



# **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 2014**

- **Totale Ricavi dei primi nove mesi del 2014 pari a 57,7 milioni di euro, in aumento dell'1,4% rispetto allo stesso periodo del 2013 (57,0 milioni di euro), essenzialmente dovuto all'incremento del traffico dei primi nove mesi del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento complessivo del 3,8 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente;**
- **EBITDA pari a 20,6 milioni in diminuzione del 4,6% rispetto a 21,6 milioni del corrispondente periodo del 2013, a causa dei maggiori costi per servizi di manutenzione;**
- **EBIT pari a 16,0 milioni di euro rispetto a 13,8 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2013, in aumento del 15,7%, per effetto di una minore incidenza di accantonamenti a fondo rischi**
- **L'utile del periodo pari a 3,0 milioni di euro (3,2 milioni di euro nel corrispondente periodo del 2013).**

Napoli, 24 ottobre 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza dell'Avv. Pietro Fratta, ha approvato il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili.

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 non è assoggettato a revisione contabile.

#### **Risultati**

Il **Totale ricavi** al 30 settembre 2014 risulta pari ad Euro migliaia 57.721 contro Euro migliaia 56.920 del corrispondente periodo del 2013 ed evidenzia una variazione positiva di Euro migliaia 801 (+1,41%).

I **Ricavi netti da pedaggio** dei primi nove mesi del 2014 sono pari a Euro migliaia 56.255 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 1.710 (+3,1%) rispetto allo stesso periodo del 2013 (Euro migliaia 54.545), determinato essenzialmente dall'effetto combinato dell'incremento del traffico dei primi nove mesi del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 3,8% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento del traffico ha interessato sia i veicoli pesanti (5,1%) che i veicoli leggeri (3,7%), con un effetto positivo stimabile in Euro migliaia

2.052. Tale risultato è stato parzialmente compensato dal decremento (Euro migliaia 448) dovuto all'aumento dell'IVA, con decorrenza dal 1° ottobre 2013 dal 21% al 22%, che non avendo comportato un incremento delle tariffe all'utenza è stato, di fatto, assorbito dalla Società, quale riduzione dei ricavi da pedaggio di propria competenza.

Gli **Altri ricavi operativi** ammontano ad Euro migliaia 1.466 contro Euro migliaia 2.375 registrati nello stesso periodo del 2013. La variazione negativa (Euro migliaia 909) deriva essenzialmente dal provento una tantum registrato nel 2013 relativo al contributo a carico dell'Ente Autonomo Volturno, per Euro migliaia 775.

I **Costi esterni gestionali**, pari ad Euro migliaia 10.107 contro Euro migliaia 8.697 dei primi nove mesi del 2013, evidenziano un incremento di Euro migliaia 1.410 (16,2%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione effettuate nel periodo 1° gennaio – 30 settembre 2014 rispetto a quelle sviluppate nell'analogo periodo del 2013.

La voce **Oneri concessori** si incrementa di Euro migliaia 302 rispetto al corrispondente periodo del 2013, essenzialmente in relazione all'incremento del traffico registrato nei primi nove mesi dell'anno.

Il **Costo per il personale** è risultato pari a Euro migliaia 18.788 contro Euro migliaia 18.699 dello stesso periodo dell'anno precedente ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 89 in termini assoluti e del 0,5% in termini percentuali.

Tale incremento è dovuto principalmente all'effetto combinato dell'incremento dei costi per i distacchi e per gli Amministratori nonché della dinamica del costo unitario medio (+0,3%) parzialmente compensati dalla riduzione dell'organico (-1,86 unità medie).

Il **Margine operativo lordo (EBITDA)**, pari ad Euro migliaia 20.614, contro Euro migliaia 21.614 del 2013, presenta un decremento pari ad Euro migliaia -1.000 (-4,6%). La diminuzione del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di incremento dei ricavi da pedaggio, diminuzione degli altri ricavi operativi e maggiori costi per servizi di manutenzione.

