

Lavori

Nell'esercizio 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 di ampliamento relativi ai seguenti lotti:

- 3a corsia tra il km 5+690 ed il km 10+525 e realizzazione del nuovo svincolo di Portici-Ercolano,
- 3a corsia dal km 10+525 al km 12+035,
- 3a corsia dal km 13+010 al km 17+658,
- 3a corsia tra il km 17+658 ed il km 19+269,
- 3a 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 2009 ammontano a circa 343,9 milioni di Euro. Nel corso del 2009 sono stati realizzati investimenti per nuove opere per circa 52,7 milioni di Euro.

Gli interventi realizzati nell'esercizio 2009 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 9,4 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, il ripristino delle parti ammalorate di opere in cemento armato.

Fatti salienti successivi al 31 dicembre 2009

In data 9 febbraio 2010, ai sensi dell'art. 131 del Regolamento Consob n. 11971 del 14/5/99 e s.m. è stata pubblicata sul quotidiano Italia Oggi la notizia dello scioglimento per

scadenza del termine del Patto Parasociale avente ad oggetto n. 246.395 azioni ordinarie pari al 5,633% del capitale sociale di Autostrade Meridionali.

In data 24 febbraio 2010 i signori Massimo de Conciliis, Riccardo de Conciliis, Giovanna Diamante de Conciliis e Paolo Fiorentino hanno stipulato, ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24.02.1998, n. 58 e s.m.i., un patto parasociale avente ad oggetto n.246.395 azioni ordinarie pari al 5,633% del capitale sociale della Autostrade Meridionali S.p.A..

I Partecipanti al Patto Parasociale e le azioni ordinarie vincolate al suddetto Patto sono:

PARTECIPANTI	N° AZIONI	% sul CAPITALE SOCIALE	% sulle AZIONI VINCOLATE
de Conciliis Massimo - usufruttuario	129.006	2,949	52,357
de Conciliis Massimo - piena proprietà	8.382	0,192	3,402
de Conciliis Riccardo (*)	70.000	1,600	28,410
de Conciliis Giovanna Diamante (*)	20.369	0,466	8,267
Fiorentino Paolo	18.638	0,426	7,564
TOTALE	246.395	5,633	100,000

(*) Titolari, inoltre, ciascuno della nuda proprietà di n. 64.503 azioni ordinarie di Autostrade Meridionali S.p.A. in usufrutto al sig. de Conciliis Massimo

L'ANAS, con lettera del 5 febbraio 2010, ha richiesto alla Società di vincolare in apposita riserva di capitale il beneficio finanziario per ritardati investimenti alla data del 31 dicembre 2009 per effetto della traslazione nei tempi di esecuzione degli investimenti rispetto alle previsioni del Piano Finanziario, al netto del relativo effetto fiscale, ed ha indicato la metodologia di calcolo da seguire.

La Società, pur non avendo ancora assunto tale obbligo, in via volontaria, ha proceduto a stimare l'ammontare del beneficio finanziario maturato dal 2000 sino al 31 dicembre 2009. Dal 1° gennaio 2010 è decorso per Autostrade Meridionali S.p.A. l'adeguamento tariffario per l'anno 2010 previsto dal decreto del Ministro delle Infrastrutture e dei Trasporti, di concerto con il Ministro dell'Economia e delle Finanze. L'aumento tariffario riconosciuto ad Autostrade Meridionali S.p.A., da applicare alla tariffa unitaria chilometrica, è pari al 1,43%. Tale aumento ha consentito lo scatto tariffario di 10 centesimi per le classi B e 3.

Prospettive per l'esercizio 2010

Pur in un quadro macroeconomico di scarsa prevedibilità, in considerazione dell'andamento del traffico registrato nei primi mesi del 2010 e della relativa evoluzione tariffaria (che ha consentito l'aumento tariffario per le soli classi B e 3) le previsioni economiche per l'esercizio in corso consentono di stimare un andamento in linea con l'esercizio precedente.

In relazione a ciò, nonché alla disponibilità all'accesso ad ulteriori risorse finanziarie, già ad oggi disponibile, la Società potrà continuare il suo impegno nel proseguimento dell'importante piano di investimenti previsto dalla Convenzione Unica, nel rispetto degli

impegni assunti con l'Ente concedente.

Proposta di dividendo

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di destinare l'utile di esercizio pari ad 12.587 euro migliaia come segue:

- al dividendo 3.500 euro migliaia;
- alla riserva straordinaria il residuo utile pari ad 9.087 euro migliaia.

