

Comunicato Stampa

INFORMATIVA FINANZIARIA AL 31 MARZO 2022

- **Ricavi netti da pedaggio crescono di 4,6 milioni di euro (+30,1%) rispetto al primo trimestre 2021 che risentiva degli effetti delle forti limitazioni agli spostamenti disposte dalle Autorità governative;**
- **Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a 12,1 milioni di euro, in aumento rispetto ai 7 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio 2021 in conseguenza dell'incremento dei ricavi da pedaggio;**
- **Utile del periodo pari a 8,9 milioni di euro, in aumento rispetto ai 3,5 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio 2021;**
- **Cash flow operativo (flusso di cassa generato dall'attività di esercizio) pari a 80 milioni di euro rispetto a 7,3 milioni di euro nel primo trimestre 2021;**
- **Il 31 marzo 2022 è terminata la concessione e sono stati trasferiti al subentrante, oltre alla tratta autostradale, le relative pertinenze e gli altri beni connessi previsti nella Convenzione Unica, anche i rapporti di lavoro con il personale; dei complessivi 440,1 Euro milioni (oltre IVA) di valore di subentro la Società ne ha incassati 410 Euro milioni di euro in data 31 marzo 2022 residuando un credito verso il Concedente pari a complessivi Euro 30,1 milioni.**

Napoli, 4 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali S.p.A., riunitosi sotto la Presidenza dell'Avv. Pietro Fratta, ha approvato l'informativa finanziaria al 31 marzo 2022 elaborata sulla base dei principi contabili IFRS, che non rappresenta un bilancio intermedio redatto ai sensi del principio contabile internazionale IAS 34 e non è oggetto di verifica da parte della società incaricata della revisione legale dei conti. Si evidenzia che il presente comunicato stampa, ed il relativo contenuto, è emanato anche in relazione alla richiesta di diffusione di informazioni della CONSOB, ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/1998 (TUF).

Risultati economici ed elementi patrimoniali e finanziari

Si ricorda, che tenuto conto dell'avvenuta scadenza della concessione al 31 dicembre 2012 nonché della richiesta del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti di proseguire dal 1° gennaio 2013 nella gestione della concessione secondo i termini e le modalità previste dalla Convenzione, Autostrade Meridionali ha proceduto all'incasso degli introiti da pedaggio pagati dagli utenti e nel sostenimento degli oneri afferenti alla gestione ordinaria dell'infrastruttura, iscritti nell'ambito dei ricavi e costi operativi del conto economico.

Il **“Totale ricavi”** al 31 marzo 2022 risulta pari ad Euro migliaia 29.290 contro gli Euro migliaia 19.127 del primo trimestre dell'esercizio 2021, ed evidenzia una variazione positiva di Euro migliaia 10.163 (53,13%).

I **“Ricavi netti da pedaggio”** al 31 marzo 2022 sono pari a Euro migliaia 19.675 e presentano un incremento complessivo di Euro migliaia 4.557 (30,14%) rispetto all'analogo periodo del 2021 (Euro migliaia 15.118), determinato essenzialmente dall' incremento dei volumi di traffico; a tal proposito si segnala il primo trimestre 2021 risentiva degli effetti delle forti limitazioni agli spostamenti disposte dalle Autorità governative.

I livelli di traffico restano tuttavia ancora inferiori rispetto ai livelli pre-pandemia (-4,5% rispetto al primo trimestre 2019).

Gli **“Altri ricavi operativi”** ammontano ad Euro migliaia 9.615 contro Euro migliaia 4.009 registrati al nel primo trimestre 2021. La variazione positiva di Euro migliaia 5.606 deriva essenzialmente dalla rilevazione di un importo, pari ad Euro migliaia 8.850, derivante dal riconoscimento da parte del Concedente, in sede di sottoscrizione del Primo Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica del 2009, 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. Per il periodo dal 1° gennaio al 31 marzo 2022 (ultimo giorno di gestione della tratta autostradale da parte della Società, prima del trasferimento al nuovo concessionario, subentrato con decorrenza dal 1° aprile 2022) la Società procederà con il Concedente, nei prossimi mesi alla determinazione dell'ammontare del relativo conguaglio.