Gli **Ammortamenti dei primi nove mesi del 2014** ammontano ad Euro migliaia 467 (Euro migliaia 524 nel corrispondente periodo del 2013) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo. In particolare i saldi si riferiscono agli ammortamenti delle attività materiali per Euro migliaia 443 ed all'ammortamento di altre attività immateriali per Euro migliaia 24.

Il saldo degli **Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore** è negativo per Euro migliaia 4.168, mentre nei primi nove mesi del 2013 presentava un saldo negativo per Euro migliaia 7.278, ed è riferito ad accantonamenti del periodo agli “Altri fondi per rischi ed oneri”.

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 15.979 contro Euro migliaia 13.812 dei primi nove mesi del 2014, ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 2.167 (+15,69%), in relazione a quanto precedentemente illustrato.

I **Proventi (Oneri) finanziari** sono negativi per Euro migliaia 10.028, contro Euro migliaia 7.367 dello stesso periodo dell’anno precedente. L’incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari derivanti dall’aumento del tasso di interesse sui finanziamenti applicato all’ammontare medio di indebitamento finanziario in essere, riferibile dagli esborsi conseguenti agli investimenti in attività autostradali.

Il **Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**, pari ad Euro migliaia 5.951 contro Euro migliaia 6.445 del 2013, presenta un decremento di Euro migliaia -494.

Le **Imposte sul reddito** del periodo risultano pari ad Euro migliaia 2.956 (a fronte di imposte correnti per Euro migliaia 3.160 e dello stanziamento di imposte anticipate nette per Euro migliaia 204), contro un valore di Euro migliaia 3.241 per il 2013.

L’ **Utile del periodo** (che non differisce dal “Risultato delle attività operative in funzionamento”) è pari ad Euro migliaia 2.995, ed evidenzia un decremento di Euro migliaia -209 rispetto al risultato dello stesso periodo dell’anno precedente (Euro migliaia 3.204).

Il **Patrimonio netto** risulta pari ad Euro migliaia 111.727 (Euro migliaia 109.521 a fine 2013), ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 2.206, dovuto essenzialmente all’utile del periodo.

Al 30 settembre 2014 la **posizione finanziaria netta complessiva** della Società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 144.831, mentre al 31 dicembre 2013 ammontava ad Euro migliaia 138.156. Escludendo le attività finanziarie non correnti, così come raccomandato dall’European Securities and Markets Authority - ESMA (ex CESR), l’indebitamento finanziario netto è positivo per Euro migliaia 144.806, contro Euro migliaia 138.130 al 31 dicembre 2013.

## Lavori

Il programma degli interventi sulla tratta autostradale, come definito nel piano di messa in sicurezza definito dal Concedente, è prossimo ad essere concluso al netto del completamento del lotto 12-17 ove si rende necessario, per l'esecuzione delle residue opere, l'assenso al momento non fornito dell'amministrazione comunale di Torre del Greco.

### Lotto tra il km 5+690 ed il km 10+525

Il programma inerente il lotto è stato sostanzialmente ultimato. Sono in corso esclusivamente interventi di rifinitura di un parcheggio da realizzare sulla galleria Canarde già completata.

### Lotto tra il km.12+000 ed il km 17+087

Per quanto riguarda, in particolare, la definizione del programma di messa in sicurezza relativo al lotto 12-17 insistente, per la maggior parte, nel territorio del comune di Torre del Greco si ricorda che l'elenco degli interventi da realizzare è stato definito nell'ambito di un confronto presso la Prefettura di Napoli in data 17/04/2013 tra il Comune di Torre del Greco, il Concedente, l'Assessorato della Regione Campania con delega sulla Protezione Civile oltre alla Società.

Tale programma ha individuato tra le opere a farsi richieste dall'Amministrazione Comunale di Torre del Greco quelle individuate dall'Assessore Regionale come di maggiore rilevanza per garantire, tra l'altro, l'evacuazione in caso di eruzione del Vesuvio e valutate positivamente anche dal Concedente.

