



● **Relazione Finanziaria
Semestrale**
al 30 giugno 2023

● **autostrade** // *per l'italia*

(Pagina lasciata bianca intenzionalmente)

INDICE

| | |
|---|------------|
| 1. Introduzione | 4 |
| 1.1 Azionariato e organigramma del Gruppo Autostrade per l'Italia | 7 |
| 1.2 Le società del Gruppo | 8 |
| 1.3 Organi sociali | 10 |
| 1.4 Profilo finanziario e rating | 11 |
| 2. Relazione sulla gestione | 14 |
| 2.1 Business Overview | 17 |
| 2.2 Evoluzione prevedibile della gestione | 22 |
| 2.3 Andamento economico-finanziario del Gruppo | 23 |
| 2.4 Dati per settore operativo | 33 |
| 2.5 Andamento gestionale dei settori del Gruppo | 34 |
| 2.6 Aspetti regolatori rilevanti al 30 giugno 2023 | 40 |
| 2.7 Risorse Umane | 43 |
| 2.8 Piano Strategico di Trasformazione | 46 |
| 2.9 Eventi successivi al 30 giugno 2023 | 48 |
| 2.10 Altre informazioni | 49 |
| 2.11 Note metodologiche | 50 |
| 3. Bilancio consolidato semestrale abbreviato | 58 |
| 4. Relazioni | 128 |



1.Introduzione



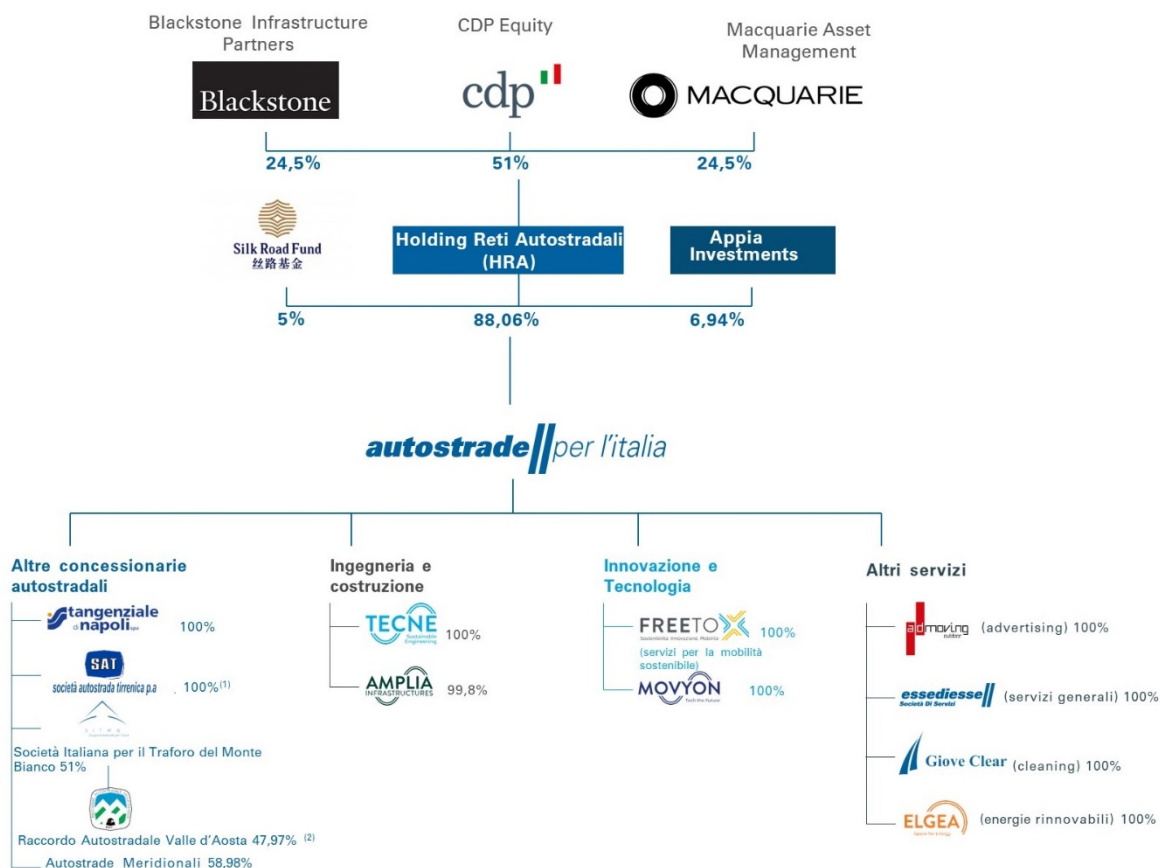
Vision

Creare valore economico e sociale per il Paese, attraverso l'investimento su infrastrutture all'avanguardia, in grado di offrire servizi di mobilità che rendano unica l'esperienza di viaggio e permettano lo sviluppo dei territori.

Mission

Rendere la mobilità sempre più sostenibile, sicura, innovativa ed efficiente per rispondere alle esigenze presenti e future della comunità

1.1 Azionariato e organigramma del Gruppo Autostrade per l'Italia



Note: L'organigramma presenta i principali rapporti di partecipazione delle società del Gruppo Autostrade per l'Italia al 30 giugno 2023. Le percentuali rappresentate indicano l'interessenza complessiva del Gruppo.

(1) A seguito dell'acquisto in data 2 maggio 2023 da parte di Autostrade per l'Italia di 2.000 azioni della Società Autostrada Tirrenica S.p.A., il totale delle azioni in circolazione è posseduto da Autostrade per l'Italia.

(2) La percentuale di partecipazione al capitale sociale è riferita al totale delle azioni in circolazione, mentre la percentuale di voto, riferita alle azioni con diritto di voto in assemblea ordinaria, è pari al 58,00%.

1.2 Le società del Gruppo

Concessionarie autostradali



 Autostrade per l'Italia Km rete: 2.855 - Scadenza concessione: 2038

Altre società concessionarie:

 Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco Km rete: 6 - Scadenza concessione: 2050

 Raccordo Autostradale Valle d'Aosta Km rete: 32 - Scadenza concessione: 2032

 Società Autostradale Tirrenica Km rete: 55 - Scadenza concessione: 2028

 Tangenziale di Napoli Km rete: 20 - Scadenza concessione: 2037

Ingegneria e costruzione



Opera nel campo dei servizi di ingegneria, della progettazione, della direzione lavori e del coordinamento della sicurezza per progetti chiave nell'evoluzione della rete autostradale



Società leader di costruzione, specializzata nella realizzazione, manutenzione e ammodernamento di infrastrutture complesse tramite materiali e tecniche sostenibili

Innovazioni e tecnologia



Sviluppa servizi avanzati di mobilità offrendo soluzioni tecnologiche e sostenibili finalizzate a migliorare l'esperienza di viaggio a 360°



Sviluppo e integrazione di soluzioni innovative di Intelligent Transport System nell'ambito della smart mobility

Altri servizi



Commercializza spazi, servizi pubblicitari ed eventi nelle Aree di servizio



Gestisce i servizi amministrativi, generali e immobiliari per l'intero Gruppo e tutte le attività di recupero crediti e fatturazione pedaggi



Svolge attività di pulizia e manutenzione su piazzali esterni, superfici a verde e servizi igienici delle Aree di Servizio della rete in gestione



Produzione di energia pulita attraverso progettazione, realizzazione e gestione degli impianti rinnovabili lungo la rete autostradale

1.3 Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Esercizi 2022 – 2023 – 2024

PRESIDENTE

Elisabetta OLIVERI

AMMINISTRATORE DELEGATO

Roberto TOMASI

VICE-PRESIDENTE

Gianluca RICCI ⁽¹⁾

CONSIGLIERI

Roberta BATTAGLIA

Sergio BUONCRISTIANO

Fulvio CONTI

Christoph HOLZER

Jonathan Grant KELLY

Zhiping CHEN ⁽²⁾

Fabio MASSOLI

Massimo ROMANO

Francesca PACE

Andrea VALERI

Robert Edward William Desmond WATT ⁽³⁾

COLLEGIO SINDACALE

Esercizi 2021 – 2022 – 2023

PRESIDENTE

Angelo Gervaso COLOMBO

SINDACI EFFETTIVI

Franco CADOPPI

Roberto COLUSSI

Donato LIGUORI

Marino MARRAZZA

SINDACI SUPPLEMENTI

Francesco ORIOLI

Daniele VEZZANI

SOCIETÀ DI REVISIONE

Esercizi 2021 – 2029

KPMG S.p.A.

COMITATI

COMITATO GRANDI OPERE

Elisabetta OLIVERI (*Presidente*)

Roberto TOMASI

Roberta BATTAGLIA

Sergio BUONCRISTIANO

Zhiping CHEN

Christoph HOLZER

Jonathan Grant KELLY

Gianluca RICCI

Massimo ROMANO

Robert Edward William Desmond WATT ⁽³⁾

COMITATO CONTROLLO RISCHI, AUDIT E PARTI CORRELATE

Francesca PACE (*Presidente*)

Zhiping CHEN

Jonathan Grant KELLY

Fabio MASSOLI

Gianluca RICCI

COMITATO ESG & HS

Fabio MASSOLI (*Presidente*)

Sergio BUONCRISTIANO

Francesca PACE

Robert Edward William Desmond WATT ⁽³⁾

COMITATO REMUNERAZIONE E NOMINE

Massimo ROMANO (*Presidente*)

Christoph HOLZER

Elisabetta OLIVERI

Gianluca RICCI

Andrea VALERI

(1) L'Assemblea dei Soci del 20 aprile 2023 ha confermato la nomina del dott. Ricci quale Consigliere della Società sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Il dott. Ricci è stato altresì nominato Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società e confermato membro del Comitato Grandi Opere, del Comitato Controllo Rischi, Audit e Parti Correlate e del Comitato Remunerazione e Nomine della Società nella riunione consiliare dell'11 maggio 2023.

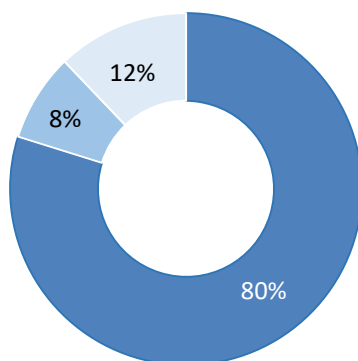
(2) A seguito delle dimissioni rassegnate dal dott. Hongcheng Li, il Consiglio di Amministrazione della Società ha cooptato, in data 11 maggio 2023, il dott. Zhiping Chen e lo ha altresì nominato in sostituzione del dott. Hongcheng Li, quale componente del Comitato Controllo Rischi, Audit e Parti Correlate. Il Consiglio ha infine preso atto della nomina di diritto come componente del Comitato Grandi Opere ai sensi dello Statuto sociale.

(3) In data 25 luglio Autostrade per l'Italia ha ricevuto le dimissioni del Consigliere Watt dalla carica di Consigliere di Amministrazione di ASPi e componente del Comitato Grandi Opere e del Comitato ESG and Health & Safety. Il Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 27 luglio 2023, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha cooptato il dott. Gordon Ian Winston Parsons quale nuovo componente del Consiglio di Amministrazione in sostituzione del dimissionario Consigliere Watt. Il Consigliere Parsons è stato inoltre nominato, in sostituzione del dott. Watt, componente del Comitato Grandi Opere e del Comitato ESG and Health & Safety.

1.4 Profilo finanziario e rating

Struttura del debito del Gruppo al 30 giugno 2023

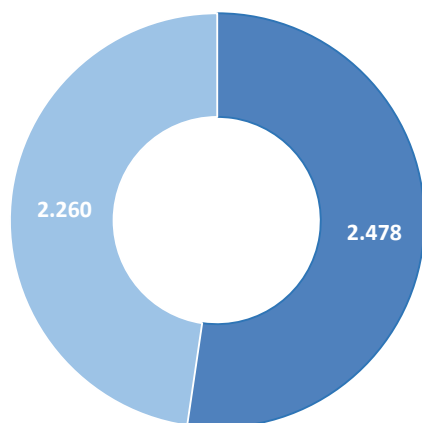
Il debito lordo del Gruppo (valore nominale) ammonta a 11.841 milioni di euro ed è prevalentemente composto da obbligazioni a tasso fisso.



- Obbligazioni
- Banca Europea degli Investimenti
- Cassa Depositi e Prestiti

- Costo medio dell'indebitamento a medio-lungo termine c. 3,16%
- Durata media residua pari a 5 anni e 5 mesi
- Percentuale di indebitamento a tasso fisso pari al 92%

Con l'obiettivo di assicurare la disponibilità delle risorse finanziarie per il piano di investimenti e ammodernamento della rete, il Gruppo dispone al 30 giugno 2023 di una riserva di liquidità pari a 4.738 milioni di euro, così composta:



- Disponibilità Liquide e Mezzi Equivalenti
- Linee di Credito Committed

Rating finanziari

Il merito di credito di Autostrade per l'Italia è stato riconosciuto a livello investment grade dalle principali agenzie di rating.

| Agenzia | Rating |
|-----------------------|---|
| S&P Global | BBB- / Stable Outlook (Dicembre 2022) |
| FitchRatings | BBB / Stable Outlook (Ottobre 2022) |
| MOODY'S | Baa3 / Stable Outlook (Novembre 2022) |

Rating ESG

L'impegno e la concreta attuazione della strategia di sostenibilità del Gruppo ASPI e i risultati raggiunti in ambito ambientale, sociale e di governance sono confermati dall'ottenimento di elevati rating ESG da parte delle principali agenzie riconosciute a livello internazionale.



BBB⁽¹⁾
(Aprile 2023)

MSCI, leader nel fornire strumenti a supporto delle decisioni di investimento per primari investitori internazionali



6.2 Negligible Risk⁽²⁾
(Giugno 22)

ASPI è al 1° posto nel settore delle infrastrutture di trasporto



60 Advanced⁽³⁾
(Gennaio 2023)

ASPI si posiziona nel primo quartile di Moody's ESG tra oltre 5.000 aziende valutate in tutto il mondo



B⁽⁴⁾
(Dicembre 2022)

ASPI ha ricevuto un rating B da CDP che riconosce l'attuazione di azioni coordinate sui temi ambientali

(1) Su una scala di CCC-AAA; (2) Su una scala di 0/40+ (Negligible / Low / Medium / High / Severe risk). (3) Su una scala di 0/100 (Advanced / Robust / Limited / Weak); (4) Su un intervallo di A/ D- (A score: Leadership; B-/B score: Management; C-/C score: Awareness; D-/D score: Disclosure)

(Pagina lasciata bianca intenzionalmente)



2. Relazione sulla gestione



(Pagina lasciata bianca intenzionalmente)

2.1 Business Overview

Highlights finanziari

Principali indicatori economici e finanziari consolidati

(€ milioni)

| Milioni di euro | 1° Sem 2023 | 1° Sem 2022 |
|---|--------------|--------------|
| Totale ricavi operativi | 2.071 | 1.938 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 1.229 | 1.143 |
| Utile del periodo | 460 | 596 |
| Utile del periodo di pertinenza del Gruppo | 456 | 591 |
| EBITDA Cash ^(*) | 1.129 | 894 |
| FFO-Cash Flow Operativo | 821 | 514 |
| Investimenti e manutenzioni ^(**) | 827 | 773 |

| Milioni di euro | 30.06.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|
| Patrimonio netto | 2.965 | 3.469 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 2.649 | 3.146 |
| Indebitamento finanziario netto | 8.888 | 8.117 |

(*) Si segnala che per una migliore rappresentazione è stato rivisto il calcolo dell'EBITDA Cash comprendendo tra le componenti negative tutti gli utilizzi dei fondi rischi e oneri stanziati in esercizi precedenti e non solo gli sconti tariffari. Per il dettaglio del calcolo dell'EBITDA Cash si rimanda al paragrafo "Struttura patrimoniale-finanziaria consolidata" del successivo capitolo n. 2.3 "Andamento economico-finanziario del Gruppo".

(**) Il valore include investimenti operativi pari a 622 €/mln nel primo semestre 2023 e 458 €/mln nel primo semestre 2022, costi di manutenzione pari a 196 €/mln nel primo semestre 2023 e 177 €/mln nel primo semestre 2022, investimenti non remunerati pari a 9 €/mln nel primo semestre 2023 e 138 €/mln nel primo semestre 2022. In particolare, i costi per investimenti non remunerati includono gli ammontati connessi a determinate tipologie di interventi di Autostrade per l'Italia non remunerati a tariffa come previsto dall'Accordo negoziale stipulato con il Concedente per la chiusura della contestazione di presunto grave inadempimento avviata a seguito del crollo del viadotto Polcevera. Tali oneri sono stati ricompresi tra gli stanziamenti a fondo rischi e oneri nel corso degli esercizi precedenti e pertanto il loro sostenimento non comporta effetti a conto economico.

