

*Comunicato Stampa***APPROVATO IL PROGETTO DI RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL
31 DICEMBRE 2016 E CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI**

- **Totale Ricavi pari a 85,5 milioni di euro, in crescita dell'1,7% rispetto al 2015 (84,1 milioni di euro), essenzialmente dovuto all'incremento del traffico del 2016, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento complessivo del 4,6 % rispetto all' anno precedente.**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) 2016 di 32,2 milioni di euro, in aumento del 21,6% rispetto al 2015 per effetto di maggiori ricavi da pedaggio e decremento dei costi per servizi di manutenzione, compensati dai maggiori costi per oneri concessori e minori ricavi operativi per proventi non ricorrenti registrati nel 2015.**
- **EBIT pari a 29,4 milioni di euro rispetto a 18,3 milioni di euro realizzati nel 2015 in aumento del 60,6%.**
- **L'utile dell'esercizio pari a 15,1 milioni di euro in aumento di euro milioni 5,8 rispetto al 2015, l'incremento è essenzialmente dovuto ai maggiori ricavi da pedaggio.**
- **L'Assemblea Ordinaria dei Soci è fissata in prima convocazione per il 12 aprile 2017 e in seconda convocazione per il 13 aprile 2017 con una proposta di dividendo di € 0,60 per azione.**

Napoli, 28 febbraio 2017 – 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 31/12/2016 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** dell'esercizio 2016 risulta pari a Euro migliaia 85.492 contro Euro migliaia 84.064 del 2015 ed evidenzia una variazione positiva di Euro migliaia 1.428 (+1,70%).

I **Ricavi netti da pedaggio** del 2016 sono pari a Euro migliaia 82.054 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 3.327 euro (+4,2%) rispetto al 2015 (Euro migliaia 78.727), determinato essenzialmente dall'incremento del traffico del 2016, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 4,61% rispetto all'anno precedente.

Gli **Altri ricavi operativi** ammontano ad Euro migliaia 3.438 contro Euro migliaia 5.337 registrati nel 2015 e sono essenzialmente riferibili a ricavi accessori alla gestione operativa, per royalties dai gestori delle aree di servizio.

La variazione negativa di Euro migliaia 1.899 deriva essenzialmente da maggiori proventi non ricorrenti registrati nel 2015.

I **Costi esterni gestionali**, pari ad Euro migliaia 15.824 contro Euro migliaia 20.802 del 2015, evidenziano un decremento di Euro migliaia 4.978 (-23,9%). Tale variazione deriva essenzialmente dalla conclusione delle attività di manutenzione in danno di talune imprese esecutrici effettuate nel corso dell'anno 2015 nonché dalle efficienze gestionali sugli altri costi operativi ottenute dalla Società nel corso del 2016.

La voce **Oneri concessori** si incrementa di Euro migliaia 527 rispetto all'esercizio 2015, essenzialmente in relazione all'incremento del traffico registrato nell'anno 2016.

Il **Costo per il personale** risulta pari a Euro migliaia 25.438, con un incremento di Euro migliaia 163 rispetto all'esercizio 2015, (+0,6%) rispetto al corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 25.275). Tale incremento è dovuto principalmente alla dinamica del costo unitario medio (+3,11%), per effetto del rinnovo del CCNL di categoria, e dell'organico medio (-6,58 unità).

Il **Margine operativo lordo** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 32.167 contro Euro migliaia 26.451 del 2015, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 5.716. L'incremento del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di incremento dei ricavi da pedaggio e decremento dei costi per servizi di manutenzione.

Gli **Ammortamenti** ammontano ad Euro migliaia 495 (Euro migliaia 566 nel 2015) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza dell'esercizio. In particolare i saldi si riferiscono agli ammortamenti delle attività materiali per Euro migliaia 494 (Euro migliaia 535 nel 2015) ed all'ammortamento di altre attività immateriali per Euro migliaia 1 (Euro migliaia 31 nel 2015).

Il saldo degli **Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi, svalutazioni e ripristini di valore** è negativo per Euro migliaia 2.298 a fronte di un valore di Euro migliaia 7.601 dell'esercizio precedente. Il valore del 2016 è da

riferirsi agli accantonamenti agli “Altri fondi per rischi ed oneri”, correnti e non correnti, in relazione all’aggiornamento delle stime degli oneri da sostenere a carico della Società.