L'accordo definito in Prefettura prevedeva l'impegno:

- da parte di SAM alla realizzazione delle opere previste dal programma stesso e di interesse dell'amministrazione comunale,
- da parte dell'amministrazione comunale, una volta accertata l'esecuzione degli interventi anzidetti, a rilasciare le occorrenti ordinanze per la chiusura delle viabilità interessanti i cavalcavia autostradali da demolire (n.3) e la riapertura delle medesime viabilità sulle altre opere di attraversamento rese disponibili da parte della Società.

Una delle opere interferenti è stata demolita nel corso del mese di maggio 2014 (essendo in quel periodo in carica un Commissario Prefettizio in luogo del dimissionario precedente Sindaco).

Le altre opere del programma sono state realizzate a meno della demolizione di n.2 cavalcavia interferenti, con conseguente messa in esercizio di n.2 nuovi cavalcavia realizzati a sezione adeguata alla terza corsia, sostitutivi di quelli da demolire.

La Società ha quindi chiesto al Comune di Torre del Greco l'emissione delle ordinanze occorrenti per la chiusura al traffico della viabilità insistente sui cavalcavia da demolire Tre Case e Viuli.

A tale riguardo l'amministrazione comunale di Torre del Greco, dopo lo svolgimento delle elezioni del maggio 2014, nella sua nuova compagine, ha fatto conoscere che non intende al momento rilasciare le richieste ordinanze ritenendo occorrente, a tal fine, non solo la realizzazione delle opere previste dal programma di Messa In Sicurezza, ma anche il completamento di tutti gli interventi previsti nel territorio del Comune di Torre del Greco dal progetto originario.

Si è aperto un confronto con tutte le Istituzioni competenti in materia che, al momento, non è ancora addivenuto ad una utile sintesi.

La Società, al fine di non lasciare intentata alcuna strada per il completamento delle opere, ritenendo che sussistano tutte le condizioni previste dall'accordo siglato presso la Prefettura di Napoli per la definizione del Programma di messa in sicurezza sul lotto in argomento al fine della emissione delle ordinanze richieste, ha attivato un ricorso al TAR per l'accertamento del proprio diritto e, perdurando l'inerzia della amministrazione comunale, per la nomina di un commissario ad acta.

Si è svolta una prima udienza del procedimento in data 02 ottobre 2014 ed i giudici hanno aggiornato la discussione alla successiva udienza del 06 novembre 2014 al fine di garantire l'instaurazione del perfetto contraddittorio tra tutte le parti del procedimento.

In esito al predetto giudizio si verificherà la concreta possibilità di portare a compimento il programma di adeguamento sul lotto di che trattasi eseguendo le opere ad oggi impedito dalla mancata emissione delle occorrenti ordinanze comunali.

E' stata già svolta la visita di agibilità relativo all'intervento del nuovo svincolo di Angri e, in data 19 luglio 2014 è stata conseguita la agibilità anche del lotto relativo all'ampliamento della Stazione di Barra Ponticelli. E' stato avviato il percorso funzionale ad ottenere l'agibilità anche per il lotto 17-19.

#### Progetto unitario di pavimentazione

In data 28 gennaio 2014, a seguito di un incontro con il Concedente in merito allo stato di attuazione degli investimenti, è emersa la necessità, in relazione a quanto già oggetto di segnalazione da parte dell' Ufficio Ispettivo Territoriale di Roma, di provvedere alla realizzazione dello strato di usura della pavimentazione (non già previsto nel programma di messa in sicurezza) previa regolarizzazione dello strato superficiale dell'attuale pavimentazione (per la rimodulazione plano-altimetrica della piattaforma a seguito delle fasi di lavorazione) da inserire nel più ampio programma di messa in sicurezza e linearizzazione dell'asse autostradale.

La Società ha quindi predisposto un Progetto Unitario della pavimentazione da realizzare su tutti i lotti in ampliamento a 3 corsie e nello specifico in entrambe le carreggiate della porzione compresa tra i Km 5+690 e 22+400.