I **“Costi esterni gestionali”**, pari ad Euro migliaia 7.404 contro Euro migliaia 4.125 del primo trimestre 2021, evidenziano un incremento di Euro migliaia 3.279 (79,5%). Tale variazione in aumento deriva essenzialmente da maggiori costi per interventi di manutenzione, in particolare di natura non ricorrente, e da un incremento dei costi per assistenze professionali legate alle attività di subentro.

La voce **“Oneri concessori”** si incrementa di Euro migliaia 611 rispetto al primo trimestre del 2021, in relazione all'incremento del traffico e dei ricavi da pedaggio.

Il **“Costo del lavoro netto”** risulta pari a Euro migliaia 6.395, con un incremento di Euro migliaia 528 (9%) rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 5.867).

Tale incremento è dovuto principalmente alla variazione del costo medio pro-capite (+3,35 Euro migliaia), parzialmente compensato, in via prevalente, dalla riduzione dell'organico medio (-7,84 unità medie nel periodo) e dalla riduzione del costo per distacchi (Euro migliaia -94).

Il costo medio pro-capite del periodo passa da Euro migliaia 18,50 del primo trimestre 2021 ad Euro migliaia 21,85 del primo trimestre 2022. L'incremento di Euro migliaia 3,35 è principalmente dovuto alla erogazione anticipata del premio di produttività, in relazione al trasferimento del personale dipendente al concessionario subentrante intercorso con decorrenza dal 1° aprile 2022, nonché agli aumenti contrattuali previsti dal rinnovo del CCNL del 16 dicembre 2019.

La "**Variazione operativa dei Fondi**" del periodo è negativa per Euro migliaia 681, e rappresenta l'ammontare degli accantonamenti netti 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 12.060 contro Euro migliaia 6.996 del primo trimestre 2021, presenta un incremento pari ad Euro migliaia 5.064.

Gli "**Ammortamenti**" ammontano ad Euro migliaia 144 (Euro migliaia 160 nello stesso periodo del 2021) e si riferiscono ad ammortamenti stanziati per la quota di competenza del periodo.

La "**Svalutazione e ripristini di valore**" presentano un valore positivo pari a Euro migliaia 1.351, a fronte di un valore negativo pari ad Euro migliaia 98 del primo trimestre 2021. Tale voce include:

- il parziale ripristino, per Euro migliaia 2.254, della svalutazione del credito per "diritto di subentro" effettuata negli esercizi precedenti, rilevato a seguito della definizione dell'ammontare del credito effettivamente spettante alla Società per gli investimenti autostradali effettuati e non ammortizzati, ai sensi della Convezione (come meglio descritto nel seguito);
- la svalutazione dei crediti verso utenti per recupero mancato pagamento del pedaggio, per complessivi Euro migliaia 309;
- la svalutazione, pari a complessivi Euro migliaia 594, di talune attività materiali.

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 13.267 contro Euro migliaia 6.738 dello stesso periodo del 2021, ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 6.529 (96,90%), in relazione a quanto precedentemente illustrato.

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" netti sono negativi per Euro migliaia 987, contro Euro migliaia 1.339 del primo trimestre 2021. Gli oneri finanziari (Euro migliaia 1.009) sono essenzialmente riferiti al contratto di finanziamento sottoscritto con Intesa Sanpaolo nel 2015 e all'"Atto modificativo ed integrativo del contratto di finanziamento datato 14 dicembre 2015" sottoscritto in data 29 luglio 2020, nonché al costo della garanzia prestata dalla controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. a favore del suddetto istituto. Come indicato nel seguito, tale finanziamento è stato integralmente rimborsato in data 1° aprile 2022.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 12.280, presenta un incremento di Euro migliaia 6.881 rispetto al risultato del primo trimestre del 2021 (pari ad Euro migliaia 5.399), essenzialmente legato all'aumento del Risultato Operativo sopra commentato.

Gli "**Oneri e proventi fiscali**" risultano pari ad Euro migliaia -3.335 (imposte correnti per Euro migliaia -1.707 ed imposte anticipate e differite per Euro migliaia -1.628), contro un valore di Euro migliaia -1.877 per il primo trimestre del 2021. L'incremento della voce deriva essenzialmente dal maggiore risultato ante imposte di periodo, e include i riversamenti delle imposte anticipate stanziati in esercizi precedenti relativamente all'iscrizione di poste valutative.

