



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

## INFORMATIVA FINANZIARIA AL 30 SETTEMBRE 2022 E CONVOCAZIONE ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

- 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 in diminuzione del 49,45% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (67 milioni di euro)<sup>1</sup>;
- Margine Operativo Lordo (EBITDA) pari a 21,4 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 27,1 milioni di euro dello stesso periodo dell'esercizio 2021<sup>(1)</sup>;
- Utile del periodo pari a 14,8 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai 15,1 milioni dell'analogo periodo dell'esercizio 2021<sup>(1)</sup>;
- Convocata l'Assemblea Ordinaria per l'approvazione della distribuzione di parte della Riserva Straordinaria e della rimozione del vincolo di destinazione di Ulteriori Riserve.

*Napoli, 3 novembre 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 30 settembre 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 della Società.

Si evidenzia che la CONSOB, stante la presa d'atto della evoluzione positiva della situazione societaria nonché del superamento delle incertezze in essere nel 2019, con comunicazione del 25 ottobre 2022 ha accolto l'istanza della Società di revoca degli obblighi di informativa supplementare richiesti a partire dal 31 marzo 2020 ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/1998 (TUF).

### 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

---

<sup>1</sup> Il confronto con il consuntivo dei primi nove mesi 2021 non è significativo in relazione al subentro del nuovo concessionario nelle attività di gestione della tratta autostradale.

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 il 31 marzo 2022 del verbale di subentro 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 410.000.000,00 oltre IVA. Residua da incassare, il restante importo pari ad Euro 32.937.019,00 dovuto alla Società per tutto il periodo di ultrattività della Convenzione Unica e 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 MIMS a favore della Società successivamente alla riassegnazione al MIMS 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 30 settembre 2022.

## Risultati economici ed elementi patrimoniali e finanziari dei primi nove mesi dell'esercizio 2022

Il confronto con i dati consuntivati nei primi nove mesi 2021 non è significativo in relazione al subentro del nuovo concessionario nelle attività di gestione della tratta autostradale.

Il **“Totale ricavi”** al 30 settembre 2022 risulta pari ad Euro migliaia 33.921 contro gli Euro migliaia 67.098 dei primi nove mesi del 2021, ed evidenzia una variazione negativa di Euro migliaia 33.177 (-49,45%). In particolare, i **“Ricavi netti da pedaggio”** conseguiti sino al termine della concessione (31 marzo 2022) sono pari a Euro migliaia 19.676 e presentano un decremento complessivo di Euro migliaia 40.122 (-67,10%) rispetto a quelli consuntivati nei primo nove mesi del 2021 (Euro migliaia 59.798).

Gli **“Altri ricavi operativi”** ammontano ad Euro migliaia 14.245, contro Euro migliaia 7.300 registrati nei primi nove mesi del 2021. La variazione positiva di Euro migliaia 6.945 (+95,14%) deriva essenzialmente:

- (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, nel verbale del 18 luglio 2022, 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 per Euro migliaia 1.522 per la vendita di immobili di proprietà della Società.

I "**Costi esterni gestionali**", pari ad Euro migliaia 9.890 contro Euro migliaia 13.917 dei primi nove mesi del 2021, evidenziano un decremento di Euro migliaia 4.027 (-28,94%).

La voce "**Oneri concessori**" si decrementa di Euro migliaia 5.529 rispetto ai primi nove mesi del 2021, in relazione al già citato decremento dei ricavi da pedaggio.

Il "**Costo del lavoro netto**" risulta pari a Euro migliaia 7.573, con un decremento di Euro migliaia 9.642 (-56,01%) rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro migliaia 17.215). Tale decremento è 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. A fronte di tale trasferimento del personale dipendente, la Società ha provveduto alla liquidazione a favore dei dipendenti di tutte le competenze economiche, anche di natura accessoria, maturate fino al 31 marzo 2022.

