



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 2014 E CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI

- **Totale Ricavi pari a 79,1 milioni di euro, in crescita del 5,2% rispetto al 2013 (75,1 milioni di euro), essenzialmente dovuto all'incremento del traffico del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento complessivo del 4,5 % rispetto all'anno precedente.**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) 2014 di 27,4 milioni di euro, in aumento del 0,9% rispetto al 2013 sconta i maggiori costi per servizi di manutenzione.**
- **EBIT pari a 19,8 milioni di euro rispetto a 16,5 milioni di euro realizzati nel 2013 in aumento del 20,2% principalmente per effetto di una minore incidenza di accantonamenti a fondo rischi.**
- **L'utile del periodo pari a 3,2 milioni di euro in aumento di euro milioni 0,4 rispetto al corrispondente periodo del 2013.**
- **L'Assemblea Ordinaria dei Soci è fissata in prima convocazione per il 14 aprile 2014 e in seconda convocazione per il 15 aprile 2014 con una proposta di dividendo di € 0,40 per azione.**

Napoli, 25 febbraio 2015 – 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 31/12/2014 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 2014 risulta pari ad Euro migliaia 79.077 contro Euro migliaia 75.144 del 2013 ed evidenzia una variazione positiva di Euro migliaia 3.933 (+5,23%).

I **Ricavi netti da pedaggio** del 2014 sono pari a Euro migliaia 75.187 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 2.966 euro (+4,11%) rispetto al 2013 (Euro migliaia 72.221), determinato essenzialmente dall'effetto combinato dell'incremento del traffico del 2014, in cui i transiti totali hanno registrato un aumento del 4,47% rispetto all'anno precedente, con un effetto positivo stimabile in Euro migliaia 3.377, parzialmente compensato dal decremento (Euro migliaia 448) dovuto all'aumento dell'IVA con decorrenza dal 1° ottobre 2013 dal 21% al 22%, che non avendo comportato un incremento delle tariffe all'utenza è stato, di fatto, assorbito dalla Società, quale riduzione dei ricavi da pedaggio di propria competenza.

Gli **Altri ricavi operativi** ammontano ad Euro migliaia 3.890 contro Euro migliaia 2.923 registrati nel 2013 e sono essenzialmente riferibili a ricavi accessori alla gestione operativa, per royalties dai gestori delle aree di servizio. La variazione positiva deriva essenzialmente dall'effetto combinato del riconoscimento, da parte del Concedente, del credito della Società per effetto della mancata rimodulazione della tariffa differenziata nel corso del 2013 e del 2014 parzialmente compensato dal provento una tantum registrato nel 2013 relativo al contributo a carico dell'Ente Autonomo Volturno, per Euro migliaia 775 e dal decremento delle royalties dei gestori delle aree di servizio.

I **Costi esterni gestionali**, pari ad Euro migliaia 15.723 contro Euro migliaia 12.646 del 2013, evidenziano un incremento di Euro migliaia 3.077 (+24,33%). Tale variazione deriva essenzialmente dalle maggiori attività di manutenzione effettuate nell'esercizio 2014 rispetto a quelle sviluppate nel 2013.

La voce **Oneri concessori** si incrementa di Euro migliaia 486 rispetto all'esercizio 2013, essenzialmente in relazione all'incremento del traffico registrato nell'anno 2014.

Il **Costo per il personale** è risultato pari a Euro migliaia 24.660, con un incremento di Euro migliaia 111 rispetto all'esercizio 2013, pari allo 0,45%, sul corrispondente valore dell'anno precedente (Euro migliaia 24.549). Tale incremento è dovuto principalmente alla dinamica dell'organico medio (-0,64 unità), del costo unitario medio (+0,27%) e dei maggiori oneri per distacchi.

Il **Margine operativo lordo** (EBITDA), pari ad Euro migliaia 27.693 contro Euro migliaia 27.434 del 2013, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 259 (+0,94%). L'incremento del margine operativo lordo è riconducibile essenzialmente alle dinamiche, già illustrate in precedenza, di incremento dei ricavi totali e di maggiori costi per servizi di manutenzione e per oneri concessori.

