



SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E DI COORDINAMENTO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.P.A

## APPROVATO IL PROGETTO DI RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2022

- Il 31 marzo 2022 è terminata la concessione per l'esercizio della A3 Napoli-Pompei-Salerno e sono stati trasferiti al subentrante la tratta autostradale, le relative pertinenze e gli altri beni connessi;
- Totale Ricavi pari a 34 milioni di euro (89,9 milioni di euro nell'esercizio 2021)<sup>1</sup>;
- Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a 22,4 milioni di euro (29,8 milioni di euro nel 2021) <sup>(1)</sup>;
- EBIT pari a 22,9 milioni di euro (29,0 milioni di euro del 2021) <sup>(1)</sup>;
- Utile del periodo pari a 15,8 milioni di euro (16 milioni nel 2021) <sup>(1)</sup>;
- Convocata l'Assemblea per l'approvazione del bilancio 2022, formulata proposta di distribuzione di un dividendo pari a euro 3,50 per azione.

**Napoli, 23 febbraio 2023** – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza dell'Avv. Pietro Fratta, ha esaminato e approvato il progetto di Relazione Finanziaria annuale al 31/12/2022 redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS) adottati dall'Unione Europea, la Relazione sulla gestione e l'allegata Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari. I documenti saranno pubblicati nei termini previsti, unitamente agli esiti dell'attività di revisione in corso di svolgimento.

### Termine della Concessione per la gestione della tratta Napoli-Pompei-Salerno

Come è noto, la concessione per l'esercizio della A3 Napoli-Pompei-Salerno è scaduta il 31 dicembre 2012 e, a valle della procedura di gara, la società di progetto Salerno Pompei Napoli S.p.A., è subentrata in data 1° aprile 2022 nella gestione dell'infrastruttura autostradale.

In particolare, con la sottoscrizione del verbale di subentro del 31 marzo 2022 sono stati trasferiti alla subentrante la tratta autostradale, le relative pertinenze e gli altri beni connessi previsti nella Convenzione Unica, nonché i rapporti di lavoro in essere con il personale.

In relazione all'intervenuto subentro, Autostrade Meridionali ha incassato il 31 marzo 2022, a titolo di acconto del Valore del Capitale Investito Netto Regolatorio dei cespiti devolvibili, l'importo di Euro 410 milioni oltre IVA. Residua da incassare, il restante importo pari ad Euro 32,9 milioni dovuto alla Società per tutto il periodo di ultrattività della Convenzione Unica e

---

<sup>1</sup> 1 Il confronto con il consuntivo dell'esercizio 2021 non è significativo in relazione al subentro del nuovo concessionario nelle attività di gestione della tratta autostradale a partire dal 1° aprile 2022.

fino alla data del 31 marzo 2022 aggiornato e definito nel verbale siglato tra Autostrade Meridionali e il Concedente il 18 luglio 2022. Tale importo sarà corrisposto dal Ministero dei Trasporti (di seguito anche "MIT") a favore della Società successivamente alla riassegnazione al MIT stesso, da parte del MEF, ai sensi dell'art. 11, comma 7 della Legge n. 205/2017, della quota del corrispettivo di concessione già versato, con valuta 31 marzo 2022, dal Concessionario subentrato.

Si evidenzia che il nuovo concessionario è subentrato, anche in tutti i contenziosi (ed ai conseguenti oneri che ne potranno derivare) in essere, o che potranno essere instaurati in futuro, derivanti dalla gestione in concessione dell'infrastruttura, e dunque restano in capo alla Società i soli contenziosi di natura tributaria ovvero afferenti ai debiti e crediti commerciali maturati fino al 31 marzo 2022. Di ciò si è, pertanto, tenuto conto nella determinazione delle consistenze dei fondi per rischi ed oneri stimati al 31 dicembre 2022.

## Risultati economici ed elementi patrimoniali e finanziari dell'esercizio 2022

Il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con quanto stabilito al paragrafo 26 dello IAS 1 (nonché delle indicazioni fornite nel Documento Banca d'Italia – Consob - ISVAP n. 2 del 6 febbraio 2009 circa la valutazione del presupposto della continuità aziendale), ha ritenuto appropriato il mantenimento dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione della Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2022. Il confronto con i dati consuntivati nell'esercizio 2021 non è significativo in relazione al subentro del nuovo concessionario nella gestione della tratta autostradale.

Il "**Totale ricavi**" dell'esercizio 2022 risulta pari ad Euro migliaia 33.978 contro gli Euro migliaia 89.885 del 2021 (-62%). In particolare, i "**Ricavi netti da pedaggio**" conseguiti sino al termine della concessione (31 marzo 2022) sono pari a Euro migliaia 19.676 rispetto a quelli consuntivati nel 2021 pari a Euro migliaia 81.622 (-76%).