La "**Variazione operativa dei Fondi**" del periodo è positiva per Euro migliaia 7.660, rispetto al valore negativo di Euro migliaia 541 dell'analogo periodo del 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 21.368 contro Euro migliaia 27.146 dei primi nove mesi del 2021, presenta un decremento pari ad Euro migliaia 5.778 (-21,28%). Tale incremento è riconducibile alle dinamiche precedentemente illustrate.

Gli "**Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore**" sono complessivamente positivi ed ammontano ad Euro migliaia 1.183 (negativi per Euro migliaia 624 nel corrispondente periodo del 2021) ed includono sostanzialmente il ripristino della svalutazione (pari a Euro migliaia 1.661), operata in esercizi precedenti, del valore del diritto di subentro a seguito della definizione del relativo ammontare per effetto degli accordi sottoscritti con il MIMS, parzialmente compensato dalla svalutazione di periodo di crediti commerciali (pari a Euro migliaia 308) e dagli ammortamenti del periodo (pari ad Euro migliaia 169).

Il "**Risultato Operativo**" (EBIT) è pari ad Euro migliaia 22.551 contro Euro migliaia 26.522 dello stesso periodo del 2021, ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 3.971 (-14,97%), in relazione a quanto precedentemente descritto.

I "**Proventi (Oneri) finanziari**" netti sono negativi per Euro migliaia 1.002, contro Euro migliaia 3.756 dei primi nove mesi del 2021. Sono essenzialmente riferiti al contratto di finanziamento sottoscritto con Intesa Sanpaolo (rimborsato

integralmente in data 1° aprile 2022), nonché al costo della garanzia prestata dalla controllante Autostrade per l'Italia S.p.A. a favore del suddetto istituto. La voce include i proventi finanziari (per Euro migliaia 150) spettanti alla Società da rimborso di imposte IRES/IRAP degli esercizi 2008-2011, rilevati nel corso del 2022.

Il "**Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento**", pari ad Euro migliaia 21.549, presenta un decremento di Euro migliaia 1.217 rispetto al risultato dei primi nove mesi del 2021 (pari ad Euro migliaia 22.766).

Gli "**Oneri Fiscali**" risultano pari ad Euro migliaia 6.736, contro un valore di Euro migliaia 7.666 dei primi nove mesi del 2021. La variazione in diminuzione è da attribuire all'effetto combinato del decremento delle imposte correnti sul risultato fiscale del periodo (nei primi nove mesi del 2022 pari a Euro migliaia 2.133, con un decremento di Euro migliaia 5.380 rispetto al periodo a confronto) ed al riversamento di maggiori imposte anticipate nel corso dei primi nove mesi del 2022, essenzialmente correlate alla definizione delle differenze temporanee deducibili rilevate negli esercizi precedenti a fronte della rilevazione degli accantonamenti a fondi per rischi ed oneri.

L'"**Utile del periodo**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") è pari ad Euro migliaia 14.813 ed evidenzia un decremento di Euro migliaia 287 rispetto all'utile dei primi nove mesi del 2021 (Euro migliaia 15.100).

Il "**Patrimonio netto**" al 30 settembre 2022 risulta pari ad Euro migliaia 202.213 (Euro migliaia 195.274 al 31 dicembre 2021) ed evidenzia un incremento netto di Euro migliaia 6.939, derivante dall'utile dei primi nove mesi del 2022 (Euro migliaia 14.813) e della distribuzione dei dividendi deliberati dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 30 marzo 2022 (Euro migliaia 7.875).

Al 30 settembre 2022 la **posizione finanziaria netta complessiva** è positiva e pari a Euro migliaia 213.848 nel corso dei primi 9 mesi sono stati incassati il 31 marzo 2022 410 Euro milioni di euro (dei complessivi 442,9 Euro milioni) di valore di subentro ed è stato rimborsato integralmente in data 1° aprile 2022 il finanziamento sottoscritto con Intesa Sanpaolo (per 245 Euro milioni).