- Margine operativo lordo (EBITDA¹), pari a 1.229 milioni di euro in incremento di 86 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022, principalmente per effetto della crescita dei ricavi operativi su cui incide l'incremento del traffico sulla rete delle società concessionarie.
- Risultato netto consolidato pari a 460 milioni di euro in decremento di 136 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022, che includeva proventi finanziari per 75 milioni di euro in relazione alla variazione del fair value dei derivati IRS ri-designati a cash flow hedge a partire dal secondo semestre 2022 nonché l'operazione di affrancamento di quote di ammortamento dedotte extra contabilmente riferite all'avviamento di Autostrade per l'Italia completata nel 2022 (effetto positivo sugli oneri fiscali pari a 96 milioni di euro nel primo semestre 2022).
- EBITDA Cash e il Cash flow operativo ("FFO")² aumentano rispettivamente di 235 milioni di euro e 307 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022.
- Emessi nel primo semestre 2023 complessivamente 1,5 miliardi di euro di prestiti obbligazionari "Sustainability-Linked" a supporto degli investimenti e del piano di ammodernamento della rete, con contestuale incasso di 282 milioni di euro a seguito della chiusura di taluni derivati di IRS Forward Starting.
- Rimborsato prestito obbligazionario retail a giugno 2023 per 750 milioni di euro.

1 Nella presente relazione sono presentati e commentati, in aggiunta ai dati risultanti dai prospetti contabili ufficiali, Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), tra i quali si segnalano l'EBITDA, l'EBITDA CASH, l'FFO e gli Investimenti operativi. Una descrizione di dettaglio dei principali IAP è riportata nel capitolo 2.11 "Note metodologiche".

2 Per il dettaglio del calcolo dell'EBITDA Cash e del Cash Flow Operativo si rimanda al paragrafo "Struttura patrimoniale-finanziaria consolidata" del successivo capitolo n. 2.3 "Andamento economico-finanziario del Gruppo".

Highlights non finanziari

Ammodernamento e Potenziamento della rete

- Realizzati investimenti per l'ammodernamento e il potenziamento degli snodi più del Paese e spese di manutenzione per complessivi 827 milioni di euro¹
- Apertura dei primi 3,5 km (dei 10 km complessivi) di quarta corsia dinamica della A4 in area milanese tra gli svincoli di Viale Certosa e Cormano
- Avviati i cantieri propedeutici alle grandi opere concepite per ovviare alla saturazione della rete in concessione e renderla più efficiente e sicura
- Avviato il nuovo ciclo di ispezioni di ponti, viadotti e gallerie sulla base dell'approccio multilivello previsto dalle nuove linee guida

Innovazione

- Avviate sulla rete ligure di Autostrade per l'Italia le sperimentazioni per:
 - Road Zipper System, sistema progettato per minimizzare l'impatto dei cantieri sulla circolazione, riducendone potenzialmente la durata e assicurando un incremento di sicurezza sia per il personale che opera nei cantieri che per gli utenti in transito
 - "Progetto "Falco" per il monitoraggio della viabilità con i droni, che consente di monitorare lo stato della viabilità, i cantieri di lavoro, la segnaletica stradale e lo stato della pavimentazione e del verde
- Dopo l'entrata in esercizio dei primi 50 km di *Intelligent Roads* in A1 tra Firenze Sud e Firenze Nord e sul nodo urbano di Bologna, avviata la sperimentazione di un sistema che consentirà al veicolo di comunicare con l'infrastruttura mantenendo lo stesso livello di guida autonoma, anche in assenza del segnale satellitare

Sostenibilità

- Proseguito il programma di innovazione tecnologica e sostenibilità, elementi cardine del piano di trasformazione per una rete sempre più sicura e moderna

¹ Comprende investimenti operativi per 622 milioni di euro, costi per investimenti non remunerati coperti dall'utilizzo dei fondi rischi e oneri stanziati in esercizi precedenti per 9 milioni di euro e costi di manutenzione per 196 milioni di euro.

- Ammissione a gennaio 2023 di Autostrade per l'Italia nel Global Compact delle Nazioni Unite, il network partecipato da imprese di tutto il mondo impegnate a realizzare un quadro economico, sociale ed ambientale atto a promuovere un'economia mondiale sana e sostenibile
- Raggiunto il traguardo di 75 stazioni di ricarica ultraveloci attivate lungo la rete, secondo un programma che prevede il completamento a 100 entro la fine dell'estate 2023 portando a circa 50 km circa l'interdistanza tra una stazione di ricarica e l'altra
- MSCI, considerato leader nel fornire giudizi a supporto delle decisioni di investimento da molti investitori internazionali, ha assegnato a fine aprile 2023 il rating ESG "BBB" ad Autostrade per l'Italia

Finanza sostenibile

- Collocati, rispettivamente a gennaio e a giugno, i primi due prestiti obbligazionari Sustainability-linked entrambi per complessivi 1,5 miliardi di euro, il cui margine è legato al raggiungimento di specifici obiettivi relativi alla riduzione di emissioni di gas serra e all'installazione di punti di ricarica per veicoli elettrici lungo la rete autostradale
- Ottenute nuove linee di credito revolving bilaterali da primari istituti di credito italiani e internazionali per complessivi 450 milioni di euro di tipo Sustainability-linked che prevedono un aggiustamento dei margini legati al raggiungimento di specifici obiettivi ESG

Modelli di controllo e Certificazioni ISO e anticorruzione

- Ottenuto il Rating Classe A per l'Integrated Management System conforme allo standard IMQ-IMS e il certificato di eccellenza assegnato dall'ente esterno di certificazione, per la qualità e l'elevato numero di standard certificati in azienda
- ASPI è stata confermata alla presidenza del Comitato Anticorruzione Business dell'OCSE

Risorse umane

- La consistenza del personale del Gruppo al 30 giugno 2023 è pari a 9.759 risorse⁽¹⁾ (9.383 risorse al 31 dicembre 2022)
- Assunte circa 500 persone nell'ambito del piano di potenziamento organizzativo per sostenere la realizzazione degli investimenti

⁽¹⁾ Organico a tempo indeterminato e a tempo determinato

- Autostrade per l'Italia porta avanti l'impegno per ridurre i livelli di incidentalità sul lavoro. Tra le varie iniziative, a febbraio 2023 si è tenuta la settimana della sicurezza, occasione per mostrare il lavoro sul campo e per condividere le migliori pratiche per raggiungere l'obiettivo di zero incidenti sul lavoro
- In data 18 luglio 2023 è stato rinnovato il CCNL Autostrade e Trafori che avrà validità fino al 30 giugno 2025 e che rappresenta un ulteriore fondamentale tassello verso le strategie di cambiamento e di trasformazione del Gruppo Autostrade per l'Italia, rafforzando il sistema delle relazioni industriali basato su un modello partecipativo e rilanciando l'azienda in una prospettiva di mobilità sostenibile, una mobilità in grado di accelerare lo sviluppo del Paese e la libertà degli spostamenti delle persone.

2.2 Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'anno 2023 prosegue l'attuazione del Piano di trasformazione del Gruppo verso un modello integrato e tecnologicamente avanzato di gestione della mobilità con al centro la sostenibilità, la sicurezza, l'innovazione. Oltre a trovare piena attuazione le azioni avviate, molti sono gli obiettivi che stiamo realizzando a servizio dei viaggiatori e di tutti gli stakeholder dei territori attraversati dalla rete.

Prevediamo un ulteriore impulso a investimenti e manutenzioni per l'ammmodernamento e il potenziamento della rete di Autostrade per l'Italia con oltre 1,7 miliardi di euro nell'anno con l'obiettivo di rigenerare e potenziare il sistema infrastrutturale in gestione, aumentando la vita utile delle opere nonché rafforzandone la resilienza anche a fronte di avversi eventi climatici.

Alla luce della performance del traffico del primo semestre 2023, seppur in un contesto macroeconomico ancora incerto in considerazione anche del protrarsi della crisi geopolitica in corso, si stima che il traffico sulla rete di Autostrade per l'Italia possa registrare un pieno recupero rispetto ai livelli pre-pandemia del 2019.

Gli obiettivi aziendali saranno perseguiti mantenendo l'impegno ad una sana ed equilibrata struttura finanziaria, riconosciuta a livello investment grade dalle principali agenzie di rating.

2.3 Andamento economico-finanziario del Gruppo

Gestione economica consolidata

Si riporta di seguito il conto economico riclassificato consolidato del primo semestre 2023 con il relativo periodo di confronto.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO (*)

| Milioni di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione | |
|--|------------------|------------------|-------------|------------|
| | | | Assoluta | % |
| Ricavi da pedaggio | 1.829 | 1.744 | 85 | 5 |
| Altri ricavi operativi | 242 | 194 | 48 | 25 |
| Totale ricavi operativi | 2.071 | 1.938 | 133 | 7 |
| Costi di manutenzione | -196 | -177 | -19 | 11 |
| Altri costi esterni gestionali | -176 | -154 | -22 | 14 |
| Oneri concessori | -226 | -219 | -7 | 3 |
| Costo del lavoro netto | -282 | -264 | -18 | 7 |
| Variazione operativa dei fondi | 38 | 19 | 19 | 100 |
| Totale costi operativi netti | -842 | -795 | -47 | 6 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | 1.229 | 1.143 | 86 | 8 |
| Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi | -361 | -313 | -48 | 15 |
| Margine operativo (EBIT) | 868 | 830 | 38 | 5 |
| Oneri finanziari al netto dei proventi finanziari | -207 | -120 | -87 | 73 |
| Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto | - | -1 | 1 | -100 |
| Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento | 661 | 709 | -48 | -7 |
| (Oneri)/Proventi fiscali | -201 | -113 | -88 | 78 |
| Utile/(Perdita) del periodo | 460 | 596 | -136 | -23 |
| Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi | 4 | 5 | -1 | -20 |
| Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo | 456 | 591 | -135 | -23 |

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

Il **“Totale ricavi operativi”** del primo semestre 2023 è pari a 2.071 milioni di euro e si incrementa di 133 milioni di euro rispetto al periodo di confronto (1.938 milioni di euro).

I **“Ricavi da pedaggio”** sono pari a 1.829 milioni di euro, in aumento di 85 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (1.744 milioni di euro) in relazione all’incremento del traffico sulla rete delle società concessionarie (+5,3% rispetto al periodo di confronto) e a un incremento tariffario riconosciuto dal Concedente ad Autostrade per l’Italia pari all’1,59% rispetto al 2022. Si evidenzia che la voce include anche una componente non monetaria connessa agli sconti e alle esenzioni all’utenza pari a 44 milioni di euro nel primo semestre 2023 e 45 milioni di euro nel primo semestre 2022¹.

La voce ricavi da pedaggio include le maggiorazioni tariffarie corrispondenti alle integrazioni del canone di concessione di competenza dell’ANAS esposte anche tra i costi operativi nella voce “oneri concessori” (182 milioni di euro nel primo semestre 2023 e 178 milioni di euro nel periodo di confronto). Escludendo tali maggiorazioni tariffarie, i ricavi da pedaggio si incrementano di 81 milioni di euro.

Gli **“Altri ricavi operativi”** sono pari a 242 milioni di euro in aumento di 48 milioni rispetto al primo semestre 2022 (194 milioni di euro). Sull’incremento della voce incide la rilevazione di proventi per rimborso assicurativo pari a 29 milioni di euro di Autostrade per l’Italia, relativo all’indennizzo pagato dalla compagnia di assicurazione con riferimento alla polizza All Risks stipulata dalla Società per il periodo di copertura in cui è occorso il sinistro sul viadotto Polcevera.

I **“Costi operativi netti”** ammontano a 842 milioni di euro, in aumento di 47 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (795 milioni di euro).

I **“Costi di manutenzione”** sono pari a 196 milioni di euro in aumento di 19 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (177 milioni di euro) in relazione principalmente all’adeguamento nel corso del primo semestre del 2023 dei costi per materie prime impiegate al nuovo prezzario di riferimento stabilito dall’ANAS e all’anticipo di taluni interventi di pavimentazione in relazione alle condizioni meteorologiche maggiormente favorevoli.

Gli **“Altri costi esterni gestionali”** sono pari a 176 milioni di euro in aumento di 22 milioni di euro rispetto al periodo di confronto (154 milioni di euro). Sulla variazione incidono i maggiori costi di energia elettrica e di assistenze legali.

¹ L’impatto economico delle componenti relative agli sconti e alle esenzioni (inclusi tra gli impegni assunti dalla Società nell’Accordo negoziale stipulato a ottobre 2021) è nullo per effetto dell’utilizzo del fondo rischi ed oneri stanziato negli esercizi precedenti.

Gli **“Oneri concessori”** ammontano a 226 milioni di euro (219 milioni di euro nel primo semestre 2022) in conseguenza dell’andamento del traffico sopra citato.

Il **“Costo del lavoro netto”** pari a 282 milioni di euro, si incrementa di 18 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (264 milioni di euro). Tale variazione è determinata:

- dall’incremento delle unità medie (459 unità medie senza considerare il personale interinale), come commentato nel successivo capitolo n. 2.7 **“Risorse umane”**, in parte compensato dalla riduzione del personale di Autostrade Meridionali per effetto del subentro del nuovo concessionario a partire dal mese di aprile del 2022;
- dall’incremento del costo medio complessivo principalmente dovuto agli oneri contrattuali legati al CCNL ed al maggior impiego di personale interinale in Amplia Infrastructures, parzialmente compensati dalla maggiore quota di personale capitalizzato nelle Società Tecne, Amplia Infrastructures e Autostrade per l’Italia.

La **“Variazione operativa dei fondi”** registra un utilizzo netto pari a 38 milioni di euro (19 milioni di euro nel primo semestre 2022), su cui incide l’effetto positivo connesso all’incremento dei tassi di interesse presi a riferimento per l’attualizzazione del fondo rischi e oneri stanziato in esercizi precedenti e relativo all’Accordo negoziale con il MIT.

Il **“Margine operativo lordo (EBITDA)”**, pari a 1.229 milioni di euro, si incrementa di 86 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (1.143 milioni di euro) come conseguenza dei fenomeni precedentemente descritti. Su base omogenea, l’EBITDA si incrementa di 69 milioni di euro.

Gli **“Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi”** sono pari a 361 milioni di euro e si incrementano di 48 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 in relazione al maggiore valore delle attività immateriali per gli investimenti dell’esercizio 2022.

Il **“Margine operativo (EBIT)”** è pertanto pari 868 milioni di euro e registra un incremento di 38 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (830 milioni di euro).

Gli **“Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari”** sono pari a 207 milioni di euro e si incrementano di 87 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022, che includeva proventi finanziari (75 milioni di euro) in relazione alla variazione del fair value dei derivati di IRS ri-designati di cash flow hedge nel secondo semestre 2022.

Gli **“Oneri fiscali”** sono pari a 201 milioni di euro (113 milioni di euro nel primo semestre 2022). Nonostante la riduzione del risultato prima delle imposte, la voce registra un incremento pari a 88 milioni

di euro rispetto al periodo di confronto su cui incidiva l'effetto positivo dell'affrancamento di quote di ammortamento dedotte extra contabilmente riferite all'avviamento di Autostrade per l'Italia (L.244/2007) pari a 96 milioni di euro (di cui 219 milioni di euro quale rilascio di imposte differite, compensate da 123 milioni di euro di oneri per imposta sostitutiva).

L'“Utile del periodo”, pari a 460 milioni di euro, si decrementa di 136 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2022. Su base omogenea l'utile del periodo è sostanzialmente in linea con il periodo di confronto.

L'“Utile del periodo di pertinenza del Gruppo”, pari a 456 milioni di euro, presenta un decremento di 135 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2022 (591 milioni di euro), mentre l'“Utile del periodo di pertinenza di Terzi”, pari a 4 milioni di euro, presenta una riduzione di 1 milione di euro rispetto al primo semestre 2022.

Si riporta di seguito il conto economico complessivo consolidato del primo semestre 2023 con il relativo periodo di confronto.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| Milioni di euro | | I° semestre 2023 | I° semestre 2022 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Utile/(Perdita) del periodo | (A) | 460 | 596 |
| Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge | | -48 | 354 |
| Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge | | 12 | -85 |
| Altre componenti del conto economico complessivo di partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto | | 5 | 2 |
| Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico del periodo | (B) | -31 | 271 |
| Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel conto economico del periodo | (C) | - | - |
| Altre riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo | | 3 | 11 |
| Effetto fiscale su altre riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo | | -1 | -3 |
| Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo | (D) | 2 | 8 |
| Totale delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo | (E=B+C+D) | -29 | 279 |
| <i>di cui relative ad attività operative cessate</i> | | - | - |
| Risultato economico complessivo del periodo | (A+E) | 431 | 875 |
| <i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i> | | 427 | 870 |
| <i>Di cui di pertinenza di Terzi</i> | | 4 | 5 |

Nel primo semestre 2023 la voce “**Totale delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo**” è negativa per 29 milioni di euro (positiva per 279 milioni di euro nel primo semestre 2022) in relazione essenzialmente alla diminuzione del fair value positivo degli strumenti finanziari derivati di cash flow hedge dovuta al decremento dei tassi di interesse di riferimento rispetto al 31 dicembre 2022 al contrario del primo semestre 2022 che risentiva invece di un sensibile aumento dei tassi di interesse.

