

INFORMATIVA FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2017 DEL GRUPPO AUTOSTRAD E PER L'ITALIA

I risultati consolidati⁽¹⁾

- **Traffico dei primi nove mesi del 2017 sulla rete del Gruppo in crescita del 2,3% (+2,9% escludendo l'effetto anno bisestile e includendo l'effetto mix derivante dalla maggiore crescita dei mezzi pesanti)**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2017 pari a 1.904 milioni di euro, in aumento del 3% (+3% su base omogenea)**
- **Utile del periodo di pertinenza del Gruppo pari a 740 milioni di euro, in aumento del 4% (+3% su base omogenea⁽²⁾)**
- **Investimenti operativi dei primi nove mesi del 2017 pari a 343 milioni di euro**
- **Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 settembre 2017 pari a 9.003 milioni di euro, in aumento di 309 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016**

⁽¹⁾ Nel presente comunicato stampa sono presentati e commentati, in aggiunta ai dati risultanti dai prospetti contabili consolidati ufficiali, Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), tra i quali si segnalano l'EBITDA, l'FFO, gli Investimenti operativi. Una descrizione di dettaglio dei principali IAP, inclusa la spiegazione dell'espressione "su base omogenea" utilizzata per il commento delle variazioni di taluni dati economici e finanziari consolidati, è riportata nel paragrafo "Note metodologiche".

⁽²⁾ Nel paragrafo "Note metodologiche" è inoltre riportata la tabella di riconciliazione dei valori consolidati degli indicatori su base omogenea, per i due periodi a confronto.

Investor Relations

e-mail: investor.relations@autostrade.it

Rapporti con i Media

e-mail: ufficiostampa@autostrade.it

www.autostrade.it

Roma, 10 novembre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., riunitosi sotto la presidenza del Dott. Fabio Cerchiai, ha approvato l'informativa finanziaria al 30 settembre 2017 del Gruppo Autostrade per l'Italia.

Il Consiglio di Amministrazione ha scelto di pubblicare su base volontaria - ai sensi dell'art. 82-ter del Regolamento Emittenti - le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive del Gruppo Autostrade per l'Italia relative al primo trimestre e ai primi nove mesi di ciascun esercizio attraverso la diffusione di un apposito comunicato stampa.

Traffico

Nei primi nove mesi del 2017 sulla rete autostradale del Gruppo i volumi di traffico si incrementano del 2,3% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente. In particolare, i chilometri percorsi dai veicoli a "2 assi" sono aumentati dell'1,9% mentre quelli dai veicoli a "3 o più assi" sono aumentati del 5,0%.

Depurando il dato dall'effetto anno bisestile ed includendo anche l'effetto mix, la crescita del traffico è stimabile in +2,9% rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente.

SOCIETA' CONCESSIONARIA	KM PERCORSI (MILIONI)		
	PRIMI NOVE MESI 2017 ⁽¹⁾	PRIMI NOVE MESI 2016	VAR. %
Autostrade per l'Italia	36.678	35.871	2,3%
Autostrade Meridionali	1.281	1.239	3,4%
Tangenziale di Napoli	690	695	-0,7%
Società Autostrada Tirrenica ⁽²⁾	255	242	5,3%
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta	90	87	3,4%
Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco	9,1	8,7	4,3%
Totale concessionarie italiane	39.004	38.143	2,3%

(1) Dati provvisori per il mese di settembre 2017

(2) Il tratto Civitavecchia – Tarquinia di 15 km è stato aperto al traffico a fine marzo 2016

Investimenti operativi

Nei primi nove mesi del 2017 gli investimenti operativi di Autostrade per l'Italia e delle altre società autostradali italiane ammontano a 343 milioni di euro.

MILIONI DI EURO	PRIMI NOVE MESI 2017	PRIMI NOVE MESI 2016
Autostrade per l'Italia: interventi Convenzione 1997	145	272
Autostrade per l'Italia: interventi IV Atto Aggiuntivo 2002	49	116
Autostrade per l'Italia: altri investimenti (compresi oneri capitalizzati)	112	108
Altre concessionarie (compresi oneri capitalizzati)	21	36
Totale investimenti su infrastrutture in concessione	327	532
Investimenti in altri beni immateriali	9	9
Investimenti in beni materiali	7	9
Totale investimenti operativi	343	550
Attività operative cessate: investimenti su infrastrutture in concessione	-	111
Attività operative cessate: investimenti materiali e immateriali	-	29
Totale investimenti operativi incluso attività operative cessate	343	690

Relativamente agli interventi della Convenzione 1997, proseguono i lavori di ampliamento alla terza corsia della A1 tra Barberino e Firenze Nord, per i quali è in corso lo scavo meccanizzato della nuova Galleria S. Lucia. Sono inoltre in corso i lavori di completamento delle opere fuori asse autostradale della Variante di Valico (aperta al traffico a fine 2015) e della tratta Firenze Nord - Firenze Sud. Relativamente a quest'ultima, si segnala l'inaugurazione del "bypass del Galluzzo" e del parcheggio multimodale "Villa Costanza" sull'A1 presso Scandicci, avvenute rispettivamente a maggio e giugno 2017. Proseguono infine i lavori di potenziamento dell'A1 tra Firenze Sud e Incisa sul Lotto 1 Nord.

Per quanto riguarda gli interventi previsti dal IV Atto Aggiuntivo 2002, nei primi nove mesi del 2017 sono proseguiti sull'autostrada A14 i lavori di realizzazione delle bretelle di collegamento ed opere compensative nel Comune di Fano, nonché i lavori di completamento delle opere fuori asse delle tratte, già aperte al traffico, comprese tra Cattolica e Fano e tra Senigallia e Ancona Sud. Si segnala inoltre l'apertura al traffico, avvenuta a settembre, dell'interconnessione tra le autostrade A4 e A13 presso la stazione di Padova Zona Industriale.

Infine si evidenzia che il 7 settembre 2017 il Concedente ha approvato il Progetto Definitivo dell'adeguamento del nodo stradale e autostradale di Genova (c.d. "Gronda di Ponente") ed è attualmente in corso la progettazione esecutiva dell'intervento.

Gli altri investimenti di Autostrade per l'Italia comprendono circa 41 milioni di interventi in Grandi Opere, principalmente dovuti ai lavori di realizzazione della IV corsia dinamica della A4 tra gli svincoli di Viale Certosa e Sesto S. Giovanni, ai lavori del nuovo Casello di Borgonuovo, nonché a progettazione e alle indagini degli interventi sul Nodo di Bologna (opere in asse e sul territorio).