Gli **Ammortamenti** ammontano ad Euro migliaia 616 (Euro migliaia 686 nel 2013) 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 583 (Euro migliaia 653 nel 2013) ed all'ammortamento di altre attività immateriali per Euro migliaia 33 (Euro migliaia 33 nel 2013).

Il saldo degli **Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi, svalutazioni e ripristini di valore** è negativo per Euro migliaia 7.295 (Euro migliaia 10.288 nell'esercizio precedente). Tale voce è riferita per Euro migliaia 7.166 ad accantonamenti dell'esercizio agli "Altri fondi per rischi ed oneri non correnti" e per Euro Migliaia 129 a "Svalutazioni e ripristini di valore".

Il **Risultato Operativo** (EBIT) è pari ad Euro migliaia 19.782 contro Euro migliaia 16.460 del 2013 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 3.322 (+20,18%), in relazione a quanto precedentemente illustrato.

I **Proventi (Oneri) finanziari** sono negativi per Euro migliaia 12.849, contro Euro migliaia 10.025 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**, pari ad Euro migliaia 6.933 contro Euro migliaia 6.435 del 2013, presenta un incremento di Euro migliaia 498.

Le **Imposte sul reddito** risultano pari ad Euro migliaia 3.686 (imposte correnti per Euro migliaia 5.535, rettifiche positive di imposte correnti di esercizi precedenti per Euro migliaia 697 e imposte anticipate nette per Euro migliaia 1.152), contro un valore di Euro migliaia 3.626 per il 2013.

L' **Utile dell'esercizio** (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 3.247 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 438 rispetto all' utile dell'esercizio precedente (Euro migliaia 2.809).

Il **Patrimonio netto** risulta pari ad Euro migliaia 112.016 (Euro migliaia 109.521 a fine 2013) ed evidenzia un incremento netto di Euro migliaia 2.495, dovuto essenzialmente all'utile dell'esercizio 2014, al netto dei dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio.

Al 31 dicembre 2014 la **posizione finanziaria netta complessiva** della società, inclusiva delle attività finanziarie non correnti, presenta un saldo positivo per Euro migliaia 148.010 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 147.984, contro Euro migliaia 138.130 al 31 dicembre 2013.

Lavori

Il programma degli interventi sulla tratta autostradale, come definito nel piano di messa in sicurezza definito dal Concedente, è prossimo ad essere concluso.

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

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

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

Per quanto riguarda, in particolare, il programma relativo al lotto 12-17 insistente, per la maggior parte, nel territorio del comune di Torre del Greco sono in corso di completamento gli interventi previsti nel piano di messa in sicurezza sul lotto definiti con la Prefettura di Napoli, il Concedente ed il Comune di Torre del Greco.

E' stato possibile procedere con la demolizione dei residui n.2 cavalcavia interferenti con il potenziamento autostradale, con conseguente messa in esercizio di n.2 nuovi cavalcavia realizzati a sezione adeguata alla terza corsia nella metà del gennaio 2015.

Sono quindi in corso i lavori occorrenti per il completamento della piattaforma autostradale in corrispondenza delle opere demolite e, quindi, per i raccordi a monte ed a valle con la piattaforma già adeguata alla terza corsia.

PROGETTO UNITARIO DI PAVIMENTAZIONE

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

La Società ha quindi predisposto un Progetto Unitario della pavimentazione da realizzare su tutti i lotti in ampliamento a 3 corsie e nello specifico in entrambe le carreggiate della porzione compresa tra i Km 5+690 e 22+400; il progetto è stato presentato al Concedente, per la relativa approvazione, nel mese di febbraio 2014.

Nelle more della approvazione del progetto si sono resi necessari interventi puntuali di adeguamento dello strato di usura non già eseguiti in vista della realizzazione del progetto che appariva imminente e che sta richiedendo ulteriore tempo per l'istruttoria da parte del Concedente. Il progetto è stato approvato con nota prot. SVCA 9629 del 30/10/2014 da parte del Concedente Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti – Struttura di Vigilanza Concessionari Autostradali conseguentemente è stato formalizzato il contratto all'impresa esecutrice e le attività sono in corso di svolgimento.