L'“**Utile del periodo**” (che non differisce dal “Risultato delle attività operative in funzionamento”) è pari ad Euro migliaia 8.945 ed evidenzia un incremento di Euro migliaia 5.423 rispetto all'utile del primo trimestre 2021 (Euro migliaia 3.522).

Il “**Patrimonio netto**” al 31 marzo 2022 risulta pari ad Euro migliaia 196.344 (Euro migliaia 195.274 a fine 2021) ed evidenzia un incremento netto di Euro migliaia 1.070, dovuto all'utile del primo trimestre 2022, come detto pari a Euro migliaia 8.945, parzialmente compensato dall'ammontare dei dividendi deliberati nel corso dell'Assemblea Ordinaria dei Soci del 30 marzo 2022 (Euro migliaia 7.875).

Al 31 marzo 2022 la “**posizione finanziaria netta**” della Società presenta un saldo positivo per Euro migliaia 316.752, mentre al 31 dicembre 2021 ammontava ad Euro migliaia 222.877. L'incremento rilevato nel periodo, pari a Euro migliaia 93.875, beneficia dell'IVA incassata dalla Società (pari a Euro migliaia 90.200) sull'ammontare di Euro migliaia 410.000 pagato dal concessionario subentrante a valere sul credito per diritto di subentro definito con il Concedente spettante alla Società, come nel seguito descritto.

Cash flow operativo e disponibilità liquide

Nel primo trimestre 2022 il flusso di cassa generato dall'attività di esercizio (cash flow operativo) è stato pari a Euro migliaia 80.886 (a fronte di un ammontare di Euro migliaia 7.340 del primo trimestre 2021); tale flusso beneficia, in particolare, della variazione del capitale di esercizio, derivante essenzialmente dal suddetto ammontare dell'IVA (incassata dalla Società e da riversare all'Erario) sul valore pagato dal concessionario subentrante a valere sul credito per diritto di subentro.

Al 31 marzo 2022 le disponibilità liquide e mezzi equivalenti evidenziano un saldo positivo di Euro migliaia 510.224, contro un saldo positivo di Euro migliaia 11.220 al 31 marzo 2021 e di Euro migliaia 18.366 al 31 dicembre 2021. L'incremento è connesso essenzialmente all'incasso del diritto di subentro (500 milioni di euro considerando l'IVA). Si ricorda che in data 1° aprile 2022 è stato rimborsato il finanziamento verso Intesa San Paolo per Euro migliaia 245.000.

Eventi significativi in ambito regolatorio ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel seguito si illustrano gli eventi significativi in ambito regolatorio intercorsi nel primo trimestre 2022 e fino alla data di predisposizione del presente documento, nonché l'evoluzione prevedibile della gestione, rinviando, per una trattazione più dettagliata delle singole fattispecie, a quanto già illustrato e descritto nella Relazione sulla gestione predisposta dagli amministratori a corredo del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

(i) Termine della Concessione per la gestione della tratta Napoli-Pompei-Salerno e implementazione del “Piano Economico Finanziario” per il periodo di ultrattività della Concessione

Come è noto, la concessione per l'esercizio della A3 Napoli-Pompei-Salerno è scaduta il 31 dicembre 2012 e in data 29 luglio 2021 è stato stipulato il contratto di concessione di cui alla procedura di gara per la gestione della A3 tra il MIMS e la società di progetto Salerno Pompei Napoli S.p.A., costituita dall'aggiudicatario Consorzio Stabile SIS S.c.p.a. che è subentrata in data 1° aprile 2022 nella gestione della concessione.

In riferimento all'adozione di un Piano Economico Finanziario di Riequilibrio per regolare il rapporto concessorio per il periodo di ultrattività della concessione a partire dal 1° gennaio 2013, la Società ha sottoscritto il 25 marzo 2022, con il MIMS il Primo Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica del 2009 dell'Autostrada A3 Napoli-Pompei-Salerno.

