



# **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 2013 E CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI**

- **Totale Ricavi pari a 75,1 milioni di euro, in diminuzione del 14,8% rispetto al 2012 (88,2 milioni di euro), essenzialmente per l'effetto combinato dell'azzeramento, a partire dall'anno 2013, del provento relativo all'eliminazione del meccanismo della variabile X, stabilita dalla Convenzione Unica quale integrazione dei pedaggi autostradali, compensato parzialmente dall'incremento del traffico del 2013, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 2,3%.**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) 2013 di 27,4 milioni di euro, in diminuzione del 12,6% rispetto al 2012. Ciò per effetto della diminuzione dei ricavi da pedaggio parzialmente compensata dalla minore incidenza dei costi per manutenzioni, in considerazione del rilevante piano di manutenzione straordinaria eseguita nel corso del 2012.**
- **EBIT pari a 16,5 milioni di euro rispetto a 8,3 milioni di euro realizzati nel 2012 in aumento del 99,3% principalmente per effetto del completamento dell'ammortamento nel 2012 dei diritti concessori immateriali.**
- **L'utile del periodo pari a 2,8 milioni di euro in aumento di euro milioni 3,1 rispetto al corrispondente periodo del 2012.**
- **L'Assemblea Ordinaria dei Soci è fissata in prima convocazione per il 3 aprile 2014 e in seconda convocazione per il 4 aprile 2014 con una proposta di dividendo di € 0,20 per azione.**

Napoli, 24 febbraio 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza dell'Avv. Pietro Fratta, ha esaminato ed approvato oggi il progetto di Relazione finanziaria annuale al 31/12/2013 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 2013 risulta pari ad Euro migliaia 75.144 contro Euro migliaia 88.190 del 2012 ed evidenzia una variazione negativa di Euro migliaia 13.046 (-14,8%).

I **Ricavi netti da pedaggio** del 2013 sono pari a Euro migliaia 72.221 e presentano un decremento complessivo di Euro migliaia 12.223 euro (-14,5%) rispetto al 2012 (Euro migliaia 84.444), determinato essenzialmente dall'effetto combinato del:

- l'azzeramento a partire dall'anno 2013 del provento relativo all'eliminazione del meccanismo della variabile X, stabilita dalla Convenzione Unica (cessazione dell'obbligo di accantonamento di una quota annua dei pedaggi e rilascio di una parte dei relativi fondi complessivamente accantonati al 31 dicembre 2008) quale integrazione dei pedaggi autostradali; nel 2012 l'impatto a conto economico di tale provento era stato pari a Euro migliaia 13.074;
- incremento del traffico del 2013, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 2,25% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento del traffico ha interessato sia i veicoli pesanti (1,66%) che i veicoli leggeri (2,31%), con un effetto positivo stimabile in Euro migliaia 1.364.

Gli **Altri ricavi operativi** ammontano ad Euro migliaia 2.923 contro Euro migliaia 3.746 registrati nel 2012 e sono essenzialmente riferibili a ricavi accessori alla gestione operativa, per royalties dai gestori delle aree di servizio. La variazione negativa deriva essenzialmente dall'effetto combinato del decremento dei servizi intercompany forniti ad altre società del gruppo, e di un provento relativo ad un contributo (contrattualmente dovuto) da parte dell'Ente Autonomo Volturno.

I **Costi esterni gestionali**, pari ad Euro migliaia 12.646 contro Euro migliaia 22.925 del 2012, evidenziano un decremento di Euro migliaia 10.279 (-44,8%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle minori attività di manutenzione effettuate nel 2013 rispetto al precedente esercizio, in relazione al fatto che nel corso del 2012 era stato sviluppato il piano di manutenzione dell'infrastruttura, ai sensi dell'art. 4 della Convenzione Unica, finalizzato alla riconsegna della stessa all'ANAS, in buono stato di conservazione, alla scadenza della Convenzione (31 dicembre 2012) che aveva comportato un rilevante ammontare di interventi.

La voce **Oneri concessori**, si incrementa di Euro migliaia 264 rispetto all'esercizio 2012, essenzialmente in relazione all'incremento del traffico registrato nell'anno 2013.

