



AUTOSTRADE MERIDIONALI S.p.A.

SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E DI COORDINAMENTO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A

Comunicato Stampa

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014

- **Totale Ricavi del primo semestre 2014 pari a 37,3 milioni di euro, in aumento dello 0,12% rispetto allo stesso periodo del 2013 (37,2 milioni di euro), essenzialmente per l'effetto combinato dell' incremento del traffico dei primi sei mesi del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 3,14 % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente ed il decremento degli altri ricavi operativi derivante da un provento una tantum registrato nel 2013;**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a 12,3 milioni di euro, in diminuzione del 5,9% rispetto al primo semestre 2013, per effetto dei maggiori costi per servizi di manutenzione;**
- **EBIT pari a 10,3 milioni di euro rispetto a 8,8 milioni di euro realizzati nel 2013 in aumento del 17,2%;**
- **L'utile del primo semestre 2014 è pari a 1,9 milioni di euro invariato rispetto al corrispondente periodo del 2013.**

Napoli, 24 luglio 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi oggi sotto la Presidenza dell'Avv. Pietro Fratta, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014 redatta secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS).

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

Risultati

Il **Totale ricavi** del primo semestre 2014 risulta pari ad Euro migliaia 37.258 contro Euro migliaia 37.195 del 2013 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 63 (+0,2% rispetto al primo semestre 2013).

I **Ricavi netti da pedaggio** del primo semestre 2014 sono pari a Euro migliaia 36.264 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 863 (+2,4%) rispetto allo stesso periodo

del 2013 (Euro migliaia 35.401), determinato essenzialmente dall'effetto combinato dell'incremento del traffico dei primi sei mesi del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 3,1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, con un effetto positivo stimabile in Euro migliaia 1.057, parzialmente compensato dal decremento (Euro migliaia 291) 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 994 contro Euro migliaia 1.794 registrati nello stesso periodo del 2013. La variazione negativa (Euro migliaia 800) deriva essenzialmente dal provento una tantum registrato nel 2013 relativo al contributo a carico dell'Ente Autonomo Volturno, per Euro migliaia 774.

I **Costi esterni gestionali**, pari ad Euro migliaia 6.855 contro Euro migliaia 6.051 del primo semestre 2013, evidenziano un incremento di Euro migliaia 804 (+13,3%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione effettuate nel primo semestre 2014 rispetto a quelle sviluppate nell'analogo periodo del 2013.

La voce **Oneri concessori**, si incrementa di Euro migliaia 160 rispetto al corrispondente periodo del 2013, essenzialmente in relazione all'incremento dei ricavi da pedaggio registrato nei primi sei mesi del 2014, sopra indicato.

Il **Costo del personale** del primo semestre 2014 è risultato pari ad Euro migliaia 12.714 contro Euro migliaia 12.847 dello stesso periodo dell'anno precedente ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 133 in termini assoluti e del 1,0% in termini percentuali. Tale decremento è dovuto principalmente alla dinamica del costo unitario medio (-1,1%) ed all'aumento dei costi per il personale distaccato presso la Società e per gli Amministratori.

Il **Margine operativo lordo (EBITDA)**, pari ad Euro migliaia 12.344, contro Euro migliaia 13.112 dell'analogo periodo del 2013, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 768 (-5,9%). Il decremento del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di incremento dei ricavi da pedaggio, della diminuzione degli altri ricavi operativi e maggiori costi per servizi di manutenzione.

Gli **Ammortamenti** dei primi sei mesi del 2014 ammontano ad Euro migliaia 324 (Euro migliaia 344 nel corrispondente periodo del 2013) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo. In particolare i valori si riferiscono agli ammortamenti delle attività materiali per Euro migliaia 305 (Euro migliaia 343 nel 2013) ed all'ammortamento di altre attività immateriali per Euro migliaia 19 (Euro migliaia 1 nel 2013).

Il saldo degli **Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore** è negativo per Euro migliaia 1.668, mentre nei primi sei mesi del 2013 presentava un saldo negativo

per Euro migliaia 3.932, ed è riferito ad accantonamenti del periodo agli “Altri fondi per rischi ed oneri non correnti”.