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 2008) al lordo delle ritenute di legge, abbia luogo a partire dal 12 aprile 2010 tramite gli intermediari aderenti alla gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con stacco della cedola n. 22 a partire dal 15 aprile 2009.

Convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione, nella stessa seduta, ha stabilito di convocare presso la sede sociale l'Assemblea Ordinaria dei Soci in prima convocazione per il giorno 7 aprile 2010 alle ore 11,00 e, in seconda convocazione, il giorno 8 aprile 2010 alla stessa ora e luogo.

E' prevista l'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2009, la proposta di integrazione dell'incarico di revisione contabile relativo agli esercizi 2008-2013 e l'adeguamento del vincolo su Riserva straordinaria vincolata per ritardati investimenti.

Il progetto di Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2009 nonché tutta la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno 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.autostrademeredionali.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.

Contatti Societari:

Autostrade Meridionali S.p.A. (www.autostrademeridionali.it)

dott. ssa Tiziana Catanzaro

telefono 081-7508246 – fax 081-7508269

e-mail: tiziana.catanzaro@autostrademeridionali.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31.12.2009	31.12.2008	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	78.795	65.718	13.077	19,90
Ricavi per lavori su ordinazione		64	-64	-100,00
Altri ricavi operativi	4.691	4.953	-262	-5,29
Totale ricavi	83.486	70.735	12.751	18,03
Costi per materie e servizi esterni netti	-19.199	-20.191	992	-4,91
Altri costi operativi e (plusvalenze) minusvalenze	-1.239	-1.162	-77	6,63
Costo del lavoro	-23.677	-22.244	-1.433	6,44
Costo del lavoro capitalizzato	379	305	74	24,26
Margine operativo lordo (EBITDA)	39.750	27.443	12.307	44,85
Ammortam svalutaz e ripristini di valore	-13.306	-19.601	6.295	-32,12
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	-2.524	2.647	-5.171	-195,35
Risultato operativo (EBIT)	23.920	10.489	13.431	128,05
Proventi (oneri) finanziari	-3.632	-3.576	-56	1,57
Oneri finanziari capitalizzati		2.172	-2.172	-100,00
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	20.288	9.085	11.203	123,31
Imposte sul reddito	-7.701	-4.293	-3.408	79,39
Risultato delle attività operative in funzionamento	12.587	4.792	7.795	162,67
Utile (Perdita) del periodo	12.587	4.792	7.795	162,67

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SU BASE OMOGENEA

	2009	Riclassifica sovrapprezzo D.L. 78/2009 (1)	Riclassifica da C. U. (2)	2009 RETTIFICATO	2008	Riclassifica sovrapprezzo D.L. 78/2009	Impatti C. U. (3)	2008 RETTIFICATO	Variazione Assoluta	%	Variazione rettificata Assoluta	%
(Valori in migliaia di euro)												
Ricavi netti da pedaggio	78.795	2.636	-3.867	77.564	65.718	4.047	4.927	74.692	13.077	19,90%	2.872	3,85%
Ricavi per lavori su ordinazione					64			64	-64		-64	-
Rilascio fondi 20% variabile X			3.867	3.867			3.867	3.867				-
Altri ricavi operativi	4.691			4.691	4.953			4.953	-262	-5,29%	-262	-5,29%
Totale ricavi	83.486	2.636		86.122	70.735	4.047	8.794	83.576	12.751	18,03%	2.546	3,05%
Costi esterni gestionali	-19.199	-2.636		-21.835	-20.191	-4.047		-24.238	992	-4,91%	2.403	-9,91%
Altri costi operativi e plusvalenze (minusvalenze)	-1.239			-1.239	-1.162			-1.162	-77	6,63%	-77	6,63%
Costo del lavoro	-23.677			-23.677	-22.244			-22.244	-1.433	6,44%	-1.433	6,44%
Costo del lavoro capitalizzato	379			379	305			305	74	24,26%	74	24,26%
Totale costi operativi netti	-43.736	-2.636	-	-46.372	-43.292	-4.047		-47.339	-444	1,03%	967	-2,04%
Margine operativo lordo (EBITDA)	39.750	-	-	39.750	27.443	-	8.794	36.237	12.307	44,85%	3.513	9,69%
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-13.306			-13.306	-19.601		6.663	-12.938	6.295	-32,12%	-368	2,84%
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	-2.524			-2.524	2.647			2.647	-5.171	-195,35%	-5.171	-195,35%
Risultato operativo (EBIT)	23.920	-	-	23.920	10.489	-	15.457	25.946	13.431	128,05%	-2.026	-7,81%
Proventi (oneri) finanziari	-3.632			-3.632	-3.576			-3.576	-56	1,57%	-56	1,57%
Oneri finanziari capitalizzati	-			-	2.172		2.172	-	-2.172	-100,00%	-	-
Risultato prima delle imposte	20.288	-	-	20.288	9.085	-	13.285	22.370	11.203	123,31%	-2.082	-9,31%
Imposte sul reddito	-7.701			-7.701	4.293		4.915	-9.208	-3.408	79,39%	1.507	-16,37%
Utile (Perdita) del periodo	12.587	-	-	12.587	4.792	-	8.370	13.162	7.795	162,67%	-575	-4,37%

