

Comunicato stampa

INFORMATIVA FINANZIARIA AL 31 MARZO 2019 DEL GRUPPO AUTOSTRADe PER L'ITALIA

Risultati consolidati del primo trimestre 2019⁽¹⁾

- **Traffico sulla rete del Gruppo in crescita del 2,0%**
- **Ricavi operativi pari a 896 milioni di euro, in aumento di 23 milioni di euro**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) pari a 484 milioni di euro, in diminuzione di 55 milioni di euro (-5 milioni di euro su base omogenea)**
- **Utile di pertinenza del Gruppo pari a 146 milioni di euro, con un decremento di 39 milioni di euro (-4 milioni di euro su base omogenea)**
- **Investimenti operativi pari a 125 milioni di euro**
- **Cash Flow Operativo ("FFO") pari a 246 milioni di euro, in diminuzione di 129 milioni di euro (+8 milioni di euro su base omogenea)**
- **Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2019 pari a 8.825 milioni di euro, pressochè invariato rispetto al 31 dicembre 2018**

Roma, 10 maggio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A riunitosi il 9 maggio 2019 sotto la presidenza dell'ing. Giuliano Mari, ha approvato l'informativa finanziaria al 31 marzo 2019 del Gruppo Autostrade per l'Italia.

⁽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 e 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 alcuni dati economici e finanziari consolidati, è riportata nel paragrafo "Note metodologiche".

Investor Relations

e-mail: investor.relations@autostrade.it

Rapporti con i Media

e-mail: ufficiostampa@autostrade.it

www.autostrade.it

Andamento gestionale delle principali società del Gruppo

Andamento del traffico

Nel primo trimestre 2019 sulla rete autostradale di Autostrade per l'Italia e delle concessionarie controllate i volumi di traffico si incrementano del 2,0% rispetto al primo trimestre 2018. In particolare, i chilometri percorsi dai veicoli a "2 assi" sono aumentati dell'1,6%, mentre quelli dai veicoli a "3 o più assi" sono aumentati del 3,8%.

Si segnala che il confronto con il corrispondente periodo del 2018, è influenzato dalle importanti precipitazioni nevose avvenute tra fine febbraio e inizio marzo 2018 parzialmente compensato dal diverso posizionamento calendariale della settimana di Pasqua (nel 2018 il giorno di Pasqua ricorreva il 1° aprile); depurato da tali effetti, il traffico di Autostrade per l'Italia registrerebbe un incremento dell'1,4%.

SOCIETA' CONCESSIONARIA	MILIONI KM PERCORSI ⁽¹⁾		Var. %
	PRIMO TRIMESTRE 2019	PRIMO TRIMESTRE 2018	
Autostrade per l'Italia	10.350,3	10.144,8	2,0%
Autostrade Meridionali	390,2	389,3	0,2%
Tangenziale di Napoli	226,5	223,3	1,5%
Società Autostrada Tirrenica	47,4	45,9	3,4%
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta	27,4	26,8	2,1%
Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco	2,7	2,7	-0,1%
TOTALE GRUPPO AUTOSTRADE PER L'ITALIA	11.044,5	10.832,8	2,0%

(1) Dati di marzo 2019 provvisori

Dati espressi in milioni di chilometri percorsi, arrotondati alla prima cifra decimale.

Investimenti operativi

Nel primo trimestre 2019 gli investimenti operativi di Autostrade per l'Italia e delle concessionarie controllate ammontano a 125 milioni di euro.

(milioni di euro)

PRIMO TRIMESTRE 2019 PRIMO TRIMESTRE 2018

Autostrade per l'Italia: Interventi Convenzione 1997	47	47
Autostrade per l'Italia: Interventi IV Atto Aggiuntivo 2002	27	12
Autostrade per l'Italia: altri investimenti (compresi oneri capitalizzati)	43	26
Altre concessionarie (compresi oneri capitalizzati)	2	2
Totale investimenti su infrastrutture in concessione	119	87
Investimenti in altri beni immateriali	4	4
Investimenti in beni materiali	2	2
Totale investimenti operativi	125	93

Relativamente agli interventi della Convenzione 1997, nel primo trimestre 2019 sono proseguiti i lavori di potenziamento alla terza corsia della A1 nel tratto compreso tra Barberino e Firenze Nord – per i quali è in corso lo scavo meccanizzato della nuova Galleria S. Lucia, in variante di tracciato rispetto all'autostrada esistente - e tra Firenze Sud ed Incisa, dove sono in corso i lavori del lotto 1 Nord. Proseguono, inoltre, i lavori di completamento, fuori dall'asse autostradale, della Variante di Valico e della A1 nel tratto compreso tra Firenze Nord e Firenze Sud.

Per quanto riguarda gli interventi previsti dal IV Atto Aggiuntivo 2002, nel primo trimestre 2019 sono proseguiti i lavori di realizzazione delle opere di collegamento sulla viabilità ordinaria nel Comune di Fano, connesse ad interventi di ampliamento alla terza corsia sull'A14, ultimati e già aperti al traffico.