L'Atto Aggiuntivo, al quale è allegato il Piano Economico Finanziario (PEF), regola i profili economico-finanziari e regolatori riguardanti il rapporto concessorio per il periodo intercorrente tra la data di scadenza della concessione (31 dicembre 2012) e la data di effettivo subentro del nuovo concessionario. In particolare, il PEF di riequilibrio individua il suddetto valore di subentro complessivo riconoscibile ad Autostrade Meridionali di 440,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2021. Con la firma dell'Atto aggiuntivo la Società si è impegnata a rinunciare ai contenziosi pendenti verso MIMS. Si evidenzia che l'efficacia dell'Atto Aggiuntivo è subordinata all'approvazione che avverrà con decreto interministeriale del MIMS di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze e alla conseguente registrazione dello stesso da parte della Corte dei Conti, che alla data del presente comunicato non risulta abbia ancora avuto luogo.

Successivamente al perfezionamento dell'Atto Aggiuntivo, in data 31 marzo 2022 è avvenuta la sottoscrizione tra la Società, il Concedente ed il Concessionario subentrante (ovvero la società di progetto Salerno Pompei Napoli S.p.A. - SPN) del Verbale di subentro per la gestione della tratta autostradale A3 Napoli-Pompei-Salerno.

Con tali atti risulta formalizzato il subentro del nuovo concessionario nella gestione della tratta autostradale con decorrenza dalle ore 00:01 del 1° aprile 2022. Da tale data, SPN è quindi subentrata in tutti i rapporti attivi e passivi derivanti dalla Convenzione Unica del 2009, esclusi quelli di natura finanziaria.

In particolare, con la sottoscrizione di tale verbale sono stati trasferiti alla subentrante, oltre alla tratta autostradale, le relative pertinenze e gli altri beni connessi previsti nella Convenzione Unica, anche i rapporti di lavoro con il personale.

Con la sottoscrizione del Verbale, la Società ha accettato il suddetto valore di subentro calcolato alla data del 31 dicembre 2021 di Euro 440.127.709,00, oltre IVA; il quale è soggetto a conguaglio in base ai dati consuntivati al 31 marzo 2022, a tacitazione di ogni diritto o pretesa riveniente dalla Convenzione Unica del 2009.

Il verbale di consegna ha previsto le seguenti modalità di pagamento del valore di subentro complessivo in favore di Autostrade Meridionale S.p.A.:

- a) a carico del Concessionario subentrante per l'importo di Euro 410.000.000,00 (a titolo di acconto del Valore del Capitale Investito Netto Regolatorio dei cespiti devolvibili) oltre IVA;
- b) a carico del Concedente per il restante importo pari ad Euro 30.127.709,00 (di cui Euro 11.132.000,00 a titolo di saldo del Valore del Capitale Investito Netto Regolatorio dei cespiti devolvibili, Euro 8.850.000,00 a titolo di acconto del *Credito per riequilibrio PEF ex Linee Guida ANAC n. 9/2018* ed Euro 10.145.709,00 a titolo di acconto del *Credito per sbilancio isointroito da rimodulazione della tariffa differenziata*, oltre IVA, in regime di split payment.). Tale importo, quantificato con i criteri e le modalità riportati nel PEF transitorio, dovrà essere corrisposto entro il termine di 30 giorni decorrenti dalla data di registrazione da parte della Corte dei Conti del Decreto Interministeriale di approvazione dell'Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica del 28 luglio 2009.

(ii) Evoluzione prevedibile della gestione e fattori di rischio

A seguito dell'avvenuto subentro del nuovo concessionario nelle attività di gestione della tratta autostradale, 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.

Per tutto quanto sopra descritto 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 i criteri per la determinazione del credito per il riequilibrio della gestione del periodo fino al 31 dicembre 2021, con il riconoscimento a favore della Società di un credito pari a complessivi Euro migliaia 8.850;
- la Società ha già incassato in data 31 marzo 2022 complessivi Euro migliaia 410.000, oltre IVA;
- la Società in data 1° aprile 2022 ha effettuato il rimborso integrale del finanziamento erogato da Intesa Sanpaolo, per complessivi Euro migliaia 245.000.

Le attività e le passività residue in essere al 31 marzo 2022 sono principalmente afferenti a partite commerciali, espresse a valori correnti.