Andamento economico-finanziario del Gruppo

Premessa

Nel presente paragrafo sono esposti e commentati i prospetti consolidati di conto economico riclassificato e delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto dei primi nove mesi del 2017 del Gruppo Autostrade per l'Italia in confronto con i corrispondenti valori del periodo precedente, nonché il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata consolidata al 30 settembre 2017 raffrontata ai corrispondenti valori al 31 dicembre 2016. Ai fini della predisposizione dei dati consolidati dei primi nove mesi del 2017 sono stati applicati i principi contabili internazionali (IFRS) in vigore e omologati dalla Commissione Europea al 30 settembre 2017 che, tuttavia, non hanno subito variazioni di rilievo rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

Nei primi mesi del 2017 è stata completata la riorganizzazione societaria del Gruppo Atlantia che ha previsto la cessione ad Atlantia, perfezionata a fine 2016, delle partecipazioni detenute da Autostrade per l'Italia nelle società Telepass e Stalexport Autostrady e, nel primo trimestre 2017, il trasferimento delle partecipazioni detenute da Autostrade per l'Italia in Autostrade dell'Atlantico (nel seguito anche "ADA", sub-holding delle società che gestiscono le attività autostradali in Cile e Brasile e che detiene la partecipazione di controllo in Electronic Transaction Consultants) e Autostrade Indian Infrastructure Development (nel seguito anche "AID") mediante un dividendo straordinario in natura alla stessa controllante. In particolare, tale trasferimento ha comportato:

- il deconsolidamento, al 28 febbraio 2017, di ADA e delle relative imprese controllate e, al 31 marzo 2017, di AID;
- la classificazione nella voce "Proventi (Oneri) di attività operative cessate", per i due periodi a confronto, del contributo ai risultati economici di AID, di ADA e delle relative imprese controllate e, per i soli primi nove mesi del 2016, del contributo ai risultati economici di Telepass e Stalexport Autostrady.

Escludendo gli effetti della sopracitata operazione di riorganizzazione societaria, non risultano impatti significativi derivanti da ulteriori variazioni del perimetro di consolidamento dei primi nove mesi del 2017 rispetto ai dati di confronto.

Si precisa, infine, che l'espressione su base omogenea utilizzata per il commento di taluni dati economici e finanziari consolidati è dettagliatamente analizzata nel paragrafo "Note metodologiche" di seguito presentato.

Gestione economica consolidata

I "**Ricavi operativi**" dei primi nove mesi del 2017 sono pari a 2.993 milioni di euro e si incrementano di 106 milioni di euro (+4%) rispetto allo stesso periodo del 2016 (2.887 milioni di euro).

I "**Ricavi da pedaggio**" sono pari a 2.737 milioni di euro e presentano un incremento complessivo di 82 milioni di euro (+3%) rispetto all'analogo periodo del 2016 (2.655 milioni di euro) principalmente per effetto dei seguenti fenomeni:

- incremento del traffico sulla rete italiana (+2,3%), che determina complessivamente un aumento dei ricavi da pedaggio stimabile in circa 63 milioni di euro (comprensivi degli effetti positivi derivanti dal mix di traffico);
- applicazione degli incrementi tariffari annuali (essenzialmente per effetto dell'incremento pari a +0,64% applicato da Autostrade per l'Italia a decorrere dal 1° gennaio 2017), con un beneficio complessivo stimabile in circa 14 milioni di euro.

Gli "**Altri ricavi operativi**" ammontano a 256 milioni di euro e si incrementano di 24 milioni di euro (+10%) rispetto all'analogo periodo del 2016 (232 milioni di euro) principalmente per il maggior contributo di Autostrade Tech ai risultati consolidati dei primi nove mesi del 2017, in relazione ai rapporti di business nei confronti di Telepass (società deconsolidata a fine 2016).

I "**Costi operativi netti**" ammontano a 1.089 milioni di euro e si incrementano di 55 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2016 (1.034 milioni di euro).

"**Costi esterni gestionali**" sono pari a 361 milioni di euro e si incrementano di 39 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016 (322 milioni di euro). Escludendo il già citato

effetto del deconsolidamento di Telepass, i maggiori costi sono sostanzialmente riconducibili alle attività di manutenzione di Autostrade per l'Italia per maggiori interventi sulla rete e differente programmazione operativa delle pavimentazioni, a cui si aggiungono i costi variabili legati alla maggiore nevosità registrata nei primi mesi del 2017 rispetto all'analogo periodo del 2016.

Gli "**Oneri concessori**" ammontano a 354 milioni di euro e si incrementano di 8 milioni di euro (+2%) rispetto ai primi nove mesi del 2016 (346 milioni di euro), sostanzialmente a seguito delle maggiorazioni tariffarie corrispondenti alle integrazioni del canone di concessione di competenza dell'ANAS, esposte anche tra i ricavi da pedaggio.

Il "**Costo del lavoro**", al netto dei costi capitalizzati, è pari a 374 milioni di euro in aumento di 8 milioni (+2%) rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente (366 milioni di euro).

Il "**Costo del lavoro lordo**" è pari a 392 milioni di euro, in aumento di 9 milioni di euro (+2%) rispetto all'analogo periodo del 2016 (383 milioni di euro), essenzialmente per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento del costo medio (+4,8%) principalmente dovuto agli oneri derivanti dal rinnovo contrattuale ed al maggior fair value dei piani di incentivazione del management;
- decremento di -164 unità medie (-2,2%) riconducibile prevalentemente a:
 - società concessionarie italiane (-174 unità medie), principalmente per effetto dei passaggi del Contact Center da Autostrade per l'Italia in Telepass e delle risorse della Direzione Estero da Autostrade per l'Italia in Atlantia, del rallentamento del turnover nel comparto esazione in Autostrade per l'Italia, Tangenziale di Napoli e Società Autostrade Meridionali, parzialmente compensati da inserimenti mirati in alcune unità organizzative;
 - Giove Clear (+9 unità medie), per l'ampliamento del perimetro di attività nel corso del 2017.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO (*)

Milioni di euro	Primi nove mesi 2017	Primi nove mesi 2016	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi da pedaggio	2.737	2.655	82	3
Altri ricavi operativi	256	232	24	10
Totale ricavi operativi	2.993	2.887	106	4
Costi esterni gestionali	-361	-322	-39	12
Oneri concessori	-354	-346	-8	2
Costo del lavoro lordo	-392	-383	-9	2
Capitalizzazione del costo del lavoro	18	17	1	6
Totale costi operativi netti	-1.089	-1.034	-55	5
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.904	1.853	51	3
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-449	-419	-30	7
Variazione operativa dei fondi e altri stanziamenti rettificativi	-30	-183	153	-84
Margine operativo (EBIT)	1.425	1.251	174	14
Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari	-367	-410	43	-10
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	-2	-1	-1	n.s.
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	1.056	840	216	26
Oneri fiscali	-313	-294	-19	6
Risultato delle attività operative in funzionamento	743	546	197	36
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	24	245	-221	-90
Utile del periodo	767	791	-24	-3
Utile del periodo di pertinenza di Terzi	27	82	-55	-67
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	740	709	31	4

	Primi nove mesi 2017	Primi nove mesi 2016	Variazione
Utile base per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	1,19	1,14	0,05
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	1,17	0,87	0,30
- da attività operative cessate	0,02	0,27	-0,25
Utile diluito per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	1,19	1,14	0,05
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	1,17	0,87	0,30
- da attività operative cessate	0,02	0,27	-0,25

(*) Per la riconduzione al prospetto di conto economico consolidato ufficiale si rimanda al paragrafo "Note metodologiche".

Il **“Margine operativo lordo” (EBITDA)** dei primi nove mesi del 2017 è pertanto pari a 1.904 milioni di euro, con un incremento di 51 milioni di euro (+3%) rispetto all’analogo periodo del 2016 (1.853 milioni di euro).