In riferimento all'adeguamento del nodo stradale e autostradale di Genova (c.d. "Gronda di Genova"), il cui progetto definitivo è stato approvato dal Concedente nel settembre 2017, i relativi progetti esecutivi di tutti i 10 lotti di cui si compone l'intervento sono stati trasmessi al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti tra febbraio ed agosto 2018; attualmente sono in corso le attività propedeutiche all'avvio dei lavori (espropri, spostamento dei sottoservizi interferenti, indagini, etc.) e si è in attesa dell'approvazione dei progetti esecutivi da parte del Concedente.

Relativamente agli altri investimenti di Autostrade per l'Italia, circa 20 milioni sono relativi ad interventi in Grandi Opere ed in particolare alle produzioni per la quarta corsia dinamica della A4 in area milanese e per il potenziamento della viabilità di adduzione al tratto toscano della A1, nonché alle spese residue per somme a disposizione di interventi già aperti al traffico.

Andamento economico-finanziario del Gruppo

Premessa

Ai fini della predisposizione dei dati del primo trimestre 2019, sono stati applicati i principi contabili internazionali (IFRS) omologati dalla Commissione Europea e in vigore al 31 marzo 2019.

Con riferimento ai nuovi IFRS in vigore, si evidenzia la prima applicazione, a partire dal 1° gennaio 2019, dell'IFRS 16 "Leases" che però non ha comportato impatti significativi sui dati economico-finanziari del primo trimestre 2019. Si segnala che, a seguito dell'acquisizione del Gruppo Abertis da parte della controllante Atlantia, in considerazione di talune preesistenti differenze di presentazione di dati e indicatori di performance da parte del Gruppo Abertis rispetto al Gruppo Atlantia, il conto economico riclassificato consolidato del primo trimestre 2018 del Gruppo Autostrade per l'Italia - in omogeneità con il Gruppo Atlantia - include alcune differenze rispetto a quanto pubblicato nell'Informativa finanziaria al 31 marzo 2018. In particolare la voce corrispondente agli accantonamenti e agli utilizzi del fondo ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali e dell'accantonamento del fondo per rischi e oneri è inclusa tra le componenti che determinano l'EBITDA. Da evidenziare invece che, la rappresentazione economica di taluni interventi di natura straordinaria di rinnovo dell'infrastruttura della Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco, continua ad essere rappresentata sotto l'EBITDA del primo trimestre 2018 nella voce "Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi" per cui tali modifiche non hanno comportato impatti sull'EBITDA del Gruppo Autostrade per l'Italia pubblicato nell'Informativa finanziaria al 31 marzo 2018. Si evidenzia, infine, che il perimetro di consolidamento al 31 marzo 2019 non presenta variazioni rispetto a quello del 31 dicembre 2018.

Con riferimento al crollo di una sezione del viadotto Polcevera dell'autostrada A10 Genova-Ventimiglia, avvenuto il 14 agosto 2018, si segnala che sono proseguite le attività connesse alla demolizione e ricostruzione del viadotto e al sostegno alle persone e alle aziende direttamente colpite dal crollo. Si evidenzia che non sono stati effettuati ulteriori accantonamenti nel corso del primo trimestre 2019 e quindi l'onere complessivo riportato nel bilancio al 31 dicembre 2018, pari a 502 milioni di euro (di cui 454 milioni di euro quali accantonamenti a fondi), è rimasto sostanzialmente invariato.

In particolare, nel corso del primo trimestre 2019 Autostrade per l'Italia ha disposto - su richiesta del Commissario straordinario per Genova e ferme restando le riserve espresse nell'ambito della corrispondenza intercorsa con il Commissario stesso e nei ricorsi presentati - il pagamento di complessivi 178 milioni di euro (122 milioni di euro al netto dell'acconto per l'avvio delle attività e dell'IVA, peraltro inclusi tra gli accantonamenti al 31 dicembre 2018), connessi essenzialmente agli interventi propedeutici alla ricostruzione del viadotto. Si evidenzia, inoltre, che nel corso del primo trimestre 2019 sono stati erogati 24 milioni di euro correlati ai risarcimenti agli eredi delle vittime e ai feriti. Anche tale importo era stato già incluso tra i fondi per accantonamenti al 31 dicembre 2018. Si segnala, infine, che, sempre nel primo trimestre 2019, l'iniziativa relativa all'esenzione del pedaggio sull'area genovese ha comportato minori ricavi da pedaggio per 5 milioni di euro.

Gestione economica consolidata

Il **“Totale ricavi operativi”** del primo trimestre 2019 sono pari a 896 milioni di euro e si incrementano di 23 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2018 (873 milioni di euro).

I **“Ricavi da pedaggio”** sono pari a 814 milioni di euro, con un incremento di 18 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2018 (796 milioni di euro), principalmente riconducibile alla crescita del traffico pari a +2,0% (+2,2% considerando anche l'effetto derivante dal mix positivo di traffico).

Si segnala che l'iniziativa relativa all'esenzione del pedaggio sull'area genovese ha originato minori ricavi da pedaggio stimabili in circa 5 milioni di euro.

Gli **“Altri ricavi operativi”** ammontano a 82 milioni di euro (sostanzialmente in linea con il primo trimestre 2018).

I **“Costi operativi netti”** ammontano a 412 milioni di euro, in aumento di 78 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2018 (334 milioni di euro).