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 10.352 contro Euro migliaia 8.836 dei primi sei mesi del 2013, ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 1.516 (+17,2%), in relazione a quanto precedentemente illustrato.

I **Proventi (Oneri) finanziari** sono negativi per Euro migliaia 6.681, contro Euro migliaia 4.828 dello stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari derivanti dall'aumento del tasso di interesse sui finanziamenti e dal maggiore ammontare medio di indebitamento finanziario in essere, derivante dagli esborsi conseguenti agli investimenti in attività autostradali.

Il **Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento** dei primi sei mesi del 2014, pari ad Euro migliaia 3.671 contro Euro migliaia 4.008 del 2013, presenta un decremento di Euro migliaia 337 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Gli **“Oneri e proventi fiscali”** risultano pari ad Euro migliaia 1.778 (a fronte di imposte correnti per Euro migliaia 1.210 e dello stanziamento di imposte anticipate nette per Euro 568) contro un valore di Euro migliaia 2.127 per il 2013.

L' **Utile dell'esercizio** del primo semestre 2014 (che non differisce dal “Risultato delle attività operative in funzionamento”) è pari ad Euro migliaia 1.893, ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 12 rispetto al risultato dello stesso periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 1.881).

Al 30.06.2014 il **Patrimonio netto** risulta pari ad Euro migliaia 110.596 (Euro migliaia 109.521 a fine 2013), ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 1.075, dovuto essenzialmente all'effetto combinato della distribuzione di dividendi dell'esercizio (euro migliaia 875) e dell'utile del primo semestre 2014 (euro migliaia 1.893).

Al 30 giugno 2014 la **Posizione finanziaria netta** complessiva della Società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 137.174, 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 137.149, contro Euro migliaia 138.130 al 31 dicembre 2013.

Lavori

Sono giunti a completamento i lotti (escluso drenante in asse) relativi a: 1) Stazione di Ponticelli, 2) lotto 10/12, 3) lotto 17/19, 4) lotto 19/22 e 5) Nuovo svincolo di Angri sud.

Il Concedente per il tramite del proprio Ufficio Ispettivo Territoriale di Roma, con nota prot. SVCA-UTRM-134-P del 3 gennaio 2014 ha evidenziato che, a seguito dell'avanzamento del programma di linearizzazione dell'asse autostradale, lo stato delle pavimentazioni nei tratti soggetti a potenziamento si presentava disomogeneo a causa della sovrapposizione/affiancamento di tratti di nuova realizzazione ai tratti preesistenti.

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 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, valorizzato sulla base del vigente elenco prezzi, prevede un costo di Euro migliaia 8.703 di cui Euro migliaia 548 per oneri della sicurezza non soggetti a ribasso, e al netto di un ribasso stimato nella misura del 25,90%, determina un costo per Euro migliaia 6.997 di cui Euro migliaia 548 per oneri della sicurezza non soggetti a ribasso. Il progetto è stato presentato al Concedente nel mese di febbraio 2014 per la relativa approvazione.

Si è in attesa del provvedimento di approvazione del progetto da parte del Concedente.

Integrazione della perizia del programma di messa in sicurezza relativa al lotto 5-10

A seguito di interlocuzioni avute con il Concedente per quanto attiene le perizie di variante presentate si è valutato di inserire tra gli interventi oggetto delle perizie di variante anche il completamento della Galleria Canarde, che interessa il lotto tra la pk 05+690 e pk 10+525. La perizia è stata integrata e presentata al MIT in data 22/05/2014.

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 a SAM 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, la cui esecuzione è demandata al concessionario subentrante come previsto anche dal bando di gara per l'individuazione del nuovo concessionario, sono stati corredati dalla documentazione tecnica e

descrittiva degli interventi a farsi e della valorizzazione delle opere sia con gli elenchi prezzi associati ai contratti di appalto a suo tempo stipulati da SAM che con i vigenti elenchi prezzi ANAS.

I progetti sono stati consegnati al Concedente in data 30.06.2014.

