

APPROVATI IL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO AUTOSTRADALE PER L'ITALIA E IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016 DI AUTOSTRADALE PER L'ITALIA

I risultati consolidati⁽¹⁾

- **Ricavi 2016 pari a 3.799 milioni di euro, in aumento del 4% rispetto al 2015**
- **Traffico autostradale 2016 sulla rete italiana del Gruppo in crescita del 3,2% rispetto al 2015**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) 2016 pari a 2.384 milioni di euro, in aumento del 7% rispetto al 2015 (+6% su base omogenea⁽¹⁾)**
- **Utile dell'esercizio di competenza del Gruppo pari a 817 milioni di euro, in diminuzione per 196 milioni di euro (-19%) rispetto al 2015 anche per effetto dei maggiori oneri per operazioni finanziarie non ricorrenti (+4% su base omogenea⁽¹⁾)**
- **Investimenti operativi complessivamente pari a 931 milioni di euro nel 2016 (di cui 718 milioni di euro in attività autostradali in Italia)**
- **Cash Flow Operativo ("FFO") generato nel 2016 pari a 2.063 milioni di euro, in aumento del +13% rispetto al 2015 (+5% su base omogenea⁽¹⁾)**

⁽¹⁾ Nel presente comunicato stampa sono presentati e commentati, in aggiunta ai dati risultanti dai prospetti contabili consolidati ufficiali, Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), quali l'EBITDA, l'FFO, gli Investimenti operativi, ecc. 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 seguito.

- **Cessione ad Atlantia delle partecipazioni in Telepass e Stalexport nell'ambito del processo di riorganizzazione del Gruppo**
- **Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2016 pari a 8.694 milioni di euro, in diminuzione di 1.648 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2015; sulla variazione incide l'incasso derivante dalle cessioni ad Atlantia delle partecipazioni in Telepass e Stalexport**
- **Nel 2016 l'organico medio del Gruppo è pari a 7.068 unità (+41 unità rispetto al 2015)**

Assemblea dei Soci

- **L'Assemblea dei Soci di Autostrade per l'Italia è convocata in data unica il giorno 21 aprile 2017**

Roma, 10 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza del Dott. Fabio Cerchiai, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio 2016 e il bilancio consolidato 2016 di Autostrade per l'Italia, che saranno pubblicati entro i termini previsti dalla normativa di riferimento, unitamente agli esiti dell'attività di revisione in corso di svolgimento. Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e il bilancio consolidato 2016 sono stati elaborati in conformità ai principi contabili internazionali in vigore al 31 dicembre 2016.

Andamento economico-finanziario consolidato

Premessa

Con riferimento al perimetro di consolidamento, si evidenzia che nel corso del 2016 è stata avviata una riorganizzazione societaria del Gruppo Atlantia che ha portato alle cessioni, ad Atlantia, delle partecipazioni detenute da Autostrade per l'Italia nelle società Telepass e Stalexport Autostrady (perfezionate a fine esercizio) e proseguita con il trasferimento, mediante un dividendo straordinario in natura alla stessa controllante (efficace dal 1° marzo 2017), delle partecipazioni detenute in Autostrade dell'Atlantico (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 Privat Limited. L'operazione sopra descritta ha comportato:

- il deconsolidamento dei saldi patrimoniali al 31 dicembre 2016 di Telepass, Stalexport Autostrady e delle relative imprese controllate;
- la classificazione, ai sensi dell'IFRS 5, per i due esercizi a confronto nella voce "Proventi (Oneri) di attività operative cessate", del contributo ai risultati economici di Telepass e Stalexport Autostrady, Autostrade dell'Atlantico (nel seguito anche "ADA") e delle relative imprese controllate. Pertanto i dati economici del 2015 presentano delle riclassifiche rispetto ai dati pubblicati nella Relazione finanziaria annuale 2015;
- nella situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2016, la rilevazione, ai sensi dell'IFRS 5, nelle specifiche voci delle attività e passività destinate alla cessione dell'apporto di Autostrade Indian Infrastructure Development Private Limited, di Autostrade dell'Atlantico e delle relative imprese controllate.

L'esercizio 2016 beneficia inoltre per intero del contributo della SAT, consolidata a partire da settembre 2015. Con riferimento alle operazioni non ricorrenti, si evidenzia che il 22 dicembre 2016 è stata perfezionata una operazione di sostituzione (nel seguito anche "issuer substitution") di Autostrade per l'Italia in luogo di Atlantia in relazione a prestiti obbligazionari sottoscritti da investitori istituzionali e relativi strumenti finanziari derivati di copertura detenuti da quest'ultima, con impatto significativo sui dati economico-finanziari del Gruppo Autostrade per l'Italia.

I risultati

Ricavi

I ricavi operativi del 2016 sono pari a 3.799 milioni di euro e si incrementano di 133 milioni di euro (+4%) rispetto al 2015 (3.666 milioni di euro).

I ricavi da pedaggio sono pari a 3.483 milioni di euro e presentano un incremento complessivo di 160 milioni di euro (+5%) rispetto al 2015 (3.323 milioni di euro) principalmente per effetto dei seguenti fenomeni:

- l'incremento del traffico sulla rete italiana (+3,2%), che determina complessivamente un aumento dei ricavi da pedaggio pari a circa 97 milioni di euro (comprensivi degli effetti positivi derivanti dal mix di traffico e dal giorno in più del mese di febbraio 2016);

- l'applicazione degli incrementi tariffari annuali (essenzialmente per effetto dell'incremento pari a +1,09% applicato da Autostrade per l'Italia a decorrere dal 1° gennaio 2016), con un beneficio complessivo stimabile in 30 milioni di euro;
- il contributo di SAT pari a 30 milioni di euro.