Richiesta della CONSOB di diffusione di informazioni ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.lgs. N° 58/1998 (TUF)

Si riportano nel seguito le informazioni integrative richieste dalla Consob alla Società, con lettera del 2 aprile 2020, ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF").

a) La posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

La tabella seguente evidenzia l'ammontare della posizione finanziaria netta della Società al 31 marzo 2022 e al 31 dicembre 2021, in ragione delle modifiche introdotte dal Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 alla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 ed in conformità ai nuovi orientamenti ESMA del 4 marzo 2021 (ESMA32-382-11338) in sostituzione di quanto indicato nella precedente Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005.

POSIZIONE FINANZIARIA

Euro migliaia	31/03/2022	di cui verso parti correlate	31/12/2021	di cui verso parti correlate
A Disponibilità liquide	-502.744	0	-2.914	0
B Mezzi equivalenti e rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate(1)	-7.450	-7.450	-15.452	-15.452
C Altre attività finanziarie correnti	-60.149	-30.022	-30.443	-30.000
D Liquidità (A+B+C)	-570.343	-37.472	-48.809	-45.452
E Debito finanziario corrente	253.680		245.143	
F Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine				
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	253.680	0	245.143	0
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	-316.663	-37.472	196.334	-45.452
I Debito finanziario non corrente				
J Strumenti del debito				
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti				
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	0	0	0	0
M Indebitamento finanziario netto (H + L)	-316.663	-37.472	196.334	-45.452

Al 31 marzo 2022 la Posizione Finanziaria netta complessiva, che tiene conto di tutte le attività e passività finanziarie, è la seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(Migliaia di euro)	31/03/2022	31/12/2021
Passività finanziarie correnti	0	0
Disponibilità liquide	510.224	18.366
Denaro e valori in cassa	169	638
Rapporti attivi c/c di corrispondenza v/ Controllante	7.450	15.452
Depositi bancari e postali	502.605	2.276
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	510.224	18.366
Finanziamenti a breve termine da Banco di Napoli	(245.000)	(245.000)
Rapporti passivi c/c di corrispondenza v/ Controllante	0	0
Derivati passivi correnti impliciti	0	0
Altre passività finanziarie correnti	(8.680)	(143)
Diritti concessori finanziari correnti	0	419.136
Crediti Finanziari v/MIMS	30.127	0
Altre attività finanziarie correnti	30.022	30.443
Altre attività e passività finanziarie correnti	(193.531)	204.436
Crediti finanziari/(Indebitamento finanziario netto) a breve termine	316.693	222.802
Passività finanziarie non correnti	0	0
Posizione Finanziaria netta a breve termine	316.693	222.802
Attività finanziarie non correnti	59	75
Altre attività finanziarie non correnti	59	75
Posizione Finanziaria netta complessiva	316.752	222.877

b) Le posizioni debitorie scadute della Società, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.)

Si riepilogano di seguito le posizioni debitorie di Autostrade Meridionali S.p.A. al 31 marzo 2022, ripartite per natura, con evidenza di quelle scadute.

€/k	Valori al 31/03/2022	Di cui scaduto		
		Per contenziosi	Scaduto entro 90 gg.	Scaduto oltre 90 gg.
Passività Finanziarie correnti	253.680			
Passività commerciali	29.811	8.233	848	1.588
Passività per imposte correnti	8.795			
Debiti v/personale	1.591			
Debito v/ istituti previdenziali ed assistenziali	1.154			
Altre Passività correnti	93.463			
Totale Passività	388.494	8.233	848	1.588