Il **“Margine operativo” (EBIT)** è pari a 1.425 milioni di euro, con un incremento di 174 milioni di euro (+14%) rispetto ai primi nove mesi del 2016 (1.251 milioni di euro). La variazione positiva beneficia, in particolare, oltre che dell’incremento dell’EBITDA, della riduzione di 153 milioni di euro del saldo negativo della voce **“Variazione operativa dei fondi e altri stanziamenti rettificativi”**, prevalentemente attribuibile all’aumento del tasso di interesse utilizzato per l’attualizzazione del fondo per ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali rispetto al periodo di confronto.

Gli **“Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari”** sono pari a 367 milioni di euro e si decrementano di 43 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2016 (410 milioni di euro). Sulla variazione incide essenzialmente l’effetto combinato dei seguenti fattori:

- i proventi finanziari (30 milioni di euro) rilevati nei primi nove mesi del 2017 e connessi ai prestiti obbligazionari in valuta e alla variazione positiva del fair value dei correlati derivati di Cross Currency Swap, iscritti a fine 2016 a seguito dell’operazione di “issuer substitution”;
- gli interessi e gli altri oneri finanziari (24 milioni di euro) rilevati nei primi nove mesi del 2016 in relazione al finanziamento di importo nominale pari a 880 milioni di euro, rimborsato ad Atlantia a maggio 2016, e al premio connesso alle operazioni di rimborso parziale anticipato di alcuni finanziamenti concessi da Atlantia;
- gli oneri finanziari rilevati nei primi nove mesi del 2017 (21 milioni di euro), connessi alla liquidazione di alcuni derivati di Interest Rate Forward Starting con fair value negativo, a seguito dell’operazione di emissione e contestuale riacquisto parziale di taluni prestiti obbligazionari di Autostrade per l’Italia, perfezionata nel mese di settembre 2017.

La **“Quota dell’utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto”** accoglie una perdita di 2 milioni di euro (in linea con quella dei primi nove mesi del 2016) tenuto conto dei risultati pro-quota delle società collegate e delle joint venture detenute dal Gruppo, nonché dei dividendi distribuiti dalle stesse nel periodo.

Gli **“Oneri fiscali”** complessivi sono pari a 313 milioni di euro, con un incremento di 19 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016 (294 milioni di euro), che risulta proporzionalmente inferiore all'aumento del risultato prima delle imposte, beneficiando in particolare della riduzione dell'aliquota IRES a partire dal 1° gennaio 2017.

Il **“Risultato delle attività operative in funzionamento”** è pari a 743 milioni di euro, con un incremento di 197 milioni di euro (+36%) rispetto ai primi nove mesi del 2016 (546 milioni di euro).

La voce **“Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate”** presenta un saldo positivo pari a 24 milioni di euro, in diminuzione di 221 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016 (245 milioni di euro), tenuto conto del differente perimetro di consolidamento, nei due periodi a confronto, in relazione all'operazione di riorganizzazione societaria del Gruppo Atlantia descritta in premessa. In particolare, la voce accoglie:

- nei primi nove mesi del 2017 il contributo di AID, di ADA e delle relative imprese controllate fino alla data del deconsolidamento (rispettivamente marzo 2017 e febbraio 2017);
- nei primi nove mesi del 2016 il contributo di Telepass e Stalexport Autostrady (società cedute e deconsolidate a fine 2016) oltre che delle società indicate al punto a).

L'**“Utile del periodo”**, pari a 767 milioni di euro, si decrementa di 24 milioni di euro (-3%) rispetto ai primi nove mesi del 2016 (791 milioni di euro). Su base omogenea l'utile del periodo si incrementa di 25 milioni di euro (+4%) rispetto ai primi nove mesi del 2016.

L'**“Utile del periodo di pertinenza del Gruppo”**, pari a 740 milioni di euro, presenta un incremento di 31 milioni di euro (+4%) rispetto ai primi nove mesi del 2016 (709 milioni di euro); su base omogenea, l'utile di pertinenza del Gruppo si incrementa di 22 milioni di euro (+3%).

L'**“Utile del periodo di pertinenza di Terzi”**, pari a 27 milioni di euro, si decrementa di 55 milioni di euro (-67%) rispetto ai primi nove mesi del 2016 (82 milioni di euro), essenzialmente in relazione al differente perimetro di consolidamento, nei due periodi a confronto.

Struttura patrimoniale–finanziaria consolidata

Al 30 settembre 2017 le “**Attività non finanziarie non correnti**” sono pari a 18.640 milioni di euro e si decrementano di 384 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2016 (19.024 milioni di euro), principalmente per gli ammortamenti dei diritti concessori immateriali (423 milioni di euro), parzialmente compensati dagli investimenti realizzati nel periodo in opere con benefici economici aggiuntivi (73 milioni di euro).

Il “**Capitale d’esercizio**” presenta un saldo negativo pari a 2.161 milioni di euro, con un decremento di 2.914 milioni di euro rispetto al saldo positivo di 753 milioni di euro al 31 dicembre 2016, riconducibile essenzialmente ai seguenti effetti:

- il decremento delle attività non finanziarie connesse ad attività operative cessate, al netto delle relative passività, per complessivi 2.343 milioni di euro in relazione essenzialmente al deconsolidamento di AID, di ADA e delle relative imprese controllate, come descritto in premessa;
- l’incremento della quota corrente del fondo per impegni da convenzione di Autostrade per l’Italia per 277 milioni di euro, per l’effetto combinato della riclassifica della quota corrente (531 milioni di euro) e degli utilizzi del periodo a fronte degli investimenti in opere senza benefici economici realizzati (254 milioni di euro);
- l’incremento delle passività nette per imposte sul reddito correnti, pari a 198 milioni di euro, connesso essenzialmente allo stanziamento delle imposte di competenza del periodo (243 milioni di euro) parzialmente compensato dalle somme versate a titolo di saldo delle imposte dell’esercizio 2016 e di acconto per l’esercizio 2017 (complessivamente pari a 53 milioni di euro);
- l’incremento delle passività commerciali per 62 milioni di euro, principalmente riconducibile ad Autostrade per l’Italia in relazione all’aumento dei debiti verso società interconnesse e dei pedaggi in corso di regolazione a seguito della normale evoluzione stagionale del traffico sulla rete a pedaggio italiana.

Le “**Passività non finanziarie non correnti**” sono pari a 4.508 milioni di euro e si decrementano di 457 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2016 (4.965 milioni di euro), essenzialmente per la sopracitata riclassifica della quota corrente dei fondi per impegni da convenzione (531 milioni di euro), parzialmente compensata dall’incremento delle passività per imposte differite, per 94 milioni di euro, prevalentemente per la

deduzione dell'ammortamento, rilevato ai soli fini fiscali, dell'avviamento di Autostrade per l'Italia (74 milioni di euro).

Il “**Capitale investito netto**” è pertanto pari a 11.971 milioni di euro, con un decremento di 2.841 milioni di euro rispetto al valore al 31 dicembre 2016 (14.812 milioni di euro).

Il “**Patrimonio netto**” ammonta a 2.968 milioni di euro (6.118 milioni di euro al 31 dicembre 2016).