Gli altri ricavi operativi e i ricavi per lavori su ordinazione ammontano a 316 milioni di euro e si decrementano di 27 milioni di euro (-8%) rispetto al 2015 (343 milioni di euro). Sulla variazione incidono le minori royalty delle aree di servizio di Autostrade per l'Italia, correlate agli sconti applicati agli affidatari delle aree oggetto di rinnovo, la sopravvenienza attiva rilevata nel 2015 da Tangenziale di Napoli a seguito della chiusura di un procedimento giudiziale attivato in anni precedenti, i rimborsi ottenuti nel 2015 da Autostrade Meridionali oltre ai minori volumi di business di Autostrade Tech, solo in parte compensati dal contributo di SAT e da maggiori altri ricavi di Autostrade per l'Italia, connessi principalmente a rilasci fondi per accantonamenti eccedenti e a proventi da risarcimenti danni.

Costi operativi

I costi operativi netti ammontano a 1.415 milioni di euro, e si decrementano di 13 milioni di euro rispetto al 2015 (1.428 milioni di euro), principalmente per effetto dei seguenti fenomeni:

- minori costi esterni gestionali per 49 milioni di euro rispetto al 2015 (510 milioni di euro), principalmente per l'effetto combinato dei seguenti fenomeni:
 - minori costi di Autostrade per l'Italia per la differente programmazione operativa degli interventi di manutenzione sulla rete legati ad anticipi di attività svolte nel 2015 e la minore nevosità registrata nei due esercizi confronto, la comunicazione istituzionale, connessa all'emissione nel 2015 del prestito obbligazionario destinato a investitori privati, e le franchigie su sinistri sulla rete autostradale;
 - minori costi operativi di Autostrade Tech, correlati ai minori volumi di business;
 - i maggiori costi apportati da SAT;
- maggiori oneri concessori per 17 milioni di euro (+4%) rispetto al 2015 (437 milioni di euro), sostanzialmente in relazione ai maggiori ricavi da pedaggio;
- incremento del costo del lavoro, al netto dei costi capitalizzati, di 19 milioni di euro (+4%) rispetto al 2015. Il costo del lavoro al lordo della quota capitalizzata è pari a 522

milioni di euro, in aumento di 22 milioni di euro (4%) rispetto al 2015 (500 milioni di euro), essenzialmente per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento del costo medio (+3,6%) principalmente connesso ai rinnovi contrattuali;
- incremento di 40 unità medie (+0,6%) riconducibile principalmente al consolidamento di SAT (+60 unità medie), in parte bilanciato dal rallentamento del turn over nel comparto esazione ed all'incremento dell'organico in Giove Clear in relazione all'ampliamento del perimetro di attività.

Risultati

Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a 2.384 milioni di euro, con un incremento di 146 milioni di euro (+7%) rispetto al 2015 (2.238 milioni di euro). Su base omogenea, il margine operativo lordo si incrementa di 130 milioni di euro (+6%).

Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore sono pari a 579 milioni di euro (540 milioni di euro nel 2015) e si incrementano di 39 milioni di euro (+7%), essenzialmente in relazione ai maggiori ammortamenti delle opere con benefici economici aggiuntivi di Autostrade per l'Italia.

La voce variazione operativa dei fondi e altri stanziamenti rettificativi registra un onere pari a 88 milioni di euro, rispetto al saldo positivo dell'esercizio 2015 pari a 36 milioni di euro, con un decremento pari a 124 milioni di euro prevalentemente per il diverso apporto del fondo per ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali, che nel 2016 risente di oneri pari a 77 milioni di euro per l'adeguamento del valore attuale del fondo in relazione alla sensibile riduzione del tasso di interesse di riferimento, mentre nel 2015 beneficiava di proventi per 61 milioni di euro per l'incremento del corrispondente tasso di interesse applicato.

Il risultato operativo (EBIT) è pertanto pari a 1.717 milioni di euro, con un decremento di 17 milioni di euro (-1%) rispetto al 2015 (1.734 milioni di euro).

Gli oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni sono pari a 47 milioni di euro, in linea con il dato dell'esercizio 2015 (45 milioni di euro).

Gli altri oneri finanziari, al netto dei relativi proventi, sono pari a 821 milioni di euro e si incrementano di 226 milioni di euro rispetto al 2015 (595 milioni di euro). Sulla variazione incide l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- maggiori oneri finanziari non ricorrenti (308 milioni di euro) rilevati nel 2016 a seguito dell'operazione di issuer substitution tra Atlantia e Autostrade per l'Italia descritta in premessa, relativi alla riclassifica a conto economico della riserva di cash flow hedge del fair value negativo derivante dalla chiusura dei derivati di Interest Rate Swap con Atlantia (201 milioni di euro), e agli effetti connessi all'iscrizione al fair value dei prestiti obbligazionari espressi in valuta, precedentemente detenuti da Atlantia, oltre ai corrispondenti derivati di copertura di Cross Currency Swap (complessivamente pari a 107 milioni di euro);
- minori oneri (106 milioni di euro) connessi alle operazioni di rimborso parziale anticipato di alcuni finanziamenti concessi da Atlantia, che replicano i prestiti obbligazionari della stessa, anch'essi oggetto di riacquisto parziale anticipato, effettuate precedentemente all'operazione di "issuer substitution" (pari a 19 milioni di euro nel 2016 rispetto ai 125 milioni di euro del 2015);
- proventi rilevati nel 2015 da Tangenziale di Napoli (8 milioni di euro), connessi alla conclusione di un procedimento giudiziario, relativo ad anni precedenti;
- maggiori oneri finanziari apportati da SAT (12 milioni di euro).