Struttura patrimoniale-finanziaria consolidata

Si riporta di seguito la struttura patrimoniale-finanziaria riclassificata consolidata al 30 giugno 2023 con il confronto con il 31 dicembre 2022.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA (*)

| Milioni di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variazione |
|---|---------------|---------------|-------------|
| Attività materiali | 197 | 202 | -5 |
| Attività immateriali | 16.077 | 15.813 | 264 |
| Partecipazioni | 79 | 78 | 1 |
| Attività per imposte anticipate non compensabili | 128 | 122 | 6 |
| Altre attività non finanziarie | 1 | 3 | -2 |
| Attività non finanziarie (A) | 16.482 | 16.218 | 264 |
| Attività commerciali | 891 | 833 | 58 |
| Passività commerciali | -1.793 | -1.830 | 37 |
| Attività/(Passività) nette per imposte sul reddito | -82 | -21 | -61 |
| Altre attività/(passività) nette | -346 | -290 | -56 |
| Capitale circolante netto (B) | -1.330 | -1.308 | -22 |
| Capitale investito lordo (C=A+B) | 15.152 | 14.910 | 242 |
| Fondi per accantonamenti | -2.693 | -2.781 | 88 |
| Passività per imposte differite al netto delle attività per imposte anticipate compensabili | -583 | -513 | -70 |
| Altre passività non finanziarie | -23 | -30 | 7 |
| Passività non finanziarie (D) | -3.299 | -3.324 | 25 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D) | 11.853 | 11.586 | 267 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | 2.649 | 3.146 | -497 |
| Patrimonio netto di pertinenza di Terzi | 316 | 323 | -7 |
| Patrimonio netto (F) | 2.965 | 3.469 | -504 |
| Indebitamento finanziario netto (G) | 8.888 | 8.117 | 771 |
| COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (H=F+G) | 11.853 | 11.586 | 267 |

(*) Per la riconduzione al prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata si rimanda alle Note metodologiche.

Il **“Capitale Investito Netto”** si incrementa di 267 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2022 in relazione essenzialmente all'aumento delle **“Attività non finanziarie”** (264 milioni di euro) prevalentemente per effetto degli investimenti operativi pari a 622 milioni di euro (di cui 569 milioni in infrastrutture autostradali), parzialmente compensati dagli ammortamenti del periodo 351 milioni di euro.

Il **“Patrimonio netto”** ammonta a 2.965 milioni di euro con un decremento di 504 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 (3.469 milioni di euro).

Il **“Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo”**, pari a 2.649 milioni di euro, presenta un decremento complessivo pari a 497 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 (3.146 milioni di euro), per effetto della distribuzione di dividendi agli azionisti di Autostrade per l'Italia (924 milioni di euro) parzialmente compensata dal risultato economico complessivo positivo del periodo per 427 milioni di euro.

L'**“Indebitamento finanziario netto”** pari a 8.888 milioni di euro registra un aumento di 771 milioni di euro, come rappresentato nel seguito.

| Milioni di euro | I° semestre 2023 | I° semestre 2022 |
|---|------------------|------------------|
| FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO | | |
| FFO - Cash Flow Operativo | 821 | 514 |
| Variazione del capitale circolante netto e altre variazioni | 11 | -212 |
| Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A) | 832 | 302 |
| FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE | | |
| Investimenti in attività in concessione | -569 | -397 |
| Investimenti in attività materiali | -17 | -25 |
| Investimenti in altre attività immateriali | -36 | -36 |
| Investimenti operativi | -622 | -458 |
| Contributi su attività in concessione | 3 | - |
| Contributi su altre attività materiali e immateriali | 6 | - |
| Investimenti in partecipazioni | - | -1 |
| Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate | 2 | 4 |
| Variazione netta delle altre attività non correnti | 2 | -1 |
| Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B) | -609 | -456 |
| FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO | | |
| Dividendi deliberati | -924 | - |
| Dividendi deliberati dal Gruppo a soci terzi | -11 | -9 |
| Flusso finanziario netto per capitale proprio (C) | -935 | -9 |
| Flusso finanziario netto assorbito nel periodo (A+B+C) | -712 | -163 |
| Variazione di fair value di strumenti finanziari derivati di copertura | -48 | 354 |
| Proventi/(Oneri) finanziari portati ad incremento di attività/passività finanziarie | -2 | -2 |
| Altre variazioni | -9 | 106 |
| Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (D) | -59 | 458 |
| (Incremento)/Decremento dell'indebitamento finanziario netto del periodo (A+B+C+D) | -771 | 295 |
| Indebitamento finanziario netto a inizio periodo | -8.117 | -8.246 |
| Indebitamento finanziario netto a fine periodo | -8.888 | -7.951 |

(*) Per la riconduzione al prospetto di rendiconto finanziario consolidato si rimanda alle Note metodologiche.

Il “**Flusso finanziario netto assorbito nel periodo**” del primo semestre 2023 è pari a 712 milioni di euro (163 milioni di euro nel periodo di confronto), in relazione ai fabbisogni di cassa connessi agli investimenti operativi (622 milioni di euro) e dividendi deliberati dal Gruppo (935 milioni di euro), parzialmente compensati dal flusso di cassa operativo (FFO), positivo per 821 milioni di euro.

L’indebitamento finanziario netto registra infine un aumento, pari a 59 milioni di euro, connesso essenzialmente al decremento del fair value positivo degli strumenti finanziari derivati di copertura i cui impatti sono inseriti nella voce “Altre variazioni dell’indebitamento finanziario netto” in relazione al decremento dei tassi di interesse rispetto al 31 dicembre 2022.

Con riferimento al sopra citato flusso di cassa operativo (FFO), si riporta nel seguito un dettaglio del calcolo del flusso:

| Milioni di euro | | I° semestre 2023 | I° semestre 2022 | Variazione |
|--|--------------|---------------------|---------------------|------------|
| EBITDA reported | | 1.229 | 1.143 | 86 |
| Variazione operativa dei fondi | | -38 | -19 | -19 |
| Utilizzi operativi dei fondi rischi e oneri | | -62 | -220 | 158 |
| Altre variazioni non monetarie dell'EBITDA (*) | | - | -10 | 10 |
| EBITDA Cash | A | 1.129 | 894 | 235 |
| Oneri finanziari netti da conto economico | | -207 | -120 | -87 |
| Oneri finanziari da attualizzazione fondi | | 13 | 6 | 7 |
| Altre rettifiche non monetarie (**) | | 13 | -74 | 87 |
| Oneri finanziari Cash | B | -181 | -188 | 7 |
| Oneri fiscali correnti | C | -127 | -192 | 65 |
| FFO - Cash flow operativo | A+B+C | 821 | 514 | 307 |

(*) Nel primo semestre del 2022 sono inclusi gli effetti connessi al subentro del nuovo concessionario nella tratta precedentemente gestita da Autostrade Meridionali.

(**) Le rettifiche non monetarie del primo semestre 2022 si riferiscono essenzialmente alla variazione del fair value dei derivati di IRS ri-designati di cash flow hedge nel secondo semestre 2022.

Sull’incremento pari a 307 milioni di euro rispetto al periodo di confronto incidono essenzialmente l’incremento dei ricavi da pedaggio e la diminuzione della voce utilizzi operativi dei fondi rischi e oneri a seguito del quasi completamento a fine dicembre 2022 del fondo da 1,2 miliardi di euro di “investimenti non remunerati” inclusi nell’Accordo negoziale con il MIT.

Nell’ambito dei flussi operativi nel primo semestre 2023 il Gruppo ha impegnato complessivamente 827 milioni di euro a supporto del piano di investimenti e ammodernamento della rete rappresentati da:

- a) investimenti operativi per 622 milioni di euro (458 milioni nel primo semestre 2022);

- b) costi di manutenzione per 196 milioni di euro (177 milioni nel primo semestre 2022);
- c) costi per investimenti non remunerati (coperti dall'utilizzo del fondo rischi e oneri stanziato negli esercizi precedenti) per 9 milioni di euro (138 milioni nel primo semestre 2022).

La composizione dell'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2023 è riportata nel seguito:

| Milioni di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variazione |
|--|---------------|---------------|-------------|
| Indebitamento finanziario netto | | | |
| Passività finanziarie (A) | 12.118 | 11.456 | 662 |
| Prestiti obbligazionari | 9.261 | 8.530 | 731 |
| <i>di cui quota a breve</i> | | 997 | 749 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | 2.675 | 2.700 | -25 |
| <i>di cui quota a breve</i> | | 181 | 177 |
| Derivati con fair value negativo | 21 | 7 | 14 |
| Scoperti di conto corrente | 1 | 33 | -32 |
| Finanziamenti a breve termine | 46 | 19 | 27 |
| Altre passività finanziarie | 114 | 167 | -53 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (B) | -2.478 | -2.313 | -165 |
| Attività finanziarie (C) | -752 | -1.026 | 274 |
| Diritti concessori finanziari | -33 | -33 | - |
| Attività finanziarie per contributi | -181 | -179 | -2 |
| Depositi vincolati | -176 | -175 | -1 |
| Derivati con fair value positivo | -185 | -518 | 333 |
| Altre attività finanziarie | -177 | -121 | -56 |
| Indebitamento finanziario netto (D=A+B+C) | 8.888 | 8.117 | 771 |

Con riferimento ai prestiti obbligazionari di Autostrade per l'Italia si segnalano:

- a) le emissioni di due prestiti obbligazionari "Sustainability-Linked", perfezionate nei mesi di gennaio e giugno, a valere sul Programma Euro Medium Term Notes della Società, per 750 milioni di euro ciascuna e scadenza, rispettivamente, nel 2031 e 2033;
- b) il rimborso, avvenuto in data 12 giugno 2023, del prestito obbligazionario retail pari a 750 milioni di euro.

Sulla diminuzione dei derivati con fair value positivo incide la chiusura di taluni derivati a seguito delle due emissioni obbligazionarie sopra riportate.

Al 30 giugno 2023 l'indebitamento finanziario di Gruppo è espresso per l'1% in valuta diversa dall'euro (yen). Tenuto conto dell'operazione di Cross Currency Swap connessa al prestito obbligazionario in yen di Autostrade per l'Italia, la percentuale di indebitamento in valuta esposta al rischio di cambio nei confronti dell'euro risulta nulla.

La durata media residua dell'indebitamento finanziario fruttifero complessivo di Gruppo al 30 giugno 2023 è pari a circa cinque anni e cinque mesi. Con riferimento alla tipologia di tasso di interesse, considerando gli strumenti di copertura, l'indebitamento finanziario è espresso per il 92% a tasso fisso.

Nel primo semestre del 2023 il costo medio della provvista a medio-lungo termine di Gruppo è stato di circa il 3,16%.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo dispone di una riserva di liquidità pari a 4.738 milioni di euro che risulta composta da disponibilità liquide (2.478 milioni di euro) e linee finanziarie committed non utilizzate (2.260 milioni di euro).

2.4 Dati per settore operativo

Nel Gruppo Autostrade per l'Italia sono stati individuati i seguenti settori operativi al fine di valutare meglio l'andamento delle attività tenendo conto del business e della struttura organizzativa delle aree di business:

- Attività autostradali:** include le attività delle società concessionarie autostradali;
- Ingegneria e costruzione:** include le attività di progettazione, costruzione e manutenzione delle infrastrutture;
- Tecnologia e innovazione:** include le attività connesse (i) alla creazione di nuove piattaforme per la tariffazione dinamica, (ii) all'installazione delle infrastrutture digitali per le smart road e per le aree di servizio intelligenti (iii) allo sviluppo del sistema innovativo di monitoraggio delle infrastrutture e (iv) ai servizi di mobilità sostenibile;
- Altri servizi:** include prevalentemente le attività di service di Essediese, Ad Moving e Giove Clear verso le altre società del Gruppo. Per il dettaglio sulle società che compongono i singoli settori si rimanda alla tabella riepilogativa riportata in calce al presente capitolo.

Prospetto dati economico-finanziari per settore operativo

| MILIONI DI EURO | ATTIVITÀ AUTOSTRADALI | | | INGEGNERIA E COSTRUZIONE | | | INNOVAZIONE E TECNOLOGIA | | | ALTRI SERVIZI | | | ELISIONI E RETTIFICHE DI CONSOLIDATO | | TOTALE GRUPPO AUTOSTRADE PER L'ITALIA | |
|-------------------------|-----------------------|-------|------------|--------------------------|-------|------------|--------------------------|------|------------|---------------|------|------------|--------------------------------------|------|---------------------------------------|-------|
| | I semestre | | | I semestre | | | I semestre | | | I semestre | | | I semestre | | I semestre | |
| | 2023 | 2022 | Variazione | 2023 | 2022 | Variazione | 2023 | 2022 | Variazione | 2023 | 2022 | Variazione | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| DATI REPORTED | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ricavi operativi | 1.989 | 1.873 | 116 | 337 | 315 | 22 | 75 | 57 | 18 | 27 | 23 | 4 | -357 | -330 | 2.071 | 1.938 |
| EBITDA | 1.228 | 1.127 | 101 | -6 | 14 | -20 | 3 | 1 | 2 | 3 | 1 | 2 | 1 | - | 1.229 | 1.143 |
| FFO-Cash Flow Operativo | 827 | 501 | 326 | -13 | 12 | -25 | 4 | - | 4 | 2 | 1 | 1 | 1 | - | 821 | 514 |
| Investimenti operativi | 585 | 461 | 124 | 2 | 3 | -1 | 13 | 15 | -2 | - | - | - | 22 | -21 | 622 | 458 |
| Organico medio | 5.487 | 5.504 | -17 | 2.610 | 2.179 | 431 | 327 | 225 | 102 | 621 | 590 | 31 | - | - | 9.045 | 8.498 |

2.5 Andamento gestionale dei settori del Gruppo

Si riporta di seguito un commento dell'andamento economico e gestionale dei principali settori operativi del Gruppo Autostrade per l'Italia.

2.5.1 Attività autostradali

I ricavi operativi del primo semestre 2023 sono pari a 1.989 milioni di euro e si incrementano di 116 milioni di euro rispetto al periodo di confronto (1.873 milioni di euro) essenzialmente per i maggiori ricavi da pedaggio per la crescita del traffico sulla rete come commentato di seguito. Di conseguenza, l'EBITDA, pari a 1.228 milioni di euro, aumenta di 101 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (1.127 milioni di euro). L'FFO del primo semestre 2023 è pari a 827 milioni di euro e si incrementa di 326 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (501 milioni di euro) in relazione essenzialmente al già citato incremento dei ricavi da pedaggio e per la diminuzione dei costi per investimenti non remunerati (coperti dall'utilizzo del fondo rischi e oneri stanziato negli esercizi precedenti) per effetto del quasi completamento a fine dicembre 2022 del fondo da 1,2 miliardi di euro incluso nell'Accordo negoziale con il MIT.

Traffico

Nel primo semestre 2023 il traffico sulla rete del Gruppo è cresciuto complessivamente del 5,3% rispetto al primo semestre del 2022, su cui incidono gli effetti dell'ondata pandemica cominciata a fine 2021 oltre agli effetti dell'incremento dei prezzi dei carburanti dalla fine del mese di febbraio 2022, in conseguenza delle tensioni geopolitiche.

In particolare, i chilometri percorsi dai veicoli a "2 assi" sono cresciuti del 6,4% rispetto ai primi sei mesi 2022 mentre per i veicoli a "3 o più assi" si rileva una lieve diminuzione rispetto al primo semestre 2022 (-0,5%).

La progressiva ripresa della mobilità leggera, osservata nel corso del semestre, e la sostanziale stabilità della mobilità pesante, già dal 2021 ampiamente al di sopra dei livelli antecedenti la crisi pandemica, hanno condotto ad un riallineamento anche del traffico leggero (2 assi) sui valori pre-pandemia. In dettaglio rispetto al 2019 il traffico totale segna +0,6% (+0,1% i veicoli a due assi; +3,7% i "3 o più assi").

Traffico per concessionaria

| SOCIETÀ CONCESSIONARIA | MILIONI DI KM PERCORSI ^(a) | | | Variazione % | |
|--|---------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
| | VEICOLI A 2 ASSI | VEICOLI A 3+ ASSI | VEICOLI TOTALI | vs 1° Semestre 2022 | vs 1° Semestre 2019 |
| Autostrade per l'Italia | 19.389,0 | 3.562,2 | 22.951,2 | 5,4% | 0,8% |
| Tangenziale di Napoli | 414,7 | 7,2 | 421,9 | 2,9% | -10,2% |
| Società Autostrada Tirrenica | 122,7 | 12,7 | 135,4 | 2,6% | 5,3% |
| Raccordo Autostradale Valle d'Aosta | 44,1 | 10,4 | 54,5 | 5,7% | 2,7% |
| Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco | 3,5 | 1,8 | 5,2 | 10,7% | -1,8% |
| TOTALE | 19.974,0 | 3.594,2 | 23.568,2 | 5,3%^(b) | 0,6% |

(a) Dati espressi in milioni di chilometri percorsi, arrotondati alla prima cifra decimale. Per il Traforo del Monte Bianco i dati si riferiscono al traffico pagante.