Il “**Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo**” (2.633 milioni di euro) presenta un decremento complessivo di 1.736 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2016 (4.369 milioni di euro) originato principalmente dai seguenti effetti combinati:

- il trasferimento alla controllante Atlantia del valore contabile netto delle attività e delle passività di AID, di ADA e delle relative imprese controllate, per effetto della distribuzione del dividendo straordinario in natura deliberato dall'Assemblea dei Soci di Autostrade per l'Italia il 25 gennaio 2017, complessivamente pari a 1.155 milioni di euro (incluso l'effetto fiscale rilevato nel patrimonio netto);
- la distribuzione di quota parte delle riserve disponibili (pari a 1.101 milioni di euro) in accordo con quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci di Autostrade per l'Italia del 21 aprile 2017;
- il pagamento del saldo dei dividendi di Autostrade per l'Italia dell'esercizio 2016 (pari a 314 milioni di euro);
- l'utile del periodo (pari a 740 milioni di euro).

Il “**Patrimonio netto di pertinenza di Terzi**” è pari a 335 milioni di euro e presenta un decremento di 1.414 milioni di euro rispetto al saldo del 31 dicembre 2016 (1.749 milioni di euro), prevalentemente per effetto del deconsolidamento delle società estere non controllate al 100% (1.473 milioni di euro) effettuato nei primi nove mesi del 2017.

La situazione finanziaria del Gruppo presenta al 30 settembre 2017 un “**Indebitamento finanziario netto**” pari a 9.003 milioni di euro e registra un incremento pari a 309 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 (8.694 milioni di euro).

Per un'analisi di dettaglio di tale variazione si rinvia al successivo paragrafo “Gestione finanziaria consolidata”.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA (*)

Milioni di euro	30/09/2017	31/12/2016	Variazione
Attività non finanziarie non correnti (A)	18.640	19.024	-384
Capitale d'esercizio (B)	-2.161	753	-2.914
Capitale investito lordo (C=A+B)	16.479	19.777	-3.298
Passività non finanziarie non correnti (D)	-4.508	-4.965	457
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	11.971	14.812	-2.841
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	2.633	4.369	-1.736
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	335	1.749	-1.414
Patrimonio netto (F)	2.968	6.118	-3.150
Indebitamento finanziario netto non corrente (G)	11.554	11.626	-72
Posizione finanziaria netta corrente (H)	-2.551	-2.932	381
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	9.003	8.694	309
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	11.971	14.812	-2.841

(*) Per la riconduzione al prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata ufficiale si rimanda al paragrafo "Note metodologiche".

Al 30 settembre 2017 il Gruppo dispone di una riserva di liquidità pari a 5.265 milioni di euro, composta da:

- 3.175 milioni di euro riconducibili a investimenti in attività finanziarie e disponibilità liquide con un orizzonte temporale non eccedente il breve termine, al netto dell'esposizione netta a breve termine di Autostrade per l'Italia, essenzialmente a seguito dell'attività di tesoreria centralizzata svolta dalla società stessa;
- 235 milioni di euro prevalentemente riconducibili a depositi vincolati destinati principalmente alla copertura di parte dei fabbisogni per lo svolgimento di specifici interventi sulle infrastrutture autostradali in concessione;
- 1.855 milioni di euro riconducibili a linee finanziarie committed non utilizzate.

Al 30 settembre 2017 il Gruppo dispone di linee di finanziamento con una vita media residua ponderata di circa sette anni e sei mesi e un periodo di utilizzo residuo medio ponderato pari a circa due anni e tre mesi.

Gestione finanziaria consolidata

Il "Flusso finanziario netto da attività di esercizio" dei primi nove mesi del 2017 è pari a 1.559 milioni di euro e si decrementa di 30 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016 (1.589 milioni di euro), per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- il decremento dell'FFO-Cash Flow Operativo per 193 milioni di euro, attribuibile in

prevalenza al minor flusso generato dalle attività operative cessate (248 milioni di euro) in relazione al diverso perimetro del Gruppo nei due periodi a confronto, in parte compensato dal maggior flusso generato dalla gestione operativa (EBITDA) per 51 milioni di euro. Su base omogenea, l'FFO-Cash Flow Operativo dei primi nove mesi del 2017 presenta un incremento di 52 milioni di euro (+4%) rispetto all'omologo periodo del 2016;

- il diverso apporto nei due periodi a confronto del flusso di variazione del capitale operativo, positivo per 80 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017, essenzialmente per il sopra citato aumento delle passività commerciali, e negativo per 156 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016, prevalentemente in relazione all'incremento dei crediti per pedaggi autostradali, connesso essenzialmente alle dinamiche di fatturazione al 30 settembre 2016.

Il “**Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie**” è pari a 541 milioni di euro, con un decremento di 98 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2016 (639 milioni di euro), principalmente per i seguenti effetti combinati:

- il deconsolidamento della posizione finanziaria netta detenuta dalle società trasferite ad Atlantia nell'ambito dell'operazione di riorganizzazione societaria, descritta in premessa, complessivamente pari a 204 milioni di euro;
- i minori investimenti operativi per 347 milioni di euro, in relazione anche al diverso perimetro del Gruppo nei due periodi a confronto.

Il “**Flusso finanziario netto per capitale proprio**” è pari a 1.428 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017 (494 milioni nei primi nove mesi del 2016), con una variazione rispetto al periodo di confronto pari a 934 milioni di euro, determinato in prevalenza dalla distribuzione di quota parte delle riserve disponibili per 1.101 milioni di euro alla controllante Atlantia.

Nei primi nove mesi del 2017 si rilevano, inoltre, altre variazioni che determinano una riduzione dell'indebitamento finanziario netto per complessivi 101 milioni di euro, attribuibile essenzialmente alla diminuzione del fair value negativo degli strumenti finanziari derivati (41 milioni di euro) in relazione all'aumento dei tassi di interesse, all'iscrizione di proventi finanziari non monetari (46 milioni di euro) correlati essenzialmente all'operazione di “issuer substitution” perfezionata a fine 2016 (30 milioni di euro) e alla chiusura di taluni

derivati di Interest Rate Swap Forward Starting in relazione all'operazione di emissione e contestuale riacquisto parziale di taluni prestiti obbligazionari descritta in precedenza (21 milioni di euro). Nei primi nove mesi del 2016 si rilevava un incremento dell'indebitamento finanziario netto pari a 131 milioni di euro originato prevalentemente dall'incremento del fair value negativo degli strumenti finanziari derivati in relazione alla riduzione dei tassi di interesse.

L'impatto complessivo dei flussi sopra commentati comporta un incremento complessivo dell'indebitamento finanziario netto di 309 milioni di euro nei primi nove mesi del 2017 (decremento pari a 325 milioni di euro nei primi nove mesi del 2016).

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO (*)

Milioni di euro	Primi nove mesi 2017	Primi nove mesi 2016
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
FFO - Cash Flow Operativo	1.333	1.526
Variazione del capitale operativo	80	-156
Altre variazioni delle attività e passività non finanziarie	146	219
Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A)	1.559	1.589
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE		
Investimenti operativi	-343	-690
Contributi su attività in concessione	1	6
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	2	54
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate	1	4
Posizione finanziaria netta di società consolidate trasferita con il dividendo straordinario in natura	-204	-
Variazione netta delle altre attività non correnti	2	-13
Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B)	-541	-639
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO		
Distribuzione di riserve alla controllante	-1.101	-
Dividendi deliberati da società del Gruppo	-327	-488
Rimborso di capitale a soci terzi	-	-6
Flusso finanziario netto per capitale proprio (C)	-1.428	-494
Flusso finanziario netto generato (assorbito) nel periodo (A+B+C)	-410	456
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (D)	101	-131
Incremento dell'indebitamento finanziario netto del periodo (A+B+C+D)	-309	325
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo	-8.694	-10.342
Indebitamento finanziario netto a fine periodo	-9.003	-10.017

(*) Per la riconduzione al prospetto di rendiconto finanziario consolidato ufficiale si rimanda al paragrafo "Note metodologiche".