Il **Costo del personale** è risultato pari a Euro migliaia 24.549, con un incremento di Euro migliaia 562 rispetto all'esercizio 2012, pari al 2,3%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 23.987). Tale incremento è dovuto principalmente alla dinamica dell'organico medio (-0,11 unità), del costo unitario medio (+1,14%) e dei maggiori oneri per distacchi.

Il **Margine operativo lordo** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 27.434 contro Euro migliaia 31.371 del 2012, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 3.937 (-12,6%). La diminuzione del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di decremento dei ricavi da pedaggio e di minori costi per servizi di manutenzione.

Gli **Ammortamenti** ammontano ad Euro migliaia 686 (Euro migliaia 14.625 nel 2012) 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 653 (Euro migliaia 717 nel 2012) ed all'ammortamento di altre attività immateriali per Euro migliaia 33 (Euro migliaia 51 nel 2012). La riduzione dell'ammontare degli ammortamenti è collegata al fatto che i diritti concessori risultano già integralmente ammortizzati al 31 dicembre 2012, data di scadenza della concessione (l'ammortamento di tale voce nel 2012 è stato pari ad euro migliaia 13.857).

Il saldo degli **Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore** è negativo per Euro migliaia 10.288 (Euro migliaia 8.486 nell'esercizio precedente). Tale voce è riferita per Euro migliaia 9.131 ad accantonamenti del periodo agli "Altri fondi per rischi ed oneri non correnti" e per Euro Migliaia 1.157 a "Svalutazioni e ripristini di valore".

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 16.460 contro Euro migliaia 8.260 del 2012 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 8.200 (+99,3%), in relazione oltre a quanto precedentemente illustrato a livello di EBIDTA anche per effetto del completamento dell'ammortamento nel 2012 dei diritti concessori immateriali.

I **Proventi (Oneri) finanziari** sono negativi per Euro migliaia 10.025, contro Euro migliaia 7.198 dell'anno precedente. L'incremento è riferito essenzialmente ai maggiori oneri finanziari derivanti dell'indebitamento contratto per far fronte agli investimenti in attività autostradali.

Il **Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**, pari ad Euro migliaia 6.435 contro Euro migliaia 1.062 del 2012, presenta un incremento di Euro migliaia 5.373.

Gli **"Oneri e proventi fiscali"** dell'esercizio risultano pari ad Euro migliaia 3.626 (imposte correnti per Euro migliaia 6.240, imposte correnti di esercizi precedenti positive per Euro migliaia 107 e imposte anticipate per Euro migliaia 2.567), contro un valore di Euro migliaia 1.308 per il 2012.

L' **Utile dell'esercizio** (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 2.809 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 3.055 rispetto alla perdita dell'esercizio precedente (Euro migliaia -246).

Al 31.12.2013 il **Patrimonio netto** risulta pari ad Euro migliaia 109.521 (Euro migliaia 106.633 a fine 2012) ed evidenzia un incremento netto di Euro migliaia 2.888, dovuto essenzialmente all'utile dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2013 la **Posizione finanziaria netta** complessiva della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 138.156, mentre al 31 dicembre 2012 ammontava ad Euro migliaia 131.950. 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 138.130, contro Euro migliaia 131.923 al 31 dicembre 2012.

## **Lavori**

In data 20 dicembre 2012, in vista della imminente scadenza delle Concessione, fissata convenzionalmente al 31.12.2012, il Concedente, con propria comunicazione, ha disposto, secondo quanto previsto dall'art.5 della richiamata Convenzione di concessione, che la società garantisca, a far data dal 01 gennaio 2013, la prosecuzione della gestione dell'infrastruttura autostradale nelle more della individuazione di un nuovo concessionario in esito alla esperita gara e, inoltre, di garantire idonei standard di esercizio dell'infrastruttura autostradale anche tramite lo sviluppo di un programma di «messa in sicurezza».

La società, evidenziando che l'asse autostradale in esercizio è in sicurezza, ha elaborato, in ossequio alla richiesta della Concedente, il programma di messa in sicurezza. Tale programma prevede la realizzazione di parte delle opere comprese nei progetti già approvati dal Concedente e che non è stato possibile completare al 31.12.2012.