(b) Performance del traffico del Gruppo esclusi i chilometri percorsi sulla A3 Napoli-Salerno gestita da Autostrade Meridionali la cui concessione è stata trasferita alla società subentrante il 1° aprile 2022.

A partire dal 1.1.2021 Tangenziale di Napoli ha modificato la percorrenza convenzionale applicata ai transiti alle stazioni, da 10,88 a 10 km.

Investimenti operativi

Nei primi sei mesi del 2023 sono proseguiti gli investimenti delle concessionarie del Gruppo per l'ammodernamento e il potenziamento della rete.

L'ammontare complessivo degli investimenti operativi del primo semestre 2023 è pari a 585 milioni di euro nell'ambito dei Piani che prevedono un impegno nella realizzazione di opere che coniugano sostenibilità e sviluppo dei territori.

| | 1° Semestre 2023 | 1° Semestre 2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Autostrade per l'Italia SpA | | |
| Piano di Sviluppo e Ammodernamento della rete ⁽¹⁾ | 487 | 388 |
| Oneri Capitalizzati | 22 | 19 |
| Totale Investimenti di Autostrade per l'Italia (compresi oneri capitalizzati) ⁽²⁾ | 509 | 407 |
| Altre società concessionarie (compresi oneri capitalizzati) | 38 | 10 |
| Investimenti in beni materiali | 6 | 12 |
| Investimenti in beni immateriali | 32 | 32 |
| Totale Investimenti operativi | 585 | 461 |

(1) Include investimenti in grandi opere, altri interventi di ammodernamento, investimenti del piano di risanamento acustico e gli interventi del piano straordinario di manutenzione.

(2) Il valore non include gli interventi relativi al piano di investimenti non remunerati inclusi nell'accordo negoziale che ammontano per il 1° Semestre 2023 a circa 9 milioni di euro (138 milioni di euro nel corrispondente periodo dell'anno precedente). Tali somme sono incluse nelle componenti negative dell'FFO nell'ambito degli utilizzi operativi dei fondi.

Nei primi sei mesi del 2023 si segnala:

- l'apertura di 3,5 km (su 10 km complessivi oggetto di intervento) di una quarta corsia dinamica della A4 in area milanese, tra gli svincoli di Viale Certosa e Cormano, avvenuta l'11 luglio 2023. Questo tratto di A4 è il primo in Italia dotato di un sistema ad alta tecnologia (Automatic Incident Detection) che è in grado di rilevare le condizioni dell'autostrada e segnalare conseguentemente all'utenza lo stato di apertura o chiusura della corsia di emergenza;
- la realizzazione di circa 2,6 km della quinta corsia della A8 Milano-Lainate;
- nell'ambito del Piano di potenziamento della rete sono stati avviati i cantieri e le attività propedeutiche di interventi di primaria importanza per il Paese, come il Passante di Bologna, la Gronda di Genova;
- sono state avviate le attività propedeutiche ad interventi di ampliamento a terza/quarta corsia, come la A14 nel tratto Bologna – Ravenna e la A1 nel tratto Milano Sud – Lodi;
- sono in corso altresì le attività prodromiche alla realizzazione della riqualifica della A1 "storica" tra Barberino e Firenze Nord e della "Tangenziale di Modena";

- prosegue la realizzazione delle opere sul territorio e sulla viabilità ordinaria, collegate all'ampliamento alla terza corsia della A14 tra Rimini e Porto S. Elpidio (già ultimato ed aperto al traffico);
- prosegue la realizzazione del piano di investimenti per il miglioramento degli standard di qualità e sicurezza della rete.

2.5.2 Ingegneria e costruzione

I ricavi operativi del primo semestre 2023, pari a 337 milioni di euro, si incrementano di 22 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (315 milioni di euro) principalmente per effetto dei maggiori ricavi di Tecne e Ciel Costruzioni Impianti Elettromeccanici (quest'ultima operativa dal secondo semestre 2022). Nonostante l'incremento dei ricavi, l'EBITDA del primo semestre 2023 è negativo per 6 milioni di euro con un decremento di 20 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 in relazione principalmente all'effetto combinato della riduzione del valore della produzione e dell'aumento dei costi di struttura di Amplia Infrastructures. L'FFO risulta negativo per 13 milioni, in diminuzione di 25 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022, in conseguenza della riduzione dell'EBITDA.

2.5.3 Innovazione e tecnologia

I ricavi operativi del primo semestre 2023, pari a 75 milioni di euro, si incrementano di 18 milioni di euro rispetto al primo semestre 2022 (57 milioni di euro) principalmente a fronte del contributo di Movyon dovuto alle maggiori attività svolte nei confronti della controllante Autostrade per l'Italia. L'EBITDA del primo semestre 2023, pari a 3 milioni di euro, è in aumento di 2 milioni di euro rispetto al secondo semestre 2022, principalmente per il contributo di Free To X. Gli investimenti operativi sono pari a 13 milioni di euro, riferibili principalmente all'installazione di colonnine di ricarica da parte di Free To X, e sono in linea con il periodo di confronto.

DATI SOCIETARI PER SETTORE OPERATIVO

Milioni di euro

| | RICAVI OPERATIVI | | |
|--|------------------|------------------|------------|
| | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
| | Assoluta | | |
| ATTIVITÀ AUTOSTRADALI ITALIANE | | | |
| Autostrade per l'Italia | 1.885 | 1.745 | 140 |
| Autostrade Meridionali (*) | - | 30 | -30 |
| Tangenziale di Napoli | 36 | 35 | 1 |
| Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco | 33 | 30 | 3 |
| Società Autostrada Tirrenica | 21 | 20 | 1 |
| Raccordo Autostradale Valle d'Aosta | 15 | 14 | 1 |
| <i>Elisioni infrasettoriali</i> | -1 | -1 | - |
| TOTALE ATTIVITÀ AUTOSTRADALI ITALIANE | 1.989 | 1.873 | 116 |
| INGEGNERIA E COSTRUZIONE | | | |
| Amplia Infrastructures | 242 | 250 | -8 |
| C.I.E.L. Costruzioni Impianti | 8 | - | 8 |
| Pavimental Polska | 12 | 7 | 5 |
| Tecne Gruppo Autostrade per l'Italia | 78 | 58 | 20 |
| <i>Elisioni infrasettoriali</i> | -3 | - | -3 |
| TOTALE INGEGNERIA E COSTRUZIONE | 337 | 315 | 22 |
| INNOVAZIONE E TECNOLOGIA | | | |
| Movyon | 60 | 50 | 10 |
| Free to X | 9 | 6 | 3 |
| Infomobility | 4 | 3 | 1 |
| Control Card | 3 | - | 3 |
| Movyon SEE | - | - | - |
| MovyonMex | - | - | - |
| <i>Elisioni infrasettoriali</i> | -1 | -2 | 1 |
| TOTALE INNOVAZIONE E TECNOLOGIA | 75 | 57 | 18 |
| ALTRI SERVIZI | | | |
| Essediesse | 13 | 13 | - |
| Giove Clear | 9 | 7 | 2 |
| Ad Moving | 3 | 3 | - |
| Elgea | 2 | - | 2 |
| <i>Elisioni infrasettoriali</i> | - | - | - |
| TOTALE ALTRI SERVIZI | 27 | 23 | 4 |
| <i>Elisioni e rettifiche di consolidato</i> | -357 | -330 | -27 |
| TOTALE GRUPPO AUTOSTRADALE PER L'ITALIA | 2.071 | 1.938 | 133 |

(*) I risultati risentono del termine della concessione del 31 marzo 2022.

| EBITDA | | | INVESTIMENTI OPERATIVI | | |
|------------------|------------------|------------|------------------------|------------------|------------|
| I° semestre 2023 | I° semestre 2022 | Variazione | I° semestre 2023 | I° semestre 2022 | Variazione |
| Assoluta | | | Assoluta | | |
| 1.177 | 1.068 | 109 | 547 | 451 | 96 |
| -1 | 12 | -13 | - | - | - |
| 13 | 12 | 1 | 29 | 3 | 26 |
| 18 | 17 | 1 | 6 | 2 | 4 |
| 11 | 11 | - | 1 | 2 | -1 |
| 8 | 7 | 1 | 2 | 3 | -1 |
| 2 | - | 2 | - | - | - |
| 1.228 | 1.127 | 101 | 585 | 461 | 124 |
| -17 | 9 | -26 | 2 | 2 | - |
| -1 | - | -1 | - | - | - |
| 4 | 1 | 3 | - | - | - |
| 8 | 4 | 4 | - | 1 | -1 |
| - | - | - | - | - | - |
| -6 | 14 | -20 | 2 | 3 | -1 |
| 2 | 3 | -1 | 4 | 5 | -1 |
| - | -3 | 3 | 9 | 10 | -1 |
| 1 | 1 | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 3 | 1 | 2 | 13 | 15 | -2 |
| - | - | - | - | - | - |
| 1 | 1 | - | - | - | - |
| 1 | 1 | - | - | - | - |
| 1 | -1 | 2 | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| 3 | 1 | 2 | - | - | - |
| 1 | - | 1 | 22 | -21 | 43 |
| 1.229 | 1.143 | 86 | 622 | 458 | 164 |

2.6 Aspetti regolatori rilevanti al 30 giugno 2023

Con riferimento ai principali eventi regolatori di rilievo per le società del Gruppo, in aggiunta a quanto già descritto nella Relazione finanziaria annuale 2022 cui si rinvia, si riporta nel seguito una descrizione degli sviluppi o di nuovi eventi intercorsi sino alla data di approvazione della presente informativa finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.

Incremento tariffario Autostrade per l'Italia a decorrere dal 1° gennaio 2023

In conformità al decreto interministeriale MIT-MEF con il quale è stato riconosciuto per l'anno 2023 un adeguamento tariffario complessivo pari al 4,69% (al netto dell'effetto composto, relativo alle annualità 2021, 2022 e 2023)¹, Autostrade per l'Italia ha applicato dal 1° gennaio 2023 un adeguamento tariffario del +2,00% e con decorrenza 1° luglio 2023 un ulteriore adeguamento tariffario sino a concorrenza del valore complessivo riconosciuto pari a +3,34%.

Incremento tariffario società controllate a decorrere dal 1° gennaio 2023

Con riferimento a Raccordo Autostradale Valle d'Aosta, Autostrada Tirrenica e Tangenziale di Napoli, il Concedente, facendo seguito alla rispettiva richiesta di adeguamento tariffario per il 2023 -pari a +2,00% per SAT, a +21,51% per RAV, e a +0,23%, per TANA, comprensive dei mancati riconoscimenti per gli anni 2020-2022, ai sensi dell'art. 13 c.3 del D.L. n. 162/2019 - ha in primo luogo richiamato l'articolo 13, comma 3, del decreto-legge n. 162 del 30 dicembre 2019 (Milleproroghe) ai sensi del quale è previsto che: «per i concessionari il cui periodo regolatorio quinquennale è pervenuto a scadenza, il termine per l'adeguamento delle tariffe autostradali relative agli anni 2020 e 2021 e di quelle relative a tutte le annualità comprese nel nuovo periodo regolatorio è differito sino alla definizione del procedimento di aggiornamento dei piani economici finanziari predisposti in conformità alle delibere adottate dall'Autorità di regolazione dei trasporti». Il Concedente ha quindi evidenziato come il Decreto-legge 198/2022, all'art. 10, comma 4, ha prorogato il termine di perfezionamento dell'aggiornamento dei PEF presentati dai concessionari dal 31 ottobre 2022 al 31 dicembre 2023. Conseguentemente, il Concedente ha comunicato a ciascuna Società che «tenuto conto che per codesta Società ricorrono le condizioni di cui alla richiamata normativa, si rappresenta l'assenza dei presupposti per il riconoscimento

¹ Incremento complessivo della tariffa relativa agli anni 2021 e 2022 di 3,10% e della tariffa relativa all'annualità 2023 pari all'1,59%, sulla suindicata variazione tariffaria sarà applicato uno sconto dell'1,35% e pertanto, l'incremento tariffario effettivo a carico dell'utenza sarà pari al 3,34%.

dell'adeguamento tariffario a decorrere dal 1° gennaio 2023, sulla base dell'istanza formulata in data 14 ottobre 2022».

Per la Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco (SITMB), che ha un diverso regime convenzionale basato su un accordo bilaterale Italia-Francia, è stato applicato dal 1° gennaio 2023 l'incremento pari allo 7,36% richiesto.

Quantificazione dei ristori delle concessionarie autostradali a seguito delle perdite subite per effetto della emergenza sanitaria Covid-19 per gli anni 2020 e 2021

L'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART) ha definito, con le note del 4 maggio 2021 e del 15 luglio 2021, una metodologia di calcolo dei ristori per le concessionarie mediante il recupero in tariffa dei predetti effetti negativi netti subiti per effetto dell'emergenza sanitaria COVID-19. Anche il Concedente, con lettera del 19 luglio 2021, nel richiamare il contenuto delle sopra indicate note ART, ha evidenziato la necessità da parte delle concessionarie di formalizzarlo in occasione dell'aggiornamento periodico dei Piani Economici Finanziari. Autostrade per l'Italia ha comunicato in data 28 aprile 2022 al Concedente l'ammontare complessivo della stima delle perdite subite, per gli anni 2020 e 2021, calcolate sulla base di quanto indicato nella predetta metodologia di determinazione e in data 8 giugno 2022 il Concedente ha trasmesso all'ART tale nota "ai fini delle valutazioni di competenza". Si precisa che l'ammontare recuperabile relativo al periodo marzo-giugno 2020 è stato riconosciuto alla concessionaria, salvo conguaglio da effettuarsi nel successivo periodo regolatorio, in occasione dell'aggiornamento PEF efficace dal 29 marzo 2022.

Il 27 gennaio 2023 ASPI ha inviato all'ART (e per conoscenza al MIT) una nota con la quale, evidenziando la necessità di avere contezza di tutti gli elementi utili alla predisposizione del complesso aggiornamento del prossimo PEF e PFR, stante anche la prossima scadenza del corrente ciclo regolatorio, ha sollecitato la finalizzazione dell'iter. Con nota del 20 febbraio 2023 il MIT ha richiesto ad ASPI un aggiornamento dei valori economici del ristoro sulla base di una nota dell'ART del 30 gennaio 2023 contenente ulteriori elementi riguardanti le modalità di calcolo, chiedendo di fornire adeguate argomentazioni per le osservazioni dell'ART che non trovano riscontro nella metodologia definita dalla stessa. ASPI, con nota del 13 aprile 2023, (inviata per conoscenza all'ART), ha riscontrato la citata nota del MIT, accettando in parte le osservazioni dell'Autorità, ricalcolando l'importo del ristoro originariamente richiesto e contestando, in particolare, le considerazioni dell'ART in merito alla quantificazione dei minori ricavi. ASPI, con la suddetta nota, ha quindi rappresentato di rimanere in attesa della definizione del procedimento ai fini di un celere recupero degli importi derivanti da COVID-19 come aggiornati, fatta salva ogni eventuale azione.

In data 21 aprile 2023, in assenza di riscontro da parte del MIT e dell'ART, ASPI ha presentato ricorso al TAR avverso i citati provvedimenti. In attesa di fissazione udienza.

Con riferimento a Tangenziale di Napoli, si segnala che a seguito dell'efficacia del PEF intervenuta nel corso del primo semestre 2023, che l'ammontare recuperabile relativo al periodo marzo-giugno 2020 è stato riconosciuto alla concessionaria.

Con riferimento alle altre società concessionarie del Gruppo – ad eccezione di Traforo del Monte Bianco - si segnala che il ristoro degli effetti negativi netti subiti in conseguenza dell'emergenza sanitaria da COVID-19 avverrà attraverso il recupero tariffario solo in seguito al perfezionamento dei relativi atti aggiuntivi alle Convenzioni Uniche attualmente in corso di definizione.

Atto Aggiuntivo Tangenziale di Napoli

In data 14 giugno 2023 il Concedente ha comunicato alla società Tangenziale di Napoli la registrazione da parte della Corte dei Conti del decreto interministeriale di approvazione del II atto aggiuntivo della convenzione Tangenziale di Napoli, avvenuta in data 4 maggio 2023, ed ha trasmesso copia conforme dello stesso decreto e pertanto il predetto Atto Aggiuntivo è efficace a decorrere da tale ultima data.