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel complesso, le previsioni per l'esercizio 2017 configurano un miglioramento della redditività del Gruppo.

Note metodologiche

Variazioni su base omogenea

L'espressione "su base omogenea", utilizzata per il commento delle variazioni di taluni dati economici e finanziari consolidati, indica che i valori dei periodi a confronto sono determinati eliminando:

- dai dati consolidati dei primi nove mesi del 2017:
 - il contributo di AID, di ADA e delle relative imprese controllate fino alla rispettiva data di deconsolidamento, quale variazione di perimetro di consolidamento rispetto ai primi nove mesi del 2016;
 - l'impatto, al netto del relativo effetto fiscale, derivante dalla variazione dei tassi di interesse presi a riferimento per l'attualizzazione dei fondi iscritti tra le passività del Gruppo;
 - le componenti economiche di natura finanziaria, al netto del relativo effetto fiscale, derivanti dalle operazioni di "issuer substitution" effettuata a dicembre 2016 e di emissione e contestuale riacquisto parziale di taluni prestiti obbligazionari di Autostrade per l'Italia perfezionata a settembre 2017.
- dai dati consolidati dei primi nove mesi del 2016:
 - i contributi di Telepass, Stalexport Autostrady, AID, ADA e delle relative imprese controllate, classificati nella voce "Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate" in applicazione dell'IFRS 5;
 - l'impatto, al netto del relativo effetto fiscale, derivante dalla variazione dei tassi di interesse presi a riferimento per l'attualizzazione dei fondi iscritti tra le passività del Gruppo;
 - gli oneri finanziari, al netto del relativo effetto fiscale, connessi al rimborso anticipato parziale di finanziamenti a medio-lungo termine concessi dalla controllante Atlantia;
 - i maggiori oneri fiscali delle società italiane in relazione all'approvazione della Legge di Stabilità 2016 che ha introdotto la riduzione dell'aliquota IRES dal 27,5% al 24% a decorrere dal 1° gennaio 2017.

Nella tabella seguente è presentata la riconciliazione dei valori consolidati su base omogenea, per i due periodi a confronto, del Margine Operativo Lordo (EBITDA), dell'Utile del periodo, dell'Utile del periodo di pertinenza del Gruppo e dell'FFO-Cash Flow Operativo con i corrispondenti valori desunti dai prospetti riclassificati esposti in precedenza.

Millioni di euro	Margine operativo lordo (EBITDA)	Utile del periodo	Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	FFO-Cash Flow Operativo
Valori dei primi nove mesi del 2017 (A)	1.904	767	740	1.333
Effetti non omogenei dei primi nove mesi del 2017				
Variazione di perimetro (AID, ADA e relative imprese controllate)	-	25	10	57
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	-	20	20	-3
Effetti economici derivanti dall'operazione di issuer substitution (dicembre 2016)	-	23	23	-7
Effetti economici derivante dall'emissione e contestuale riacquisto parziale di taluni prestiti obbligazionari (settembre 2017)	-	-16	-16	-16
Subtotale (B)	-	52	37	31
Valori base omogenea dei primi nove mesi del 2017 (C) = (A)-(B)	1.904	715	703	1.302
Valori dei primi nove mesi del 2016 (D)	1.853	791	709	1.526
Effetti non omogenei dei primi nove mesi del 2016				
Variazione di perimetro (Telepass, Stalexport Autostrady, AID, ADA e relative imprese controllate)	-	245	168	305
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	-	-108	-104	-
Effetti economici derivante dal rimborso anticipato parziale dei finanziamenti ad Atlantia	-	-7	-7	-7
Maggiori oneri fiscali IRES (aliquota ridotta dal 2017 con Legge di Stabilità 2016)	-	-29	-29	-22
Subtotale (E)	-	101	28	276
Valori base omogenea dei primi nove mesi del 2016 (F) = (D)-(E)	1.853	690	681	1.250
Variazione su base omogenea (G) = (C)-(F)	51	25	22	52

Indicatori Alternativi di Performance

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015 che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'European Securities and Markets Authority (ESMA), obbligatori per la pubblicazione di informazioni regolamentate o di prospetti successivamente al 3 luglio 2016, sono definiti nel seguito i criteri utilizzati per l'elaborazione dei principali IAP pubblicati dal Gruppo Autostrade per l'Italia.

Gli IAP esposti nel presente comunicato stampa sono i medesimi indicati nella Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 e sono ritenuti significativi per la valutazione dell'andamento operativo con riferimento ai risultati del Gruppo nel suo complesso e delle singole società consolidate. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi o alternativi agli indicatori determinati applicando i principi contabili internazionali IFRS.

Con riferimento agli IAP si evidenzia che il Gruppo Autostrade per l'Italia presenta, nel paragrafo "Andamento economico-finanziario del Gruppo" del presente comunicato stampa, i prospetti contabili riclassificati di Conto economico riclassificato, Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata e Rendiconto finanziario. Tali prospetti riclassificati riportano pertanto, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IFRS, alcuni indicatori e voci derivati da questi ultimi, ancorché non previsti dagli stessi principi e identificabili pertanto come IAP.

Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nel presente comunicato e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché della riconciliazione con i corrispondenti dati ufficiali:

- **"Margine operativo lordo (EBITDA)":** è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo dai ricavi operativi i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore, variazione operativa dei fondi e altri stanziamenti rettificativi;
- **"Margine operativo (EBIT)":** è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti, calcolato sottraendo dall'EBITDA gli ammortamenti, le svalutazioni e i ripristini di valore, la variazione operativa dei fondi e gli altri stanziamenti rettificativi; l'EBIT, così come l'EBITDA, non include la componente capitalizzata di oneri finanziari relativi a servizi di costruzione, che è evidenziata in una voce specifica della gestione finanziaria nel prospetto di Conto economico riclassificato, mentre è compresa nei ricavi nel prospetto ufficiale di conto economico consolidato;
- **"Capitale investito netto":** espone l'ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria;
- **"Indebitamento finanziario netto":** è l'indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, composto dalle "Passività finanziarie correnti e non correnti" al netto delle "Attività finanziarie correnti e non correnti";
- **"Investimenti operativi":** è l'indicatore degli investimenti complessivi connessi allo sviluppo del business del Gruppo calcolati come somma dei flussi finanziari per investimenti in attività materiali, attività in concessione e altre attività immateriali, escludendo gli investimenti connessi ad operazioni su partecipazioni;
- **"FFO-Cash Flow Operativo":** è l'indicatore dei flussi finanziari generati o assorbiti dalla gestione operativa. L'FFO-Cash Flow Operativo è determinato come: utile dell'esercizio + ammortamenti +/- svalutazioni/ripristini di valore di attività +/- accantonamenti/rilasci di fondi + altri stanziamenti rettificativi + oneri finanziari da attualizzazione di fondi +/- quota di perdita/utile di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto +/- minusvalenze/plusvalenze da cessione di attività +/- altri oneri/proventi non monetari +/- imposte differite/anticipate rilevate a conto economico.