Gli "**Altri ricavi operativi**" ammontano ad Euro migliaia 14.302, contro Euro migliaia 8.263 registrati nel 2021. Il saldo del 2022 è essenzialmente composto da:

- (i) per Euro migliaia 8.850 dal riconoscimento, da parte del Concedente, delle poste di riequilibrio per la regolazione del rapporto concessorio durante il periodo di ultrattività della concessione, ovvero a partire dal 1° gennaio 2013 e fino al 31 dicembre 2021;
- (ii) per Euro migliaia 2.458 dal riconoscimento, da parte del Concedente delle poste di riequilibrio per il periodo dal 1° gennaio al 31 marzo 2022;
- (iii) per Euro migliaia 1.541 dalla rilevazione di plusvalenze per la vendita di attività materiali al concessionario subentrante, in particolare legate alla vendita di immobili di proprietà della Società.

I "**Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 10.704 contro Euro migliaia 25.492 del 2021 (-58%). La voce "**Oneri concessori**" si decrementa di Euro migliaia 8.583 rispetto all'esercizio 2021 in relazione al decremento dei ricavi da pedaggio. Il "**Costo del lavoro netto**" risulta pari a Euro migliaia 7.802, con un decremento di Euro migliaia 14.903 rispetto all'esercizio 2021 (-66%) dovuto essenzialmente al fatto che il nuovo concessionario è subentrato ad Autostrade Meridionali S.p.A. in tutti i rapporti di lavoro in essere con il personale dipendente.

La "**Variazione operativa dei Fondi**" del periodo è positiva per Euro migliaia 9.654, a fronte di un valore negativo di Euro migliaia 572 dell'esercizio 2021, e rappresenta l'ammontare dei rilasci netti (ovvero al netto degli accantonamenti) dei fondi per rischi ed oneri, correnti e non correnti, in relazione all'aggiornamento delle stime delle passività ritenute probabili a carico della Società.

Il "**Margine operativo lordo**" (EBITDA), pari ad Euro migliaia 22.380 contro Euro migliaia 29.787 del 2021, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 7.407 (-24,87%).

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" sono complessivamente positivi ed ammontano ad Euro migliaia 483 (negativi per Euro migliaia 768 nel 2021) ed includono sostanzialmente il ripristino della svalutazione (pari a Euro migliaia 1.660), operata in esercizi precedenti, del valore del diritto di subentro, parzialmente compensato dalla svalutazione di periodo di crediti commerciali e di un cespite e dagli ammortamenti del periodo.

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 22.863 contro Euro migliaia 29.019 del 2021 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 6.156 (-21,21%), in relazione a quanto precedentemente illustrato.

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" sono negativi per Euro migliaia 865, contro Euro migliaia 4.850 dell'anno precedente. Sono essenzialmente riferiti al finanziamento sottoscritto con Intesa Sanpaolo, integralmente rimborsato in data 1° aprile 2022.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 21.998, presenta un decremento di Euro migliaia 2.171 rispetto al risultato dell'esercizio precedente pari ad Euro migliaia 24.169.

Gli "**Oneri Fiscali**" risultano pari ad Euro migliaia 6.159, contro un valore di Euro migliaia 8.146 del 2021. La variazione in diminuzione è da attribuire all'effetto combinato del decremento delle imposte correnti sul risultato fiscale del periodo (nel 2022 pari a Euro migliaia 7.916, con un decremento di Euro migliaia 6.020 rispetto al periodo a confronto) ed al riversamento di maggiori imposte anticipate nel corso del 2022.

L'"**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 15.839 rispetto a Euro migliaia 16.023 dell'esercizio precedente.

Il "**Patrimonio netto**" risulta pari ad Euro migliaia 63.238 (Euro migliaia 195.274 a fine 2021) ed evidenzia un decremento netto di Euro migliaia 132.036, dovuto all'incremento per il conseguimento dell'utile dell'esercizio 2022, pari a Euro migliaia 15.839, ed al decremento per la distribuzione dei dividendi deliberati dall'Assemblea del 30 marzo 2022, per Euro migliaia 7.875, e dalla distribuzione di quota parte della Riserva straordinaria per Euro Migliaia 140.000.

Al 31 dicembre 2022 la **posizione finanziaria netta** della Società presenta un saldo di crediti finanziari netti della Società per Euro migliaia 77.652, mentre al 31 dicembre 2021 ammontava ad Euro migliaia 222.877.