Il progetto è stato presentato al Concedente nel mese di febbraio 2014 e si è in attesa del provvedimento di approvazione del progetto da parte del Concedente.

Nelle more si sono resi necessari interventi puntuali di adeguamento dello strato di usura non già eseguiti in vista della realizzazione del progetto che appariva imminente e che sta richiedendo ulteriore tempo per l'istruttoria da parte del Concedente.

#### Progetti di completamento

Secondo quanto richiesto da parte del Concedente si è provveduto a redigere il progetti di

completamento dei lotti consistenti nella specificazione degli interventi già assentiti in concessione alla Società e che non sono già stati eseguiti tra le opere portate a termine a tutto il 31.12.2012 o previste ed in fase di completamento nell'ambito del progetto di messa in sicurezza come sopra definito.

I predetti progetti di completamento legati al potenziamento dell'asse sono demandati al concessionario subentrante come previsto anche dal bando di gara per l'individuazione del nuovo concessionario.

Tali progetti sono stati corredati dalla documentazione tecnica e descrittiva degli interventi da farsi e della valorizzazione delle opere sia con gli elenchi prezzi associati ai contratti di appalto a suo tempo stipulati dalla Società che con i vigenti elenchi prezzi ANAS. I progetti sono stati consegnati al Concedente in data 30.06.2014 come adempimento formale alla richiesta.

Gli investimenti realizzati nel periodo gennaio – settembre 2014 ammontano a circa 6,7 milioni di Euro (riferiti per 6,0 milioni di euro a lavori e 0,7 milioni per Somme a Disposizione).

Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 30 settembre 2014, investimenti per nuove opere per circa 529,1 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse ed ammortizzate).

### **Scadenza del contratto di concessione e bando di gara per l'affidamento in concessione dell'autostrada A3 Napoli – Pompei – Salerno**

Come è noto la Convenzione Unica SAM/ANAS, sottoscritta il 28 luglio 2009 ed approvata per legge n. 191/2009, che aveva termine al 31 dicembre 2012.

ANAS ha pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale del 10 agosto 2012 il bando di gara DG 09/12 per la riassegnazione della concessione della attività di manutenzione e gestione dell'autostrada Napoli – Pompei – Salerno.

Il Bando di Gara prevede a carico del vincitore della gara medesima il subentro in tutti i rapporti attivi e passivi inerenti la concessione ad eccezione dei soli rapporti di natura finanziaria e l'obbligo di corrispondere in favore di Autostrade Meridionali l'ammontare del "diritto di subentro" determinato, in tale atto, con un valore massimo di 410 milioni di Euro.

In data 8 ottobre 2012, facendo seguito a quanto deliberato dal proprio Consiglio di Amministrazione in data 26 settembre 2012, la Società ha presentato la documentazione prescritta per la prequalifica alla gara in oggetto.

Si precisa che il Concessionario uscente resta obbligato a proseguire nella ordinaria amministrazione dell'autostrada assentita in concessione fino al trasferimento della gestione stessa che avrà luogo contestualmente alla corresponsione dell'indennizzo ai sensi di quanto espressamente stabilito dall'art. 5, comma 1 della convenzione vigente.

## **Ultrattività della Concessione**

In data 20 dicembre 2012 il Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti in vista della scadenza della Convenzione di Concessione - fissata al 31 dicembre 2012 - ed in forza di quanto previsto dall'art. 5 della Convenzione di Concessione stessa ha disposto alla società di proseguire, a far data dal 01 gennaio 2013 nella gestione della Concessione secondo i termini e le modalità previste della predetta Convenzione

Quanto sopra nelle more del perfezionamento del subentro nella Concessione della A/3 Napoli Salerno del nuovo concessionario che sarà individuato in esito della esperita gara per l'affidamento in concessione dell'autostrada A3 Napoli Salerno bandita dal Concedente con pubblicazione del bando di gara in data 10 agosto 2012.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

E' in corso di ultimazione, su richiesta del Concedente, il piano di interventi - che costituiscono una parte di quelli non ultimati al 31 dicembre 2012 - da eseguire sulla tratta nell'anno 2014, previo riconoscimento dei relativi oneri a incremento del valore del "diritto di subentro".