Il programma riguarda, in particolare, i lotti 5/10, 12/17 e 17/19 con interventi per la linearizzazione dell'asse autostradale.

Sono giunti a completamento i lotti (escluso drenante in asse) relativi a: 1) Stazione di Ponticelli, 2) lotto 10/12, 3) lotto 17/19 (salvo completamento opere accessorie), 4) lotto 19/22 e 5) Nuovo svincolo di Angri sud. Con l'individuazione del perimetro del programma di messa in sicurezza dell'autostrada (come richiesto dal Concedente) sono sostanzialmente ultimati i lavori di completamento del lotto 5/10 sull'asse autostradale e sono in corso di completamento le adduzioni alla viabilità esterna. 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.

Nel periodo gennaio – dicembre 2013 è proseguita la realizzazione del piano di messa in sicurezza relativa ai lotti tra il Km 5+690 ed il Km 10+525, tra il km 10+626 ed il Km. 12+086, tra il Km. 17+658 ed il km 19+269 e tra il km 19+269 ed il km 22+400 ed è stato riattivato il programma di messa in sicurezza per quanto attiene il lotto tra il km.12+000 ed il km.17+086,64.

L'operatività del piano ha richiesto chiarimento di aspetti regolatori con il Concedente in relazione agli aspetti sopra enunciati.

In relazione ai lotti di lavori in corso per il potenziamento a tre corsie dell'autostrada A3 Napoli Salerno nel tratto Napoli – Castellammare di Stabia, nel corso del 2012 sono stati emessi dal Concedente i provvedimenti approvativi delle perizie di variante presentate dalla Società nel 2011, che hanno disposto la riduzione di alcuni dei Nuovi Prezzi introdotti con le Perizie e non hanno riconosciuto alcune lavorazioni ed alcuni degli importi previsti dalle somme a disposizione dei quadri economici di progetto, che in quanto investimenti, rappresentano un elemento incrementale del «diritto di subentro» di competenza della Società. Come ivi evidenziato, la Società ha proposto ricorso al TAR avverso i suddetti provvedimenti.

Si sono avuti successivi incontri con il MIT al fine di chiarire le posizioni in merito ai quadri economici associati ai progetti approvati. Nell'ambito di un incontro tenutosi in data 2 maggio 2013, a fronte dei chiarimenti proposti dal Concessionario, è apparso possibile conseguire la condivisione di alcune riconsiderazioni dei tagli operati dallo stesso Concedente con i provvedimenti di approvazione delle Perizie di Variante a suo tempo presentate dalla Società ed in base alle quali erano stati impostati i rapporti con le imprese esecutrici.

Le predette riconsiderazioni apparivano conseguibili anche a fronte dell'impegno della Società a rendere operativo un «Piano di Messa in Sicurezza» da eseguirsi nel corso del 2013.

Dagli incontri con il MIT emergeva che potesse essere riconosciuto alla Società (al netto della definizione di talune specifiche partite in fase di accertamento), per gli interventi svolti al 31 dicembre 2012 e per l'esecuzione del piano di messa in sicurezza (in una sua versione non definitiva e successivamente aggiornata per tenere conto degli interventi inerenti il Comune di Ercolano e di Portici Bellavista) un importo complessivo di Euro 398.513.688,26 che concorre alla definizione del Valore di Subentro che dovrà essere pagato a favore della Società da parte del nuovo concessionario che sarà identificato ad esito della gara.

La società ha provveduto, sulla base del mandato del Consiglio di Amministrazione, a predisporre nuove perizie, sottoposte al MIT in data 13 giugno 2013 ai fini della relativa approvazione, per aggiornare i progetti già approvati considerando le opere già realizzate e quelle da realizzare nel 2013 in esecuzione del Programma di Messa in sicurezza (nella sua versione finale).

Il valore complessivo degli investimenti (considerate anche le partite in fase di definizione con il MIT) è stato quindi valorizzato nelle anzidette perizie per Euro milioni 406,1.

In data 28 giugno 2013 il MIT ha comunicato di aver ricevuto le Perizie presentate in data 13 giugno 2013 da parte della Società.