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

	Dicembre	Dicembre	Variazione	
	2009	2008	Assoluta	%
<i>Attività non finanziarie non correnti</i>				
Materiali	277.930	225.990	51.940	23,0
Immateriali	1.738	2.650	-912	-34,4
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	2.673	2.861	-188	-6,6
Altre attività	173	173	0	0,0
<i>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</i>	282.515	231.675	50.840	21,9
<i>Capitale d'esercizio</i>				
Attività commerciali	15.948	13.337	2.611	19,6
Rimanenze	265	267	-2	-0,7
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	15.646	13.033	2.613	20,0
Attività per imposte correnti	320	356	-36	-10,1
Crediti verso l'erario	320	356	-36	-10,1
Crediti tributari da partecipazione al consolidato fiscale	0	0	0	
Altre attività correnti	2.821	4.598	-1.777	-38,6
Fondi per accantonamenti correnti	3.303	2.908	-395	13,6
Passività commerciali	29.161	29.671	510	-1,7
Debiti commerciali	29.161	29.671	510	-1,7
Passività per imposte correnti	3.572		-3.572	
Altre passività correnti	21.153	19.037	-2.116	11,1
<i>Totale capitale d'esercizio (B)</i>	-38.100	-33.325	-4.775	14,3
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	244.415	198.350	46.065	23,2
<i>Passività non finanziarie non correnti</i>				
Fondi per accantonamenti	17.539	16.796	-743	4,4
Altre passività	24.223	24.226	3	-0,0
<i>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</i>	-41.762	-41.022	-740	1,8
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)				
	202.653	157.328	45.325	28,8
<i>Patrimonio netto</i>				
Patrimonio netto	102.655	93.423	9.232	9,9
<i>Patrimonio netto (F)</i>	102.655	93.423	9.232	9,9
<i>Indebitamento finanziario netto</i>				
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i>				
Passività finanziarie non correnti	95.000	50.000	45.000	90,0
Finanziamenti a medio-lungo termine	95.000	50.000	45.000	90,0
Altre attività finanziarie non correnti	788	461	327	70,9
Altre attività finanziarie	788	461	-327	70,9
<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</i>	94.212	49.539	44.673	90,2
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine</i>				
Passività finanziarie correnti	6.909	15.841	-8.932	-56,4
Scoperti di conto corrente	4	29	-25	-86,2
Altre passività finanziarie	134	141	-7	-5,0
Rapporti passivi conto corrente infragruppo	6.771	15.671	-8.900	-56,8
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-1.123	-1.475	-352	-23,9
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.123	-1.475	-352	-23,9
<i>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</i>	5.786	14.366	-8.580	-59,7
<i>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</i>	99.998	63.905	36.093	56,5
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)				
	202.653	157.328	45.325	28,8

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.12.2009 31.12.2008

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio 12.587 4.792

Rettificato da:

Ammortamenti	13.306	19.601
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	-1	11
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	187	95
Altri costi (ricavi) non monetari	-3.867	
Variazione netta dei fondi per accantonamenti non correnti	887	-2.985
Variazione del capitale di esercizio	8.644	13.222
Variazione netta altre passività non finanziarie non correnti ed altre variazioni	-11.453	758

Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a] **20.290 35.494**

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività materiali	-53.547	-48.155
Investimenti in attività immateriali	-20	-302
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali e immateriali	683	245
Variazione di altre attività non correnti		
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-327	-36
Variazione dei contributi in conto capitale		3.576

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b] **-53.211 -44.672**

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Nuovi finanziamenti	45.000	50.000
Rimborsi finanziamenti		-30.000
Dividendi corrisposti	-3.479	-3.479
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-27	6

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c] **41.494 16.527**

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c] **8.573 7.349**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo **-14.225 -21.574**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo **-5.652 -14.225**

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Imposte sul reddito corrisposte	3.905	1.769
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	18	24
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti	2.790	2.349

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 **-5.652 -14.225**

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	1.123	1.475
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-6.775	-15.700