Escludendo tali partite, gli oneri finanziari netti si incrementano di 4 milioni di euro rispetto al 2015.

La quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto accoglie una perdita di 8 milioni di euro (utile di 5 milioni di euro nel 2015), attribuibile essenzialmente al risultato negativo consuntivato nell'esercizio da Pavimental⁽²⁾.

Gli oneri fiscali complessivi sono pari a 319 milioni di euro, con un decremento di 3 milioni di euro rispetto al 2015 (322 milioni di euro), che risulta proporzionalmente inferiore alla variazione del risultato prima delle imposte, essenzialmente per la riduzione nel 2015 delle passività nette per imposte differite connessa all'approvazione della Legge di Stabilità 2016 (legge 2018/2015), pari a 64 milioni di euro.

Il risultato delle attività operative in funzionamento è pari a 528 milioni di euro, con un decremento di 278 milioni di euro (-34%) rispetto al 2015 (806 milioni di euro).

La voce proventi (oneri) netti di attività operative cessate presenta un saldo positivo pari a 402 milioni di euro, in aumento di 79 milioni di euro rispetto al 2015 (323 milioni di euro) e accoglie, nei due esercizi a confronto, il contributo di Telepass, Stalexport Autostrady,

⁽²⁾ Autostrade per l'Italia detiene il 20% del capitale di Pavimental.

Autostrade dell'Atlantico e delle relative imprese controllate, in relazione all'operazione di riorganizzazione societaria del Gruppo Atlantia, descritta in premessa.

L'utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo, pari a 817 milioni di euro, presenta un decremento di 196 milioni di euro (-19%) rispetto al 2015 (1.013 milioni di euro); su base omogenea, la voce si incrementa di 37 milioni di euro.

Nel 2016 la gestione operativa ha generato un cash flow operativo (FFO) pari a 2.063 milioni di euro, in aumento di 239 milioni di euro (+13%) rispetto al 2015. Su base omogenea, l'FFO-Cash Flow Operativo è pari a 1.992 milioni di euro e presenta un incremento di 86 milioni di euro (+5%) rispetto al 2015.

Nel corso del 2016 gli investimenti operativi realizzati da Autostrade per l'Italia e dalle altre società controllate italiane ammontano a 718 milioni di euro. Sono proseguiti i lavori di completamento della Variante di Valico (aperta al traffico a dicembre 2015) relativi ad opere che non interferiscono con l'esercizio della nuova infrastruttura e quelli per l'ampliamento alla terza corsia della A1 tra Barberino e Firenze Nord, mentre è stato completato l'ampliamento alla terza corsia sull'A14 Rimini-Porto S. Elpidio.

Al 31 dicembre 2016 il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo (4.369 milioni di euro) presenta un incremento complessivo di 1.369 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2015 (3.000 milioni di euro) originato dai seguenti effetti combinati:

- il deconsolidamento di Telepass e Stalexport (complessivamente pari a 1.054 milioni di euro), in accordo con il trattamento contabile previsto per le operazioni "under common control";
- il risultato economico complessivo dell'esercizio (1.087 milioni di euro);
- il pagamento del saldo dei dividendi dell'esercizio 2015 (470 milioni di euro) e dell'acconto sui dividendi dell'esercizio 2016 (305 milioni di euro).

La situazione finanziaria del Gruppo presenta al 31 dicembre 2016 un indebitamento netto complessivo pari a 8.694 milioni di euro e registra un decremento pari a 1.648 milioni di euro rispetto alla fine dell'esercizio precedente (10.342 milioni di euro). Tale variazione è essenzialmente motivata dai flussi finanziari generati dalla cessione delle partecipazioni in Telepass e Stalexport, complessivamente pari a 1.537 milioni di euro, che ha comportato l'incasso per complessivi 1.291 milioni di euro e il deconsolidamento dell'indebitamento finanziario netto delle stesse società per 246 milioni di euro.

Si segnala che al 31 dicembre 2016 la posizione finanziaria netta delle attività operative

cessate è complessivamente pari a 568 milioni di euro e include essenzialmente l'apporto di ADA e delle relative società controllate, oggetto di trasferimento alla controllante Atlantia.