In particolare, i **“Costi esterni gestionali”** sono pari a 249 milioni di euro e si incrementano di 143 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (106 milioni di euro). Si segnala che la variazione è influenzata dai costi connessi agli interventi propedeutici alla ricostruzione del viadotto Polcevera (123 milioni di euro), il cui impatto sull'EBITDA è essenzialmente nullo

per effetto dell'utilizzo del fondo ripristino e sostituzione (122 milioni di euro) contabilizzato nella voce "Variazione operativa dei fondi". Escludendo i sopracitati oneri connessi all'evento del 14 agosto 2018, i costi esterni gestionali si incrementano di 20 milioni di euro principalmente per le maggiori manutenzioni sulla rete, anche per pavimentazioni, le cui attività nel 2018 sono state condizionate dalle nuove e più complesse procedure di affidamento (avviate dal 2017).

Gli "**Oneri concessori**" ammontano a 105 milioni di euro e si incrementano di 2 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (103 milioni di euro), in relazione prevalentemente alle maggiorazioni tariffarie corrispondenti alle integrazioni del canone di concessione di competenza dell'ANAS, esposte anche tra i ricavi da pedaggio.

Il "**Costo del lavoro netto**" è pari a 123 milioni di euro in decremento di 2 milioni di euro rispetto al primo trimestre del 2018 (125 milioni di euro). Tale variazione è determinata essenzialmente dalla maggiore quota di costo capitalizzata e dal rallentamento del turn over (-81 unità medie), in particolare nel comparto esazione, parzialmente compensati dall'incremento del costo medio.

La "**Variazione operativa dei fondi**" registra un valore positivo pari a 65 milioni di euro (il cui ammontare è nullo nel primo trimestre 2018). Escludendo gli effetti connessi all'utilizzo del fondo ripristino e sostituzione dell'infrastruttura autostradale per gli interventi propedeutici alla ricostruzione del viadotto Polcevera (122 milioni di euro, quale quota già accantonata al 31 dicembre 2018), la voce registra una variazione negativa pari a 57 milioni di euro, su cui incide prevalentemente la dinamica del tasso di interesse utilizzato per l'adeguamento del valore attuale del fondo ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali di Autostrade per l'Italia (+44 milioni di euro) e parzialmente per l'aggiornamento delle previsioni degli interventi di ripristino sulla rete nel arco del periodo della concessione (+13 milioni di euro).

Il "**Margine operativo lordo (EBITDA)**", pari a 484 milioni di euro, si decrementa, pertanto, di 55 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (539 milioni di euro). Su base omogenea, l'EBITDA del periodo si decrementa di 5 milioni di euro (-1%).

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi**",

sono pari a 168 milioni di euro con un incremento di 14 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (154 milioni di euro).

Il **“Margine operativo” (EBIT)** è, pertanto, pari a 316 milioni di euro con un decremento di 69 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (385 milioni di euro).

Gli **“Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari”** sono pari a 105 milioni di euro e si decrementano di 6 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2018 (111 milioni di euro), in relazione essenzialmente alla minore esposizione debitoria nel primo trimestre 2019.

La **“Quota dell’utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto”** accoglie una perdita di 1 milione di euro (3 milioni di euro nel primo trimestre 2018) tenuto conto dei risultati pro-quota delle società collegate.

Gli **“Oneri fiscali”**, pari a 63 milioni di euro, si decrementano di 19 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (82 milioni di euro), sostanzialmente in linea con la riduzione del risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento.

L’**“Utile del periodo”** è, pertanto, pari a 147 milioni di euro in diminuzione di 42 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (189 milioni di euro). Su base omogenea, l’utile del periodo si decrementa di 4 milioni di euro (-2%).

L’**“Utile del periodo di pertinenza del Gruppo”**, pari a 146 milioni di euro, presenta un decremento di 39 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (189 milioni di euro). Su base omogenea l’utile del periodo di pertinenza del Gruppo si decrementa di 4 milioni di euro (-2%).

L’**“Utile del periodo di pertinenza di Terzi”**, pari a 1 milione di euro, si decrementa di 3 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (4 milioni di euro).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO (*)

Milioni di euro	1° Trimestre 2019	1° Trimestre 2018	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi da pedaggio	814	796	18	2
Altri ricavi operativi	82	77	5	6
Totale ricavi operativi	896	873	23	3
Costi esterni gestionali	-249	-106	-143	n.s.
Oneri concessori	-105	-103	-2	2
Costo del lavoro netto	-123	-125	2	-2
Variazione operativa dei fondi	65	-	65	n.s.
Totale costi operativi netti	-412	-334	-78	23
Margine operativo lordo (EBITDA)	484	539	-55	-10
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi	-168	-154	-14	9
Margine operativo (EBIT)	316	385	-69	-18
Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari	-105	-111	6	-5
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	-1	-3	2	-67
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	210	271	-61	-23
Oneri fiscali	-63	-82	19	-23
Risultato delle attività operative in funzionamento	147	189	-42	-22
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	-	-	-	-
Utile del periodo	147	189	-42	-22
Utile del periodo di pertinenza di Terzi	1	4	-3	-75
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	146	185	-39	-21

	1° Trimestre 2019	1° Trimestre 2018	Variazione
Utile base per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	0,23	0,30	-0,07
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,23	0,30	-0,07
- da attività operative cessate	-	-	-
Utile diluito per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	0,23	0,30	-0,07
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,23	0,30	-0,07
- da attività operative cessate	-	-	-

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

Struttura patrimoniale–finanziaria consolidata

Al 31 marzo 2019 le “**Attività non finanziarie non correnti**” sono pari a 18.284 milioni di euro e si decrementano di 78 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2018 (18.362 milioni di euro), principalmente per gli ammortamenti dei diritti concessori immateriali (146 milioni di euro), parzialmente compensati dagli investimenti realizzati nel periodo in opere con benefici economici aggiuntivi (31 milioni di euro) e dall'aggiornamento delle stime degli investimenti previsti in opere senza benefici economici aggiuntivi (24 milioni di euro).