Gli interventi si riferiscono ai lotti tra il Km 5+690 ed il Km 10+525 e tra il km 12+900 ed il km 17+087.

Il predetto programma, peraltro, in caso di approvazione del progetto unitario di pavimentazione, potrà prevedere la realizzazione dello strato di usura, previa regolarizzazione dello strato superficiale dell'attuale pavimentazione (binder), per tutti i lotti in ampliamento a 3 corsie, e nello specifico in entrambe le carreggiate della porzione compresa tra il Km 5+690 e 22+400.

La Società provvederà a proseguire le attività di gestione dell'autostrada, come richiesto dal Concedente e come stabilito dall'art. 5.1 della Convenzione Unica, sottoscritta con l'ANAS, di cui è titolare la Società che prevedeva come termine di durata il 31 dicembre 2012, salvo la mancata individuazione del nuovo Concessionario, a tale data, da parte del Concedente.

In tale scenario i ricavi della gestione devono comunque garantire ad Autostrade Meridionali i flussi economico – finanziari necessari per l'esercizio della tratta, oltre ad una congrua remunerazione del capitale investito, coerentemente con il modello di riequilibrio stabilito dalla vigente normativa.

Si ricorda, inoltre, che a seguito della pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale del 10 agosto 2012 del bando di gara DG 09/12 per la riassegnazione della concessione della attività di manutenzione e gestione dell'autostrada Napoli – Pompei – Salerno, in data 8 ottobre 2012 la Società ha presentato all'ANAS la propria richiesta di ammissione alla gara in oggetto.

Il DL 12 settembre 2014 n.133 (pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n.212 del 12 settembre 2014) recante "Misure urgenti per l'apertura dei cantieri, la realizzazione delle opere pubbliche, la digitalizzazione del Paese, la semplificazione burocratica, l'emergenza del dissesto idrogeologico e per la ripresa delle attività produttive" stabilisce al suo art. 5 – tra l'altro - che "Al fine di accelerare l'iter relativo al riaffidamento delle concessioni autostradali ..... A3 "Napoli -

Pompei -Salerno" sono approvati gli schemi di convenzione, come modificati secondo le prescrizioni del NARS rese con i pareri nn. 6 e 7 del 7 agosto 2014 da considerarsi parte integrante della Convenzione, e i relativi piani economici finanziari già trasmessi al CIPE"

Tale norma, di fatto, dovrebbe comportare l'avvio delle fasi successive della gara per il riaffidamento della concessione Napoli-Pompei-Salerno.

Tuttavia, alla data di approvazione del presente resoconto intermedio di gestione, non si sono ricevute notizie circa eventuali determinazioni, da parte delle competenti Amministrazioni pubbliche, relativamente all'avvio delle attività di gara successive all'iniziale fase di prequalifica cui ha partecipato anche Autostrade Meridionali, per l'identificazione del soggetto che gestirà in futuro, previo pagamento a favore della Società dell'ammontare del "diritto di subentro" garantito dalla vigente Convenzione. Pertanto, al momento non risulta possibile prevedere quando si completerà il suddetto processo di gara e di subentro.

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole e della invarianza tariffaria determinata dalle scelte del Concedente, si prefigura un andamento della gestione stabile condizionato dal mancato riconoscimento da parte del Concedente di incrementi tariffari legati alla remunerazione degli investimenti pregressi, a fronte del quale la Società ha presentato ricorso al TAR.

Si ricorda che dal mese di settembre hanno avuto avvio interventi di manutenzione i cui effetti economici, per un importo stimato di circa 2 milioni, porteranno ad una riduzione dell'EBITDA del IV° trimestre.

Non si prevedono, in questo periodo di gestione ordinaria, altri elementi di novità per la gestione dell'infrastruttura.