Autostrade Meridionali

In data 19 luglio 2023 il MIT e Autostrade Meridionali hanno sottoscritto un ulteriore verbale, rispetto a quello firmato lo scorso anno, volto alla (i) ricognizione degli importi liquidati da Autostrade Meridionali delle riserve iscritte nella contabilità lavori per la realizzazione della terza corsia dell'A3, e (ii) all'individuazione delle modalità di liquidazione/rimborso di tali importi anticipati dalla società. In particolare, il Concedente ha ribadito l'ammissibilità a fini regolatori ed il conseguente riconoscimento alla Autostrade Meridionali, a titolo di rimborso delle somme dalla stessa anticipate in sostituzione dell'attuale concessionario, dell'importo di € 8,4 milioni che verrà attinto dalla quota del corrispettivo di concessione già versato dal Concessionario subentrante.

2.7 Risorse Umane

Al 30 giugno 2023 il Gruppo Autostrade per l'Italia impiega 8.962 risorse a tempo indeterminato e 797 risorse a tempo determinato, per un organico complessivo pari a 9.759 in aumento di 376 unità rispetto alle 9.383 del 31 dicembre 2022, pari al +4,0%, per i seguenti effetti:

- l'aumento del personale a tempo indeterminato, pari a +229 unità, riconducibile essenzialmente alle seguenti società:
 - Amplia Infrastructures (+120 unità), Tecne (+74 unità) e Movyon (+20 unità), per potenziamento dell'organico in relazione all'ampliamento del perimetro di attività;
 - Free To X (+8 unità), per potenziamento dell'organico in seguito all'entrata a regime dell'operatività della società.
- la crescita del personale a tempo determinato (+147 unità), riconducibile prevalentemente alle seguenti società:
 - Autostrade per l'Italia (+107 unità), per diverso utilizzo di personale esattoriale stagionale tra dicembre 2022 e giugno 2023;
 - Giove Clear (+53 unità), per maggiori attività sulla rete.

L'organico medio del Gruppo è passato da 8.498 unità medie del primo semestre 2022 a 9.045 unità medie del primo semestre 2023, evidenziando un incremento complessivo di +547 unità medie (+6,4%), incluso personale interinale. Escludendo gli effetti connessi alla formalizzazione del subentro del nuovo concessionario nella concessione di Autostrade Meridionali (-145 unità medie), l'organico medio si incrementa di +692 unità medie in relazione ai seguenti effetti:

- l'incremento delle unità medie di Amplia Infrastructures (+171 unità medie), Tecne (+158 unità medie), Movyon (+35 unità medie) per il potenziamento dell'organico connesso alle maggiori attività;
- l'aumento di +125 unità medie di Autostrade per l'Italia riconducibile principalmente al potenziamento di alcune strutture centrali per miglioramento presidi sicurezza e qualità, per attività di governance, coordinamento e controllo, nonché al potenziamento dei comparti operativi;
- il potenziamento dell'organico di Free To X (+46 unità medie) in seguito all'entrata a regime dell'operatività della società;
- l'aumento delle +32 unità medie di Giove Clear per maggiori attività sulla rete;
- il consolidamento nel Gruppo delle società CIEL Costruzioni Impianti Elettromeccanici (+99 unità medie) e Control Card (+16 unità medie) a partire da ottobre 2022.

Con riferimento alle risorse umane, si segnala che in data 18 luglio 2023 è stato rinnovato il CCNL Autostrade e Trafori che avrà validità fino al 30 giugno 2025.

L'accordo di rinnovo prevede l'estensione del campo di applicazione a tutte le società del Gruppo che operano nella gestione delle infrastrutture e della viabilità integrata, introducendo il concetto di filiera che rafforza il comparto e garantisce competitività e sistemi di gestione innovativa.

All'interno del nuovo CCNL sono stati introdotti diversi miglioramenti in merito al tema dei congedi per la maternità e la paternità, tutele per i lavoratori con problemi di salute, miglioramenti del sistema della previdenza complementare e un forte rafforzamento del sistema di welfare. Un'attenzione particolare è stata data anche all'equilibrio dei tempi vita-lavoro, salute, sicurezza e benessere dei lavoratori.

La parte economica prevede un intervento complessivo utile sia al recupero dell'inflazione sia al miglioramento del livello di welfare del comparto.

ORGANICO A TEMPO INDETERMINATO

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione | |
|-------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| | | | assoluta | % |
| Dirigenti | 154 | 143 | 11 | 7,7% |
| Quadri | 498 | 494 | 4 | 0,8% |
| Impiegati | 4.323 | 4.069 | 254 | 6,2% |
| Operai | 2.529 | 2.532 | -3 | -0,1% |
| Corpo esattoriale | 1.458 | 1.495 | -37 | -2,5% |
| Totale | 8.962 | 8.733 | 229 | 2,6% |

ORGANICO A TEMPO DETERMINATO

| | 30.06.2023 | 31.12.2022 | Variazione | |
|-------------------|------------|------------|------------|--------------|
| | | | assoluta | % |
| Dirigenti | - | - | 0 | n.a. |
| Quadri | 1 | 1 | 0 | n.a. |
| Impiegati | 141 | 132 | 9 | 6,8% |
| Operai | 288 | 265 | 23 | 8,7% |
| Corpo esattoriale | 367 | 252 | 115 | 45,6% |
| Totale | 797 | 650 | 147 | 22,6% |

ORGANICO MEDIO

| | 01.01.2023 | 01.01.2022 | Variazione | |
|------------------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| | 30.06.2023 | 30.06.2022 | assoluta | % |
| Dirigenti | 154 | 145 | 9 | 6,2% |
| Quadri | 500 | 447 | 53 | 11,9% |
| Impiegati | 4.361 | 3.831 | 530 | 13,8% |
| Operai | 2.440 | 2.303 | 137 | 5,9% |
| Corpo esattoriale | 1.587 | 1.624 | -37 | -2,3% |
| Totale | 9.042 | 8.350 | 692 | 8,3% |
| Autostrade Meridionali | 3 | 148 | -145 | n.s. |

2.8 Piano Strategico di Trasformazione

Con riferimento ai sette pilastri del Piano Strategico di Trasformazione avviato dal Gruppo nel corso 2020 si segnala che al 30 giugno 2023 risultano completate 59 iniziative, con un avanzamento medio complessivo del 75%.



Di seguito, le principali novità rispetto alla precedente relazione finanziaria al 31 dicembre 2022:

- nell'ambito della Digitalizzazione e l'innovazione tecnologica si segnala il potenziamento della network security con nuove funzionalità di protezione web e iniziative finalizzate al potenziamento della sicurezza delle architetture IT agli attacchi informatici;
- per quanto riguarda il pillar Cliente al centro è stato completato l'upgrade tecnologico sugli impianti di esazione per garantire il pagamento con la modalità contactless;
- In merito alla valorizzazione delle Nostre Persone, continua uno dei piani di recruiting tra i più rilevanti del Paese che porterà solo nel quadriennio 2021-2024 ad oltre 2.900 assunzioni principalmente tra ingegneri, tecnici e ricercatori – e di cui fino ad oggi sono stati oltre 2.300 i nuovi ingressi effettuati e prosegue, altresì, l'impegno aziendale per lo sviluppo delle competenze di settore attraverso le "Autostrade del Sapere" con circa 100.000 ore di formazione fruite soltanto

nel primo semestre 2023 e il lancio della III edizione del master “Ingegneria e Gestione Integrata delle Reti Autostradali”.

- Al fine di realizzare una visione pienamente meritocratica ed inclusiva, è stato lanciato all’inizio di quest’anno il Performance Review a 360°, con un primo progetto pilota su circa 200 colleghi valutati da parte di peer e collaboratori: grazie all’esito positivo sarà esteso a tutta la popolazione aziendale a partire dal prossimo anno.

Prosegue, inoltre, l’impegno del Gruppo nel raggiungimento delle best practice di settore e di inclusione lavorativa attraverso l’ottenimento della certificazione #TopEmployer per l’anno 2023 e la Certificazione Dyslexia Friendly Company per i processi di gestione, sviluppo e formazione delle risorse umane. Tra le iniziative di rilievo vi è anche l’avvio della seconda edizione del progetto Ability Garden e la redazione del primo Bilancio di Genere di Autostrade per l’Italia (Glass Ceiling Index che si attesta per Aspi al 2022 pari al 0,35 su 1) grazie al quale Autostrade si dimostra una delle aziende pioniere nella rendicontazione di informazioni in relazione alla parità di genere.

Per quanto riguarda, invece, il Programma Mercury - che intercetta le principali innovazioni di sistema volte a rendere l’infrastruttura moderna, digitale oltre che sostenibile - tra i vari progetti messi in campo nel corso di quest’anno, si segnala il progetto di ampliamento della IV corsia dinamica tra lo svincolo di Viale Certosa e lo Svincolo di Sesto San Giovanni, tratto caratterizzato da alti volumi di traffico, con la realizzazione di un sistema che gestisce dinamicamente i flussi di traffico utilizzando apparati tecnologici AID (Automatic Incident Detection) di controllo e gestione del traffico.

Si segnala, infine, che nel corso dell’anno Autostrade per l’Italia ha partecipato attivamente alle task force Inclusive GVCs for Resilient Global Trade and Investment, Financing for Global Economic Recovery e all’Action Council ESG in Business del B20 India.

2.9 Eventi successivi al 30 giugno 2023

Oltre a quanto già evidenziato nei paragrafi precedenti, alla data di approvazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo Autostrade per l'Italia non si segnalano ulteriori eventi successivi di rilievo.

2.10 Altre informazioni

Rapporti con parti correlate

Con riferimento ai rapporti con parti correlate, si rinvia alla nota n. 10.5 “Rapporti con parti correlate” del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Autotrasporto: Protocollo d’intesa per i disagi di circolazione nell’area ligure

Siglato in data 13 giugno 2023 il protocollo d’intesa con la Regione Liguria, il Comune di Genova, l’Autorità Portuale e le sigle dell'autotrasporto, che destina, relativamente agli anni 2022 e 2023, 70 milioni di euro agli autotrasportatori per i disagi di circolazione nell’area ligure. L’effettiva erogazione non è ancora avvenuta, essendo prevista dal Protocollo medesimo l’erogazione di 35 milioni di euro, per l’anno 2022, entro il 31 dicembre 2023 e di ulteriori 35 milioni di euro, per l’anno 2023, entro il 30 giugno 2024. Tali importi saranno ricompresi nel fondo rischi e oneri connesso all’accordo negoziale con il Concedente già stanziato negli esercizi precedenti.

2.11 Note metodologiche

Indicatori alternativi di performance (IAP)

Coerentemente agli orientamenti dell'ESMA, nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nella Relazione finanziaria semestrale e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché la riconciliazione degli stessi con i corrispondenti dati ufficiali:

- a) **“Margine operativo lordo (EBITDA)”**: è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo dai ricavi operativi la variazione operativa dei fondi e i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti degli oneri che dovranno essere sostenuti nel tempo in relazione agli interventi di rinnovo dell'infrastruttura in concessione di Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco (SITMB);
- b) **“Margine operativo (EBIT)”**: è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti in azienda, calcolato sottraendo dall'EBITDA gli ammortamenti, le svalutazioni, i ripristini di valore e gli accantonamenti per interventi di rinnovo dell'infrastruttura in concessione di SITMB, sopra citati. L'EBIT, così come l'EBITDA, non include la componente capitalizzata di oneri finanziari relativi ai 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;
- 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”**: è l'indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, composto dalle “Passività finanziarie correnti e non correnti”, al netto delle “Attività finanziarie correnti e non correnti”;
- e) **“Investimenti operativi”**: è l'indicatore degli investimenti complessivi connessi allo sviluppo del 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; si segnala che la voce non include i costi per investimenti non remunerati inclusi nell'accordo negoziale con il MIT perché trattati come componenti negative del Flusso di cassa operativo (FFO);
- f) **“FFO-Cash Flow Operativo o flusso di cassa operativo”**: è l'indicatore dei flussi finanziari generati o assorbiti dalla gestione operativa. Il flusso di cassa operativo è determinato come: utile/(perdita) del periodo + ammortamenti +/- svalutazioni/ripristini di valore di attività +/- accantonamenti di fondi, rilasci per eccedenze e utilizzi operativi di fondi + altri stanziamenti rettificativi + oneri

finanziari da attualizzazione di fondi +/- quota di perdita/utile di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto +/- minusvalenze/plusvalenze da cessione di attività +/- altri oneri/proventi non monetari +/- imposte differite/anticipate rilevate a conto economico;

- g) **“EBITDA Cash”**: è l'indicatore sintetico della redditività monetaria derivante dalla gestione operativa calcolato escludendo dall'EBITDA la voce “Variazione operativa dei fondi”, gli utilizzi operativi dei fondi e le altre variazioni non monetarie dell'EBITDA.

Si riportano di seguito i prospetti di riconduzione con i corrispondenti prospetti riclassificati presentati nei paragrafi precedenti di Conto economico, della Situazione patrimoniale-finanziaria e del Rendiconto finanziario, redatti ai sensi dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

PROSPETTO DI RICONDUZIONE TRA CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO E CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Milioni di euro

| | I° semestre 2023 | | | I° semestre 2022 | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------|--------------------------|------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-----|
| | Prospetto ufficiale | | Prospetto riclassificato | | Prospetto ufficiale | | Prospetto riclassificato | | | |
| | Rif. | Voci di dettaglio | Voci da prospetto | Rif. | Voci di dettaglio | Voci da prospetto | Rif. | Voci di dettaglio | Voci da prospetto | |
| Riconduzione delle voci | | | | | | | | | | |
| Ricavi da pedaggio | | | 1.829 | | | 1.829 | | | 1.744 | |
| Ricavi per servizi di costruzione | | | 563 | | | | | | 394 | |
| <i>Ricavi per servizi di costruzione - contributi e costi esterni</i> | (a) | 472 | | | | | (a) | 340 | | |
| <i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i> | (b) | 91 | | | | | (b) | 54 | | |
| <i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i> | (c) | - | | | | | (c) | - | | |
| Altri ricavi | (d) | | 242 | | | | (d) | | 194 | |
| Altri ricavi operativi | | | | (c+d) | | 242 | | (c+d) | | 194 |
| <i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i> | (c) | | | (c) | | | (c) | | | |
| Totale Ricavi | | | 2.634 | | | | | | 2.332 | |
| TOTALE RICAVI OPERATIVI | | | | | | 2.071 | | | 1.938 | |
| Materie prime e materiali | | | -109 | | | -109 | | | -83 | |
| Costi per servizi | | | -699 | | | -699 | | | -548 | |
| Plusvalenze (Minusvalenze) da dismissioni di elementi di attività materiali e immateriali | | | - | | | - | | | 2 | |
| Costo per il personale | (e) | | -373 | | | | (e) | | -318 | |
| Altri oneri | (f) | | -267 | | | | (f) | | -263 | |
| Oneri concessori | | | -226 | | | | | | -219 | |
| Oneri per godimento beni di terzi | | | -8 | | | -8 | | | -5 | |
| Oneri diversi | | | -33 | | | -33 | | | -39 | |
| <i>Ricavi per servizi di costruzione: contributi e capitalizzazione dei costi esterni</i> | (a) | | 472 | | | | (a) | | 340 | |
| <i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i> | (i) | | 5 | | | | (i) | | 2 | |
| COSTI ESTERNI GESTIONALI COMPRESI COSTI DI MANUTENZIONE | | | | | | -372 | | | -331 | |
| ONERI CONCESSORI | | | | | | -226 | | | -219 | |
| COSTO DEL LAVORO NETTO | | | | | | -282 | | | -264 | |
| VARIAZIONE OPERATIVA DEI FONDI | | | | | | 38 | | | 19 | |
| Variatione operativa dei fondi per accantonamenti (Accantonamenti) Utilizzi del fondo per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali | | | 36 | | | | | | 15 | |
| (Accantonamenti) Utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali | | | 27 | | | 27 | | | 65 | |
| (Accantonamenti) Utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali | | | -2 | | | | | | -4 | |
| <i>Accantonamenti fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i> | (h) | | -7 | | | | (h) | | -6 | |
| <i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i> | (i) | | 5 | | | | (i) | | 2 | |
| Accantonamenti (Utilizzi) dei fondi per rischi e oneri | | | 11 | | | 11 | | | -46 | |
| TOTALE COSTI OPERATIVI NETTI | | | | | | -842 | | | -795 | |
| Ammortamenti | (l) | | -351 | | | | (l) | | -307 | |
| Ammortamento attività materiali | | | -20 | | | | | | -17 | |
| Ammortamento diritti concessori immateriali | | | -296 | | | | | | -266 | |
| Ammortamento altre attività immateriali | | | -35 | | | | | | -24 | |
| (Svalutazioni) Ripristini di valore | (m) | | -3 | | | | (m) | | - | |
| MARGINE OPERATIVO (EBITDA) | | | | | | 1.229 | | | 1.143 | |
| AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE E ACCANTONAMENTI PER RINNOVI | | | | (l+h+m) | | -361 | | (l+h+m) | -313 | |
| TOTALE COSTI | | | -1.766 | | | | | | -1.502 | |
| RISULTATO OPERATIVO | | | 868 | | | | | | 830 | |
| MARGINE OPERATIVO (EBIT) | | | | | | 868 | | | 830 | |
| Proventi finanziari | | | 42 | | | | | | 112 | |
| Altri proventi finanziari | (n) | | 42 | | | | (n) | | 112 | |
| Oneri finanziari | (o) | | -249 | | | | (o) | | -232 | |
| Proventi/(Oneri) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti | (p) | | -13 | | | | (p) | | -6 | |
| Altri oneri finanziari | (q) | | -236 | | | | (q) | | -226 | |
| Utili/(Perdite) su cambi | | | - | | | | | | - | |
| PROVENTI (ONERI) FINANZIARI | | | -207 | | | | | | -120 | |
| Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari | | | | | | -207 | | | -120 | |
| Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto | (r) | | - | (r) | | - | (r) | | -1 | |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO | | | 661 | | | 661 | | | 709 | |
| (Oneri)/proventi fiscali | | | -201 | | | -201 | | | -113 | |
| Imposte correnti sul reddito | | | -127 | | | | | | -193 | |
| Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti | | | 1 | | | | | | 1 | |
| Imposte anticipate e differite | | | -75 | | | | | | 79 | |
| RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO | | | 460 | | | 460 | | | 596 | |
| Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate | | | - | | | - | | | - | |
| UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | | | 460 | | | 460 | | | 596 | |
| di cui: | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo | | | 456 | | | 456 | | | 591 | |
| Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi | | | 4 | | | 4 | | | 5 | |