Si evidenzia inoltre che alcuni IAP, elaborati come sopra indicato, sono presentati anche al netto di talune rettifiche operate ai fini di un confronto omogeneo nel tempo, le "Variazioni su base omogenea", utilizzate per il commento delle variazioni del Margine operativo lordo (EBITDA), dell'Utile del periodo, dell'Utile del periodo di pertinenza del Gruppo e dell'FFO-Cash Flow Operativo

e determinate escludendo, ove presenti, gli effetti derivanti da: (i) variazioni dell'area di consolidamento ed (ii) eventi e/o operazioni non strettamente connessi alla gestione operativa che influiscono in maniera apprezzabile sui saldi di almeno uno dei due periodi di confronto. Nel paragrafo "Note metodologiche-Variazioni su base omogenea", riportato nel presente comunicato, è fornita la riconciliazione tra gli indicatori su base omogenea e i corrispondenti valori desunti dai prospetti contabili riclassificati oltre ad un dettaglio delle rettifiche apportate, a cui si rimanda.

Riconduzione dei prospetti contabili riclassificati con quelli ufficiali

Si riportano di seguito i prospetti di riconduzione di Conto economico, della Situazione patrimoniale-finanziaria e del Rendiconto finanziario, redatti ai sensi dei principi contabili internazionali IFRS, con i corrispondenti prospetti riclassificati presentati nei paragrafi precedenti.

PROSPETTO DI RICONDUZIONE TRA CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Milioni di euro

Riconduzione delle voci

	Primi nove mesi 2017					
	Prospetto ufficiale			Prospetto riclassificato		
	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto
Ricavi da pedaggio			2.737			2.737
Ricavi per servizi di costruzione			81			
<i>Ricavi per servizi di costruzione - contributi e costi esterni</i>	(a)	68				
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i>	(b)	4				
<i>Ricavi per servizi di costruzione: capitalizzazione degli oneri finanziari</i>	(c)	2				
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>	(d)	7				
Ricavi per lavori su ordinazione			-			-
Altri ricavi	(e)		249			
Altri ricavi operativi				(e+d)		256
Totale Ricavi			3.067			2.993
TOTALE RICAVI OPERATIVI						2.993
Materie prime e materiali			-52			-52
Costi per servizi			-575			-575
Plusvalenze (Minusvalenze) da dismissioni di elementi di attività materiali			-			-
Altri oneri			-396			-396
Oneri concessori	(r)		-354			
Oneri per godimento beni di terzi			-8			-8
Oneri diversi			-34			-34
<i>Utilizzo del fondo per impegni da convenzioni</i>				(h)	240	
<i>Ricavi per servizi di costruzione: contributi e capitalizzazione dei costi esterni</i>				(a)	68	
COSTI ESTERNI GESTIONALI						-361
ONERI CONCESSORI				(r)		-354
Costo per il personale	(f+g)		-392			-392
COSTO DEL LAVORO LORDO				(f)		-392
<i>Costo per il personale capitalizzato per attività non in concessione</i>				(g)		-
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere senza benefici economici aggiuntivi</i>				(i)	14	
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i>				(b)	4	
CAPITALIZZAZIONE DEL COSTO DEL LAVORO						18
TOTALE COSTI OPERATIVI NETTI						-1.089
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)						1.904
VARIAZIONE OPERATIVA DEI FONDI E ALTRI STANZIAMENTI RETTIFICATIVI						-30
<i>Variazione operativa dei fondi per accantonamenti</i>			-28			-28
<i>(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali</i>			-24			-24
<i>Accantonamenti dei fondi per rischi e oneri</i>			-4			-4
<i>(Svalutazioni) Ripristini di valore</i>				(l)	-2	
<i>Utilizzo fondo per impegni da convenzioni</i>			254			254
<i>Utilizzo del fondo per impegni da convenzioni</i>	(h)	240				
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere senza benefici economici aggiuntivi</i>	(i)	14				
<i>Ammortamenti</i>	(j)		-449			-449
<i>Ammortamento attività materiali</i>			-16			-16
<i>Ammortamento diritti concessori immateriali</i>			-423			-423
<i>Ammortamento altre attività immateriali</i>			-10			-10
<i>(Svalutazioni) Ripristini di valore</i>			-2			-2
<i>(Svalutazioni) Ripristini valore attività materiali e immateriali</i>	(k)	-				
<i>(Svalutazioni) Ripristini di valore</i>	(l)	-2				
AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE				(j+k)		-449
TOTALE COSTI			-1.640			-1.640
RISULTATO OPERATIVO			1.427			1.427
MARGINE OPERATIVO (EBIT)						1.425
Proventi finanziari			76			76
Dividendi da imprese partecipate	(m)		2			2
Altri proventi finanziari	(n)		74			74
Oneri finanziari			-445			-445
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	(o)		-19			-19
Altri oneri finanziari	(p)		-426			-426
Utili (Perdite) su cambi	(q)		-			-
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari						-367
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali						-367
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			-369	(m+n+o+p+q+c)		-367
Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari						-367
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto			-2			-2
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			1.056			1.056
Oneri fiscali			-313			-313
Imposte correnti sul reddito			-243			-243
Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti			4			4
Imposte anticipate e differite			-74			-74
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			743			743
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate			24			24
UTILE DEL PERIODO			767			767
di cui:						
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo			740			740
Utile del periodo di pertinenza di Terzi			27			27

PROSPETTO DI RICONDUZIONE TRA CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Milioni di euro