Il risultato dell'esercizio 2016 di Autostrade per l'Italia S.p.A. è pari a 619 milioni di euro, in diminuzione di 336 milioni di euro rispetto al 2015 (955 milioni di euro), per effetto prevalentemente degli oneri derivanti dall'operazione di "issuer substitution" e dai minori dividendi percepiti nel 2016. Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2016 ammonta a 3.605 milioni di euro e si incrementa di 1.039 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2015 (2.566 milioni di euro), prevalentemente per l'effetto combinato di:

- l'iscrizione delle riserve, al netto dell'effetto fiscale, derivanti dalle cessioni di Telepass e Stalexport (complessivamente pari a 1.101 milioni di euro), in accordo con il trattamento contabile delle operazioni "under common control";
- il risultato economico complessivo dell'esercizio (pari a 710 milioni di euro);
- la distribuzione del saldo dei dividendi dell'esercizio 2015 (470 milioni di euro) e dell'acconto sui dividendi dell'esercizio 2016 (305 milioni di euro).

L'indebitamento finanziario netto di Autostrade per l'Italia S.p.A. al 31 dicembre 2016 è pari a 9.468 milioni di euro, in riduzione di 1.242 milioni di euro rispetto al valore del 31 dicembre 2015 (10.710 milioni di euro); sulla variazione incide l'incasso derivante dalle cessioni delle partecipazioni in Telepass e Stalexport.

Eventi successivi al 31 dicembre 2016

Distribuzione di un dividendo straordinario in natura

Il 25 gennaio 2017 l'Assemblea dei Soci di Autostrade per l'Italia ha deliberato la distribuzione alla capogruppo Atlantia di un dividendo straordinario in natura, con utilizzo di riserve di patrimonio netto disponibili, mediante assegnazione delle intere partecipazioni detenute in Autostrade dell'Atlantico (efficace dal 1° marzo 2017) e in Autostrade Indian Infrastructure Development Private Limited.

La distribuzione del dividendo, mediante assegnazione di partecipazioni, rientra nell'ambito della riorganizzazione societaria del Gruppo Atlantia che, attraverso lo scorporo delle attività detenute all'estero da Autostrade per l'Italia, unitamente alle cessioni infragruppo

perfezionate a fine 2016, persegue l'obiettivo di ricondurre Autostrade per l'Italia allo status di controllante operativa di un gruppo focalizzato sulle concessioni autostradali in Italia.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'andamento del traffico sulla rete del Gruppo in Italia è atteso in crescita. Nel 2017 proseguiranno i lavori di potenziamento della rete in concessione mentre si attende l'approvazione del progetto definitivo per l'avvio dei lavori per la costruzione del passante di Genova. Nel complesso, le previsioni per l'esercizio 2017 configurano un miglioramento della redditività del Gruppo e una crescita dei principali indicatori gestionali.

Assemblea dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Soci di Autostrade per l'Italia, convocata in data unica per il giorno 21 aprile 2017, la distribuzione di un saldo dividendo di 0,505 euro per azione. Il saldo dividendo si aggiunge all'acconto di 0,490 euro corrisposto nel 2016, per un dividendo totale di competenza dell'esercizio 2016 di 0,995 euro (1,295 euro per azione nel 2015).

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci di Autostrade per l'Italia la distribuzione agli azionisti di quota parte delle riserve disponibili per un importo di 1.101 milioni di euro a valere sulla riserva denominata "Riserva da operazioni under common control", presente nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

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 ritenuti significativi per la valutazione dell'andamento operativo con riferimento ai risultati complessivi del Gruppo e delle singole società del Gruppo. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi o alternativi ai risultati previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Con riferimento agli IAP si evidenzia che, sia per il Gruppo che per la Capogruppo Autostrade per l'Italia, si presentano, come allegati al presente comunicato stampa, i prospetti contabili riclassificati di Conto economico riclassificato, Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata e Rendiconto finanziario. Tali prospetti riclassificati presentano pertanto, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IAS/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 ai 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 in azienda, calcolato sottraendo all'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 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": rappresenta 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": rappresenta 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/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 o in applicazione di una differente rappresentazione contabile ritenuta più efficace nel descrivere la performance economico-finanziaria di specifiche attività del Gruppo. Tali rettifiche agli IAP sono riconducibili alle "Variazioni su base omogenea", utilizzate per il commento delle variazioni del Margine operativo lordo (EBITDA), dell'Utile dell'esercizio, dell'Utile dell'esercizio 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, (ii) variazioni dei tassi di cambio dei saldi di società consolidate con valuta funzionale diversa dall'euro ed (iii) 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.

In particolare i valori su base omogenea degli esercizi a confronto sono stati determinati eliminando:

- a) dai dati consolidati del 2016:
 - 1) il contributo di Società Autostrada Tirrenica (SAT) nei primi nove mesi del 2016, quale variazione di perimetro di consolidamento rispetto all'esercizio 2015, consolidata a partire da settembre 2015;
 - 2) la differenza tra i saldi delle società con valuta funzionale diversa dall'euro del 2016 convertiti ai tassi di cambio medi dell'esercizio e gli stessi saldi convertiti ai tassi di cambio medi del 2015;
 - 3) 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;
 - 4) gli oneri finanziari netti e i relativi effetti fiscali connessi all'operazione di issuer substitution dei prestiti obbligazionari di Atlantia ad Autostrade per l'Italia e al rimborso anticipato parziale di finanziamenti a medio-lungo termine, concessi dalla controllante Atlantia;
 - 5) il provento finanziario derivante dal ripristino di valore della partecipazione in Lusoponte;
 - 6) la variazione netta della fiscalità differita connessa a talune società cilene a seguito di una fusione realizzata tra società cilene nel 2016, della completa definizione della Riforma Fiscale cilena entrata a regime nel corso del 2016 e dell'adeguamento di stime;
- b) dai dati consolidati del 2015:
 - 1) i proventi rilevati da Tangenziale di Napoli a seguito della definizione di un procedimento giudiziario avviato in anni precedenti, inclusivi degli interessi maturati dall'inizio del procedimento, al netto dei relativi effetti fiscali;
 - 2) 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;
 - 3) l'impatto complessivo, incluso il relativo effetto fiscale, derivante dal rimborso anticipato parziale di taluni finanziamenti a medio lungo-termine, concessi dalla controllante Atlantia, in scadenza nel 2016, 2017 e 2019;
 - 4) il beneficio complessivo connesso alla rideterminazione della fiscalità differita delle società italiane, rilevato in relazione alla riduzione dell'aliquota IRES determinata dalla Legge di Stabilità 2016 a partire dal 1° gennaio 2017.