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

Nei primi nove mesi del 2022 il flusso di cassa dall'attività di esercizio (cash flow operativo) è stato negativo per Euro migliaia 27.083 (rispetto ad un valore positivo per Euro migliaia 14.255 dei primi nove mesi del 2021). Tale cifra rappresenta essenzialmente il saldo tra l'utile del periodo, 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 e pari a Euro migliaia 26.790, ed è riferibile principalmente all'incasso del diritto di subentro (Euro migliaia 410.000), al netto del rimborso del finanziamento verso Intesa San Paolo per Euro migliaia 245.000, avvenuto il 1° aprile 2022, e degli investimenti temporanei fruttiferi di liquidità di "time deposit" effettuati nel periodo presso la Capogruppo (Euro migliaia 130.000).

Al 30 settembre 2022 le disponibilità liquide e mezzi equivalenti evidenziano un saldo positivo di Euro migliaia 20.990, rispetto a Euro migliaia 18.367 al 31 dicembre 2021.

## Eventi successivi

Si segnala che con riferimento alla procedura di aggiudicazione della concessione per l'A3 a favore del Consorzio S.I.S., è sopravvenuta, in data 4 ottobre 2022, la sentenza n. 3538 del Consiglio di Stato che ha accolto il ricorso promosso dalla SALT - Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. avverso gli atti della procedura negoziata di aggiudicazione. Con tale sentenza il Consiglio di Stato, in riforma della sentenza del TAR Campania (Sezione Prima) n. 01717/2021 che aveva rigettato il ricorso di primo grado per tardività e improcedibilità, ha annullato gli atti della procedura di aggiudicazione per omessa preventiva acquisizione delle determinazioni obbligatorie dell'ART e del CIPE.

A seguito di tale sentenza, la Società ha dato incarico a propri legali di approfondire i possibili effetti della pronuncia sulla posizione di Autostrade Meridionali, con particolare riferimento al valore di subentro alla stessa versato dal Concessionario subentrante. All'esito di tale approfondimento, i legali hanno osservato che non emergono profili di rischio per la Società, poiché l'evenienza dell'annullamento dell'aggiudicazione in accoglimento del ricorso SALT è stata già considerata e disciplinata nell'ambito della Convenzione di Concessione sottoscritta tra l'Ente Concedente e il Consorzio S.I.S. del 29 luglio 2021, prevedendo espressamente che, al verificarsi di tale ipotesi, il Consorzio potrà pretendere il rimborso degli Euro migliaia 410.000 versati nei soli confronti dell'eventuale nuovo concessionario che sarà individuato con procedura di gara, e non anche nei confronti di Autostrade Meridionali.

## 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 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 situazione economica, patrimoniale e finanziaria al 30 settembre 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 30 settembre 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.

In relazione a quanto illustrato, tenuto anche conto del fatto che non si è avuta notizia di possibili intendimenti da parte degli Azionisti di porre in liquidazione la Società, il Consiglio di Amministrazione, in coerenza con quanto stabilito al paragrafo 26 dello IAS 1, ha ritenuto appropriato il mantenimento dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria al 30 settembre 2022.

## **Convocazione Assemblea Ordinaria degli Azionisti**

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha deliberato, inoltre, di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per proporre di deliberare la distribuzione a favore di questi ultimi di parte della Riserva Straordinaria, per complessivi Euro milioni 140, pertanto, nella misura di Euro 32,00 per ciascuna delle n. 4.375.000 azioni ordinarie in circolazione rappresentative del capitale sociale. Il relativo pagamento, se favorevolmente deliberato dall'Assemblea, avverrebbe il giorno 21 dicembre 2022, con stacco della cedola n. 33 il 19 dicembre 2022 e record date il 20 dicembre 2022.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti è, inoltre, stata convocata per deliberare sulla proposta di rimozione del vincolo di destinazione riguardante la "Riserva per investimenti" e la "Riserva straordinaria per ritardati investimenti" e l'imputazione del relativo ammontare, pari a complessivi Euro 25.081.000,00, alla Riserva Straordinaria, in ragione del venir meno delle condizioni originariamente previste per la costituzione del vincolo.