Riconduzione delle voci

Ricavi da pedaggio		2.655			2.655
Ricavi per servizi di costruzione		158			
<i>Ricavi per servizi di costruzione - contributi e costi esterni</i>	(a)	148			
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i>	(b)	5			
<i>Ricavi per servizi di costruzione: capitalizzazione degli oneri finanziari</i>	(c)	5			
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>	(d)	-			
Ricavi per lavori su ordinazione		-			
Altri ricavi	(e)	232			
Altri ricavi operativi				(e+d)	232
Totale Ricavi		3.045			2.887
TOTALE RICAVI OPERATIVI					2.887
Materie prime e materiali		-43			-43
Costi per servizi		-754			-754
Plusvalenze (Minusvalenze) da dismissioni di elementi di attività materiali		-			-
Altri oneri		-381			-381
Oneri concessori	(r)	-346			
Oneri per godimento beni di terzi		-2			-2
Oneri diversi		-33			-33
<i>Utilizzo del fondo per impegni da convenzioni</i>				(h)	362
<i>Ricavi per servizi di costruzione: contributi e capitalizzazione dei costi esterni</i>				(a)	148
COSTI ESTERNI GESTIONALI					-322
ONERI CONCESSORI				(r)	-346
<i>Costo per il personale</i>	(f+g)	-383			
COSTO DEL LAVORO LORDO				(f)	-383
<i>Costo per il personale capitalizzato per attività non in concessione</i>				(g)	-
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere senza benefici economici aggiuntivi</i>				(i)	12
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i>				(b)	5
CAPITALIZZAZIONE DEL COSTO DEL LAVORO					17
TOTALE COSTI OPERATIVI NETTI					-1.034
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)					1.853
VARIAZIONE OPERATIVA DEI FONDI E ALTRI STANZIAMENTI RETTIFICATIVI					-183
<i>Variazione operativa dei fondi per accantonamenti</i>		-181			
<i>(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali</i>		-179			-179
<i>Accantonamenti dei fondi per rischi e oneri</i>		-2			-2
<i>(Svalutazioni) Ripristini di valore</i>				(l)	-2
<i>Utilizzo fondo per impegni da convenzioni</i>		374			
<i>Utilizzo del fondo per impegni da convenzioni</i>	(h)	362			
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere senza benefici economici aggiuntivi</i>	(i)	12			
Ammortamenti	(j)	-419			-419
Ammortamento attività materiali		-16			
Ammortamento diritti concessori immateriali		-394			
Ammortamento altre attività immateriali		-9			
<i>(Svalutazioni) Ripristini di valore</i>		-2			
<i>(Svalutazioni) Ripristini valore attività materiali e immateriali</i>	(k)	-			
<i>(Svalutazioni) Ripristini di valore</i>	(l)	-2			
AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE				(j+k)	-419
TOTALE COSTI		-1.789			-1.789
RISULTATO OPERATIVO		1.256			1.251
MARGINE OPERATIVO (EBIT)					1.251
Proventi finanziari		18			18
Dividendi da imprese partecipate	(m)	2			
Altri proventi finanziari	(n)	16			
Oneri finanziari		-433			-433
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	(o)	-35			
Altri oneri finanziari	(p)	-398			
<i>Utili (Perdite) su cambi</i>	(q)	-			
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari					-410
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali					-410
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI		-415			-410
<i>Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari</i>				(m+n+o+p+q+c)	-410
<i>Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto</i>		-1			-1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO		840			840
Oneri fiscali		-294			-294
Imposte correnti sul reddito		-259			
Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti		4			
Imposte anticipate e differite		-39			
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO		546			546
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate		245			245
UTILE DEL PERIODO		791			791
di cui:					
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo		709			709
Utile del periodo di pertinenza di Terzi		82			82

Primi nove mesi 2016					
Prospetto ufficiale			Prospetto riclassificato		
Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto
		2.655			2.655
		158			
(a)	148				
(b)	5				
(c)	5				
(d)	-				
		-			
(e)	232		(e+d)		232
		3.045			2.887
		-43			-43
		-754			-754
		-			-
		-381			-381
(r)	-346				
		-2			-2
		-33			-33
			(h)	362	
			(a)	148	
			(r)		-322
					-346
(f+g)	-383		(f)		-383
			(g)	-	
			(i)	12	
			(b)	5	
					17
					-1.034
					1.853
					-183
		-181			
		-179			-179
		-2			-2
			(l)	-2	
		374			
(h)	362				
(i)	12				
(j)	-419				
		-16			
		-394			
		-9			
		-2			
(k)	-				
(l)	-2				
			(j+k)		-419
		-1.789			-1.789
		1.256			1.251
					1.251
		18			18
(m)	2				
(n)	16				
		-433			-433
(o)	-35				
(p)	-398				
(q)	-				
					-410
					-410
		-1			-1
		840			840
		-294			-294
		-259			
		4			
		-39			
		546			546
		245			245
		791			791
		709			709
		82			82

PROSPETTO DI RICONDUZIONE TRA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA E SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA

Milioni di euro	30/09/2017				31/12/2016			
	Prospetto ufficiale		Prospetto riclassificato		Prospetto ufficiale		Prospetto riclassificato	
	Rif.	Voci da prospetto	Rif.	Voci di dettaglio Voci da prospetto	Rif.	Voci da prospetto	Rif.	Voci di dettaglio Voci da prospetto
Riconduzione delle voci								
Attività non finanziarie non correnti								
Attività materiali	(a)	76		76	(a)	86		86
Attività immateriali	(b)	18.375		18.375	(b)	18.750		18.750
Partecipazioni	(c)	59		59	(c)	61		61
Attività per imposte anticipate	(d)	123		123	(d)	119		119
Altre attività non correnti	(e)	7		7	(e)	8		8
Totale attività non finanziarie non correnti (A)				18.640				19.024
Capitale d'esercizio								
Attività commerciali	(f)	559		559	(f)	575		575
Attività per imposte sul reddito correnti	(g)	122		122	(g)	69		69
Altre attività correnti	(h)	77		77	(h)	83		83
Attività non finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate			(w)	5			(w)	3.576
Fondi correnti per impegni da convenzioni	(i)	-798		-798	(i)	-521		-521
Fondi correnti per accantonamenti	(j)	-243		-243	(j)	-232		-232
Passività commerciali	(k)	-1.317		-1.317	(k)	-1.255		-1.255
Passività per imposte sul reddito correnti	(l)	-255		-255	(l)	-4		-4
Altre passività correnti	(m)	-305		-305	(m)	-304		-304
Passività non finanziarie connesse ad attività operative cessate			(x)	-6			(x)	-1.234
Totale capitale d'esercizio (B)				-2.161				753
Capitale investito lordo (C=A+B)				16.479				19.777
Passività non finanziarie non correnti								
Fondi non correnti per impegni da convenzioni	(n)	-2.610		-2.610	(n)	-3.165		-3.165
Fondi non correnti per accantonamenti	(o)	-1.303		-1.303	(o)	-1.298		-1.298
Passività per imposte differite	(p)	-565		-565	(p)	-471		-471
Altre passività non correnti	(q)	-30		-30	(q)	-31		-31
Totale passività non finanziarie non correnti (D)				-4.508				-4.965
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)				11.971				14.812
Totale patrimonio netto (F)		2.968		2.968		6.118		6.118
Indebitamento finanziario netto								
Indebitamento finanziario netto non corrente								
Passività finanziarie non correnti	(r)	11.948		11.948	(r)	12.022		12.022
Attività finanziarie non correnti	(s)	-394		-394	(s)	-396		-396
Totale indebitamento finanziario netto non corrente (G)				11.554				11.626
Posizione finanziaria netta corrente								
Passività finanziarie correnti	(t)	1.191		1.191	(t)	1.368		1.311
Scoperti di conto corrente		12		12		-		-
Finanziamenti a breve termine		275		275		244		244
Derivati correnti con fair value negativo		-		-		3		3
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate		9		9		206		206
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine		391		391		915		915
Altre passività finanziarie correnti		504		504		-		-
Passività finanziarie correnti connesse ad attività operative cessate			(aa)	-			(aa)	1.763
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(u)	-3.207		-3.214	(u)	-3.224		-3.625
Disponibilità liquide		-2.289		-2.289		-2.541		-2.541
Mezzi equivalenti		-220		-220		-200		-200
Rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate		-698		-698		-483		-483
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connesse ad attività operative cessate			(y)	-7			(y)	-401
Attività finanziarie correnti	(v)	-528		-528	(v)	-508		-2.438
Diritti concessori finanziari correnti		-400		-400		-398		-398
Attività finanziarie correnti per contributi		-52		-52		-50		-50
Depositi vincolati correnti		-51		-51		-49		-49
Derivati correnti con fair value positivo		-		-		-		-
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine		-14		-14		-3		-3
Altre attività finanziarie correnti		-11		-11		-8		-8
Attività finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate			(z)	-			(z)	-1.930
Totale posizione finanziaria netta corrente (H)				-2.551				-2.932
Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H)				9.003				8.694
COBERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)				11.971				14.812
Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate	(-y+z+w)	12			(-y+z+w)	5.907		
Passività connesse ad attività operative cessate	(-x+aa)	6			(-x+aa)	2.997		
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	(a+b+c+d+e-s)	19.034			(a+b+c+d+e-s)	19.420		
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	(f+g+h-u-v-y-z+w)	4.505			(f+g+h-u-v-y-z+w)	10.366		
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	(-n-o-p-q+r)	16.456			(-n-o-p-q+r)	16.987		
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	(-i-j-k-l+m+t-x+aa)	4.115			(-i-j-k-l+m+t-x+aa)	6.681		