Il “**Capitale d'esercizio**” presenta un saldo negativo pari a 2.107 milioni di euro (negativo per 2.256 milioni di euro al 31 dicembre 2018). La variazione pari a 149 milioni di euro è riconducibile essenzialmente alla riduzione della quota corrente dei fondi per accantonamenti (147 milioni di euro), in relazione essenzialmente sia al già citato utilizzo del fondo ripristino e sostituzione dell'infrastruttura autostradale ascrivibile agli interventi propedeutici alla ricostruzione del viadotto Polcevera (122 milioni di euro), che all'utilizzo del fondo oneri essenzialmente per i risarcimenti agli eredi delle vittime e ai feriti (24 milioni di euro).

Le “**Passività non finanziarie non correnti**” sono pari a 4.424 milioni di euro e si decrementano di 25 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2018 (4.449 milioni di euro), principalmente in relazione a:

- a) la riduzione di 98 milioni di euro della quota non corrente dei fondi per impegni da convenzioni, attribuibile essenzialmente alla riclassifica della quota corrente (125 milioni di euro);
- b) l'incremento della quota non corrente dei fondi per accantonamenti, per 67 milioni di euro, prevalentemente in relazione all'aggiornamento del valore attuale delle stime a finire degli interventi oggetto del fondo ripristino e sostituzione dell'infrastruttura autostradale.

Il “**Capitale investito netto**” è pari a 11.753 milioni di euro, con un incremento di 96 milioni di euro rispetto al valore al 31 dicembre 2018 (11.657 milioni di euro).

Il “**Patrimonio netto**” ammonta a 2.928 milioni di euro (2.844 milioni di euro al 31 dicembre 2018). Il “**Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo**”, pari a 2.581 milioni di euro,

presenta un incremento complessivo di 88 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2018 (2.493 milioni di euro), essenzialmente in relazione all'utile del periodo (pari a 146 milioni di euro), parzialmente compensato dalla variazione negativa della riserva da valutazione degli strumenti finanziari derivati di cash flow hedge (58 milioni di euro, al netto del corrispondente effetto fiscale). Il **“Patrimonio netto di pertinenza di Terzi”** è pari a 347 milioni di euro e si decrementa di 4 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2018 (351 milioni di euro), in relazione all'utile del periodo (pari a 1 milione di euro) parzialmente compensato dai dividendi erogati da alcune società del Gruppo a soci terzi (pari a 5 milioni di euro).

Al 31 marzo 2019 il Gruppo presenta un **“Indebitamento finanziario netto”** pari a 8.825 milioni di euro e registra un aumento pari a 12 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2018 (8.813 milioni di euro).

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA (*)

Milioni di euro	31/03/2019	31/12/2018	Variazione
Attività non finanziarie non correnti (A)	18.284	18.362	-78
Capitale d'esercizio (B)	-2.107	-2.256	149
Capitale investito lordo (C=A+B)	16.177	16.106	71
Passività non finanziarie non correnti (D)	-4.424	-4.449	25
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	11.753	11.657	96
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	2.581	2.493	88
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	347	351	-4
Patrimonio netto (F)	2.928	2.844	84
Indebitamento finanziario netto non corrente (G)	9.364	9.850	-486
Posizione finanziaria netta corrente (H)	-539	-1.037	498
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	8.825	8.813	12
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	11.753	11.657	96

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

Al 31 marzo 2019 il Gruppo dispone di una riserva di liquidità pari a 2.739 milioni di euro, composta per 1.171 milioni di euro da disponibilità liquide e/o investite con un orizzonte

temporale non eccedente il breve termine, per 213 milioni di euro da depositi vincolati destinati alla copertura dei fabbisogni per lo svolgimento dei lavori e per 1.355 milioni di euro per linee di credito committed non utilizzate.

Il Gruppo dispone di linee di finanziamento con una vita media residua ponderata pari a circa sei anni e due mesi e un periodo di utilizzo residuo medio ponderato pari a circa tre anni.

Al 31 marzo 2019 la durata media residua dell'indebitamento finanziario fruttifero è pari a circa sei anni. Con riferimento alla tipologia di tasso di interesse, considerando gli strumenti di copertura, l'indebitamento finanziario è espresso per il 99% a tasso fisso. Inoltre, è espresso per il 9% in valute diverse dall'euro (sterlina e yen). Nel corso del primo trimestre 2019 il costo medio della provvista a medio-lungo termine del Gruppo è stato di circa il 3,5%.