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 29.374 contro Euro migliaia 18.284 del 2015 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 11.090 (+60,65%), in relazione a quanto precedentemente illustrato.

I **Proventi (Oneri) finanziari** sono negativi per Euro migliaia 3.916, contro Euro migliaia 2.550 dell’anno precedente. Gli oneri finanziari sono essenzialmente riferiti al contratto di finanziamento sottoscritto con il Banco di Napoli S.p.A. in data 14 dicembre 2015 e rinnovato in data del 30 dicembre 2016, che prevede anche (in linea con le attuali condizioni del mercato finanziario) un parametro di riferimento Euribor che non può risultare inferiore a zero; in relazione a ciò si configura la presenza, ai sensi del principio contabile IAS 39, di un cosiddetto “derivato implicito”, per il quale si è proceduto alla rilevazione della stima del fair value negativo dello stesso al 31 dicembre 2016, rilevato nell’ambito dei suddetti oneri finanziari dell’esercizio.

Il **Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**, pari ad Euro migliaia 25.458 presenta un incremento di Euro migliaia 9.724 rispetto al risultato dell’esercizio precedente.

Le **Imposte sul reddito** risultano pari ad Euro migliaia 10.370 (imposte correnti per Euro migliaia 8.653, e storno di imposte anticipate per Euro migliaia -1.717), contro un valore di Euro migliaia 6.413 per il 2015.

L’ **Utile dell’esercizio** (che non differisce dal “Risultato delle attività operative in funzionamento”) è pari ad Euro migliaia 15.088 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 5.767 rispetto all’ utile dell’esercizio precedente (Euro migliaia 9.321).

Il **Patrimonio netto** risulta pari ad Euro migliaia 133.045 (Euro migliaia 119.615 a fine 2015) ed evidenzia un incremento netto di Euro migliaia 13.430, dovuto essenzialmente all’utile dell’esercizio 2016, al netto dei dividendi distribuiti nel corso dell’esercizio.

Al 31 dicembre 2016 la **posizione finanziaria netta complessiva** della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 157.866 mentre al 31 dicembre 2015 ammontava ad Euro migliaia 150.293. 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 157.545, contro Euro migliaia 150.123 al 31 dicembre 2015.

Lavori

DEFINIZIONE DEL PROGRAMMA DI MESSA IN SICUREZZA

In data 14 marzo 2015 la Società ha completato i lavori per l'adeguamento della sezione autostradale come previsto dal piano di messa in sicurezza approvato dal MIT e già illustrato nelle Relazioni finanziarie dei precedenti esercizi.

VALORIZZAZIONE DEGLI INVESTIMENTI ESEGUITI

Nel mese di maggio del 2015, come già relazionato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2015, il Ministero Concedente ha emesso i provvedimenti di approvazione delle perizie presentate dalla Società da ultimo nel corso dell'anno 2014.

La Società ha provveduto a rendicontare il Concedente, su base mensile, in merito all'avanzamento degli investimenti richiesti fornendo evidenza documentale anche di tutti gli investimenti eseguiti. Per parte sua il Concedente ha dato evidenza di voler procedere con l'accertamento in contraddittorio del valore del Diritto di Subentro.

In data 9 marzo 2016 il Concedente, con nota prot. 3911, ha chiesto alla Società di fornire la documentazione amministrativa necessaria al fine di procedere alla verifica e determinazione dei costi ammessi ai fini della quantificazione del valore del "diritto di subentro". La documentazione è stata fornita in data 28 aprile 2016.

In data 7 dicembre 2016, il Concedente, con nota prot. 20614, ha nuovamente chiesto la predisposizione della documentazione aggiornata ai fini della determinazione del valore del "diritto di subentro". La documentazione è stata resa disponibile in data 18 dicembre 2016.

Sino alla data di approvazione della presente Relazione annuale, la Società non ha ricevuto alcuna ulteriore comunicazione da parte del Concedente circa le attività in corso di espletamento da parte di quest'ultimo nonché i relativi esiti.

*
* * *
* * * *

INVESTIMENTI IN CORSO D'ANNO

Gli investimenti realizzati nel periodo gennaio – dicembre 2016 ammontano a circa -270 migliaia di Euro.