PROGETTI DI COMPLETAMENTO

Secondo quanto richiesto da parte del Concedente si è provveduto a redigere i progetti di completamento dei lotti consistenti nella specificazione degli interventi già assentiti in concessione alla Società e che non sono già stati eseguiti tra le opere portate a termine a tutto il 31.12.2012 o previste ed in fase di completamento nell'ambito del progetto di messa in sicurezza come sopra definito.

I predetti progetti di completamento legati al potenziamento dell'asse sono demandati al

concessionario subentrante come previsto anche dal bando di gara per l'individuazione del nuovo concessionario.

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

INVESTIMENTI IN CORSO D'ANNO

Gli investimenti realizzati nel periodo gennaio – dicembre 2014 ammontano a circa 11,3 milioni di Euro (riferiti per 9,8 milioni di euro a lavori e 1,5 milioni per Somme a Disposizione).

Nel complesso, il piano di ammodernamento ha comportato, a tutto il 31 dicembre 2014, investimenti per nuove opere per circa 533,7 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.

Nel mese di febbraio 2015 la Società ha ricevuto la lettera di invio trasmessa agli operatori economici prequalificati.

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 2015

Relativamente ai lavori nel corso del 2015 si prevede:

- per il lotto tra il km 5+690 ed il km 10+525 l'ultimazione degli interventi di rifinitura di un parcheggio da realizzare sulla galleria Canarde già completata;
- per il lotto tra il km 12+000 ed il km 17+087 il completamento della piattaforma autostradale in corrispondenza delle opere demolite e, quindi, per i raccordi a monte ed a valle con la piattaforma già adeguata alla terza corsia;
- relativamente al progetto unitario di pavimentazione il completamento dello stesso.

Come è noto la vigente Convenzione Unica sottoscritta con l'ANAS è scaduta al 31 dicembre 2012.

La Società sta comunque provvedendo alla prosecuzione nella gestione dell'autostrada oltre tale termine del 31 dicembre 2012, come stabilito dall'art. 5.1 della Convenzione Unica e come richiesto dal Concedente.

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.

Relativamente alla 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, nel mese di febbraio 2015, la Società ha ricevuto la lettera di invito trasmessa agli operatori economici prequalificati.

Al momento, comunque, non risulta possibile prevedere con esattezza quando si completerà il suddetto processo di gara e di subentro.

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 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.

Inoltre, si è in attesa dell'emissione dei provvedimenti approvativi delle perizie di variante presentate al Concedente.

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

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 3.247 come segue:

- al dividendo Euro migliaia 1.750;
- alla riserva straordinaria il residuo utile pari ad Euro migliaia 1.497.

Il Consiglio di Amministrazione ha proposto che il pagamento del dividendo, pari a 0,40 euro per azione al lordo delle eventuali ritenute di legge, abbia luogo a partire dal 22 aprile 2015 tramite gli intermediari aderenti alla gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con stacco della cedola n.26 in data 20 aprile 2015. La record date ex art. 83 terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 è prevista per il 21 aprile 2015.

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 14 aprile 2015 alle ore 10,30 e, in seconda convocazione, il giorno 15 aprile 2015 alla stessa ora e luogo.

L'ordine del giorno previsto è il seguente:

1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014. 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. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

4. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2015, 2016 e 2017.
5. Determinazione dei compensi dei componenti il Consiglio di Amministrazione e dei componenti il Comitato Controllo, Rischi e Corporate Governance.
6. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2015, 2016 e 2017.
7. Determinazione dei compensi dei membri effettivi del Collegio Sindacale.

Il progetto di Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2014 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 5 marzo 2015. 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. 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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(Migliaia di Euro)

	31.12.2014	31.12.2013	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	75.187	72.221	2.966	4,11
Altri ricavi operativi	3.890	2.923	967	33,08
Totale ricavi	79.077	75.144	3.933	5,23
Costi esterni gestionali	-15.723	-12.646	-3.077	24,33
Oneri concessori	-11.001	-10.515	-486	4,62
Costo del lavoro netto	-24.660	-24.549	-111	0,45
Margine operativo lordo (EBITDA)	27.693	27.434	259	0,94
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti	-7.911	-10.974	3.063	-27,91
Ammortamenti	-616	-686	70	-10,20
Accantonamenti a fondi, altri stanziamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-7.295	-10.288	2.993	-29,09
Risultato operativo (EBIT)	19.782	16.460	3.322	20,18
Proventi (oneri) finanziari	-12.849	-10.025	-2.824	28,17
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	6.933	6.435	498	7,74
(Oneri) e proventi fiscali	-3.686	-3.626	-60	1,65
Imposte correnti	-4.838	-6.193	1.355	-21,88
Imposte anticipate e differite	1.152	2.567	-1.415	-55,12
Risultato delle attività operative in funzionamento	3.247	2.809	438	15,59
Utile (Perdita) del periodo	3.247	2.809	438	15,59