Gestione finanziaria consolidata

Il **“Flusso finanziario netto da attività di esercizio”** del primo trimestre 2019 è pari a 198 milioni di euro e si decrementa di 94 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (292 milioni di euro), per i seguenti effetti combinati:

- Il decremento dell'FFO-Cash Flow Operativo di 129 milioni di euro, originato per 137 milioni di euro dagli effetti connessi alle attività di demolizione e ricostruzione del viadotto Polcevera e ai risarcimenti agli eredi delle vittime e ai feriti. Su base omogenea, l'FFO-Cash Flow Operativo del primo trimestre 2019 aumenta di 8 milioni di euro (+2%) rispetto al primo trimestre 2018.
- il minor flusso assorbito dal capitale operativo e dalle attività e passività non finanziarie (complessivamente pari a 35 milioni di euro). Si evidenzia che i flussi finanziari del primo trimestre 2019 risentono dell'incremento delle altre attività correnti in relazione al pagamento dell'acconto dei lavori di demolizione e ricostruzione, come da richiesta del Commissario straordinario per Genova (46 milioni di euro, al netto dell'IVA), mentre per il primo trimestre 2018 erano prevalentemente influenzati dal decremento dei debiti verso fornitori per i minori investimenti effettuati nel primo trimestre 2018 rispetto all'ultimo trimestre 2017 (83 milioni di euro).

Il **“Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie”** è pari a 128 milioni di euro, con un incremento di 25 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2018 (103 milioni di euro), in relazione principalmente ai maggiori investimenti operativi del periodo (32

milioni di euro).

Il “**Flusso finanziario netto per capitale proprio**” è pari a 5 milioni di euro nel primo trimestre 2019, in linea con lo stesso periodo del 2018 (6 milioni di euro), ed è determinato dai dividendi deliberati da società del Gruppo a soci terzi.

Nel primo trimestre 2019 si rilevano, inoltre, altre variazioni che determinano un incremento dell’indebitamento finanziario netto per complessivi 77 milioni di euro, in particolare attribuibili all’incremento del fair value negativo degli strumenti finanziari derivati (74 milioni di euro), in relazione alla riduzione dei tassi di interesse di riferimento rilevata al 31 marzo 2019. Si segnala, invece, che le altre variazioni determinavano nel primo trimestre 2018 un decremento dell’indebitamento finanziario pari a 53 milioni di euro, prevalentemente connesso alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9 (34 milioni di euro al lordo dell’effetto fiscale).

L’impatto complessivo dei flussi sopra commentati comporta un incremento complessivo dell’indebitamento finanziario netto di 12 milioni di euro nel primo trimestre 2019, rispetto al 31 dicembre 2018.

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

Milioni di euro	1° Trimestre 2019	1° Trimestre 2018
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
FFO - Cash Flow Operativo	246	375
Variazione del capitale operativo	-24	-98
Altre variazioni delle attività e passività non finanziarie	-24	15
Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A)	198	292
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE		
Investimenti operativi	-125	-93
Investimenti in partecipazioni	-3	-10
Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B)	-128	-103
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO		
Dividendi deliberati da Autostrade per l'Italia e da società del Gruppo a soci terzi	-5	-6
Flusso finanziario netto per capitale proprio (C)	-5	-6
Flusso finanziario netto generato (assorbito) nel periodo (A+B+C)	65	183
Altre variazioni dell’indebitamento finanziario netto (D)	-77	53
Decremento/(Incremento) dell’indebitamento finanziario netto del periodo (A+B+C+D)	-12	236
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo	-8.813	-9.351
Indebitamento finanziario netto a fine periodo	-8.825	-9.115

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

Eventi significativi in ambito regolatorio e legale

Autorità per la Regolazione dei Trasporti – Sistemi tariffari

Autostrade per l'Italia, in parallelo ad altre società concessionarie (iscritte all'Aiscat e non), ha presentato, il 29 marzo, ricorso al TAR Piemonte avverso la delibera n. 16 del 18 febbraio 2019 dall'Autorità per la Regolazione dei Trasporti ("ART"), contestandone la legittimità per eccesso di potere e incompetenza a stabilire i sistemi tariffari con riferimento alla Convenzione Unica di Autostrade per l'Italia, oltreché per violazione dei principi comunitari e costituzionali della certezza del diritto e del legittimo affidamento. Inoltre la Società ha partecipato alla relativa consultazione nell'ambito della quale ha contestato – muovendo dalle argomentazioni già esposte nel suddetto ricorso – il perimetro di applicazione del sistema tariffario individuato dall'ART, nonché ha formulato le proprie osservazioni relativamente agli aspetti economico-finanziari.

Si ricorda che, in base a quanto disposto dalla consultazione medesima, la conclusione del procedimento è fissata per il 28 giugno 2019.

Per completezza di informazione, si fa presente che Autostrade per l'Italia ha impugnato, in data 2 aprile 2019, con ricorso straordinario al Presidente della Repubblica, la nota del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti del 4 dicembre 2018, con la quale lo stesso Ministero ha determinato un arresto sine die del procedimento di aggiornamento del Piano Economico Finanziario, in ragione delle competenze attribuite all'ART.