RICONDUZIONE DEL PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO CON IL RENDICONTO FINANZIARIO

MILIONI DI EURO		Primi nove mesi 2017		Primi nove mesi 2016	
Riconduzione delle voci	Note	Rendiconto finanziario consolidato	Variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato	Rendiconto finanziario consolidato	Variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO					
Utile del periodo		767	767	791	791
Rettificato da:					
Ammortamenti		449	449	531	531
Variazione operativa dei fondi		29	29	177	177
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni		19	19	45	45
Svalutazioni (Rivalutazioni) delle attività finanziarie e delle partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value		-	-	-22	-22
Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto		2	2	6	6
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti		1	1	1	1
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico		74	74	47	47
Altri oneri (proventi) non monetari		-40	-40	-50	-50
Flussi non monetari da attività operative cessate	(a)		32		-
FFO - Cash Flow Operativo			1.333		1.526
Variazione del capitale operativo	(b)		80		-156
Altre variazioni delle attività e passività non finanziarie	(c)		146		219
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	(a+b+c)	258		63	
Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A)		1.559	1.559	1.589	1.589
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE					
Investimenti in attività in concessione		-327	-327	-643	-643
Investimenti in attività materiali		-7	-7	-25	-25
Investimenti in altre attività immateriali		-9	-9	-22	-22
Investimenti operativi			-343		-690
Contributi su attività in concessione		1	1	6	6
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)		2	2	54	54
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate		1	1	4	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di società consolidate trasferite con il dividendo straordinario in natura	(d)	-386		-	
Posizione finanziaria netta di società consolidate trasferita con il dividendo straordinario in natura	(e)		-204		-
Variazione netta delle altre attività non correnti		2	2	-13	-13
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	(f)	-11		-89	
Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B)	(g)		-541		-639
Flusso di cassa netto per attività di investimento (C)	(g+d-e+f)	-734		-728	
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO					
Distribuzione di riserve alla controllante	(h)	-1.101	-1.101	-	-
Dividendi deliberati da società del Gruppo	(i)		-327		-488
Dividendi corrisposti	(i)	-327		-480	
Rimborso di capitale a soci terzi		-	-	-6	-6
Flusso finanziario netto da/(per) capitale proprio (D)			-1.428		-494
Flusso finanziario netto assorbito nel periodo (A+B+D)			-410		456
Rimborsi di finanziamenti alla controllante				-953	
Emissione di prestiti obbligazionari		131		25	
Accessioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)		-		4	
Rimborsi di prestiti obbligazionari		-506		-30	
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)		-112		-110	
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti		853		-384	
Flusso di cassa netto per attività finanziaria (E)		-1.062		-1.934	
Variazione di fair value di strumenti finanziari derivati di copertura	(k)		41		-191
Proventi (Oneri) finanziari portati ad incremento di attività (passività) finanziarie	(l)		-4		41
Effetto variazione cambi su indebitamento e altre variazioni	(m)		64		19
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (F)			101		-131
Effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio su disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti (G)		10		27	
Decremento dell'indebitamento finanziario netto del periodo (A+B+D+F)			-309		325
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo			-8.694		-10.342
Indebitamento finanziario netto a fine periodo			-9.003		-10.017
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo (A+C+E+G)		-227		-1.046	
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO		3.420		2.812	
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO		3.193		1.766	

Note:

- a) la voce evidenzia, per i primi nove mesi del 2017, il saldo dei flussi finanziari non generati da attività di esercizio con impatto sull'utile del periodo delle società classificate come "attività operative cessate". Nei primi nove mesi del 2016 gli stessi flussi finanziari sono presentati nelle specifiche voci di rettifica dell'utile del periodo in quanto classificate come "attività operative cessate" a fine 2016;
- b) la "Variazione del capitale operativo" espone la variazione delle voci patrimoniali di natura commerciale direttamente correlate ai business di riferimento del Gruppo (in particolare: rimanenze di magazzino, attività commerciali e passività commerciali);
- c) la "Altre Variazioni delle attività e passività non finanziarie" espone la variazione delle voci patrimoniali di natura non commerciale (in particolare: attività e passività per imposte sul reddito correnti, altre attività e altre passività correnti, fondi correnti per accantonamenti e per impegni da convenzioni);
- d) la voce si riferisce alle disponibilità liquide nette e ai mezzi equivalenti trasferiti nell'ambito del deconsolidamento di AID, di ADA e delle relative imprese controllate per effetto della distribuzione del dividendo straordinario in natura alla controllante Atlantia;
- e) la voce si riferisce alla posizione finanziaria netta di AID, di ADA e delle relative imprese controllate trasferita, nell'ambito del deconsolidamento delle stesse, mediante la distribuzione del dividendo straordinario in natura alla controllante Atlantia;
- f) la "Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti" è esclusa dal Prospetto delle variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato in quanto non incide sull'indebitamento finanziario netto;
- g) il "Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie" esclude le variazioni delle attività e passività finanziarie che non incidono sull'indebitamento finanziario netto;
- h) la voce si riferisce alla distribuzione di riserve di patrimonio netto disponibili della Capogruppo;
- i) i "Dividendi deliberati da società del Gruppo" corrispondono agli importi deliberati dalla Capogruppo e dalle altre società del Gruppo per la quota di pertinenza di soci Terzi, indipendentemente dal periodo di erogazione;
- j) i "Dividendi corrisposti" si riferiscono agli ammontari effettivamente erogati nel periodo di riferimento;
- k) il valore corrisponde alla variazione del fair value dei derivati iscritta nella riserva di cash flow hedge, al lordo del relativo effetto fiscale;
- l) la voce include essenzialmente i proventi e gli oneri finanziari per interessi connessi a finanziamenti che prevedono il rimborso complessivo del capitale e degli interessi maturati alla scadenza;
- m) la voce include l'effetto derivante dalla variazione dei tassi di cambio delle attività finanziarie (incluse le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti) e delle passività finanziarie in valuta diversa dall'euro detenute dalle società del Gruppo, nonché i proventi/(oneri) non monetari che determinano variazioni dell'indebitamento finanziario netto.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giancarlo Guenzi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa finanziaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La posizione finanziaria del Gruppo, così come definita dalla Raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority-ESMA (ex CESR) del 10 febbraio 2005, successivamente aggiornata dall'ESMA in data 20 marzo 2013 (ossia non sottraendo le attività finanziarie non correnti dall'indebitamento finanziario), presenta al 30 settembre 2017 un saldo negativo complessivo pari a 9.397 milioni di euro, al 31 dicembre 2016 un saldo negativo complessivo pari a 9.090 milioni di euro.