In relazione a tali perizie lo stesso MIT:

- ha confermato la valorizzazione degli interventi eseguiti al 31 dicembre 2012 integrati con il programma di messa in sicurezza a tutto il 17 aprile 2013 in complessivi € 398.513.688,26;

- ha intimato di “procedere senza ulteriori indugi alla conclusione dei lavori di messa in sicurezza del nastro autostradale secondo quanto già definito”;
- si è riservato un esame istruttorio sulle variazioni rilevate nelle perizie presentate dalla Società rispetto al programma condiviso in data 2 maggio u.s.

Lo stesso MIT ha chiesto alla Società di formalizzare il proprio impegno a ritirare i ricorsi a suo tempo presentati.

La Società ha riscontrato la nota del Concedente fornendo dei chiarimenti al MIT in merito agli importi che hanno determinato l'incremento del valore delle Perizie rispetto alla condivisione intervenuta il 2 maggio 2013 confermando che si provvederà al ritiro dei ricorsi all'atto della emissione dei provvedimenti di approvazione delle ultime Perizie presentate che confermi quanto rappresentato nella predetta nota del MIT in relazione agli importi ammessi ad investimento a fronte della realizzazione del programma di messa in sicurezza.

Il Concedente nel mese di ottobre del 2013 ha chiesto al Concessionario di integrare la documentazione presentata a supporto delle perizie depositate nel corso del mese di giugno. Tale documentazione è stata prodotta all'inizio del mese di dicembre del 2013.

Ulteriori integrazioni sono state richieste dal Concedente nel mese di dicembre e la Società ha provveduto a riscontrarle. Alla data del 31 dicembre 2013 non risultavano ancora emessi i provvedimenti approvativi delle perizie anzidette.

Gli investimenti realizzati nel periodo gennaio – dicembre 2013 ammontano a circa 32,7 milioni di Euro (di cui 11,3 milioni di Euro per lavori e 21,4 milioni di Euro per somme a disposizione). Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 31 dicembre 2013, investimenti per nuove opere per circa 522,4 milioni di Euro (di cui 93 milioni per opere già concluse ed ammortizzate).

Nell'anno 2013 sono state liquidate riserve alle imprese appaltatrici per Euro migliaia 12.122 riferite al seguenti lotti: 5-10, 10-12, Barriera di Ponticelli e nuova stazione di Angri. Al momento risultano aperte procedure amministrative – ex art. 240 dlgs. 163/2006 per la definizione di riserve iscritte in contabilità lavori relative ai lotti: 12-17, 17-19 e 19-22. Al 31 dicembre 2013 risultano iscritte riserve per 108,9 milioni di Euro.

### **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, 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 dell'anno 2014**

In considerazione di un quadro macroeconomico poco favorevole e della invarianza tariffaria determinata dalle scelte del Concedente, almeno fino alla individuazione del nuovo concessionario dell'asset costituito dalla A3 Napoli – Salerno, si prefigura un andamento della gestione (per il periodo futuro di gestione in regime di ultrattività della Convenzione) condizionato tendenzialmente in modo negativo per quanto attiene l'indicatore Traffico e quello Ricavi (per effetto del mancato riconoscimento di incrementi tariffari legati alla remunerazione degli investimenti pregressi).

Tale periodo di gestione, peraltro, godrà di un beneficio, non trascurabile, per effetto della ininfluenza degli ammortamenti in relazione agli investimenti pregressi completamente ammortizzati al 31 dicembre 2012 (quanto sopra fatta salva l'eventuale definizione di un atto aggiuntivo con il Concedente per la regolamentazione di un piano finanziario che regoli il periodo di gestione ordinaria – dal 1° gennaio 2013 fino al subentro del nuovo Concessionario e quanto potrà in ipotesi essere previsto da tale piano finanziario in ordine all'ammortamento degli investimenti pregressi).

Non si prevedono, in questo periodo di gestione ordinaria, altri elementi di possibile novità sotto il

profilo della gestione dell'infrastruttura.

E' in corso la definizione, su richiesta del Concedente, di un 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 valore 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 della 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.