Per i restanti due lotti si evidenzia quanto segue:

Lotto tra il Km 5+690 ed il Km 10+525

Per il completamento della canna nord della galleria Canarde è stata completata la realizzazione delle opere di fondazione e la spalla. Sono state posate le travi di copertura, si stanno completando la soletta e la impermeabilizzazione e, quindi, la realizzazione del previsto parcheggio soprastante la galleria.

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

Per quanto attiene i lavori del lotto 12/17 si è proceduto al relativo riaffidamento ad impresa di gruppo.

L'impresa originariamente affidataria, Impresa S.p.A. era stata ammessa alla procedura di Amministrazione Straordinaria disposta con Decreto del Ministro dello Sviluppo Economico in data 10 luglio 2013. Alla nuova gestione della stessa ditta è stato proposto ripetutamente di riattivare le lavorazioni in cantiere. Perdurando l'inerzia da parte della predetta ditta e dopo diffida ad adempiere, la Società ha provveduto, nel corso del mese di novembre, ad affidare le lavorazioni di lotto inerenti il programma di messa in sicurezza all'impresa Pavimental.

Per l'intervento, che riguarda l'ampliamento a tre corsie tra il km.12+000 ed il km.17+087, l'impresa Pavimental S.p.A. si è attivata per la risoluzione di alcune non conformità realizzative riscontrate nelle aree di cantiere rilasciate dal precedente appaltatore (in via di ultimazione) e la risoluzione di talune interferenze funzionali alla esecuzione degli interventi previsti dal piano di messa in sicurezza che prevedevano la demolizione di n.2 cavalcavia interferenti, con conseguente messa in esercizio di n.2 nuovi cavalcavia già realizzati a sezione adeguata alla terza corsia, sostitutivi di quelli demoliti, la demolizione e ricostruzione in situ di un terzo cavalcavia interferente.

La società nel corso del mese di maggio ha chiesto ed ottenuto dalla amministrazione comunale di Torre del Greco l'autorizzazione per la chiusura al traffico della viabilità che interessava il primo dei 3 cavalcavia da demolire (Epitaffio) e la apertura al traffico della medesima viabilità già insistente su tale opera sul nuovo cavalcavia (a sezione adeguata) già realizzato.

Conseguentemente si è proceduto alla demolizione della vecchia struttura ed all'avvio delle opere di adeguamento della sezione stradale.

Si sono quindi create le condizioni (come da accordi definiti con la medesima amministrazione Comunale di Torre del Greco e con il Concedente presso la Prefettura di Napoli in data 17/04/2013) per la demolizione anche degli altri due rimanenti cavalcavia che costituiscono l'ultimo

diaframma al completamento della terza corsia già disponibile ed in esercizio su tutta la restante tratta della A3 Napoli – Salerno.

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

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 un 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.

Gli investimenti realizzati nel periodo gennaio – giugno 2014 ammontano a circa 4,8 milioni di Euro (riferiti per 4,1 milioni di euro a lavori). Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 30 giugno 2014, investimenti per nuove opere per circa 526,5 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

È 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, tra il km 12+900 ed il km 17+658, tra il km 17+658 ed il km 19+269.

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, ancorché la 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, a tale data, da parte del Concedente del nuovo Concessionario.

In tale scenario, pur non essendo chiaramente disciplinate le modalità con cui deve essere eseguita tale gestione, 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 equilibrio 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.

In relazione a ciò, al momento, non risulta possibile prevedere quando sarà finalizzata tale gara.

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.

In considerazione dell'accoglimento da parte del TAR Campania del ricorso presentato dalla Società è da ritenere che il Concedente proceda al riesame del provvedimento impugnato con termini e modalità da definire in esito ai contatti che potranno essere al riguardo attivati.