Tale valore è determinato dal residuo avanzamento degli interventi di cui all'art. 2 della Convenzione (circa 1.230 migliaia di Euro, essenzialmente per "Somme a Disposizione"), più che compensato da un allineamento contabile effettuato a seguito dalla definizione, in via transattiva con il fornitore, degli importi dovuti per le prestazioni professionali afferenti alcuni degli anzidetti interventi.

In data 21 gennaio 2014 la Giunta Regionale della Campania ha trasmesso alla Società il Decreto Dirigenziale n. 254 del 24 dicembre 2013 che ha decretato l'assegnazione di un finanziamento (contributo) di Euro milioni 5 per

l'esecuzione dell'intervento di "Miglioramento della viabilità ordinaria di Portici – Ercolano", ricompreso nelle lavorazioni previste nel lotto tra il Km 5+690 ed il Km 10+525.

La Società ha predisposto la rendicontazione delle lavorazioni eseguite che ha verificato con l'Ente regionale ricevendo richiesta di apportare alcune integrazioni alla documentazione esaminata ai fini del perfezionamento del suddetto contributo.

La Società ha attivato un ricorso al TAR per ottenere il pagamento degli importi di sua spettanza. La Società ha altresì intrapreso contatti con l'Amministrazione al fine di ottenere la consuntivazione degli importi di spettanza e la relativa liquidazione da parte della Regione Campania.

Nel mese di maggio 2016, luglio 2016 e dicembre 2016 la Giunta Regionale della Campania ha decretato la liquidazione dell'anticipo del 5% (Euro migliaia 250), dell'80% (Euro migliaia 4.000) e del 10% (Euro migliaia 500) dell'importo ammesso a finanziamento, che sono stati successivamente accreditati alla Società in data 16 giugno 2016, 21 luglio 2016, 23 dicembre 2016 e contabilizzati a parziale riduzione del credito di cui alla voce "Diritti concessori finanziari correnti".

Si è in attesa che in esito a successive emissioni di decreti da parte della Regione sia autorizzato il pagamento della restante somma di spettanza della Società pari al 5% residuo in seguito a regolare collaudo tecnico amministrativo.

Nel mese di maggio del 2015, come già relazionato in sede di approvazione nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015 e quindi nel Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, il Ministero Concedente ha emesso i provvedimenti di approvazione delle perizie presentate da ultimo nel corso dell'anno 2014.

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 1 gennaio 2013 nella gestione ordinaria della Concessione secondo i termini e le modalità previste della predetta Convenzione. 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.

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

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.

Gara per l'affidamento in concessione dell'autostrada A3 Napoli – Pompei – Salerno

In merito alla gara DG 02/14 per la riassegnazione della concessione della attività di manutenzione e gestione dell'autostrada Napoli – Pompei – Salerno, nel richiamare integralmente le precedenti comunicazioni effettuate dalla Società, si aggiunge che, facendo seguito a quanto comunicato in data 16 dicembre 2015, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti con nota in data 9 marzo 2016 ha convocato la Società per il giorno 22 marzo 2016 ai fini dello svolgimento della VI° seduta pubblica della procedura di gara per l'assegnazione della nuova concessione della A3 Napoli - Pompei - Salerno.

Nell'ambito della VI° seduta del 22 marzo 2016 la Commissione di gara dopo aver svolto il supplemento istruttorio disposto dal Concedente ha statuito l'esclusione di entrambi i concorrenti, ribadendo la asserita irregolarità di entrambe le offerte pervenute.

La Commissione di Gara ha informato i concorrenti che avrebbe trasmesso in pari data le proprie determinazioni al Committente affinché quest'ultimo potesse assumere proprie finali determinazioni sulla conclusioni della gara da comunicarsi ai concorrenti medesimi.

La Società ha preannunciato, a conclusione della VI° seduta pubblica, di voler presentare ricorso avverso la determinazione di esclusione di Autostrade Meridionali, così come poi confermato dal Ministero con il Provvedimento definitivo, ritenendo illegittima la disposta esclusione, ed ha formulato al Concedente invito e diffida ad adottare alcun diverso provvedimento in merito alla procedura di assegnazione della nuova concessione nelle more della definizione dell'istaurando ricorso.