L'Assemblea Ordinaria si terrà il giorno 12 dicembre 2022 alle ore 11:00, in prima convocazione, ed occorrendo in seconda convocazione il giorno 13 dicembre alle ore 11:00 presso la sede legale della Società, in Napoli, Via Cintia, svincolo Fuorigrotta, 2022. Per ulteriori informazioni si rinvia all'avviso di convocazione e alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione che saranno messi a disposizione per l'Assemblea nei termini di legge.

## **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 IAS/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 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](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>	01/01-30/09/2022	01/01-30/09/2021	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi netti da pedaggio	19.676	59.798	-40.122	-67,10
Altri ricavi operativi	14.245	7.300	6.945	95,14
<b>Totale ricavi</b>	<b>33.921</b>	<b>67.098</b>	<b>-33.177</b>	<b>-49,45</b>
Costi esterni gestionali	-9.890	-13.917	4.027	-28,94
Oneri concessori	-2.750	-8.279	5.529	-66,78
Costo del lavoro netto	-7.573	-17.215	9.642	-56,01
Variazione operativa dei Fondi	7.660	-541	8.201	-1.515,90
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>21.368</b>	<b>27.146</b>	<b>-5.778</b>	<b>-21,28</b>
<b>Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore</b>	<b>1.183</b>	<b>-624</b>	<b>1.807</b>	<b>-289,58</b>
Ammortamenti	-169	-499	330	-66,13
Svalutazioni e ripristini di valore	1.352	-125	1.477	-1.181,60
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>22.551</b>	<b>26.522</b>	<b>-3.971</b>	<b>-14,97</b>
Proventi (oneri) finanziari	-1.002	-3.756	2.754	-73,32
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>21.549</b>	<b>22.766</b>	<b>-1.217</b>	<b>-5,35</b>
<b>(Oneri) e proventi fiscali</b>	<b>-6.736</b>	<b>-7.666</b>	<b>930</b>	<b>-12,13</b>
Imposte correnti	-2.133	-7.513	5.380	-71,61
Differenze su imposte esercizi precedenti	25	-73	98	-134,25
Imposte anticipate e differite	-4.628	-80	-4.548	5.685,00
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>14.813</b>	<b>15.100</b>	<b>-287</b>	<b>-1,90</b>
<b>Utile (Perdita) del periodo</b>	<b>14.813</b>	<b>15.100</b>	<b>-287</b>	<b>-1,90</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