Si evidenzia che, con riferimento alle passività sopra rappresentate, al 31 marzo 2022 la Società presenta posizioni debitorie scadute (per Euro migliaia 10.669) essenzialmente a fronte di situazioni legate a vertenze e contenziosi in essere, a fronte dei quali, quindi, la Società ha ritenuto di non procedere al pagamento delle fatture, pur avendo la stessa risorse finanziarie disponibili ampiamente sufficienti, come desumibile dalle disponibilità finanziarie evidenziate nel corso dell'esercizio ed in essere alla chiusura dello stesso. A fronte di tali posizioni, i creditori hanno in larga parte attivato le consuete iniziative di tutela dei propri asseriti diritti (solleciti, ingiunzioni, richieste giudiziali, etc.). Per tali posizioni legate a contenziosi, la Società richiede periodicamente ai propri legali di parte di valutare la probabilità di soccombenza, accantonando in specifico fondo rischi, qualora il debito non sia già stato rilevato nell'ambito delle passività commerciali, il valore del potenziale petitum relativamente ai contenziosi il cui rischio di soccombenza viene valutato dagli Amministratori, supportati dai pareri dei propri legali, come probabile. Al 31 marzo 2022 l'ammontare del Fondo per contenziosi su risarcimenti danni e lavori è complessivamente pari a Euro migliaia 14.727. La parte restante dei debiti commerciali scaduti è prevalentemente riferita a fatture di fornitori, posto che tale ritardo è dovuto in linea generale a sfridi dei processi amministrativi.

Non sono, invece, presenti al 31 marzo 2022 posizioni debitorie scadute di natura finanziaria, tributaria, previdenziale, ovvero verso dipendenti.

Pertanto, non si rilevano posizioni scadute in relazione a fattispecie che possano essere legate ad indisponibilità finanziaria da parte di Autostrade Meridionali S.p.A..

c) Le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF2

Il dettaglio dei saldi creditori e debitori in essere al 31 marzo 2022 nei confronti di parti correlate (comparati con i relativi saldi al 31 dicembre 2021), nonché dei proventi ed oneri maturati nel corso del periodo gennaio-marzo 2022 (comparati con i relativi ammontari del periodo gennaio -marzo 2021), è riportato nelle tabelle di dettaglio esposte nella presente sezione.

Al 31 marzo 2022 si osserva una riduzione dell'incidenza percentuale di debiti, rispetto al dato rilevato al 31 dicembre 2021, verso parti correlate, nonché un aumento dell'incidenza percentuale di crediti verso parti correlate rispetto a quanto rilevato al 31 dicembre 2021.

Con riferimento alle principali variazioni intervenute "nei rapporti commerciali e diversi" si evidenzia quanto segue:

- nei confronti di Autostrade per l'Italia, il maggior credito al 31 marzo 2022 (Euro migliaia 16.258) rispetto al 31 dicembre 2021 (Euro migliaia 14.711) è dovuto essenzialmente all'incremento delle partite correnti legate ai pedaggi autostradali da regolare, per effetto dell'aumento del traffico veicolare a seguito della ripresa delle attività post restrizioni emanate in relazione alla pandemia da Covid-19.

Con riferimento alle specifiche disposizioni emanate dalla Consob in materia, si precisa che nessuna delle posizioni in essere nei confronti di parti correlate deriva da operazioni non ricorrenti, atipiche e/o inusuali. Per maggiori dettagli si riportano le tabelle dei rapporti con parti correlate al 31 marzo 2022:

RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI

Denominazione	01/01-31/03/2022		31.12.2021	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
- Atlantia	983	5.459	984	5.459
- Autostrade per l'Italia	16.258	623	14.711	787
- AD Moving	2		5	
- SPEA Ingegneria Europea	96	5.474	96	5.487
- Autostrade Tech/Movyon	315	1.084		958
- EsseDiesse		82		115
- Società Autostrada Tirrenica	- 2	1	- 1	1
- Raccordo Autostradale Valle d'Aosta				
- Società Traforo Monte Bianco				
- Tangenziale di Napoli	146	547	122	862
- Telepass	4	1	3	6
- Tecne	4	188	106	
- Autogrill	98	60		163
- Fondo di Previdenza ASTRI		99		1
- KMA Kmaster		1	1	
- CAIE Consorzio Autostrade Italiane Energia			34	103
- Pavimental		201		201
TOTALE VERSO PARTI CORRELATE	17.904	13.820	16.061	14.143
TOTALE RAPPORTI COMMERCIALI E DIVERSI	22.866	134.814	29.323	46.650
INCIDENZA PERCENTUALE	78,3	10,3	54,8	30,3

(Importi in Euro migliaia)