## **Cash flow operativo e disponibilità liquide**

Nell'esercizio 2022 il flusso di cassa dall'attività di esercizio (cash flow operativo) è stato negativo per Euro migliaia 23.277 (rispetto ad un valore positivo per Euro migliaia 16.456 del 2021). Tale cifra rappresenta essenzialmente il saldo tra l'utile dell'esercizio, gli ammortamenti e gli accantonamenti e rilasci, i ricavi non monetari del periodo nonché la variazione del capitale d'esercizio e la variazione netta per imposte differite. Per quanto attiene al flusso da attività finanziaria, questo è positivo per Euro migliaia 27.658, (rispetto ad un valore di Euro migliaia 572 al 31 dicembre 2021) che include la variazione relativa alle altre attività e passività finanziarie correnti e non correnti, essenzialmente a fronte dell'incasso di circa Euro migliaia 410.000 del diritto di subentro, del rimborso a favore di Intesa San Paolo, per Euro migliaia 245.000, del finanziamento a suo tempo sottoscritto nonché dell'ammontare di circa Euro migliaia 146.9488 di dividendi corrisposti nel corso dell'esercizio 2022 .

Al 31 dicembre 2022 le Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti evidenziano un saldo positivo di Euro migliaia 25.663, contro un saldo positivo di Euro migliaia 18.366 al 31 dicembre 2021.

## **Eventi successivi**

Non si segnalano significativi eventi successivi al 31 dicembre 2022.

## **Evoluzione prevedibile della gestione e fattori di rischio**

Per l'esercizio 2023, a seguito dell'avvenuto subentro del nuovo concessionario nelle attività di gestione della tratta autostradale, la Società rimane impegnata nelle attività di gestione delle partite commerciali in essere nonché dalle attività ancillari al subentro del nuovo concessionario, anche in relazione alla definizione delle relative partite di conguaglio.

Gli Amministratori stanno valutando le strategie aziendali da porre in essere per il futuro, che potranno includere anche la partecipazione a gare per la realizzazione e/o gestione di arterie autostradali, ovvero per l'acquisizione di partecipazioni in imprese che operano in tali attività, coerentemente con quanto previsto dallo Statuto sociale.

Alla data di predisposizione della presente Relazione sulla gestione, non si ravvisano significativi rischi economici, patrimoniali e finanziari, atteso che:

- il nuovo concessionario è subentrato ad Autostrade Meridionali S.p.A. in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi in essere afferenti all'attività di gestione della tratta autostradale, con esclusione di quelli di natura finanziaria, esistenti alla data dell'effettivo subentro, inclusi i rapporti di lavoro in essere con il personale dipendente;
- sono stati definiti gli ammontari del credito per il riequilibrio della gestione del periodo fino al 31 marzo 2022, con il riconoscimento a favore della Società degli importi iscritti nella Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2022;
- la Società ha già incassato, in data 31 marzo 2022, complessivi Euro migliaia 410.000, oltre IVA;

- in data 1° aprile 2022 la Società ha effettuato il rimborso integrale del finanziamento erogato da Intesa Sanpaolo, per complessivi Euro migliaia 245.000;
- le attività e le passività in essere al 31 dicembre 2022 sono principalmente afferenti a partite commerciali, espresse a valori correnti, avendo tra l'altro la Società provveduto anche alla cessione della parte preponderante delle attività materiali di proprietà.

## Convocazione Assemblea degli Azionisti

I Signori Soci sono convocati in Assemblea Ordinaria presso la sede legale presso la sede legale della Società, in Napoli, Via Cintia snc, svincolo Fuorigrotta, per il giorno 5 aprile 2023 alle ore 11,00, in prima convocazione, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 6 aprile 2023, stesso luogo ed ora per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022.
  - 1.1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
  - 1.2. Proposta in merito alla destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58.
  - 2.1. Approvazione della prima sezione della Relazione - Politica in materia di Remunerazione 2023 (deliberazione vincolante).
  - 2.2. Deliberazione non vincolante sulla "seconda sezione" della Relazione – Relazione sui Compensi corrisposti 2022.

## Proposta di dividendo sull'utile 2022

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data odierna di proporre all'Assemblea dei Soci prevista il 5 aprile 2023 in prima convocazione e il 6 aprile in seconda convocazione, la distribuzione di un dividendo, pari ad euro 3,50 per ciascuna delle 4.375.000 azioni al lordo delle ritenute di legge. Il pagamento del dividendo avrà luogo a partire dal 26 aprile 2023 tramite gli intermediari aderenti alla gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A., con stacco della cedola n. 34 in data 24 aprile 2023. La record date è prevista per il 25 aprile 2023.