Corrispondenza con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti circa il procedimento avviato a seguito del crollo di una sezione del viadotto Polcevera

In data 3 maggio 2019, Autostrade per l'Italia, nel termine assegnatole dal Ministero delle Infrastrutture, ha fornito riscontro alle richieste di chiarimenti formulate dal Ministero medesimo con le comunicazioni del 16 agosto, del 20 dicembre 2018 e 5 aprile 2019, ribadendo nel documento la correttezza del proprio operato e reiterando le riserve ed eccezioni già rappresentate in merito al procedimento avviato. Autostrade per l'Italia si è resa disponibile ad ulteriori approfondimenti che dovessero essere richiesti .

Evoluzione prevedibile della gestione e fattori di rischio o incertezza

Per l'esercizio 2019, è prevedibile una sostanziale stabilità della performance operativa rispetto all'esercizio precedente, su base omogenea (escludendo le poste non ricorrenti dovute al crollo del viadotto Polcevera di Genova e gli impatti derivanti dalla variazione dei tassi di interesse presi a riferimento per l'attualizzazione dei fondi iscritti tra le passività del Gruppo)

Per il potenziamento degli snodi più critici dell'infrastruttura, anche per supportare la crescita e la competitività del Paese, Autostrade per l'Italia rimane pronta ad avviare diversi nuovi cantieri, attivando investimenti per oltre 6 miliardi di euro complessivi, cantierabili già nel 2019, ai quali si aggiungono 1,7 miliardi di euro di investimenti cantierabili nel 2020.

Si ritiene infine doveroso menzionare nuovamente i potenziali rischi derivanti dalla comunicazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ad Autostrade per l'Italia del 16 agosto di avvio della contestazione di presunto grave inadempimento agli obblighi convenzionali in relazione al crollo del viadotto Polcevera, dalla successiva lettera del 20 dicembre 2018 e da ultimo, dalla lettera in data 5 aprile 2019, con la quale il Ministero concedente ha inteso precisare le proprie allegazioni in merito ad aspetti inerenti la pretesa violazione degli obblighi di custodia e manutenzione del viadotto. A tali lettere la Società ha fornito riscontro in data 3 maggio 2019, ritenendo di aver dimostrato la correttezza del proprio operato e reiterando le riserve ed eccezioni già rappresentate in merito al procedimento avviato.

Note metodologiche

Indicatori economico-finanziari su base omogenea

Nella tabella seguente sono riconciliati i 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.

Milioni di euro	Note	1° Trimestre 2019				1° Trimestre 2018			
		Margine operativo lordo (EBITDA)	Utile del periodo	Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	FFO-Cash Flow Operativo	Margine operativo lordo (EBITDA)	Utile del periodo	Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	FFO-Cash Flow Operativo
Valori reported (A)		484	147	146	246	539	189	185	375
Effetti non omogenei									
Effetti connessi al crollo di una sezione del viadotto Polcevera	(1)	-6	-4	-4	-137	-	-	-	-
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	(2)	-38	-30	-27	-	6	4	4	-
Subtotale (B)		-44	-34	-31	-137	6	4	4	-
Valori su base omogenea (C) = (A)-(B)		528	181	177	383	533	185	181	375

Note:

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

- dai dati consolidati del primo trimestre 2019 i minori ricavi da pedaggio, gli oneri rilevati nel conto economico e gli impatti sull'FFO derivanti dal pagamento di parte degli importi già accantonati al 31 dicembre 2018, al netto dei relativi effetti fiscali;
- dai dati consolidati del primo trimestre 2019 e del primo trimestre 2018 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.

Indicatori Alternativi di Performance

Le performance del Gruppo sono valutate sulla base di alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), elaborati in coerenza con quanto già riportato nella Relazione finanziaria annuale 2018 del Gruppo, cui si rimanda. Come richiesto dalla Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli IAP emessi dall'European Securities and Markets Authority (ESMA), di seguito è descritta la composizione di ciascun indicatore ed è fornita la 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 la variazione operativa dei fondi e i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti degli oneri che dovranno essere sostenuti nel tempo in relazione agli interventi di rinnovo dell'infrastruttura in concessione di Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco (SITMB);
- **"Margine operativo (EBIT)":** è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti, calcolato sottraendo dall'EBITDA gli ammortamenti, le svalutazioni, i ripristini di valore e gli accantonamenti per interventi di rinnovo dell'infrastruttura in concessione di SITMB, sopra citati. 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 riclassificato, mentre è compresa nei ricavi nel prospetto ufficiale di conto economico del bilancio 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 dei 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 di fondi, rilasci per eccedenze e utilizzi operativi 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 - Indicatori economico-finanziari 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