Autostrade Meridionali S.p.A. ha notificato in data 1° aprile 2016 al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti il ricorso amministrativo innanzi al TAR Campania di Napoli – n.r.g. 1561/2016 - avverso la determinazione ministeriale di esclusione della offerta presentata dalla Società nella sopra citata procedura di gara.

La discussione del ricorso nel merito, avendo SAM rinunciato alla discussione della sospensiva, è stata fissata dal TAR per il giorno 8 giugno 2016.

In data 3 giugno 2016, il Consorzio Stabile SIS, con riferimento al giudizio n.r.g. 6311/2015, ha depositato istanza di rinvio dell'udienza pubblica.

I due giudizi presentano obiettivi profili di connessione posto che entrambi riguardano la medesima procedura di gara bandita dal MIT. Entrambi i concorrenti, inoltre, nei predetti giudizi, hanno promosso ricorso sia in via autonoma per contestare le determinazioni assunte nei propri confronti, sia in via incidentale, lamentando l'omessa esclusione di controparte per ulteriori profili non presi in considerazione dalla Stazione Appaltante.

In ragione dell'evidente collegamento tra i due giudizi, e tenuto conto dell'istanza di rinvio depositata da SIS nel giudizio n.r.g. 6311/2015, è stato reputato opportuno chiedere anche in questa sede il differimento della pronuncia sul merito, al fine di trattare congiuntamente entrambi i ricorsi, il giudice ha pertanto fissato l'udienza per la data del 23 novembre 2016 sia per il ricorso SIS n.r.g. 6311/2015 ed anche per il ricorso SAM n.r.g. 1561/2016.

Successivamente alla predetta udienza, il TAR Campania ha eccepito il proprio difetto di competenza sulla materia ritenendo che tale competenza sia del TAR Lazio, con Ordinanza pubblicata in data 19 dicembre 2016.

Lo stesso TAR Lazio, ha reso nota la propria incompetenza funzionale sulla materia richiedendo l'intervento del Consiglio di Stato per la risoluzione del conflitto di competenza. Alla data di approvazione della presente Relazione Annuale si è, pertanto, in attesa della pronuncia da parte del Consiglio di Stato.

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.

Evoluzione prevedibile della gestione dell'anno 2017

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.

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.

In considerazione 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.

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 15.088 come segue:

- al dividendo Euro migliaia 2.625;
- alla riserva straordinaria il residuo utile pari ad Euro migliaia 12.463.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto che il pagamento del dividendo, pari ad 0,60 euro per azione al lordo delle ritenute di legge, abbia luogo a partire dal 26 aprile 2017 tramite gli intermediari aderenti alla gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con stacco della cedola n.28 in data 24 aprile 2017. La record date è prevista per il 25 aprile 2017.

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 12 aprile 2017 alle ore 11,00 e, in seconda convocazione, il giorno 13 aprile 2017 alla stessa ora e luogo.

L'ordine del giorno previsto è il seguente:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale. Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Deliberazione in merito alla prima sezione della 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.

Il progetto di Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2016 nonché tutta la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno dell'Assemblea saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede legale e la Società di gestione del mercato, Borsa Italiana, per chi ne farà richiesta entro il termine stabilito dalle norme vigenti.

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

L'estratto dell'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci sarà pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 13 marzo 2017. 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 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. Gabriele Di Cintio, 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. Gabriele Di Cintio

telefono 081-7508240 – fax 081-7508268

e-mail: investor.relations@autostrademeridionali.it

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015	Variazione Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	82.054	78.727	3.327	4,23
Altri ricavi operativi	3.438	5.337	-1.899	-35,58
Totale ricavi	85.492	84.064	1.428	1,70
Costi esterni gestionali	-15.824	-20.802	4.978	-23,93
Oneri concessori	-12.063	-11.536	-527	4,57
Costo del lavoro netto	-25.438	-25.275	-163	0,64
Margine operativo lordo (EBITDA)	32.167	26.451	5.716	21,61
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-2.793	-8.167	5.374	-65,80
Ammortamenti	-495	-566	71	-12,54
Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-2.298	-7.601	5.303	-69,77
Risultato operativo (EBIT)	29.374	18.284	11.090	60,65
Proventi (oneri) finanziari	-3.916	-2.550	-1.366	53,57
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	25.458	15.734	9.724	61,80
(Oneri) e proventi fiscali	-10.370	-6.413	-3.957	61,70
Imposte correnti	-8.653	-7.927	-726	9,16
Imposte anticipate e differite	-1.717	1.514	-3.231	-213,41
Risultato delle attività operative in funzionamento	15.088	9.321	5.767	61,87
Utile (Perdita) dell'esercizio	15.088	9.321	5.767	61,87