<i>(Migliaia di Euro)</i>	30/09/2022	31/12/2021	Variazione	
			Assoluta	%
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>				
Materiali	599	2.873	-2.274	-79,15
Immateriali	28	64	-36	-56,25
Partecipazioni	1	1	-	-
Attività per imposte differite	1.757	6.385	-4.628	-72,48
<b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>	<b>2.385</b>	<b>9.323</b>	<b>-6.938</b>	<b>-74,42</b>
<b>Capitale d'esercizio</b>				
<b>Attività commerciali</b>	<b>7.744</b>	<b>18.114</b>	<b>-10.370</b>	<b>-57,25</b>
<i>Rimanenze</i>	-	489	-489	-100,00
<i>Crediti commerciali</i>	7.744	17.625	-9.881	-56,06
<b>Attività per imposte correnti</b>	<b>2.172</b>	<b>1.160</b>	<b>1.012</b>	<b>87,24</b>
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	25	983	-958	-97,46
Attività per imposte correnti - erario	2.147	177	1.970	1.112,99
<b>Altre attività correnti</b>	<b>1.085</b>	<b>10.538</b>	<b>-9.453</b>	<b>-89,70</b>
<b>Fondi per accantonamenti correnti</b>	<b>-562</b>	<b>-5.727</b>	<b>5.165</b>	<b>-90,19</b>
<b>Passività commerciali</b>	<b>-14.299</b>	<b>-31.909</b>	<b>17.610</b>	<b>-55,19</b>
<i>Debiti commerciali</i>	-14.299	-31.909	17.610	-55,19
<b>Passività per imposte correnti</b>	<b>-2.131</b>	<b>-7.087</b>	<b>4.956</b>	<b>-69,93</b>
<b>Altre passività correnti</b>	<b>-1.224</b>	<b>-7.654</b>	<b>6.430</b>	<b>-84,01</b>
<b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>	<b>-7.215</b>	<b>-22.565</b>	<b>15.350</b>	<b>-68,03</b>
<b>Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)</b>	<b>-4.830</b>	<b>-13.242</b>	<b>8.412</b>	<b>-63,53</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>				
Fondi per accantonamenti non correnti	-6.805	-14.361	7.556	-52,61
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>-6.805</b>	<b>-14.361</b>	<b>7.556</b>	<b>-52,61</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>	<b>-11.635</b>	<b>-27.603</b>	<b>15.968</b>	<b>-57,85</b>
<b>Patrimonio netto</b>				
Patrimonio netto	202.213	195.274	6.939	3,55
<b>Patrimonio netto (F)</b>	<b>202.213</b>	<b>195.274</b>	<b>6.939</b>	<b>3,55</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>				
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>				
<b>Altre attività finanziarie non correnti</b>	<b>-58</b>	<b>-75</b>	<b>17</b>	<b>-22,67</b>
Altre attività finanziarie	-58	-75	17	-22,67
<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)</b>	<b>-58</b>	<b>-75</b>	<b>17</b>	<b>-22,67</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine</b>				
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>193</b>	<b>245.143</b>	<b>-244.950</b>	<b>-99,92</b>
<i>Altre Passività finanziarie correnti</i>	193	245.143	-244.950	-99,92
Rapporti passivi conto corrente e altre passività infragruppo	-	-	-	-
<b>Disponibilità liquide mezzi equivalenti</b>	<b>20.990</b>	<b>18.366</b>	<b>-2.624</b>	<b>-14,29</b>
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	20.990	18.366	-2.624	-14,29
<b>Altre attività finanziarie correnti</b>	<b>192.993</b>	<b>449.579</b>	<b>256.586</b>	<b>57,07</b>
Diritti concessori finanziari correnti	32.937	419.136	386.199	92,14
Altre attività finanziarie	160.056	30.443	-129.613	-425,76
<b>Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)</b>	<b>-213.790</b>	<b>-222.802</b>	<b>9.012</b>	<b>4,04</b>
<b>Indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>-213.848</b>	<b>-222.877</b>	<b>9.029</b>	<b>4,05</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>	<b>-11.635</b>	<b>-27.603</b>	<b>15.968</b>	<b>-57,85</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(Migliaia di Euro)</i>		
	01/01-30/09/2022	01/01-30/09/2021
<b>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>14.813</b>	<b>15.100</b>
<b>Rettificato da:</b>		
Ammortamenti	168	499
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore di altre attività non correnti	-1.351	-
Accantonamenti (Rilasci di fondi) e svalutazioni	-7.491	65
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo e rettifiche di attività correnti	-1.368	
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	4.628	80
Altri costi (ricavi) non monetari	-11.307	-5.446
Variazione del capitale di esercizio/altre variazioni	-25.175	3.957
<b>Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a]</b>	<b>-27.083</b>	<b>14.255</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività autostradali	-	-2.339
Investimenti in attività materiali	-	-269
Investimenti in attività immateriali	-	-50
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali	2.916	-
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]</b>	<b>2.916</b>	<b>-2.658</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Rimborsi di finanziamenti	-245.000	-
Dividendi corrisposti	-7.825	-2.173
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-	1.570
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	279.615	2.398
<b>Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]</b>	<b>26.790</b>	<b>1.795</b>
<b>Incremento/(decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti [a+b+c]</b>	<b>2.623</b>	<b>13.392</b>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio esercizio</b>	<b>18.367</b>	<b>4.341</b>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine esercizio</b>	<b>20.990</b>	<b>17.733</b>
<b>RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI</b>		
	<b>30.09.2022</b>	<b>30.09.2021</b>
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio</b>	<b>18.367</b>	<b>4.341</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	18.367	4.341
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-	-
<b>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio</b>	<b>20.990</b>	<b>17.733</b>
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	20.990	17.733
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-	-