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

| Riconduzione delle voci | 30/06/2023 | | | | | 31/12/2022 | | | | |
|--|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | Prospetto ufficiale | | Prospetto riclassificato | | | Prospetto ufficiale | | Prospetto riclassificato | | |
| | Rif. | Voci da prospetto | Rif. | Voci di dettaglio | Voci da prospetto | Rif. | Voci da prospetto | Rif. | Voci di dettaglio | Voci da prospetto |
| Attività materiali | (a) | 197 | | | 197 | (a) | 202 | | | 202 |
| Attività immateriali | (b) | 16.077 | | | 16.077 | (b) | 15.813 | | | 15.813 |
| Partecipazioni | (c) | 79 | | | 79 | (c) | 78 | | | 78 |
| Attività per imposte anticipate | (d) | 128 | | | 128 | (d) | 122 | | | 122 |
| Altre attività non finanziarie | (e) | 1 | | | 1 | (e) | 3 | | | 3 |
| Attività non finanziarie(A) | | | | | 16.482 | | | | | 16.218 |
| Attività commerciali | (f) | 891 | | | 891 | (f) | 833 | | | 833 |
| Passività commerciali | (g) | -1.793 | | | -1.793 | (g) | -1.830 | | | -1.830 |
| Attività/(Passività) nette per imposte sul reddito correnti | | | (h+i) | | -82 | | | (h+i) | | -21 |
| Attività per imposte sul reddito correnti | (h) | 78 | | | | (h) | 73 | | | |
| Passività per imposte sul reddito correnti | (i) | -160 | | | | (i) | -94 | | | |
| Attività/(Passività) nette non finanziarie destinate alle vendite o connesse ad attività operative cessate | | | (j+k) | | - | | | (j+k) | | - |
| Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate | (j) | - | | | | (j) | - | | | |
| Passività non finanziarie destinate alle vendite o connesse ad attività operative cessate | (k) | - | | | | (k) | - | | | |
| Altre attività/(passività) nette | | | (l+m) | | -346 | | | (l+m) | | -290 |
| Altre attività | (l) | 135 | | | | (l) | 126 | | | |
| Altre passività | (m) | -481 | | | | (m) | -416 | | | |
| Capitale circolante netto (B) | | | | | -1.330 | | | | | -1.308 |
| Capitale investito lordo (C=A+B) | | | | | 15.152 | | | | | 14.910 |
| Fondi per accantonamenti | | | (o+p) | | -2.693 | | | (o+p) | | -2.781 |
| Fondi correnti per accantonamenti | (o) | -395 | | | | (o) | -764 | | | |
| Fondi non correnti per accantonamenti | (p) | -2.298 | | | | (p) | -2.017 | | | |
| Passività per imposte differite | (q) | -583 | | | -583 | (q) | -513 | | | -513 |
| Altre passività non finanziarie | (r) | -23 | | | -23 | (r) | -30 | | | -30 |
| Passività non finanziarie (D) | | | | | -3.299 | | | | | -3.324 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D) | | | | | 11.853 | | | | | 11.586 |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | | 2.649 | | | 2.649 | | 3.146 | | | 3.146 |
| Patrimonio netto di pertinenza di Terzi | | 316 | | | 316 | | 323 | | | 323 |
| Totale patrimonio netto (F) | | 2.965 | | | 2.965 | | 3.469 | | | 3.469 |
| Indebitamento finanziario netto (G) | | | (s+t+u+w+x) | | 8.888 | | | (s+t+u+w+x) | | 8.117 |
| Indebitamento finanziario netto non corrente | | | | | | | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | (s) | 10.779 | | | | (s) | 10.310 | | | |
| Attività finanziarie non correnti | (t) | -586 | | | | (t) | -556 | | | |
| Passività finanziarie correnti | (u) | 1.339 | | | | (u) | 1.145 | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (w) | -2.478 | | | | (w) | -2.313 | | | |
| Attività finanziarie correnti | (x) | -166 | | | | (x) | -469 | | | |
| COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (H=F+G) | | | | | 11.853 | | | | | 11.586 |
| Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate | (j) | - | | | | (j) | - | | | |
| Passività connesse ad attività operative cessate | (k) | - | | | | (k) | - | | | |
| TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI | (a+b+c+d+e-t) | 17.068 | | | | (a+b+c+d+e-t) | 16.774 | | | |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | (f+h+i-w-x) | 3.748 | | | | (f+h+i-w-x) | 3.814 | | | |
| TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI | (-s-p-q-r) | 13.683 | | | | (-s-p-q-r) | 12.870 | | | |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | (-g+i-k-m-o+u) | 4.168 | | | | (-g+i-k-m-o+u) | 4.249 | | | |

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

| MILIONI DI EURO | 1° semestre 2023 | | 1° semestre 2022 | |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|---|
| | Rendiconto finanziario consolidato | Variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato | Rendiconto finanziario consolidato | Variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato |
| Riconduzione delle voci | | | | |
| FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO | | | | |
| Utile/(perdita) del periodo | 460 | 460 | 596 | 596 |
| Rettificato da: | | | | |
| Ammortamenti | 351 | 351 | 307 | 307 |
| Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali | -92 | -92 | -232 | -232 |
| Oneri (Proventi) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti | 13 | 13 | 6 | 6 |
| Svalutazioni (Rivalutazioni) delle attività finanziarie e delle partecipazioni contabilizzate al fair value | 4 | 4 | - | - |
| Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto | - | - | 1 | 1 |
| Svalutazioni (Rivalutazioni) di attività correnti e non correnti | 3 | 3 | -1 | -1 |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti | - | - | -2 | -2 |
| Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico | 75 | 75 | -79 | -79 |
| Altri oneri (proventi) non monetari | 7 | 7 | -82 | -82 |
| FFO - Cash Flow Operativo | | 821 | | 514 |
| Variazione del capitale circolante netto e altre variazioni (a) | | -97 | | -139 |
| Altre variazioni delle attività e passività non finanziarie (b) | | 108 | | -73 |
| Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni (a+b) | | 11 | | -212 |
| Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A) | | 832 | | 302 |
| FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE | | | | |
| Investimenti in attività in concessione | -569 | -569 | -397 | -397 |
| Investimenti in attività materiali | -17 | -17 | -25 | -25 |
| Investimenti in altre attività immateriali | -36 | -36 | -36 | -36 |
| Investimenti operativi | | -622 | | -458 |
| Contributi su attività in concessione | 3 | 3 | - | - |
| Contributi su altre attività materiali e immateriali | 6 | 6 | - | - |
| Investimenti in partecipazioni | - | - | -1 | -1 |
| Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate | 2 | 2 | 4 | 4 |
| Variazione netta delle altre attività non correnti (c) | | 2 | | -1 |
| Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti (d) | | 226 | | 397 |
| Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B) | | -609 | | -456 |
| Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento (C) | | -383 | | -58 |
| FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO | | | | |
| Dividendi deliberati | | -924 | | - |
| Distribuzione di dividendi | | -924 | | - |
| Dividendi deliberati dal Gruppo a soci terzi | | -11 | | -9 |
| Dividendi corrisposti dal Gruppo a soci terzi | | -42 | | -4 |
| Flusso finanziario netto per capitale proprio (D) | | -935 | | -9 |
| Flusso finanziario netto assorbito nel periodo (A+B+D) | | -712 | | -163 |
| Emissione di prestiti obbligazionari | 1.485 | | 988 | |
| Accessioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario) | 20 | | 6 | |
| Rimborsi di prestiti obbligazionari | -750 | | -584 | |
| Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing) | -55 | | -73 | |
| Rimborsi di debiti di leasing | -5 | | -5 | |
| Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti | 19 | | -486 | |
| Flusso di cassa netto (da)/per attività finanziaria (E) | | -252 | | -158 |
| Variazione di fair value di strumenti finanziari derivati di copertura | | -48 | | 354 |
| Proventi (Oneri) finanziari portati ad incremento di attività (passività) finanziarie | | -2 | | -2 |
| Altre variazioni | | -9 | | 106 |
| Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (F) | | -59 | | 458 |
| Incremento/(Decremento) dell'indebitamento finanziario nel periodo (A+B+D+F) | | -771 | | 295 |
| Indebitamento finanziario netto a inizio periodo | | -8.117 | | -8.246 |
| Indebitamento finanziario netto a fine periodo | | -8.888 | | -7.951 |
| Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo (A+C+E+G) | | 197 | | 86 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO | | 2.280 | | 1.850 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO | | 2.477 | | 1.936 |

Note:

- a) la “Variazione del capitale operativo” espone la variazione delle voci patrimoniali di natura commerciale direttamente correlate ai business di riferimento del Gruppo (in particolare: rimanenze di magazzino, attività commerciali e passività commerciali);
- b) la voce evidenzia il saldo dei flussi finanziari non generati da attività di esercizio con impatto sull’utile dell’esercizio delle società classificate come “attività operative cessate”;
- c) la voce comprende gli effetti sull’indebitamento finanziario netto derivanti da operazioni societarie;
- d) la voce “Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti” è esclusa dal Prospetto delle variazioni dell’indebitamento finanziario netto consolidato in quanto non incide sull’indebitamento finanziario netto;
- e) il “Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie” esclude le variazioni delle attività e passività finanziarie che non incidono sull’indebitamento finanziario netto;
- f) i “Dividendi deliberati da società del Gruppo” corrispondono agli importi deliberati dalla Capogruppo e dalle altre società del Gruppo per la quota di pertinenza di soci Terzi, indipendentemente dall’esercizio di erogazione;
- g) i “Dividendi corrisposti” si riferiscono agli ammontari effettivamente erogati nel periodo di riferimento.

Indicatori economico-finanziari su base omogenea

Nella tabella seguente sono riconciliati i valori consolidati su base omogenea, per i due periodi a confronto, del Margine Operativo Lordo (EBITDA), dell'Utile del periodo, dell'Utile del periodo di pertinenza del Gruppo e dell'FFO-Cash Flow Operativo con i corrispondenti valori desunti dai prospetti riclassificati esposti in precedenza.

| Milioni di euro | Note | 1° semestre 2023 | | | | 1° semestre 2022 | | | |
|---|------|----------------------------------|-------------------|--|-------------------------|----------------------------------|-------------------|--|-------------------------|
| | | Margine operativo lordo (EBITDA) | Utile del periodo | Utile del periodo di pertinenza del Gruppo | FFO-Cash Flow Operativo | Margine operativo lordo (EBITDA) | Utile del periodo | Utile del periodo di pertinenza del Gruppo | FFO-Cash Flow Operativo |
| Valori reported (A) | | 1.229 | 460 | 456 | 821 | 1.143 | 596 | 591 | 514 |
| Effetti non omogenei | | | | | | | | | |
| Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi | (1) | 7 | 1 | 1 | - | -10 | -5 | -5 | - |
| Ammortamento extra contabile dell'avviamento | (2) | - | - | - | 42 | - | 96 | 96 | -64 |
| Effetto derivati redesignati a cash flow hedge | (3) | - | - | - | - | - | 57 | 57 | -18 |
| Subtotale (B) | | 7 | 1 | 1 | 42 | -10 | 148 | 148 | -82 |
| Valori su base omogenea (C) = (A)-(B) | | 1.222 | 459 | 455 | 779 | 1.153 | 448 | 443 | 596 |

Note:

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

- dai dati dei due periodi a confronto 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 e l'attualizzazione del fondo stanziato in esercizi precedenti da ASPI per far fronte agli impegni previsti nell'Accordo negoziale;
- dai dati consolidati del primo semestre 2022 gli effetti sul conto economico connessi alla rilevazione degli effetti dell'affrancamento di quote di ammortamento dedotte extra contabilmente riferite all'avviamento di Autostrade per l'Italia pari a 96 milioni di euro;
- dai dati del primo semestre 2022 gli effetti sul conto economico e sull'FFO relativi ai derivati ri-designati a cash flow hedge a partire dal secondo semestre 2022.

(Pagina lasciata bianca intenzionalmente)



3. Bilancio consolidato semestrale abbreviato



Prospetti contabili consolidati

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| Migliaia di euro | Note | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| ATTIVITÀ | | | |
| Attività non correnti | | | |
| Attività materiali | 7.1 | 197.086 | 201.514 |
| Immobili, impianti e macchinari | | 196.810 | 201.145 |
| Investimenti immobiliari | | 276 | 369 |
| Attività immateriali | 7.2 | 16.077.083 | 15.812.790 |
| Diritti concessori immateriali | | 9.844.394 | 9.579.336 |
| Avviamento e altre attività immateriali a vita utile indefinita | | 6.111.364 | 6.111.364 |
| Altre attività immateriali | | 121.325 | 122.090 |
| Partecipazioni | 7.3 | 79.440 | 78.458 |
| Partecipazioni contabilizzate al fair value | | 6.670 | 10.840 |
| Partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto | | 72.770 | 67.618 |
| Attività finanziarie non correnti | 7.4 | 586.176 | 556.164 |
| Attività finanziarie non correnti per contributi | | 136.002 | 134.257 |
| Depositi vincolati non correnti | | 132.072 | 130.381 |
| Titoli | | 102.249 | 62.374 |
| Derivati non correnti con fair value positivo | | 184.433 | 199.703 |
| Altre attività finanziarie non correnti | | 31.420 | 29.449 |
| Attività per imposte anticipate | 7.5 | 127.864 | 121.791 |
| Altre attività non correnti | | 307 | 3.371 |
| Totale attività non correnti | | 17.067.956 | 16.774.088 |
| Attività correnti | | | |
| Attività commerciali | 7.6 | 891.018 | 832.775 |
| Rimanenze | | 150.274 | 143.312 |
| Attività contrattuali | | 78.003 | 76.469 |
| Crediti commerciali | | 662.741 | 612.994 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7.7 | 2.477.756 | 2.313.280 |
| Disponibilità liquide | | 1.852.677 | 1.512.987 |
| Mezzi equivalenti | | 625.079 | 800.293 |
| Attività finanziarie correnti | 7.4 | 165.933 | 469.667 |
| Diritti concessori finanziari correnti | | 32.937 | 32.937 |
| Attività finanziarie correnti per contributi | | 45.072 | 45.072 |
| Depositi vincolati correnti | | 44.250 | 44.250 |
| Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine | | 8.049 | 321.168 |
| Altre attività finanziarie correnti | | 35.625 | 26.240 |
| Attività per imposte sul reddito correnti | 7.8 | 77.615 | 72.218 |
| Altre attività correnti | 7.9 | 135.241 | 125.973 |
| Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate | | - | - |
| Totale attività correnti | | 3.747.563 | 3.813.913 |
| TOTALE ATTIVITÀ | | 20.815.519 | 20.588.001 |