Al termine del periodo di ultrattività della Convenzione in essere la Società potrà risultare aggiudicataria della nuova concessione ed in tal caso proseguirà, nei termini previsti dal bando, nella gestione della infrastruttura ovvero potrà valutare, secondo le previsioni dello statuto sociale, di prendere parte a gare per la realizzazione e/o gestione di infrastrutture autostradali.

\*\*\*\*

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](http://www.autostrademeridionali.it))

dott. Arnaldo Musto

telefono 081-7508237 – fax 081-7508268

e-mail: [arnaldo.musto@autostrademeridionali.it](mailto:arnaldo.musto@autostrademeridionali.it)

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	1/1-30/09/2014	1/1-30/09/2013	Variazione Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	56.255	54.545	1.710	3,14
Altri ricavi operativi	1.466	2.375	-909	-38,27
<b>Totale ricavi</b>	<b>57.721</b>	<b>56.920</b>	<b>801</b>	<b>1,41</b>
<b>Costi esterni gestionali</b>	<b>-10.107</b>	<b>-8.697</b>	<b>-1.410</b>	<b>16,21</b>
<b>Oneri concessori</b>	<b>-8.212</b>	<b>-7.910</b>	<b>-302</b>	<b>3,82</b>
<b>Costo del lavoro netto</b>	<b>-18.788</b>	<b>-18.699</b>	<b>-89</b>	<b>0,48</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>20.614</b>	<b>21.614</b>	<b>-1.000</b>	<b>-4,63</b>
<b>Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti</b>	<b>-4.635</b>	<b>-7.802</b>	<b>3.167</b>	<b>-40,59</b>
Ammortamenti	-467	-524	57	-10,88
Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-4.168	-7.278	3.110	-42,73
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>15.979</b>	<b>13.812</b>	<b>2.167</b>	<b>15,69</b>
Proventi (oneri) finanziari	-10.028	-7.367	-2.661	36,12
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>5.951</b>	<b>6.445</b>	<b>-494</b>	<b>-7,66</b>
<b>(Oneri) e proventi fiscali</b>	<b>-2.956</b>	<b>-3.241</b>	<b>285</b>	<b>-8,79</b>
Imposte correnti	-3.160	-4.828	1.668	-34,55
Imposte anticipate e differite	204	1.587	-1.383	-87,15
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>2.995</b>	<b>3.204</b>	<b>-209</b>	<b>-6,52</b>
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>2.995</b>	<b>3.204</b>	<b>-209</b>	<b>-6,52</b>