Nella tabella seguente è presentata la riconciliazione, per gli esercizi 2016 e 2015, dei valori consolidati su base omogenea 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 dal prospetto del conto economico riclassificato consolidato.

Milioni di euro	Margine operativo lordo (EBITDA)	Utile dell'esercizio	Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	FFO-Cash Flow Operativo
Valori del 2016 (A)	2.384	930	817	2.063
Effetti non omogenei del 2016				
Variazione di perimetro (SAT)	20	1	1	11
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	-	-59	-56	1
Operazioni finanziarie non ricorrenti	-	-237	-237	71
Ripristino di valore di partecipazioni	-	25	25	-
Variazione fiscalità differita connessa ad attività in Cile	-	64	68	-
Variazione dei tassi di cambio	-	-7	-4	-12
Subtotale (B)	20	-213	-203	71
Valori base omogenea del 2016 (C) = (A)-(B)	2.364	1.143	1.020	1.992
Valori del 2015 (D)	2.238	1.129	1.013	1.824
Effetti non omogenei del 2015				
Definizione di un procedimento giudiziale di Tangenziale di Napoli	4	9	9	9
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	-	45	42	-
Rimborso anticipato parziale dei finanziamenti alla controllante Atlantia	-	-91	-91	-91
Variazione aliquota IRES (Legge di stabilità 2016)	-	64	70	-
Subtotale (E)	4	27	30	-82
Valori base omogenea del 2015 (F) = (D)-(E)	2.234	1.102	983	1.906
Variazione su base omogenea (G) = (C)-(F)	130	41	37	86

* * *

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

Nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.

La posizione finanziaria del Gruppo, determinata secondo i criteri indicati nella Raccomandazione dell'European Securities and Market Authority – ESMA del 20.3.2013 (che non prevedono la deduzione dall'indebitamento finanziario delle attività finanziarie non correnti), presenta al 31 dicembre 2016 un saldo negativo complessivo pari a 9.090 milioni di euro, rispetto al saldo negativo di 12.117 milioni di euro al 31 dicembre 2015.

Sono di seguito allegati gli schemi riclassificati di conto economico e della situazione patrimoniale-finanziaria, nonché gli schemi di conto economico complessivo e di rendiconto finanziario del Gruppo Autostrade per l'Italia e di Autostrade per l'Italia S.p.A. relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016. Gli schemi riclassificati, inclusi nella relazione sulla gestione, non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

Ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione del progetto di bilancio dell'esercizio 2016 e del bilancio consolidato 2016 di Autostrade per l'Italia.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Milioni di euro	2016	2015	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi da pedaggio	3.483	3.323	160	5
Ricavi per lavori su ordinazione	-	1	-1	n.s.
Altri ricavi operativi	316	342	-26	-8
Totale ricavi operativi	3.799	3.666	133	4
Costi esterni gestionali	-461	-510	49	-10
Oneri concessori	-454	-437	-17	4
Costo del lavoro lordo	-522	-500	-22	4
Capitalizzazione del costo del lavoro	22	19	3	16
Totale costi operativi netti	-1.415	-1.428	13	-1
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.384	2.238	146	7
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-579	-540	-39	7
Variazione operativa dei fondi e altri stanziamenti rettificativi	-88	36	-124	n.s.
Margine operativo (EBIT)	1.717	1.734	-17	-1
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	-47	-45	-2	4
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari	-821	-595	-226	38
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali	6	29	-23	-79
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	-8	5	-13	n.s.
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	847	1.128	-281	-25
Oneri fiscali	-319	-322	3	-1
Risultato delle attività operative in funzionamento	528	806	-278	-34
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	402	323	79	24
Utile dell'esercizio	930	1.129	-199	-18
Utile dell'esercizio di pertinenza di Terzi	113	116	-3	-3
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	817	1.013	-196	-19

	2016	2015	Variazione
Utile base per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	1,31	1,63	-0,32
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,84	1,29	-0,45
- da attività operative cessate	0,47	0,34	0,13
Utile diluito per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	1,31	1,63	-0,32
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,84	1,29	-0,45
- da attività operative cessate	0,47	0,34	0,13