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

| Migliaia di euro | Note | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | | |
| Patrimonio netto | | | |
| Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo | | 2.648.711 | 3.146.479 |
| Capitale emesso | | 622.027 | 622.027 |
| Riserve e utili portati a nuovo | | 1.571.376 | 1.394.324 |
| Utile/(Perdita) del periodo | | 455.308 | 1.130.128 |
| Patrimonio netto di pertinenza di Terzi | | 316.354 | 322.983 |
| Capitale emesso e riserve | | 312.087 | 304.041 |
| Utile/(Perdita) del periodo | | 4.267 | 18.942 |
| Totale patrimonio netto | 7.10 | 2.965.065 | 3.469.462 |
| Passività non correnti | | | |
| Fondi non correnti per accantonamenti | 7.11 | 2.298.286 | 2.016.987 |
| Fondi non correnti per benefici per dipendenti | | 62.668 | 63.301 |
| Fondi non correnti per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali | | 922.388 | 545.997 |
| Fondi non correnti per rinnovo infrastrutture autostradali | | 71.374 | 68.634 |
| Altri fondi non correnti per rischi e oneri | | 1.241.856 | 1.339.055 |
| Passività finanziarie non correnti | 7.12 | 10.779.355 | 10.311.026 |
| Prestiti obbligazionari | | 8.263.934 | 7.780.927 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | | 2.493.957 | 2.522.986 |
| Derivati non correnti con fair value negativo | | 21.464 | 7.113 |
| Passività per imposte differite | 7.5 | 583.216 | 513.033 |
| Altre passività non correnti | 7.13 | 21.772 | 29.254 |
| Totale passività non correnti | | 13.682.629 | 12.870.300 |
| Passività correnti | | | |
| Passività commerciali | 7.14 | 1.793.482 | 1.829.641 |
| Debiti commerciali | | 1.793.482 | 1.829.641 |
| Fondi correnti per accantonamenti | 7.11 | 394.937 | 764.153 |
| Fondi correnti per benefici per dipendenti | | 10.142 | 11.047 |
| Fondi correnti per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali | | 118.734 | 514.085 |
| Fondi correnti per rinnovo infrastrutture autostradali | | 14.560 | 14.956 |
| Altri fondi correnti per rischi e oneri | | 251.501 | 224.065 |
| Passività finanziarie correnti | 7.12 | 1.338.882 | 1.144.764 |
| Scoperti di conto corrente | | 894 | 33.214 |
| Finanziamenti a breve termine | | 46.499 | 19.499 |
| Derivati correnti con fair value negativo | | 1 | 2 |
| Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine | | 1.289.893 | 1.059.944 |
| Altre passività finanziarie correnti | | 1.595 | 32.105 |
| Passività per imposte sul reddito correnti | 7.8 | 159.530 | 93.884 |
| Altre passività correnti | 7.15 | 480.994 | 415.797 |
| Passività connesse ad attività operative cessate | | - | - |
| Totale passività correnti | | 4.167.825 | 4.248.239 |
| TOTALE PASSIVITÀ | | 17.850.454 | 17.118.539 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ | | 20.815.519 | 20.588.001 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

| Migliaia di euro | Note | I° semestre 2023 | I° semestre 2022 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| RICAVI | | | |
| Ricavi da pedaggio | 8.1 | 1.828.928 | 1.744.267 |
| Ricavi per servizi di costruzione | 8.2 | 564.335 | 394.466 |
| Altri ricavi | 8.3 | 241.058 | 193.780 |
| TOTALE RICAVI | | 2.634.321 | 2.332.513 |
| COSTI | | | |
| Materie prime e materiali | 8.4 | -108.830 | -83.456 |
| Costi per servizi | 8.5 | -699.511 | -547.611 |
| Plusvalenze (Minusvalenze) da dismissioni di elementi di attività materiali e immateriali | | 115 | 1.670 |
| Costo per il personale | 8.6 | -372.717 | -317.881 |
| Altri oneri | 8.7 | -267.523 | -263.001 |
| Oneri concessori | | -225.350 | -218.760 |
| Oneri per godimento beni di terzi | | -8.298 | -4.997 |
| Oneri diversi | | -33.875 | -39.244 |
| Variatione operativa dei fondi per accantonamenti | 8.8 | 36.166 | 14.670 |
| (Accantonamenti) Utilizzi del fondo per ripristino e sostituzione infrastrutture | | 27.420 | 64.655 |
| (Accantonamenti) Utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali | | -1.545 | -4.130 |
| (Accantonamenti) dei fondi per rischi e oneri | | 10.291 | -45.855 |
| Ammortamenti | 8.9 | -351.141 | -306.979 |
| Ammortamento attività materiali | | -19.859 | -16.914 |
| Ammortamento diritti concessori immateriali | | -295.529 | -266.114 |
| Ammortamento altre attività immateriali | | -35.753 | -23.951 |
| (Svalutazioni) Ripristini di valore | | -2.949 | 727 |
| TOTALE COSTI | | -1.766.390 | -1.501.861 |
| RISULTATO OPERATIVO | | 867.931 | 830.652 |
| Proventi finanziari | | 41.623 | 112.133 |
| Altri proventi finanziari | | 41.623 | 112.133 |
| Oneri finanziari | | -248.989 | -232.960 |
| Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti | | -13.179 | -6.297 |
| Altri oneri finanziari | | -235.810 | -226.663 |
| Utili (Perdite) su cambi | | 159 | 29 |
| PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI | 8.10 | -207.207 | -120.798 |
| Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto | 7.3 | 329 | -599 |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO | | 661.053 | 709.255 |
| (Oneri)/Proventi fiscali | 8.11 | -201.478 | -113.222 |
| Imposte correnti sul reddito | | -127.281 | -193.466 |
| Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti | | 578 | 1.227 |
| Imposte anticipate e differite | | -74.775 | 79.017 |
| RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO | | 459.575 | 596.033 |
| Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate | | - | - |
| UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO | | 459.575 | 596.033 |
| <i>di cui:</i> | | | |
| Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo | | 455.308 | 590.560 |
| Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi | | 4.267 | 5.473 |

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

| Migliaia di euro | Note | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 |
|---|-----------------------|------------------|------------------|
| Utile/(Perdita) del periodo | (A) | 459.575 | 596.033 |
| Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge | | -47.929 | 353.606 |
| Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge | | 11.506 | -84.886 |
| Utili (Perdite) da differenze cambio su conversione di attività e passività di società consolidate in valute funzionali diverse dall'euro | | 300 | -385 |
| Altre componenti del conto economico complessivo di partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto | | 4.914 | 2.265 |
| Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico del periodo | (B) | -31.209 | 270.600 |
| Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel conto economico del periodo | (C) | - | - |
| Altre riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo | | 3.225 | 10.926 |
| Effetto fiscale su altre riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo | | -774 | -2.622 |
| Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo | (D) | 2.451 | 8.304 |
| Totale delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo | 7.10 (E=B+C+D) | -28.758 | 278.904 |
| <i>di cui relative ad attività operative cessate</i> | | - | - |
| Risultato economico complessivo del periodo | (A+E) | 430.817 | 874.937 |
| <i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i> | | 426.549 | 869.463 |
| <i>Di cui di pertinenza di Terzi</i> | | 4.268 | 5.473 |

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

| Migliaia di euro | PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO | | | | | | | Totale | PATRIMONIO NETTO DI TERZI | TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO E DI TERZI |
|---|----------------------------|--|--|---|---------------------------------------|-----------------------------|-----------|---------|---------------------------|--|
| | Capitale emesso | Riserva da valutazione strumenti finanziari di cash flow hedge | Riserva per differenze cambio su conversione di attività e passività di società consolidate in valute funzionali diverse dall'euro | Riserva per valutazione di partecipazioni in base al metodo del patrimonio netto in valute funzionali diverse dall'euro | Altre riserve e utili portati a nuovo | Utile/(Perdita) del periodo | | | | |
| Saldo al 31/12/2021 | 622.027 | -75.157 | 14 | 150 | 1.007.296 | 723.291 | 2.277.621 | 370.716 | 2.648.337 | |
| Risultato economico complessivo del periodo | - | 277.024 | -385 | - | 2.264 | 590.560 | 869.463 | 5.473 | 874.936 | |
| Operazioni con gli azionisti e altre variazioni | | | | | | | | | | |
| Allocazione del risultato residuo dell'esercizio precedente negli utili portati a nuovo | - | - | - | - | 723.291 | -723.291 | - | - | - | |
| Dividendi di altre società del Gruppo a soci Terzi | - | - | - | - | - | - | - | -8.985 | -8.985 | |
| Altre variazioni minori | - | - | -224 | - | 216 | - | -8 | - | -8 | |
| Saldo 30/06/2022 | 622.027 | 201.867 | -595 | 150 | 1.733.067 | 590.560 | 3.147.076 | 367.204 | 3.514.280 | |
| Saldo 31/12/2022 | 622.027 | 336.542 | -85 | 150 | 1.057.717 | 1.130.128 | 3.146.479 | 322.983 | 3.469.462 | |
| Risultato economico complessivo del periodo | - | -33.972 | 299 | - | 4.914 | 455.308 | 426.549 | 4.268 | 430.817 | |
| Operazioni con gli azionisti e altre variazioni | | | | | | | | | | |
| Allocazione del risultato residuo dell'esercizio precedente negli utili portati a nuovo | - | - | - | - | 205.796 | -205.796 | - | - | - | |
| Dividendi di Autostrade per l'Italia S.p.A. (pari a euro 1,486 per azione) | - | - | - | - | - | -924.332 | -924.332 | - | -924.332 | |
| Dividendi di altre società del Gruppo a soci Terzi | - | - | - | - | - | - | - | -10.891 | -10.891 | |
| Altre variazioni minori | - | - | - | - | 15 | - | 15 | -6 | 9 | |
| Saldo al 30/06/2023 | 622.027 | 302.570 | 214 | 150 | 1.268.442 | 455.308 | 2.648.711 | 316.354 | 2.965.065 | |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| Migliaia di euro | Note | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO | | | |
| Utile/(Perdita) del periodo | | 459.575 | 596.033 |
| Rettificato da: | | | |
| Ammortamenti | 8.9 | 351.141 | 306.979 |
| Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali | | -91.930 | -232.015 |
| Proventi (Oneri) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti | 8.10 | 13.179 | 6.297 |
| Svalutazioni (Rivalutazioni) delle attività finanziarie non correnti e delle partecipazioni contabilizzate al fair value | 7.3 | 4.271 | - |
| Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto | 7.3 | -329 | 599 |
| Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti | | 3.486 | -701 |
| (Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti | | -426 | -1.682 |
| Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico | 8.11 | 74.775 | -79.017 |
| Altri oneri (proventi) non monetari | | 7.025 | -82.466 |
| Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni | | 10.977 | -212.260 |
| Flusso di cassa netto da attività di esercizio [a] | 9.1 | 831.744 | 301.767 |
| FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | | |
| Investimenti in attività in concessione | 7.2 | -569.387 | -396.584 |
| Investimenti in attività materiali | 7.1 | -17.309 | -25.123 |
| Investimenti in altre attività immateriali | 7.2 | -36.419 | -36.000 |
| Contributi su attività in concessione | 7.2 | 3.130 | 716 |
| Contributi su altre attività materiali e immateriali | 7.1 | 5.968 | - |
| Investimenti in partecipazioni | | -100 | -977 |
| Realizzo da disinvestimenti di società consolidate al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti ceduti | | 1.896 | 4.089 |
| Variazione netta delle altre attività non correnti | | 3.062 | -1.437 |
| Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti | | 225.718 | 396.937 |
| Flusso di cassa netto per attività di investimento [b] | 9.1 | -383.441 | -58.379 |
| FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ FINANZIARIA | | | |
| Dividendi corrisposti | | -924.332 | - |
| Dividendi corrisposti dal Gruppo a Soci Terzi | | -41.804 | -4.426 |
| Emissione di prestiti obbligazionari | 7.12 | 1.485.345 | 987.760 |
| Accensioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario) | | 19.723 | 6.487 |
| Rimborsi di prestiti obbligazionari | 7.12 | -750.000 | -583.751 |
| Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing) | 7.12 | -55.374 | -72.923 |
| Rimborsi di debiti di leasing | 7.12 | -5.159 | -4.982 |
| Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti | | 20.318 | -485.830 |
| Flusso di cassa netto da/(per) attività finanziaria [c] | 9.1 | -251.283 | -157.665 |
| Effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio su disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti [d] | | -224 | 37 |
| Incremento/(Decremento) disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo [a+b+c+d] | 9.1 | 196.796 | 85.760 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO | | 2.280.066 | 1.850.221 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO | | 2.476.862 | 1.935.981 |

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| Migliaia di euro | Note | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 |
|--|------|------------------|------------------|
| Imposte sul reddito corrisposte | | 66.901 | 250.423 |
| Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati | | 32.239 | 44.188 |
| Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti | | 266.685 | 278.783 |
| Utili su cambi incassati | | 78 | 5 |
| Perdite su cambi corrisposte | | 91 | 16 |

RICONCIAZIONE DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

| Migliaia di euro | Note | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 |
|---|------|------------------|------------------|
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO | | | |
| | | 2.280.066 | 1.850.221 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7.7 | 2.313.280 | 1.899.168 |
| Scoperti di conto corrente | 7.12 | -33.214 | -48.947 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO | | | |
| | | 2.476.862 | 1.935.981 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 7.7 | 2.477.756 | 1.977.618 |
| Scoperti di conto corrente | 7.12 | -894 | -41.637 |

Note illustrative

1. Informazioni generali

Il core business del Gruppo Autostrade per l'Italia (nel seguito anche "Gruppo") è rappresentato dalla gestione delle concessioni amministrative rilasciate dalle Autorità competenti, aventi ad oggetto la realizzazione, la gestione, il miglioramento e il mantenimento in pristino di infrastrutture autostradali in Italia da parte delle società concessionarie del Gruppo. Per maggiori informazioni circa i contratti di concessione del Gruppo si rinvia a quanto riportato nella nota n. 4 "Concessioni".

La Capogruppo è Autostrade per l'Italia S.p.A. (nel seguito "Autostrade per l'Italia" o "Società" o "Capogruppo" o "ASPI"), una società per azioni costituita nel 2003, il cui core business è rappresentato dalla gestione della concessione amministrativa autostradale italiana rilasciata dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti (nel seguito anche "MIT"), che è succeduto all'ANAS S.p.A. nelle funzioni di Concedente a partire dall' 1 ottobre 2012.

La sede legale è in Roma, Via Bergamini, 50 e non dispone di sedi secondarie. La durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2050.

L'88,06% del capitale della Società è detenuto da Holding Reti Autostradali S.p.A. (nel seguito anche "HRA"). HRA è una holding di partecipazioni, le cui azioni sono detenute da CDP Equity (51%), BP Miro (Lux) SCSp (21,32%), BIP-V Miro (Lux) SCSp (3,18%) e da Italian Motorway Holdings S.à.r.l.(24,5%). HRA è la controllante ultima di Autostrade per l'Italia ed esercita attività di direzione e coordinamento su quest'ultima. Nessuno dei soci esercita, né direttamente né attraverso le controllanti, attività di direzione e coordinamento nei confronti di HRA.

Si evidenzia che in data 12 giugno 2023 a seguito del rimborso del prestito obbligazionario retail per complessivi 750 milioni di euro, la capogruppo ASPI ha perso la sua qualità di emittente quotato ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera w) del Testo Unico della Finanza (TUF). La Società, tuttavia, continua ad avere obbligazioni negoziate sui mercati regolamentati (lussemburghese e irlandese), sebbene destinate a investitori istituzionali e di taglio maggiore rispetto alla normativa di riferimento. La Società, dunque:

- a) conserva la qualifica di Ente di Interesse Pubblico ai sensi del D. Lgs 39/2010;
- b) continua ad essere soggetta a talune previsioni di cui al TUF (in parte diverse da quelle prima applicabili ad ASPI) nella sua qualità di «emittente quotato avente l'Italia come Stato Membro d'Origine» ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera w-quater, n. 4, del TUF (assumendo di confermare l'Italia come Stato Membro d'Origine);
- c) risulta esonerata dell'obbligo di pubblicazione della relazione finanziaria semestrale, che pertanto è redatta su base volontaria.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato e autorizzato alla pubblicazione il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 nella riunione del 27 luglio 2023.

2. Forma e contenuto del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 è redatto ai sensi degli artt. 2 e 3 del D. Lgs. n. 38/2005, nel presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e delle altre imprese consolidate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), ed in particolare allo IAS 34 “Bilanci intermedi” (applicabile per l’informativa finanziaria infrannuale), emanati dall’International Accounting Standards Board, alle interpretazioni emesse dall’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) nonché ai precedenti International Accounting Standards (IAS) e alle precedenti interpretazioni dello Standard Interpretations Committee (SIC) ancora in vigore, omologati dalla Commissione Europea. Per semplicità, l’insieme di tutti i principi e delle interpretazioni è di seguito definito come gli “IFRS”.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dai prospetti contabili consolidati (situazione patrimoniale-finanziaria, conto economico, conto economico complessivo, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario) e dalle presenti note illustrative, applicando quanto previsto dallo IAS 1 “Presentazione del bilancio”, ed è redatto applicando il criterio generale del costo storico, con l’eccezione delle voci di bilancio che in base agli IFRS sono valutate al fair value, come indicato nei criteri di valutazione delle singole voci descritti nella nota n. 3 “Principi contabili e criteri di valutazione applicati” del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, cui si rinvia. Rispetto al bilancio consolidato annuale è prevista una informativa di bilancio sintetica in termini di forma e contenuto, come consentito dallo IAS 34. Pertanto, per una più completa informativa, il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Si evidenzia, inoltre, che nel corso del primo semestre 2023 non sono entrati in vigore nuovi principi contabili o interpretazioni, ovvero modifiche ai principi contabili o interpretazioni già in essere, che abbiano comportato un impatto sulle singole voci del bilancio consolidato.