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015	Variazione	
			Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	4.097	4.423	-326	-7,4
Immateriali	1	0	1	0
Partecipazioni	1	1	0	0
Attività per imposte anticipate	15.034	16.751	-1.717	-10,3
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	19.133	21.175	-2.042	-9,6
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	19.747	18.202	1.545	8,5
Rimanenze	385	331	54	16,3
Crediti commerciali	19.362	17.871	1.491	8,3
Attività per imposte correnti	2.079	2.129	-50	-2,3
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	983	0	983	0
Attività per imposte correnti - erario	1.096	2.129	-1.033	-48,5
Altre attività correnti	5.161	3.973	1.188	29,9
Fondi per accantonamenti correnti	-15.016	-9.444	-5.572	-59,0
Passività commerciali	-26.650	-30.148	3.498	11,6
Debiti commerciali	-26.650	-30.148	3.498	11,6
Passività per imposte correnti	-815	-2.453	1.638	66,8
Altre passività correnti	-8.785	-10.351	1.566	15,1
Totale capitale d'esercizio (B)	-24.279	-28.092	3.813	-13,6
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-5.146	-6.917	1.771	-25,6
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	-19.675	-23.761	4.086	17,2
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-19.675	-23.761	4.086	17,2
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-24.821	-30.678	5.857	-19,1
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	133.045	119.615	13.430	11,2
Patrimonio netto (F)	133.045	119.615	13.430	11,2
Indebitamento finanziario netto				
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine				
Altre attività finanziarie non correnti	-321	-170	-151	-88,8
Altre attività finanziarie	-321	-170	-151	-88,8
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-321	-170	-151	-88,8
Indebitamento finanziario netto a breve termine				
Passività finanziarie correnti	245.078	256.553	-11.475	-4,5
Altre Passività finanziarie correnti	245.078	244.855	223	0,1
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	0	11.698	-11.698	-100,0
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-3.640	-2.579	-1.061	-41,1
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-3.640	-2.579	-1.061	-41,1
Altre attività finanziarie correnti	-398.983	-404.097	5.114	1,3
Diritti concessori finanziari correnti	-398.270	-403.293	5.023	1,2
Altre attività finanziarie	-713	-804	91	11,3
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	-157.545	-150.123	-7.422	-4,9
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-157.866	-150.293	-7.573	-5,0
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-24.821	-30.678	5.857	-19,1

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.12.2016 31.12.2015

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' D'ESERCIZIO

Utile dell'esercizio	15.088	9.321
Rettificato da:		
Ammortamenti	495	566
Accantonamenti a fondi	2.500	7.779
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	22	0
Variazione netta (attività) passività per im poste (anticipate) differite	1.717	-1.515
Altri costi (ricavi) non monetari	-17	59
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-10.309	-6.106

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]	9.496	10.104
---	--------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	272	-7.225
Contributi su attività autostradali	4.750	0
Investimenti in attività materiali	-180	0
Investimenti in attività immateriali	-1	-136
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	-51	-286

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	4.790	-7.647
--	--------------	---------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Rimborsi di finanziamenti	0	-245.000
Nuovi finanziamenti	0	245.000
Dividendi corrisposti	-1.740	-1.739
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	213	403

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	-1.527	-1.336
--	---------------	---------------

Incremento/(decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti [a+b+c]	12.759	1.121
--	---------------	--------------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio esercizio	-9.119	-10.240
---	--------	---------

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine esercizio	3.640	-9.119
---	-------	--------

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio	-9.119	-10.240
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	2.579	2.713
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-11.698	-12.953
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio	3.640	-9.119
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	3.640	2.579
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	0	-11.698