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Milioni di euro		2016	2015
Utile dell'esercizio	(A)	930	1.129
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-72	22
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-32	-15
Utili (Perdite) da differenze cambio su conversione di attività e passività di società consolidate in valute funzionali diverse dall'euro		347	-314
Utili (Perdite) da differenze cambio su conversione di partecipazioni valutate in base metodo del patrimonio netto in valute funzionali diverse dall'euro		4	-7
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio riclassificabili nel conto economico	(B)	247	-314
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio non riclassificabili nel conto economico	(C)	-2	5
Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico dell'esercizio	(D)	198	7
Effetto fiscale su riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico dell'esercizio	(E)	-	-3
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio	(F=B+C+D+E)	443	-307
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>		352	-315
Risultato economico complessivo dell'esercizio	(A+F)	1.373	822
<i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i>		1.087	861
<i>Di cui di pertinenza di Terzi</i>		286	-39

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA

Milioni di euro	31/12/2016	31/12/2015	Variazione
Attività non finanziarie non correnti			
Attività materiali	86	132	-46
Attività immateriali	18.750	21.637	-2.887
Partecipazioni	61	108	-47
Attività per imposte anticipate	119	168	-49
Altre attività non correnti	8	11	-3
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	19.024	22.056	-3.032
Capitale d'esercizio			
Attività commerciali	575	1.145	-570
Attività per imposte sul reddito correnti	69	46	23
Altre attività correnti	83	184	-101
Attività non finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate	3.576	6	3.570
Fondi correnti per impegni da convenzioni	-521	-459	-62
Fondi correnti per accantonamenti	-232	-285	53
Passività commerciali	-1.255	-1.466	211
Passività per imposte sul reddito correnti	-4	-34	30
Altre passività correnti	-304	-369	65
Passività non finanziarie connesse ad attività operative cessate	-1.234	-6	-1.228
Totale capitale d'esercizio (B)	753	-1.238	1.991
Capitale investito lordo (C=A+B)	19.777	20.818	-1.041
Passività non finanziarie non correnti			
Fondi non correnti per impegni da convenzioni	-3.165	-3.369	204
Fondi non correnti per accantonamenti	-1.298	-1.267	-31
Passività per imposte differite	-471	-1.189	718
Altre passività non correnti	-31	-91	60
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-4.965	-5.916	951
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	14.812	14.902	-90
Patrimonio netto			
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	4.369	3.000	1.369
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	1.749	1.560	189
Totale patrimonio netto (F)	6.118	4.560	1.558
Indebitamento finanziario netto			
Indebitamento finanziario netto non corrente			
Passività finanziarie non correnti	12.022	13.442	-1.420
Prestiti obbligazionari	8.005	3.308	4.697
Finanziamenti a medio-lungo termine	3.537	9.739	-6.202
Derivati non correnti con fair value negativo	480	369	111
Altre passività finanziarie non correnti	-	26	-26
Attività finanziarie non correnti	-396	-1.775	1.379
Diritti concessori finanziari non correnti	-	-766	766
Attività finanziarie non correnti per contributi	-190	-256	66
Depositi vincolati non correnti	-186	-325	139
Altre attività finanziarie non correnti	-20	-428	408
Totale indebitamento finanziario netto non corrente (G)	11.626	11.667	-41
Indebitamento finanziario netto corrente			
Passività finanziarie correnti	3.131	2.282	849
Finanziamenti a breve termine	244	645	-401
Derivati correnti con fair value negativo	3	-	3
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	206	14	192
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	915	1.623	-708
Passività finanziarie connesse ad attività operative cessate	1.763	-	1.763
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-3.625	-2.826	-799
Disponibilità liquide	-2.541	-2.003	-538
Mezzi equivalenti	-200	-707	507
Rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate	-483	-77	-406
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connesse ad attività operative cessate	-401	-39	-362
Attività finanziarie correnti	-2.438	-781	-1.657
Diritti concessori finanziari correnti	-398	-436	38
Attività finanziarie correnti per contributi	-50	-75	25
Depositi vincolati correnti	-49	-211	162
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine	-3	-42	39
Altre attività finanziarie correnti	-8	-17	9
Attività finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate	-1.930	-	-1.930
Totale indebitamento finanziario netto corrente (H)	-2.932	-1.325	-1.607
Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H)⁽¹⁾	8.694	10.342	-1.648
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	14.812	14.902	-90

Milioni di euro	2016	2015
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	930	1.129
Rettificato da:		
Ammortamenti	742	709
Variazione operativa dei fondi	78	-24
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	61	52
Svalutazioni (Rivalutazioni) delle attività finanziarie e delle partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	-22	-
Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	13	9
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti	-26	1
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-	1
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	56	-12
Altri oneri (proventi) non monetari	231	-41
FFO - Cash Flow Operativo	2.063	1.824
Variazione del capitale operativo	-224	96
Altre variazioni delle attività e passività non finanziarie	9	70
Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A)	1.848	1.990
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE		
Investimenti in attività in concessione	-844	-1.074
Investimenti in attività materiali	-47	-44
Investimenti in altre attività immateriali	-40	-33
Investimenti operativi	-931	-1.151
Contributi su attività in concessione	6	56
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	76	95
Investimenti in partecipazioni	-	-8
Investimenti in società consolidate, incluso l'indebitamento finanziario netto apportato	-	-274
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate	5	2
Realizzo da disinvestimenti di società consolidate, incluso l'indebitamento finanziario netto ceduto	1.537	-
Variazione netta delle altre attività non correnti	-11	-20
Flusso finanziario netto da/(per) investimenti in attività non finanziarie (B)	682	-1.300
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO		
Dividendi deliberati da società del Gruppo	-793	-694
Rimborso di capitale a soci terzi	-6	-
Flusso finanziario netto per capitale proprio (C)	-799	-694
Flusso finanziario netto generato (assorbito) nell'esercizio (A+B+C)	1.731	-4
Variazione di fair value di strumenti finanziari derivati di copertura	-72	29
Proventi (Oneri) finanziari portati ad incremento di attività (passività) finanziarie	61	36
Variazione di passività finanziarie per operazione di "issuer substitution"	-107	-
Effetto variazione cambi su indebitamento e altre variazioni	35	-10
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (D)	-83	55
Incremento dell'indebitamento finanziario netto dell'esercizio (A+B+C+D)	1.648	51
Indebitamento finanziario netto a inizio esercizio	-10.342	-10.393
Indebitamento finanziario netto a fine esercizio	-8.694	-10.342