## 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 da Autostrade Meridionali S.p.A. (nel seguito

anche “Autostrade Meridionali” o “Società”).

Gli IAP presentati nella “Relazione Finanziaria Annuale” sono ritenuti significativi per la valutazione dell’andamento operativo con riferimento ai risultati complessivi di Autostrade Meridionali S.p.A. 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 IFRS.

Con riferimento agli IAP relativi ai risultati si evidenzia che Autostrade Meridionali S.p.A. presenta, all’interno del presente comunicato stampa prospetti contabili riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili internazionali IFRS e utilizzati nella predisposizione della Relazione Finanziaria Annuale e Semestrale, quali: il Conto Economico riclassificato e la Situazione Patrimoniale-Finanziaria riclassificata. Tali prospetti riclassificati presentano, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IFRS, alcuni indicatori e voci derivati da questi ultimi, ancorché non previsti dagli stessi principi e identificabili pertanto come IAP.

Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nella Relazione sulla gestione e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché della riconciliazione con i corrispondenti dati ufficiali:

- a) **“Margine operativo lordo (EBITDA)”**: è l’indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo ai ricavi operativi i costi operativi, inclusa variazione operativa dei fondi rischi ed oneri, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore;
- b) **“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;
- c) **“Capitale investito netto”**: espone l’ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria;
- d) **“Indebitamento finanziario netto”**: rappresenta un indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, determinato dalle “Passività finanziarie correnti e non correnti”, al netto delle “Attività finanziarie correnti e non correnti” e delle “Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti”.

## **Contatti Finanziari:**

Autostrade Meridionali S.p.A. ([www.autostrademeridionali.it](http://www.autostrademeridionali.it))

dott. Arnaldo Musto

telefono 081-7254703

e-mail: [investor.relations@autostrademeridionali.it](mailto:investor.relations@autostrademeridionali.it)

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	2022	2021	Variazione Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	19.676	81.622	-61.946	-75,89
Altri ricavi operativi	14.302	8.263	6.039	73,08
<b>Totale ricavi</b>	<b>33.978</b>	<b>89.885</b>	<b>-55.907</b>	<b>-62,20</b>
Costi esterni gestionali	-10.704	-25.492	14.788	-58,01
Oneri concessori	-2.746	-11.329	8.583	-75,76
Costo del lavoro netto	-7.802	-22.705	14.903	-65,64
Variazione operativa dei Fondi	9.654	-572	10.226	-1.787,76
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>22.380</b>	<b>29.787</b>	<b>-7.407</b>	<b>-24,87</b>
<b>Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore</b>	<b>483</b>	<b>-768</b>	<b>1.251</b>	<b>-162,89</b>
Ammortamenti	-180	-664	484	-72,89
Svalutazioni e ripristini di valore	663	-104	767	-737,50
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>22.863</b>	<b>29.019</b>	<b>-6.156</b>	<b>-21,21</b>
Proventi (oneri) finanziari	-865	-4.850	3.985	-82,16
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>21.998</b>	<b>24.169</b>	<b>-2.171</b>	<b>-8,98</b>
<b>(Oneri) e proventi fiscali</b>	<b>-6.159</b>	<b>-8.146</b>	<b>1.987</b>	<b>-24,39</b>
Imposte correnti	-1.896	-7.916	6.020	-76,05
Differenze su imposte esercizi precedenti	619	124	495	399,19
Imposte anticipate e differite	-4.882	-354	-4.528	1.279,10
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>15.839</b>	<b>16.023</b>	<b>-184</b>	<b>-1,15</b>
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>15.839</b>	<b>16.023</b>	<b>-184</b>	<b>-1,15</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Variazione			
	31/12/2022	31/12/2021	Assoluta	%
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>				
Materiali	345	2.873	-2.528	-87,99
Immateriali	17	64	-47	-73,44
Partecipazioni	-	1	-1	-100,00
Attività per imposte differite	1.505	6.385	-4.880	-76,43
<b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>	<b>1.867</b>	<b>9.323</b>	<b>-7.456</b>	<b>-79,97</b>
<b>Capitale d'esercizio</b>				
Attività commerciali	2.283	18.114	-15.831	-87,40
Rimanenze	-	489	-489	-100,00
Crediti commerciali	2.283	17.625	-15.342	-87,05
Attività per imposte correnti	581	1.160	-579	-49,91
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	11	983	-972	-98,88
Attività per imposte correnti - erario	570	177	393	222,03
Altre attività correnti	9.488	10.538	-1.050	-9,96
Fondi per accantonamenti correnti	653	5.727	5.074	88,60
Passività commerciali	22.005	31.909	9.904	31,04
Debiti commerciali	22.005	31.909	9.904	31,04
Passività per imposte correnti	-	7.087	7.087	100,00
Altre passività correnti	1.254	7.654	6.400	83,62
<b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>	<b>-11.560</b>	<b>-22.565</b>	<b>11.005</b>	<b>-48,77</b>
<b>Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)</b>	<b>-9.693</b>	<b>-13.242</b>	<b>3.549</b>	<b>-26,80</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>				
Fondi per accantonamenti non correnti	4.721	14.361	9.640	67,13
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>4.721</b>	<b>14.361</b>	<b>9.640</b>	<b>67,13</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>	<b>-14.414</b>	<b>-27.603</b>	<b>13.189</b>	<b>-47,78</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
Patrimonio netto	63.238	195.274	-132.036	-67,62
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>63.238</b>	<b>195.274</b>	<b>-132.036</b>	<b>-67,62</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>				
Altre attività finanziarie non correnti	-29	-75	-46	-61,33
Altre attività finanziarie	-29	-75	-46	61,33
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</b>	<b>-29</b>	<b>-75</b>	<b>-46</b>	<b>-61,33</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>				
Passività finanziarie correnti	1.070	245.143	-244.073	-99,56
Altre Passività finanziarie correnti	1.070	245.143	-244.073	-99,56
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	-	-	-	-
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	25.663	18.366	-7.297	-39,73
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	25.663	18.366	-7.297	-39,73
Altre attività finanziarie correnti	53.030	449.579	396.549	88,20
Diritti concessori finanziari correnti	32.937	419.136	386.199	92,14
Altre attività finanziarie	20.093	30.443	10.350	34,00
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</b>	<b>-77.623</b>	<b>-222.802</b>	<b>145.179</b>	<b>65,16</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>-77.652</b>	<b>-222.877</b>	<b>145.225</b>	<b>65,16</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>	<b>-14.414</b>	<b>-27.603</b>	<b>13.189</b>	<b>-47,78</b>