Come illustrato nel presente documento, la Società sta comunque provvedendo alla prosecuzione nella gestione dell'autostrada oltre tale termine del 31 dicembre 2012. In tale scenario, pur non essendo chiaramente disciplinate le modalità con cui dovrà essere eseguita tale gestione, i ricavi della gestione dovranno 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.

In ogni caso, la prosecuzione dell'attività aziendale e la restituzione dei finanziamenti concessi alla Società sarà garantita o dall'aggiudicazione in capo ad Autostrade Meridionali di una nuova concessione, o dall'incasso dell'indennizzo versato dal concessionario subentrante.

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.

\*\*\*\*

### **Proposta di dividendo**

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea Ordinaria dei Soci di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro migliaia 2.809 come segue:

- al dividendo Euro migliaia 875;
- alla riserva straordinaria il residuo utile pari ad Euro migliaia 1.934.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto che il pagamento del dividendo, pari ad 0,20 euro per azione al lordo delle ritenute di legge, abbia luogo a partire dal 17 aprile 2014 tramite gli intermediari aderenti alla gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con stacco della cedola n.25 in data 14 aprile 2014. La record date è prevista per il 16 aprile 2014.

\*\*\*\*



## **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 4 aprile 2013 alle ore 11,00 e, in seconda convocazione, il giorno 5 aprile 2013 alla stessa ora e luogo.

L'ordine del giorno previsto è il seguente:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Deliberazione relativa alla Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art.123 ter, 6° comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.
3. Nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile.
4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi sociali 2014/2022. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Il progetto di Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013 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](http://www.autostrademeridionali.it). L'estratto dell'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci sarà pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 26 febbraio 2014. L'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci, contenente tutte le informazioni e le istruzioni di dettaglio sui diritti esercitabili dagli azionisti, sarà messo a disposizione mediante avviso pubblicato sul sito internet [www.autostrademeridionali.it](http://www.autostrademeridionali.it) nei termini previsti dalla normativa vigente e sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede legale e la Società di gestione del mercato e Borsa Italiana.

\*\*\*\*

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

### CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(Migliaia di Euro)

|                                                                                 | 31.12.2013     | 31.12.2012     | Assoluta       | %                |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Ricavi netti da pedaggio                                                        | 72.221         | 84.444         | -12.223        | -14,47           |
| Altri ricavi operativi                                                          | 2.923          | 3.746          | -823           | -21,97           |
| <b>Totale ricavi</b>                                                            | <b>75.144</b>  | <b>88.190</b>  | <b>-13.046</b> | <b>-14,79</b>    |
| <b>Costi esterni gestionali</b>                                                 | <b>-12.646</b> | <b>-22.925</b> | <b>10.279</b>  | <b>-44,84</b>    |
| <b>Oneri concessori</b>                                                         | <b>-10.515</b> | <b>-10.251</b> | <b>-264</b>    | <b>2,58</b>      |
| <b>Costo del lavoro netto</b>                                                   | <b>-24.549</b> | <b>-23.643</b> | <b>-906</b>    | <b>3,83</b>      |
| Costo per il personale                                                          | -24.549        | -23.987        | -562           | 2,34             |
| Costo per il personale capitalizzato                                            | 0              | 344            | -344           | -100,00          |
| <b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>                                         | <b>27.434</b>  | <b>31.371</b>  | <b>-3.937</b>  | <b>-12,55</b>    |
| <b>Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti</b>       | <b>-10.974</b> | <b>-23.111</b> | <b>12.137</b>  | <b>-52,52</b>    |
| Ammortamenti                                                                    | -686           | -14.625        | 13.939         | -95,31           |
| Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore | -10.288        | -8.486         | -1.802         | 21,23            |
| <b>Risultato operativo (EBIT)</b>                                               | <b>16.460</b>  | <b>8.260</b>   | <b>8.200</b>   | <b>99,27</b>     |
| Proventi (oneri) finanziari                                                     | -10.025        | -7.198         | -2.827         | 39,27            |
| <b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>  | <b>6.435</b>   | <b>1.062</b>   | <b>5.373</b>   | <b>505,93</b>    |
| <b>(Oneri) e proventi fiscali</b>                                               | <b>-3.626</b>  | <b>-1.308</b>  | <b>-2.318</b>  | <b>177,22</b>    |
| Imposte correnti                                                                | -6.193         | -5.497         | -696           | 12,66            |
| Imposte anticipate e differite                                                  | 2.567          | 4.189          | -1.622         | -38,72           |
| <b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>                      | <b>2.809</b>   | <b>-246</b>    | <b>3.055</b>   | <b>-1.241,87</b> |
| <b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>                                           | <b>2.809</b>   | <b>-246</b>    | <b>3.055</b>   | <b>-1.241,87</b> |