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Milioni di euro	2016	2015
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	930	1.129
Rettificato da:		
Ammortamenti	742	709
Variazione operativa dei fondi	78	-24
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	61	52
Svalutazioni (Rivalutazioni) delle attività finanziarie e delle partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	-22	-
Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	13	9
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti	-26	1
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-	1
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	56	-12
Altri oneri (proventi) non monetari	231	-41
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-215	166
Flusso di cassa netto da attività di esercizio [a]	1.848	1.990
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività in concessione	-844	-1.074
Investimenti in attività materiali	-47	-44
Investimenti in altre attività immateriali	-40	-33
Contributi su attività in concessione	6	56
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	76	95
Investimenti in partecipazioni	-	-8
Investimenti in società consolidate, al netto delle disponibilità liquide nette apportate	-	-72
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate	5	2
Realizzo da disinvestimenti di società consolidate al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti ceduti	1.555	-
Variazione netta delle altre attività non correnti	-11	-20
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	-76	106
Flusso di cassa netto per attività di investimento [b]	624	-992
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ FINANZIARIA		
Dividendi corrisposti	-784	-694
Rimborso di capitale a soci terzi	-6	-
Rimborsi di finanziamenti alla controllante	-1.101	-1.351
Emissione di prestiti obbligazionari	654	2.758
Accensioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)	5	250
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-91	-148
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)	-253	-358
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-323	-74
Flusso di cassa netto da/(per) attività finanziaria [c]	-1.899	383
Effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio su disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti [d]	34	-36
Incremento disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti dell'esercizio [a+b+c+d]	607	1.345
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI AD INIZIO ESERCIZIO	2.812	1.467
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	3.419	2.812

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Milioni di euro	2016	2015
Imposte sul reddito corrisposte	356	374
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	41	89
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	685	773
Dividendi incassati	2	3

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Milioni di euro	2016	2015
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI AD INIZIO ESERCIZIO	2.812	1.467
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.787	1.631
Scoperti di conto	-	-
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-14	-213
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connessi ad attività operative cessate	39	49
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	3.419	2.812
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.224	2.787
Scoperti di conto corrente	-	-
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-206	-14
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connessi ad attività operative cessate	401	39

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	2016	2015	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Ricavi da pedaggio	3.222	3.098	124	4
Altri ricavi operativi	305	307	-2	-1
Totale ricavi operativi	3.527	3.405	122	4
Costi esterni gestionali	-463	-495	32	-6
Oneri concessori	-431	-418	-13	3
Costo del lavoro lordo	-410	-396	-14	4
Capitalizzazione del costo del lavoro	20	18	2	11
Totale costi operativi netti	-1.284	-1.291	7	-1
Margine operativo lordo (EBITDA)	2.243	2.114	129	6
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-540	-511	-29	6
Variazione operativa dei fondi e altri stanziamenti rettificativi	-64	47	-111	n.s.
Margine operativo (EBIT)	1.639	1.650	-11	-1
Dividendi da società partecipate	27	17	10	59
(Rettifiche)/Ripristini di valore di partecipazioni	-13	6	-19	n.s.
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzione	-45	-43	-2	5
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari	-799	-593	-206	35
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali	2	26	-24	-92
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	811	1.063	-252	-24
Oneri fiscali	-296	-288	-8	3
Risultato delle attività operative in funzionamento	515	775	-260	-34
Dividendi, al netto dell'effetto fiscale, di attività operative cessate	104	180	-76	-42
Utile dell'esercizio	619	955	-336	-35

	2016	2015	VARIAZIONE
Utile base per azione (euro)	1,00	1,54	-0,54
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,83	1,25	-0,42
- da attività operative cessate	0,17	0,29	-0,12
Utile diluito per azione (euro)	1,00	1,54	-0,54
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,83	1,25	-0,42
- da attività operative cessate	0,17	0,29	-0,12

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro		2016	2015
Utile dell'esercizio	(A)	619	955
	<i>di cui relativo ad attività operative cessate</i>	<i>104</i>	<i>180</i>
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-74	21
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		18	-15
Effetto fiscale differito da operazione di "issuer substitution" degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-50	-
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio riclassificabili nel conto economico	(B)	-106	6
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti		-2	4
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti		1	-1
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio non riclassificabili nel conto economico	(C)	-1	3
Riclassifica della riserva da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge da operazione di "issuer substitution"		201	-
Altre riclassifiche della riserva da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-3	-2
Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico dell'esercizio	(D)	198	-2
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio	(E=B+C+D)	91	7
Risultato economico complessivo dell'esercizio	(A+E)	710	962