## RENDICONTO FINANZIARIO

(Migliaia di Euro)	Note	2022	di cui con parti correlate	2021	di cui con parti correlate
<b>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>					
<b>Utile dell'esercizio</b>		<b>15.839</b>	<b>-</b>	<b>16.023</b>	<b>-</b>
<b>Rettificato da:</b>					
Ammortamenti	6.9	180		664	
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore di altre attività non correnti		-663		104	
Sval. (Rival.) di att. fin. non corr. e di partecip. contab. al costo o al f.v.		1			
Accantonamenti a fondi	5.2-6.7-6.8	-9.462		-486	
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti		-1.368		-	
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	4.5	4.880		354	
Altri costi (ricavi) non monetari		-11.307		-5.546	
Variazione del capitale di esercizio/altre variazioni		-21.377	3.306	5.343	-2.822
<b>Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a]</b>		<b>-23.277</b>	<b>3.306</b>	<b>16.456</b>	<b>-2.822</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>					
Investimenti in attività autostradali	4.8	-	-	-2.887	-
Contributi su attività autostradali		-	-	250	-
Investimenti in attività materiali	4.1	-	-	-316	-
Investimenti in attività immateriali	4.2	-	-	-50	-
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali	4.1	2.916			
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]</b>		<b>2.916</b>	<b>-</b>	<b>-3.003</b>	<b>-</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA</b>					
Rimborsi di finanziamenti		-	-	-	-
Nuovi finanziamenti	5.5	-	-	-	-
Dividendi corrisposti	5.1	-146.948	-	-2.174	-
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti		-245.000	-	541	-
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione		419.606	9.926	2.205	1.986
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]</b>		<b>27.658</b>	<b>9.926</b>	<b>572</b>	<b>1.986</b>
<b>Incremento/(decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti [a+b+c]</b>		<b>7.297</b>	<b>13.232</b>	<b>14.025</b>	<b>-836</b>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio esercizio</b>		<b>18.366</b>	<b>15.452</b>	<b>4.341</b>	<b>1.854</b>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine esercizio</b>		<b>25.663</b>	<b>8.398</b>	<b>18.366</b>	<b>15.452</b>
<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO</b>					
Imposte sul reddito corrisposte		7.810		412	
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati		412		262	
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti		-1.276		-5.112	
Dividendi ricevuti		-		-	
<b>RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI</b>		<b>31.12.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio</b>		<b>18.366</b>		<b>4.341</b>	
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	4.7	18.366		4.341	
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	5.5	-		-	
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio</b>		<b>25.663</b>		<b>18.366</b>	
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	4.7	25.663		18.366	
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	5.5	-		-	