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)

dott. Arnaldo Musto

telefono 081-7508237 – fax 081-7508268

e-mail: arnaldo.musto@autostrademeridionali.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	1 ^a semestre 2014	1 ^a semestre 2013	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	36.264	35.401	863	2,44
Altri ricavi operativi	994	1.794	-800	-44,59
Totale ricavi	37.258	37.195	63	0,17
Costi esterni gestionali	-6.855	-6.051	-804	13,29
Oneri concessori	-5.345	-5.185	-160	3,09
Costo del lavoro netto	-12.714	-12.847	133	-1,04
Margine operativo lordo (EBITDA)	12.344	13.112	-768	-5,86
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-1.992	-4.276	2.284	-53,41
Ammortamenti	-324	-344	20	-5,81
Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-1.668	-3.932	2.264	-57,58
Risultato operativo (EBIT)	10.352	8.836	1.516	17,16
Proventi (oneri) finanziari	-6.681	-4.828	-1.853	38,38
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	3.671	4.008	-337	-8,41
(Oneri) e proventi fiscali	-1.778	-2.127	349	-16,41
Imposte correnti	-1.210	-2.792	1.582	-56,66
Imposte anticipate e differite	-568	665	-1.233	-185,41
Risultato delle attività operative in funzionamento	1.893	1.881	12	-0,64
Utile (Perdita) dell'esercizio	1.893	1.881	12	-0,64

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30/06/2014	31/12/2013	Variazione Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	4.933	5.236	-303	-5,8
Immateriali	47	64	-17	-26,6
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	13.516	14.085	-569	-4,0
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	18.497	19.386	-889	-4,6
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	17.988	16.023	1.965	12,3
Rimanenze	228	244	-16	-6,6
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	17.723	15.742	1.981	12,6
Attività per imposte correnti	4.548	2.910	1.638	56,3
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
Altre attività correnti	981	1.581	-600	-38,0
Fondi per accantonamenti correnti	-14.794	-14.827	33	0,2
Passività commerciali	-27.275	-28.422	1.147	4,0
Debiti commerciali	-27.275	-28.422	1.147	4,0
Passività per imposte correnti	-1.907	-436	-1.471	-337,4
Altre passività correnti	-13.209	-14.850	1.641	11,1
Totale capitale d'esercizio (B)	-33.668	-38.021	4.353	-11,4
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-15.171	-18.635	3.464	-18,6
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	-11.407	-10.000	-1.407	-14,1
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-11.407	-10.000	-1.407	-14,1
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-26.578	-28.635	2.057	-7,2
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	110.596	109.521	1.075	1,0
Patrimonio netto (F)	110.596	109.521	1.075	1,0
Indebitamento finanziario netto				
<u>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</u>				
Altre attività finanziarie non correnti	-25	-26	1	-3,8
Altre attività finanziarie	-25	-26	1	3,8
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-25	-26	1	-3,8
<u>Indebitamento finanziario netto a breve termine</u>				
Passività finanziarie correnti	261.188	256.264	4.924	1,9
Altre passività finanziarie	132	149	-17	-11,4
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	261.056	256.115	4.941	1,9
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-2.288	-3.113	-825	-26,5
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-2.288	-3.113	-825	-26,5
Altre attività finanziarie correnti	-396.049	-391.281	-4.768	-1,2
Diritti concessori finanziari correnti	-395.215	-390.433	-4.782	-1,2
Altre attività finanziarie	-834	-848	14	1,7
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	-137.149	-138.130	981	-0,7
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-137.174	-138.156	982	-0,7
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-26.578	-28.635	2.057	-7,2

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

1[^] sem.2014 1[^] sem.2013

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	1.893	1.881
----------------------	-------	-------

Rettificato da:

Ammortamenti	324	344
Accantonamenti a fondi	1.803	4.069
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	0	0
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	0	8
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	568	-664
Altri costi (ricavi) non monetari	57	36
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-4.748	-9.815

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]	-103	-4.141
--	------	--------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-4.782	-7.413
Investimenti in attività materiali	-4	-23
Investimenti in attività immateriali	0	-1
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	15	36

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-4.771	-7.401
---	--------	--------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Rimborsi di finanziamenti	0	0
Nuovi finanziamenti	0	10.000
Dividendi corrisposti	-870	0
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-22	-59

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	-892	9.941
---	------	-------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	-5.766	-1.601
---	--------	--------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo	-8.002	-11.489
---	--------	---------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-13.768	-13.090
---	---------	---------

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI	30.06.2014	30.06.2013
--	------------	------------

<u>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo</u>	-8.002	-11.489
--	---------------	----------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	3.113	2.221
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-11.115	-13.710

<u>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo</u>	-13.768	-13.090
--	----------------	----------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	2.288	2.492
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-16.056	-15.582