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	31/12/2016	31/12/2015	VARIAZIONE
Attività non finanziarie non correnti			
Attività materiali	78	76	2
Attività immateriali	17.862	17.751	111
Partecipazioni	221	1.536	-1.315
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	18.161	19.363	-1.202
Capitale d'esercizio			
Attività commerciali	537	509	28
Attività per imposte sul reddito correnti	55	31	24
Altre attività correnti	63	122	-59
Partecipazioni possedute per la vendita o per la distribuzione ai soci o attività operative cessate	1.158	4	1.154
Fondo corrente per impegni da convenzione	-522	-429	-93
Fondi correnti per accantonamenti	-188	-189	1
Passività commerciali	-1.229	-1.291	62
Passività per imposte sul reddito correnti	-3	-	-3
Altre passività correnti	-219	-213	-6
Totale capitale d'esercizio (B)	-348	-1.456	1.108
Capitale investito lordo (C=A+B)	17.813	17.907	-94
Passività non finanziarie non correnti			
Fondo non corrente per impegni da convenzione	-3.165	-3.265	100
Fondi non correnti per accantonamenti	-1.084	-1.013	-71
Passività per imposte differite nette	-461	-320	-141
Altre passività non correnti	-30	-33	3
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-4.740	-4.631	-109
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	13.073	13.276	-203
Capitale emesso	622	622	-
Riserve e utili portati a nuovo	2.669	1.324	1.345
Utile dell'esercizio al netto dell'acconto sui dividendi	314	620	-306
Totale patrimonio netto (F)	3.605	2.566	1.039
Indebitamento finanziario netto			
Indebitamento finanziario netto non corrente			
Passività finanziarie non correnti	11.994	12.076	-82
Prestiti obbligazionari	8.005	2.617	5.388
Finanziamenti a medio-lungo termine	3.509	9.106	-5.597
Derivati non correnti con fair value negativo	480	353	127
Attività finanziarie non correnti	-642	-595	-47
Attività finanziarie non correnti per contributi su opere	-186	-176	-10
Depositi vincolati non correnti	-186	-176	-10
Altre attività finanziarie non correnti	-270	-243	-27
Totale indebitamento finanziario netto non corrente (G)	11.352	11.481	-129
Indebitamento finanziario netto corrente			
Passività finanziarie correnti	1.156	1.781	-625
Finanziamenti a breve termine	-	400	-400
Derivati correnti con fair value negativo	2	-	2
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	242	74	168
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	912	1.307	-395
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-2.924	-2.422	-502
Disponibilità liquide	-2.238	-1.708	-530
Mezzi equivalenti	-200	-340	140
Rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate	-486	-374	-112
Attività finanziarie correnti	-116	-130	14
Attività finanziarie correnti per contributi su opere	-51	-60	9
Depositi vincolati correnti	-48	-58	10
Derivati correnti con fair value positivo	-2	-	-2
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine	-14	-11	-3
Altre attività finanziarie correnti	-1	-1	-
Totale indebitamento finanziario netto corrente (H)	-1.884	-771	-1.113
Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H) ⁽¹⁾	9.468	10.710	-1.242
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	13.073	13.276	-203

⁽¹⁾ L'indebitamento finanziario netto include le attività finanziarie non correnti, a differenza della posizione finanziaria esposta nelle note al bilancio di esercizio e predisposta in conformità alla raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) del 20 marzo 2013, che non prevede la deduzione delle attività finanziarie non correnti dall'indebitamento finanziario.

RENDICONTO FINANZIARIO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	2016	2015
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	619	955
Rettificato da:		
Ammortamenti	540	511
Variazione operativa dei fondi	63	-48
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzione	45	43
Rettifiche (Ripristini) di attività finanziarie non correnti e di partecipazioni	13	-6
Rettifiche (Ripristini) di valore di attività correnti e non correnti	2	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	108	58
Altri oneri (proventi) non monetari	293	-3
Variazione del capitale di esercizio ed altre variazioni	-79	44
Flusso di cassa netto da attività di esercizio [a]	1.604	1.554
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività in concessione	-635	-870
Investimenti in attività materiali	-22	-22
Investimenti in altre attività immateriali	-15	-12
Contributi su attività in concessione	1	56
Investimenti in partecipazioni	-	-85
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni	1.266	2
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	-35	15
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento [b]	560	-916
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi corrisposti	-775	-670
Rimborsi di finanziamenti alla controllante	-1.100	-1.351
Emissione di prestiti obbligazionari	591	2.616
Accensioni di finanziamenti a medio-lungo termine	-	249
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	-135	-290
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-411	143
Flusso di cassa netto da/(per) attività finanziaria [c]	-1.830	697
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti dell'esercizio [a+b+c]	334	1.335
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO	2.348	1.013
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	2.682	2.348

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	2016	2015
Imposte sul reddito corrisposte (rimborsate)	225	269
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	40	76
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	589	682
Dividendi incassati	132	207

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Milioni di euro	2016	2015
<u>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio</u>	2.348	1.013
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.422	1.265
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	-74	-252
<u>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio</u>	2.682	2.348
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.924	2.422
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	-242	-74