	1° Trimestre 2019						1° Trimestre 2018					
	Prospetto ufficiale			Prospetto riclassificato			Prospetto ufficiale			Prospetto riclassificato		
	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto
Riconduzione delle voci												
Ricavi da pedaggio			814			814			796			796
Ricavi per servizi di costruzione			31						15			
<i>Ricavi per servizi di costruzione - contributi e costi esterni</i>	(a)	28							13			
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i>	(b)	2							1			
<i>Ricavi per servizi di costruzione: capitalizzazione degli oneri finanziari</i>	(c)	1							1			
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>	(d)	-							-			
Altri ricavi			82						77			
Altri ricavi operativi				(e+d)		82				(e+d)		77
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>				(d)		-				(d)		-
Totale Ricavi			927						888			
TOTALE RICAVI OPERATIVI						896						873
Materie prime e materiali			-152			-152			-22			-22
Costi per servizi			-193			-193			-150			-150
Plusvalenze (Minusvalenze) da dismissioni di elementi di attività materiali			-			-			-			-
Altri oneri			-120			-			-117			-
Oneri concessori	(f)		-105						-103			
Oneri per godimento beni di terzi			-2			-2			-3			-3
Oneri diversi			-13			-13			-11			-11
<i>Utilizzo del fondo per impegni da convenzioni e altri fondi</i>				(j)		83				(j)		67
<i>Ricavi per servizi di costruzione: contributi e capitalizzazione dei costi esterni</i>	(a)					28				(a)		13
<i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i>				(i)		-				(i)		-
COSTI ESTERNI GESTIONALI						-249						-106
ONERI CONCESSIONARI						-105						-103
Costo per il personale	(g)		-130						-131			
COSTO DEL LAVORO NETTO				(g+b+k)		-123				(g+b+k)		-125
VARIAZIONE OPERATIVA DEI FONDI						65						-
Variazione operativa dei fondi per accantonamenti			59						-2			
(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali			65			65			2			2
(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradale			-6						-2			
<i>Accantonamenti fondi per rinnovo infrastrutture aeroportuali</i>	(h)	-6							-2			
<i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture aeroportuali</i>	(i)	-							-			
Accantonamenti (Utilizzi) dei fondi per rischi e oneri			-			-			-2			-2
TOTALE COSTI OPERATIVI NETTI						-412						-334
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)						484						539
Utilizzo fondo per impegni da convenzioni			88						72			
<i>Utilizzo del fondo per impegni da convenzioni</i>	(j)	83							67			
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere senza benefici economici aggiuntivi</i>	(k)	5							5			
Ammortamenti	(l)		-156						-152			
Ammortamento attività materiali			-6						-6			
Ammortamento diritti concessori immateriali			-146						-143			
Ammortamento altre attività immateriali			-4						-3			
(Svalutazioni) Ripristini di valore	(m)		-6						-			
AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE E ACCANTONAMENTI PER RINNOVI				(l+h+m)		-168				(l+h+m)		-154
TOTALE COSTI			-610						-502			
RISULTATO OPERATIVO			317						386			
MARGINE OPERATIVO (EBIT)						316						385
Proventi finanziari			27						23			
Dividendi da imprese partecipate	(n)		-						1			
Altri proventi finanziari	(o)		27						22			
Oneri finanziari			-133						-135			
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	(p)		-10						-8			
Altri oneri finanziari	(q)		-123						-127			
Utili (Perdite) su cambi	(r)		-						-			
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			-106						-112			
Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari				(c+n+o+p+q+r)		-105				(c+n+o+p+q+r)		-111
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto			-1			-1			-3			-3
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			210			210			271			271
Oneri fiscali			-63			-63			-82			-82
Imposte correnti sul reddito			-45						-53			
Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti			2						-			
Imposte anticipate e differite			-20						-29			
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			147			147			189			189
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate			-			-			-			-
UTILE DEL PERIODO			147			147			189			189
di cui:												
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo			146			146			185			185
Utile del periodo di pertinenza di Terzi			1			1			4			4