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

(Migliaia di Euro)	31/12/2014	31/12/2013	Variazione Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	4.822	5.236	-414	-7,9
Immateriali	31	64	-33	-51,6
Partecipazioni	1	1	0	0,0
Attività per imposte anticipate	15.236	14.085	1.151	8,2
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	20.090	19.386	704	3,6
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	15.388	16.023	-635	-4,0
Rimanenze	315	244	71	29,1
Attività per lavori in corso su ordinazione	37	37	0	0,0
Crediti commerciali	15.036	15.742	-706	-4,5
Attività per imposte correnti	2.831	2.910	-79	-2,7
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	1.735	1.826	-91	-5,0
Attività per imposte correnti - erario	1.096	1.084	12	1,1
Altre attività correnti	2.805	1.581	1.224	77,4
Fondi per accantonamenti correnti	-18.074	-14.827	-3.247	-21,9
Passività commerciali	-32.624	-28.422	-4.202	-14,8
Debiti commerciali	-32.624	-28.422	-4.202	-14,8
Passività per imposte correnti	-23	-436	413	94,7
Altre passività correnti	-12.949	-14.850	1.901	12,8
Totale capitale d'esercizio (B)	-42.646	-38.021	-4.625	12,2
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-22.556	-18.635	-3.921	21,0
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	-13.438	-10.000	-3.438	-34,4
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-13.438	-10.000	-3.438	-34,4
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-35.994	-28.635	-7.359	25,7
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	112.016	109.521	2.495	2,3
Patrimonio netto (F)	112.016	109.521	2.495	2,3
Indebitamento finanziario netto				
<u>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</u>				
Altre attività finanziarie non correnti	-26	-26	0	0,0
Altre attività finanziarie	-26	-26	0	0,0
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-26	-26	0	0,0
<u>Indebitamento finanziario netto a breve termine</u>				
Passività finanziarie correnti	257.393	256.264	1.129	0,4
Altre passività finanziarie	244.440	149	244.291	163.953,7
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	12.953	256.115	-243.162	-94,9
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-2.713	-3.113	-400	-12,8
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-2.713	-3.113	-400	-12,8
Altre attività finanziarie correnti	-402.664	-391.281	-11.383	-2,9
Diritti concessori finanziari correnti	-401.843	-390.433	-11.410	-2,9
Altre attività finanziarie	-821	-848	27	3,2
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	-147.984	-138.130	-9.854	7,1
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-148.010	-138.156	-9.854	7,1
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-35.994	-28.635	-7.359	25,7

RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)

31.12.2014 31.12.2013

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO

Utile del periodo	3.247	2.809
-------------------	-------	-------

Rettificato da:

Ammortamenti	616	686
Accantonamenti a fondi	7.444	10.495
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività non correnti	-30	7
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	1	-1
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	-1.152	-2.568
Altri costi (ricavi) non monetari	123	79
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	620	-5.172

Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio [a]	10.869	6.335
---	---------------	--------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Investimenti in attività autostradali	-11.410	-32.658
Investimenti in attività materiali	-170	-34
Investimenti in attività immateriali	0	-94
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	57	39

Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-11.523	-32.747
--	----------------	----------------

FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA

Rimborsi di finanziamenti	-245.000	0
Nuovi finanziamenti	245.000	30.000
Dividendi corrisposti	-870	0
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-714	-101

Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	-1.584	29.899
--	---------------	---------------

Incremento/(decremento) cassa ed equivalenti di cassa [a+b+c]	-2.238	3.487
--	---------------	--------------

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

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine del periodo	-10.240	-8.002
--	----------------	---------------

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI

31.12.2014 31.12.2013

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo	-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

Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo	-10.240	-8.002
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	2.713	3.113
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-12.953	-11.115