Denominazione	01/01-31/03/2022		01/01-31/03/2021	
	Costi dell'esercizio	Ricavi dell'esercizio	Costi dell'esercizio	Ricavi dell'esercizio
- Atlantia	- 1			
- Autostrade per l'Italia	83		265	
- AD Moving		2		2
- SPEA Ingegneria Europea	- 19		51	5
- Autostrade Tech/Movyon	430		389	21
- EsseDiesse	76		72	
- Tangenziale di Napoli	210	53	66	56
- Raccordo Autostradale Valle d'Aosta				
- Società Traforo Monte Bianco				
- Telepass		1		1
- Tecne	119	5	26	26
- KMA Kmaster	1		2	
- Infoblu				
- Pavimental				
- Autogrill		- 12		43
- Società Autostrada Tirrenica		- 1	1	1
- Fondo di Previdenza ASTRI	78		69	
- CAIE Consorzio Autostrade Italiane Energia	6		6	
TOTALE VERSO PARTI CORRELATE	983	48	947	155
TOTALE COSTI E RICAVI DELL'ESERCIZIO	13.704	9.615	10.844	1.125
INCIDENZA PERCENTUALE	7,2	0,5	8,7	13,8

(Importi in Euro migliaia)

RAPPORTI FINANZIARI

Denominazione	01/01-31/03/2022		31.12.2021	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
- Autostrade per l'Italia	37.473	4.645	45.471	-
TOTALE VERSO PARTI CORRELATE	37.473	4.645	45.471	-
TOTALE RAPPORTI FINANZIARI IN ESSERE	41.428	253.680	48.884	245.143
INCIDENZA PERCENTUALE	90,5	1,8	93,0	-

(Importi in Euro migliaia)

Denominazione	01/01-31/03/2022		01/01-31/03/2021	
	Oneri	Proventi	Oneri	Proventi
- Autostrade per l'Italia	343	22	214	73
TOTALE VERSO PARTI CORRELATE	343	22	214	73
TOTALE ONERI E PROVENTI FINANZIARI	1.009	22	1.412	73
INCIDENZA PERCENTUALE	34,0	100,0	15,2	100,0

(Importi in Euro migliaia)

- d) L'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole**

Come descritto in precedenza, la Società in data 1° aprile 2022 ha effettuato il rimborso integrale del finanziamento erogato da Intesa San Paolo per complessivi Euro migliaia 245.000. Pertanto, alla data del presente comunicato, non risultando in essere passività finanziarie erogate sulla base di contratti di finanziamento, non si rilevano covenant, negative pledge o altre clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

- e) Lo stato di implementazione del Piano Economico Finanziario, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti**

Si rinvia a quanto già descritto nel paragrafo "Eventi significativi in ambito regolatorio ed evoluzione prevedibile della gestione".

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 "SAM").

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 esposti nella Situazione Patrimoniale, Economica e Finanziaria al 31 marzo 2022.

Con riferimento agli IAP relativi ai risultati si evidenzia che Autostrade Meridionali S.p.A. presenta, all'interno del capitolo "Andamento economico-finanziario", prospetti contabili riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS inclusi nella Situazione Patrimoniale, Economica e Finanziaria al 31 marzo 2022, 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. All'interno del presente capitolo è riportata la riconciliazione tra i prospetti del bilancio e tali prospetti riclassificati presentati nella Relazione sulla gestione.

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 e 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)

dott. Arnaldo Musto

telefono 081-7508240 - fax 081-7508268

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Variazione			
	01/01- 31/03/2022	01/01- 31/03/2021	Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	19.675	15.118	4.557	30,14
Altri ricavi operativi	9.615	4.009	5.606	139,84
Totale ricavi	29.290	19.127	10.163	53,13
Costi esterni gestionali	-7.404	-4.125	-3.279	79,49
Oneri concessori	-2.750	-2.139	-611	28,56
Costo del lavoro netto	-6.395	-5.867	-528	9,00
Variazione operativa dei Fondi	-681	-	-681	N/D
Margine operativo lordo (EBITDA)	12.060	6.996	5.064	72,38
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	1.207	-258	1.465	-567,83
Ammortamenti	-144	-160	16	-10,00
Svalutazioni e ripristini di valore	1.351	-98	1.449	-
Risultato operativo (EBIT)	13.267	6.738	6.529	96,90
Proventi (oneri) finanziari	-987	-1.339	352	-26,29
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	12.280	5.399	6.881	127,45
(Oneri) e proventi fiscali	-3.335	-1.877	-1.458	77,68
Imposte correnti	-1.707	-1.845	138	-7,48
Imposte anticipate e differite	-1.628	-32	-1.596	4.987,50
Risultato delle attività operative in funzionamento	8.945	3.522	5.423	153,98
Utile (Perdita) del periodo	8.945	3.522	5.423	153,98