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

Milioni di euro	31/03/2019				31/12/2018			
	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)	89		89	(a)	82		82
Attività immateriali	(b)	18.003		18.003	(b)	18.093		18.093
Partecipazioni	(c)	85		85	(c)	84		84
Attività per imposte anticipate	(d)	107		107	(d)	103		103
Altre attività non correnti	(e)	-		-	(e)	-		-
Totale attività non finanziarie non correnti (A)				18.284				18.362
Capitale d'esercizio								
Attività commerciali	(f)	542		542	(f)	534		534
Attività per imposte sul reddito correnti	(g)	35		35	(g)	32		32
Altre attività correnti	(h)	146		146	(h)	79		79
Attività non finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate								
Fondi correnti per impegni da convenzioni	(i)	-442	(w)	-442	(i)	-406	(w)	-406
Fondi correnti per accantonamenti	(j)	-688		-688	(j)	-835		-835
Passività commerciali	(k)	-1.353		-1.353	(k)	-1.319		-1.319
Passività per imposte sul reddito correnti	(l)	-75		-75	(l)	-30		-30
Altre passività correnti	(m)	-276		-276	(m)	-315		-315
Passività non finanziarie connesse ad attività operative cessate			(x)	-			(x)	-
Totale capitale d'esercizio (B)				-2.107				-2.256
Capitale investito lordo (C=A+B)				16.177				16.106
Passività non finanziarie non correnti								
Fondi non correnti per impegni da convenzioni	(n)	-2.541		-2.541	(n)	-2.639		-2.639
Fondi non correnti per accantonamenti	(o)	-1.261		-1.261	(o)	-1.194		-1.194
Passività per imposte differite	(p)	-594		-594	(p)	-589		-589
Altre passività non correnti	(q)	-28		-28	(q)	-27		-27
Totale passività non finanziarie non correnti (D)				-4.424				-4.449
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)				11.753				11.657
Totale patrimonio netto (F)		2.928		2.928		2.844		2.844
Indebitamento finanziario netto								
Indebitamento finanziario netto non corrente								
Passività finanziarie non correnti	(r)	9.755		9.755	(r)	10.260		10.260
Attività finanziarie non correnti	(s)	-391		-391	(s)	-410		-410
Totale indebitamento finanziario netto non corrente (G)				9.364				9.850
Posizione finanziaria netta corrente								
Passività finanziarie correnti	(t)	1.214		1.214	(t)	1.236		1.236
Scoperti di conto corrente		33		33		-		-
Finanziamenti a breve termine		275		275		245		245
Derivati correnti con fair value negativo		1		1		1		1
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate		7		7		7		7
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine		862		862		949		949
Altre passività finanziarie correnti		36		36		34		34
Passività finanziarie correnti connesse ad attività operative cessate			(aa)	-			(aa)	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(u)	-1.241		-1.241	(u)	-1.791		-1.791
Disponibilità liquide		-587		-587		-1.139		-1.139
Mezzi equivalenti		-5		-5		-		-
Rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate		-649		-649		-652		-652
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connesse ad attività operative cessate			(y)	-			(y)	-
Attività finanziarie correnti	(v)	-512		-512	(v)	-482		-482
Diritti concessori finanziari correnti		-408		-408		-408		-408
Attività finanziarie correnti per contributi		-32		-32		-22		-22
Depositi vincolati correnti		-31		-31		-21		-21
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine		-33		-33		-22		-22
Altre attività finanziarie correnti		-8		-8		-9		-9
Attività finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate			(z)	-			(z)	-
Totale posizione finanziaria netta corrente (H)				-539				-1.037
Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H)				8.825				8.813
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)				11.753				11.657
Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate	(-y-z+w)	4			(-y-z+w)	4		
Passività connesse ad attività operative cessate	(-x+aa)	-			(-x+aa)	-		
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	(a+b+c+d+e-s)	18.675			(a+b+c+d+e-s)	18.772		
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	(f+g+h-u-v-y-z+w)	2.480			(f+g+h-u-v-y-z+w)	2.922		
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	(-n-o-p-q+r)	14.179			(-n-o-p-q+r)	14.709		
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	(-t-j-k-l-m+t-x+aa)	4.048			(-t-j-k-l-m+t-x+aa)	4.141		

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

MILIONI DI EURO		1° Trimestre 2019		1° Trimestre 2018	
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		147	147	189	189
Rettificato da:					
Ammortamenti		155	155	152	152
Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali		-85	-85	2	2
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni		10	10	8	8
Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto		1	1	3	3
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti		6	6	-	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico		20	20	29	29
Altri oneri (proventi) non monetari		-8	-8	-8	-8
FFO - Cash Flow Operativo			246		375
Variazione del capitale operativo	(a)		-24		-98
Altre variazioni delle attività e passività non finanziarie	(b)		-24		15
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	(a+b)		-48		-83
Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A)		198	198	292	292
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE					
Investimenti in attività in concessione		-119	-119	-87	-87
Investimenti in attività materiali		-2	-2	-2	-2
Investimenti in altre attività immateriali		-4	-4	-4	-4
Investimenti operativi			-125		-93
Investimenti in partecipazioni		-3	-3	-10	-10
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	(c)	-11		-12	
Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B)	(d)		-128		-103
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento (C)	(d-c)	-139		-115	
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO					
Dividendi deliberati da società del Gruppo	(e)		-5		-6
Dividendi corrisposti	(f)	-4		-22	
Flusso finanziario netto da/(per) capitale proprio (D)			-5		-6
Flusso finanziario netto assorbito nel periodo (A+B+D)			65		183
Rimborsi di prestiti obbligazionari		-593		-	
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing)		-62		-61	
Rimborsi di debiti di leasing		-1		-	
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti		18		-499	
Flusso di cassa netto per attività finanziaria (E)		-642		-582	
Variazione di fair value di strumenti finanziari derivati di copertura	(g)		-74		11
Proventi (Oneri) finanziari portati ad incremento di attività (passività) finanziarie			-1		-1
Effetto variazione cambi su indebitamento e altre variazioni	(h)		-2		43
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (F)			-77		53
Effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio su disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti (G)			-		-
Decremento dell'indebitamento finanziario netto dell'esercizio (A+B+D+F)			-12		236
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo			-8.813		-9.351
Indebitamento finanziario netto a fine periodo			-8.825		-9.115
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo (A+C+E+G)		-583		-405	
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO		1.784		2.931	
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO		1.201		2.526	

Note:

- a) 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);
- b) 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);
- c) 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;
- d) 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;
- e) 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 dall'esercizio di erogazione;
- f) i "Dividendi corrisposti" si riferiscono agli ammontari effettivamente erogati nel periodo di riferimento;
- g) il valore corrisponde alla variazione del fair value dei derivati iscritta nella riserva di cash flow hedge, al lordo del relativo effetto fiscale;
- h) 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 contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili

La posizione finanziaria del Gruppo, determinata secondi i criteri indicati nella Raccomandazione dell'European Securities and Market Authority – ESMA del 20 marzo 2013 (che non prevedono la deduzione dall'indebitamento finanziario delle attività finanziarie non correnti), presenta al 31 marzo 2019 un saldo negativo complessivo pari 9.215 milioni di euro (saldo negativo per 9.223 milioni di euro al 31 dicembre 2018).