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA**

| (Migliaia di Euro)                                                  | 31/12/2013      | 31/12/2012      | Variazione    |              |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|--------------|
|                                                                     |                 |                 | Assoluta      | %            |
| <b>Attività non finanziarie non correnti</b>                        |                 |                 |               |              |
| <b>Materiali</b>                                                    | 5.236           | 5.860           | -624          | -10,6        |
| <b>Immateriali</b>                                                  | 64              | 3               | 61            | 2.033,3      |
| <b>Partecipazioni</b>                                               | 1               | 1               | 0             | 0,0          |
| <b>Attività per imposte anticipate</b>                              | 14.085          | 11.517          | 2.568         | 22,3         |
| <b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>             | <b>19.386</b>   | <b>17.381</b>   | <b>2.005</b>  | <b>11,5</b>  |
| <b>Capitale d'esercizio</b>                                         |                 |                 |               |              |
| <b>Attività commerciali</b>                                         | <b>16.023</b>   | <b>13.160</b>   | <b>2.863</b>  | <b>21,8</b>  |
| Rimanenze                                                           | 244             | 185             | 59            | 31,9         |
| Attività per lavori in corso su ordinazione                         | 37              | 37              | 0             | 0,0          |
| Crediti commerciali                                                 | 15.742          | 12.938          | 2.804         | 21,7         |
| <b>Attività per imposte correnti</b>                                | <b>2.910</b>    | <b>3.457</b>    | <b>-547</b>   | <b>-15,8</b> |
| Attività per imposte correnti - consolidato fiscale                 | 1.826           | 2.107           | -281          | -13,3        |
| Attività per imposte correnti - erario                              | 1.084           | 1.350           | -266          | -19,7        |
| <b>Altre attività correnti</b>                                      | <b>1.581</b>    | <b>1.375</b>    | <b>206</b>    | <b>15,0</b>  |
| <b>Fondi per accantonamenti correnti</b>                            | <b>14.827</b>   | <b>10.169</b>   | <b>-4.658</b> | <b>45,8</b>  |
| <b>Passività commerciali</b>                                        | <b>28.422</b>   | <b>32.769</b>   | <b>4.347</b>  | <b>-13,3</b> |
| Debiti commerciali                                                  | 28.422          | 32.769          | 4.347         | -13,3        |
| <b>Passività per imposte correnti</b>                               | <b>436</b>      | <b>0</b>        | <b>-436</b>   | <b>-</b>     |
| <b>Altre passività correnti</b>                                     | <b>14.850</b>   | <b>11.228</b>   | <b>-3.622</b> | <b>32,3</b>  |
| <b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>                              | <b>-38.021</b>  | <b>-36.174</b>  | <b>-1.847</b> | <b>5,1</b>   |
| <b>Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)</b>  | <b>-18.635</b>  | <b>-18.793</b>  | <b>158</b>    | <b>-0,8</b>  |
| <b>Passività non finanziarie non correnti</b>                       |                 |                 |               |              |
| <b>Fondi per accantonamenti non correnti</b>                        | 10.000          | 6.524           | -3.476        | 53,3         |
| <b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>            | <b>-10.000</b>  | <b>-6.524</b>   | <b>-3.476</b> | <b>53,3</b>  |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>                             | <b>-28.635</b>  | <b>-25.317</b>  | <b>-3.318</b> | <b>13,1</b>  |
| <b>Patrimonio netto</b>                                             |                 |                 |               |              |
| <b>Patrimonio netto</b>                                             | 109.521         | 106.633         | 2.888         | 2,7          |
| <b>Patrimonio netto (F)</b>                                         | <b>109.521</b>  | <b>106.633</b>  | <b>2.888</b>  | <b>2,7</b>   |
| <b>Indebitamento finanziario netto</b>                              |                 |                 |               |              |
| <u><b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b></u> |                 |                 |               |              |
| <b>Altre attività finanziarie non correnti</b>                      | <b>-26</b>      | <b>-27</b>      | <b>1</b>      | <b>-3,7</b>  |
| Altre attività finanziarie                                          | -26             | -27             | -1            | -3,7         |
| <b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</b>    | <b>-26</b>      | <b>-27</b>      | <b>1</b>      | <b>-3,7</b>  |
| <u><b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b></u>       |                 |                 |               |              |
| <b>Passività finanziarie correnti</b>                               | <b>256.264</b>  | <b>228.954</b>  | <b>27.310</b> | <b>11,9</b>  |
| Altre passività finanziarie                                         | 149             | 250             | -101          | -40,4        |
| Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo       | 256.115         | 228.704         | 27.411        | 12,0         |
| <b>Disponibilità liquide mezzi equivalenti</b>                      | <b>-3.113</b>   | <b>-2.215</b>   | <b>898</b>    | <b>40,5</b>  |
| Disponibilità liquide e depositi bancari e postali                  | -3.113          | -2.215          | 898           | 40,5         |
| <b>Altre attività finanziarie correnti</b>                          | <b>-391.281</b> | <b>-358.662</b> | <b>32.619</b> | <b>-9,1</b>  |
| Diritti concessori finanziari correnti                              | -390.433        | -357.775        | 32.658        | -9,1         |
| Altre attività finanziarie                                          | -848            | -887            | -39           | 4,4          |
| <b>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</b>          | <b>-138.130</b> | <b>-131.923</b> | <b>-6.207</b> | <b>4,7</b>   |
| <b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>                      | <b>-138.156</b> | <b>-131.950</b> | <b>-6.206</b> | <b>4,7</b>   |
| <b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>               | <b>-28.635</b>  | <b>-25.317</b>  | <b>-3.318</b> | <b>13,1</b>  |

## RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.12.2013    31.12.2012

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

|                      |       |      |
|----------------------|-------|------|
| Utile dell'esercizio | 2.809 | -246 |
|----------------------|-------|------|

#### Rettificato da:

|                                                                              |        |         |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Ammortamenti                                                                 | 686    | 14.625  |
| Accantonamenti a fondi                                                       | 10.495 | -14.061 |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti | 7      | 3       |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti     | -1     | 22.682  |
| Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite     | -2.568 | -4.188  |
| Altri costi (ricavi) non monetari                                            | 79     | -15.263 |
| Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni                      | -5.172 | -2.041  |

|                                                                 |              |              |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]</b> | <b>6.335</b> | <b>1.511</b> |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|

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

|                                                                                                 |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Investimenti in attività autostradali                                                           | -32.658 | -34.992 |
| Investimenti in attività materiali                                                              | -34     | -258    |
| Investimenti in attività immateriali                                                            | -94     | -3      |
| Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione | 39      | 9       |

|                                                                    |                |                |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]</b> | <b>-32.747</b> | <b>-35.244</b> |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|

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

|                                                                            |        |          |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|----------|
| Rimborsi di finanziamenti                                                  |        | -235.000 |
| Nuovi finanziamenti                                                        | 30.000 | 215.000  |
| Dividendi corrisposti                                                      | 0      | -3.479   |
| Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti | -101   | 188      |

|                                                                |               |                |
|----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]</b> | <b>29.899</b> | <b>-23.291</b> |
|----------------------------------------------------------------|---------------|----------------|

|                                                                      |              |                |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]</b> | <b>3.487</b> | <b>-57.024</b> |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|

|                                                                       |         |        |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio del periodo | -11.489 | 45.535 |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|--------|

|                                                                       |        |         |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo | -8.002 | -11.489 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|---------|

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

31.12.2013    31.12.2012

|                                                                         |                |               |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo</b> | <b>-11.489</b> | <b>45.535</b> |
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti                         | 2.221          | 45.540        |
| Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista                         | -13.710        | -5            |

|                                                                       |               |                |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine 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        |