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	Variazione			
	31/03/2022	31/12/2021	Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Materiali	599	2.873	-2.274	-79,15
Immateriali	52	64	-12	-18,75
Partecipazioni	1	1	-	-
Attività per imposte differite	4.757	6.385	-1.628	-25,50
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	5.409	9.323	-3.914	-41,98
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	20.448	18.114	2.334	12,89
<i>Rimanenze</i>	501	489	12	2,45
<i>Crediti commerciali</i>	19.947	17.625	2.322	13,17
Attività per imposte correnti	1.160	1.160	-	-
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	983	983	-	-
Attività per imposte correnti - erario	177	177	-	-
Altre attività correnti	1.758	10.538	-8.780	-83,32
Attività non finanziarie in dismissione	1.134	-	1.134	N/D
Fondi per accantonamenti correnti	777	5.727	4.950	86,43
Passività commerciali	29.812	31.909	2.097	6,57
<i>Debiti commerciali</i>	29.812	31.909	2.097	6,57
Passività per imposte correnti	8.795	7.087	-1.708	-24,10
Altre passività correnti	96.206	7.654	-88.552	-1.156,94
Totale capitale d'esercizio (B)	-111.090	-22.565	-88.525	392,31
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-105.681	-13.242	-92.439	698,07
Passività non finanziarie non correnti				
Fondi per accantonamenti non correnti	14.727	14.361	-366	-2,55
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	14.727	14.361	-366	-2,55
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-120.408	-27.603	-92.805	336,21
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	196.344	195.274	1.070	0,55
Patrimonio netto (F)	196.344	195.274	1.070	0,55
Indebitamento finanziario netto				
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine				
Altre attività finanziarie non correnti	-59	-75	-16	-21,33
Altre attività finanziarie	-59	-75	-16	21,33
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-59	-75	-16	-21,33
Indebitamento finanziario netto a breve termine				
Passività finanziarie correnti	253.680	245.143	8.537	3,48
<i>Altre Passività finanziarie correnti</i>	253.680	245.143	8.537	3,48
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	-	-	-	-
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	510.224	18.366	-491.858	-2.678,09
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	510.224	18.366	-491.858	-2.678,09
Altre attività finanziarie correnti	60.149	449.579	389.430	86,62
Crediti finanziari verso il MIMS	30.127	419.136	389.009	92,81
Altre attività finanziarie	30.022	30.443	421	1,38
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	-316.693	-222.802	-93.891	-42,14
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-316.752	-222.877	-93.875	-42,12
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-120.408	-27.603	-92.805	336,21

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(Migliaia di Euro)</i>	01/01-31/03/2022	01/01-31/03/2021
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	8.945	3.522
Rettificato da:		
Ammortamenti	144	160
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore di altre attività non correnti	-1.353	98
Accantonamenti a fondi	288	-101
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	107	-
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	1.628	32
Altri costi (ricavi) non monetari	-8.850	-
Variazione del capitale di esercizio/altre variazioni	79.977	3.629
Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a]	80.886	7.340
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività autostradali	-	-3.671
Investimenti in attività materiali	-	-82
Investimenti in attività immateriali	-	-
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non cons.	310	-
Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	310	-3.753
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA		
Rimborsi di finanziamenti	-	-
Nuovi finanziamenti	-	-
Nuovi finanziamenti	-	-
Dividendi corrisposti	-	-
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	662	1.277
Disponibilità liquide in ambito di operazioni societarie - Variazioni di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	410.000	2.015
Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	410.662	3.292
Incremento/(decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti [a+b+c]	491.858	6.879
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio periodo	18.366	4.341
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine periodo	510.224	11.220
RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI		
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio periodo	18.366	4.341
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	18.366	4.341
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-	-
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine periodo	510.224	11.220
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	510.224	11.220
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-	-