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

<i>(Migliaia di Euro)</i>			<b>Variazione</b>	
	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>Assoluta</b>	<b>%</b>
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Materiali</b>	4.864	5.236	-372	-7,1
<b>Immateriali</b>	40	64	-24	-37,5
<b>Partecipazioni</b>	1	1	0	0,0
<b>Attività per imposte anticipate</b>	14.288	14.085	203	1,4
<b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>	<b>19.193</b>	<b>19.386</b>	<b>-193</b>	<b>-1,0</b>
<b>Capitale d'esercizio</b>				
<b>Attività commerciali</b>	<b>15.868</b>	<b>16.023</b>	<b>-155</b>	<b>-1,0</b>
Rimanenze	255	244	11	4,5
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	15.576	15.742	-166	-1,1
<b>Attività per imposte correnti</b>	<b>4.548</b>	<b>2.910</b>	<b>1.638</b>	<b>56,3</b>
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	2.484	1.826	658	36,0
Attività per imposte correnti - erario	2.064	1.084	980	90,4
<b>Altre attività correnti</b>	<b>874</b>	<b>1.581</b>	<b>-707</b>	<b>-44,7</b>
<b>Fondi per accantonamenti correnti</b>	<b>-14.767</b>	<b>-14.827</b>	<b>60</b>	<b>0,4</b>
<b>Passività commerciali</b>	<b>-27.880</b>	<b>-28.422</b>	<b>542</b>	<b>1,9</b>
Debiti commerciali	-27.880	-28.422	542	1,9
<b>Passività per imposte correnti</b>	<b>-3.856</b>	<b>-436</b>	<b>-3.420</b>	<b>-784,4</b>
<b>Altre passività correnti</b>	<b>-13.196</b>	<b>-14.850</b>	<b>1.654</b>	<b>11,1</b>
<b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>	<b>-38.409</b>	<b>-38.021</b>	<b>-388</b>	<b>1,0</b>
<b>Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)</b>	<b>-19.216</b>	<b>-18.635</b>	<b>-581</b>	<b>3,1</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>				
<b>Fondi per accantonamenti non correnti</b>	<b>-13.888</b>	<b>-10.000</b>	<b>-3.888</b>	<b>-38,9</b>
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>-13.888</b>	<b>-10.000</b>	<b>-3.888</b>	<b>-38,9</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>	<b>-33.104</b>	<b>-28.635</b>	<b>-4.469</b>	<b>15,6</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
<b>Patrimonio netto</b>	<b>111.727</b>	<b>109.521</b>	<b>2.206</b>	<b>2,0</b>
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>111.727</b>	<b>109.521</b>	<b>2.206</b>	<b>2,0</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>				
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>-25</b>	<b>-26</b>	<b>1</b>	<b>-3,8</b>
Altre attività finanziarie	-25	-26	1	3,8
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</b>	<b>-25</b>	<b>-26</b>	<b>1</b>	<b>-3,8</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>				
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>255.393</b>	<b>256.264</b>	<b>-871</b>	<b>-0,3</b>
Altre passività finanziarie	131	149	-18	-12,1
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	255.262	256.115	-853	-0,3
<b>Disponibilità liquide mezzi equivalenti</b>	<b>-2.297</b>	<b>-3.113</b>	<b>-816</b>	<b>-26,2</b>
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-2.297	-3.113	-816	-26,2
<b>Altre attività finanziarie correnti</b>	<b>-397.902</b>	<b>-391.281</b>	<b>-6.621</b>	<b>-1,7</b>
Diritti concessori finanziari correnti	-397.084	-390.433	-6.651	-1,7
Altre attività finanziarie	-818	-848	30	3,5
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</b>	<b>-144.806</b>	<b>-138.130</b>	<b>-6.676</b>	<b>4,8</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>-144.831</b>	<b>-138.156</b>	<b>-6.675</b>	<b>4,8</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>	<b>-33.104</b>	<b>-28.635</b>	<b>-4.469</b>	<b>15,6</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

1/1-30/092014    1/1-30/092013

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

<b>Utile del periodo</b>	<b>2.995</b>	<b>3.204</b>
<b>Rettificato da:</b>		
Ammortamenti	467	524
Accantonamenti a fondi	4.369	7.515
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	0	0
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	-4	7
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-204	-1.587
Altri costi (ricavi) non monetari	86	55
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-92	-6.742
<hr/>		
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]</b>	<b>7.617</b>	<b>2.976</b>

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-6.651	-25.006
Investimenti in attività materiali	-71	-25
Investimenti in attività immateriali	0	-94
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	35	55
<hr/>		
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]</b>	<b>-6.687</b>	<b>-25.070</b>

### FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Rimborsi di finanziamenti	0	0
Nuovi finanziamenti	0	25.000
Dividendi corrisposti	-870	0
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-23	-110
<hr/>		
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]</b>	<b>-893</b>	<b>24.890</b>
<hr/>		
<b>Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]</b>	<b>37</b>	<b>2.796</b>
<hr/>		
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo</b>	<b>-8.002</b>	<b>-11.489</b>
<hr/>		
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>-7.965</b>	<b>-8.693</b>

### RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

30.09.2014    30.09.2013

<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo</b>	<b>-8.002</b>	<b>-11.489</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	3.113	2.221
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-11.115	-13.710
<hr/>		
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>-7.965</b>	<b>-8.693</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	2.297	2.292
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-10.262	-10.985