La situazione patrimoniale-finanziaria è presentata in base allo schema che prevede la distinzione delle attività e delle passività in correnti e non correnti. Il conto economico ed il conto economico complessivo sono presentati in base alla natura dei costi; in particolare, il conto economico complessivo, partendo dal risultato del periodo, espone gli effetti degli utili e delle perdite rilevati direttamente a Patrimonio Netto in applicazione degli IFRS. Il Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto rappresenta le variazioni intervenute nel periodo nelle singole voci che lo compongono mentre il rendiconto finanziario è redatto applicando il metodo indiretto.

Gli IFRS sono applicati coerentemente con le indicazioni fornite nel “Conceptual Framework for Financial Reporting” e non si sono verificate criticità che abbiano comportato il ricorso a deroghe ai sensi dello IAS 1, paragrafo 19.

Tutti i valori sono espressi in migliaia di euro, salvo quando diversamente indicato. L’euro rappresenta la valuta funzionale della Capogruppo e delle principali società controllate, nonché quella di presentazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per ciascuna voce dei prospetti contabili consolidati è riportato, a scopo comparativo, il corrispondente valore del precedente esercizio o periodo. Tali valori comparativi non sono stati

oggetto di rideterminazione e/o riclassifiche rispetto a quelli già pubblicati, non essendo intervenuti fatti o modifiche nei principi contabili applicati che abbiano comportato la necessità di effettuare rettifiche o riclassifiche ai saldi delle voci.

Con riferimento alla pandemia da Covid-19, in relazione alla Raccomandazione emanata in data 28 ottobre 2020 dallo European Securities and Markets Authority (ESMA), nonché al Richiamo di attenzione n. 9/2020 emanato dalla Consob in data 20 luglio 2020 e al Richiamo ESMA del 29 ottobre 2021, affinché sia fornita al mercato un' informativa rilevante, affidabile e trasparente sugli impatti attuali e attesi sulla situazione patrimoniale finanziaria, sulla performance economica e sui flussi finanziari dell'emittente, l' informativa delle presenti note illustrative è stata integrata ove opportuno.

Per quanto riguarda gli impatti connessi all'evoluzione dello scenario macroeconomico in conseguenza della guerra in Ucraina, si segnala che l'ESMA, nel Public Statement del 13 maggio 2022 "Implications of Russia's invasion of Ukraine on half-yearly financial reports", ha evidenziato la necessità di assicurare il giusto livello di trasparenza nella comunicazione finanziaria, affinché la stessa possa riflettere adeguatamente l'impatto attuale e, per quanto possibile, prevedibile del conflitto sulla situazione finanziaria, le performance e i cash flow aziendali. La valutazione complessiva degli effetti connessi al conflitto russo-ucraino, tuttavia, non ha portato all'identificazione di elementi tali da determinare la necessità di effettuare impairment test sulle attività iscritte in bilancio, né sono stati stimati impatti significativi sul business del Gruppo.

In particolare, si evidenzia in primo luogo che Autostrade per l'Italia e le sue società controllate non hanno un'esposizione diretta nei confronti delle nazioni coinvolte direttamente nel conflitto. Tuttavia, le stesse potrebbero essere esposte in via indiretta agli effetti che il protrarsi del conflitto tra Russia e Ucraina potrebbe avere sul contesto geopolitico e sulle principali variabili economiche e macroeconomiche, quali (a) l'aumento del prezzo delle materie prime, (b) la possibile riduzione dei volumi di traffico (in relazione all'incremento del costo del carburante) e (c) il rialzo dei tassi di interesse del mercato finanziario.

Con riferimento al primo aspetto, l'aumento del prezzo delle materie prime e delle commodities in generale sta comportando un incremento dei costi che ASPI e le altre società concessionarie sostengono in relazione agli interventi sull'infrastruttura in concessione. Tali maggiori costi, tuttavia, rientrano nel perimetro del capitale investito netto regolatorio e sono in corso interlocuzioni con il Concedente sulle modalità di applicazione del recupero.

Per quanto riguarda le possibili riduzioni dei volumi di traffico derivanti dall'incremento del prezzo dei carburanti, si segnala che dall'andamento del traffico registrato nel 2022 e nella prima parte del 2023 fino alla data di predisposizione del presente documento non si evidenziano impatti significativi, come anche confermato dalle ultime previsioni di andamento per i prossimi mesi, elaborate sulla base delle informazioni disponibili.

Infine, si evidenzia che il rialzo dei tassi di interesse potrebbe comportare un incremento del costo del debito connesso alle future emissioni obbligazionarie. In tale contesto:

- a) Autostrade per l'Italia pone in essere operazioni di copertura anticipata (mediante strumenti finanziari derivati IRS) delle future emissioni di passività finanziarie di breve-medio termine, che pertanto costituiscono un valido presidio di mitigazione di tali rischi;

- b) in generale, il sistema tariffario previsto dalle delibere ART prevede l'aggiornamento quinquennale del WACC, garantendo così una remunerazione adeguata e coerente alle variazioni dei tassi di interesse che potrebbero intervenire.

3. Principi contabili e criteri di valutazione applicati

Come già indicato nella precedente nota n. 2, nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 sono stati adottati i medesimi principi contabili e criteri di valutazione già applicati nella redazione del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Ciò in quanto nel corso del primo semestre 2023 non sono entrati in vigore nuovi principi contabili o interpretazioni, o modifiche ai principi ed interpretazioni già in essere, che abbiano comportato un impatto sulle singole voci del bilancio consolidato.

Nella nota n. 3 del bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, cui si rinvia, sono analiticamente descritti i principi contabili e criteri di valutazione applicati.

Si segnala che con decorrenza 1° gennaio 2023 sono entrate in vigore le seguenti modifiche ai principi contabili già emanati:

- a) Modifiche allo IAS 1 – Presentazione del bilancio e IFRS Practice Statement 2: presentazione dei principi contabili;
- b) Modifiche allo IAS 8 – Principi contabili, cambiamenti alle stime contabili ed errori: definizione delle stime contabili;
- c) Modifiche allo IAS 12 – Imposte sul reddito: imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione.

Tali modifiche non hanno comportato impatti nelle singole voci del bilancio consolidato.

Come previsto dagli IFRS, la redazione del bilancio consolidato, in applicazione degli IFRS, richiede l'effettuazione di stime e valutazioni che si riflettono nella determinazione dei valori contabili delle attività e delle passività, nonché delle informazioni fornite nelle note illustrative, anche con riferimento alle attività e alle passività potenziali in essere alla data di chiusura del periodo. Tali stime sono utilizzate, principalmente, per la determinazione degli ammortamenti, dei test di impairment delle attività (compresa la stima della svalutazione delle attività finanziarie), dei fondi per accantonamenti, dei benefici per i dipendenti, dei fair value delle attività e passività finanziarie, dello stadio di completamento delle attività relative alle prestazioni di servizi che generano ricavi, delle imposte correnti, anticipate e differite.

In particolare, la stima dei suddetti fondi è per sua natura complessa e caratterizzata da un elevato grado di incertezza in quanto può essere influenzata da molteplici variabili e assunzioni che includono ipotesi tecniche circa la programmazione e la natura degli interventi di ripristino, di sostituzione e di rinnovo delle singole componenti infrastrutturali. In particolare, le principali assunzioni riguardano la durata dei cicli di manutenzione, lo stato di conservazione delle opere e le previsioni di costo per classe omogenea di intervento.

I risultati effettivi rilevati successivamente potrebbero, quindi, differire da tali stime; peraltro, le stime e le valutazioni sono riviste e aggiornate periodicamente e gli effetti derivanti da ogni loro variazione sono immediatamente riflessi in bilancio.

4. Concessioni

Come indicato, il core business del Gruppo è rappresentato dalla gestione delle concessioni amministrative autostradali di cui sono titolari le società del Gruppo, aventi ad oggetto, la costruzione e la gestione di infrastrutture autostradali. Si rimanda alla nota n. 4 “Concessioni” del bilancio consolidato dell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 per la descrizione delle caratteristiche salienti delle stesse.

Relativamente agli eventi significativi intercorsi nel primo semestre 2023 connessi alle concessioni detenute dalle società del Gruppo, si rimanda alla nota n. 10.6 “Eventi significativi in ambito legale e concessorio”.

5. Perimetro di consolidamento

I criteri e i metodi di consolidamento utilizzati per la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 sono i medesimi applicati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 ed illustrati nella relativa nota n. 5, cui si rinvia.

Oltre alla Capogruppo, sono incluse nel perimetro di consolidamento le imprese su cui Autostrade per l’Italia, direttamente o indirettamente, esercita il controllo. Il controllo di un’impresa si realizza quando il Gruppo è esposto o ha il diritto a rendimenti variabili dall’investimento nell’impresa ed è in grado di influenzare tali rendimenti attraverso l’esercizio del proprio potere decisionale sulla stessa. Le società controllate sono consolidate con il metodo integrale e sono elencate nell’Allegato 1.

Le imprese sono incluse nel perimetro di consolidamento dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo, mentre sono escluse dalla data in cui il Gruppo ne perde il controllo.

Al fine di consentire la predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, tutte le imprese consolidate hanno predisposto uno specifico “reporting package” alla data di chiusura del bilancio, in conformità ai principi IFRS adottati dal Gruppo.

Si evidenzia che il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2023 non presenta variazioni rispetto a quello del 31 dicembre 2022. Nel corso del primo semestre 2023 la Capogruppo ha provveduto all’acquisto, dai soci di minoranza, delle residue azioni rappresentative dello 0,07% del capitale sociale della controllata Società Autostrada Tirrenia, che pertanto al 30 giugno 2023 risulta interamente controllata.

I cambi applicati per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 e per il periodo comparativo per la conversione dei reporting package con valute funzionali diverse dall’euro sono quelli pubblicati dalla Banca d’Italia e presentati nella tabella seguente:

| Valute | 2023 | | 2022 | |
|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| | Cambio puntuale al 30 giugno | Cambio medio 1° Semestre | Cambio puntuale al 31 dicembre | Cambio medio 1° Semestre |
| Euro/Zloty polacco | 4,4388 | 4,624 | 4,6808 | 4,6350 |
| Euro/Peso messicano ⁽¹⁾ | 18,561 | 19,552 | 20,856 | 21,118 |

(1) Per il primo semestre 2022, tasso di cambio medio alla data di consolidamento di MovyonMex.

6. Eventi e operazioni societarie del periodo

6.1 Impatti derivanti dal cambiamento climatico

La sostenibilità è al centro della strategia del Gruppo in linea con gli obiettivi dell'Agenda 2030 ONU per lo sviluppo sostenibile.

Il raggiungimento di questi obiettivi richiede la realizzazione di rilevanti azioni volte ad un utilizzo più efficiente e sostenibile delle risorse impiegate ad una sempre maggiore attenzione alla sicurezza e alla promozione, senza distinzione di genere, dei talenti del Gruppo. Questo dovrà essere realizzato coinvolgendo attivamente la catena di fornitura del Gruppo con l'obiettivo di studiare soluzioni e impiegare materiali con fattori emissivi progressivamente più ridotti.

Con riferimento al contrasto degli effetti connessi al cambiamento climatico, il Gruppo ha conseguito la validazione SBTi (Science Based Target initiative) dei propri target di riduzione delle emissioni di Scope 1, 2 e 3. Tali obiettivi risultano in linea con quelli dell'Agenda 2030 ONU e con lo scenario di contenimento dell'incremento delle temperature a 1.5°C al 2050.

Nel dettaglio, gli impegni assunti si riferiscono a:

- a) riduzione delle emissioni assolute di gas serra di Scope 1 e 2 del 68% entro il 2030 (su baseline 2019). Per il raggiungimento di questo obiettivo sono state individuate azioni quali: la parziale sostituzione della flotta aziendale con veicoli ibridi/elettrici, la graduale sostituzione delle caldaie a gasolio con nuovi impianti alimentati con vettore energetico a basso impatto ambientale, il proseguimento di iniziative di efficientamento quali la sostituzione dell'illuminazione permanente con illuminazione a LED nelle stazioni e in galleria e l'approvvigionamento energetico da fonti rinnovabili;
- b) riduzione dell'"intensità emissiva", riferita alle emissioni di gas serra di scope 3 entro il 2030 (su baseline 2019) del 52% per quelle derivanti da investimenti legati all'ammodernamento delle infrastrutture in concessione, e del 55% per quelle derivanti da beni e servizi acquistati nell'ambito di attività svolte per conto di clienti terzi (extra-captive). Nel dettaglio, la riduzione di Scope 3 riguarda prevalentemente le emissioni causate dall'utilizzo di acciaio e calcestruzzo da parte delle imprese appaltatrici di Autostrade per l'Italia e di Amplia Infrastructures. Il raggiungimento dell'obiettivo richiederà inoltre, come ricordato, il pieno coinvolgimento della catena di fornitura di ASPI.

All'obiettivo di ridurre l'impronta carbonica del comparto stradale nel suo insieme contribuiscono anche i progetti di potenziamento e digitalizzazione della rete che consentiranno di ridurre le congestioni e di razionalizzare i flussi di traffico. Al raggiungimento di questo obiettivo contribuirà anche grazie all'investimento realizzato da Free To X, l'installazione di una

rete di stazioni di ricarica elettrica ad alta potenza che entro il 2023 sarà disponibile in 100 aree di servizio.

Per quanto riguarda invece il contributo del Gruppo alla produzione di energie rinnovabili questa sarà in futuro la missione di Elgea, società costituita nel 2022 per gestire progetti per l'installazione di pannelli fotovoltaici lungo la rete autostradale che andranno a soddisfare a regime l'intero fabbisogno energetico di ASPI.

Infine, la certificazione Envision conseguita dal progetto del Passante di Bologna, con il più alto livello possibile (Platinum) attesta la determinazione del Gruppo nell'intervenire lungo tutto il ciclo di vita dell'infrastruttura garantendo l'adozione di criteri di progettazione sostenibili. Questo obiettivo è reso possibile anche grazie ad un sempre maggiore impiego di materiali con ridotte emissioni, al riutilizzo dei materiali nonché attraverso una sempre maggiore attenzione ai bisogni e alle aspettative delle comunità interessate dagli interventi infrastrutturali. L'approccio seguito per Bologna verrà esteso alle altre principali nuove opere in programma.

Con riferimento ai risultati raggiunti nel primo semestre 2023, si segnala che:

- a) tutta l'energia acquisita per il fabbisogno interno aziendale deriva da fonti rinnovabili;
- b) alla data di predisposizione del presente documento sono attive 75 aree di servizio di ricarica elettrica lungo la rete di Autostrade per l'Italia;
- c) MSCI, considerato leader nel fornire giudizi a supporto delle decisioni di investimento da molti investitori internazionali, ha assegnato a fine aprile 2023 il rating ESG "BBB" ad Autostrade per l'Italia.

Nel corso del primo semestre 2023 sono stati emessi i primi due prestiti obbligazionari entrambi Sustainability-linked per complessivi 1,5 miliardi di euro, il cui margine è legato al raggiungimento di specifici obiettivi relativi alla riduzione di emissioni di gas serra e all'installazione di punti di ricarica per veicoli elettrici lungo la rete autostradale.

7. Informazioni sulle voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Nel seguito sono commentate le voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2023. I valori in parentesi nelle intestazioni delle note sono relativi ai saldi al 31 dicembre 2022.

Per il dettaglio dei saldi delle voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata derivanti da rapporti con parti correlate si rinvia alla nota n. 10.5 "Rapporti con parti correlate".

7.1 Attività materiali - Migliaia di euro 197.086 (201.514)

Le attività materiali al 30 giugno 2023 presentano un valore netto pari a 197.086 migliaia di euro, rispetto al valore netto al 31 dicembre 2022 pari a 201.514 migliaia di euro.

Nella tabella seguente sono espone le consistenze iniziali e finali delle voci delle attività materiali, con evidenza del costo originario e degli ammortamenti cumulati a fine periodo.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---|------------------|-----------------------|----------------|------------------|-----------------------|----------------|
| | Costo originario | Ammortamenti cumulati | Valore netto | Costo originario | Ammortamenti cumulati | Valore netto |
| Immobili, impianti e macchinari | 652.446 | -490.081 | 162.365 | 644.840 | -476.634 | 168.206 |
| Diritti d'uso di immobili, impianti e macchinari in locazione | 54.941 | -20.496 | 34.445 | 49.231 | -16.292 | 32.939 |
| Totale Immobili, impianti e macchinari | 707.387 | -510.577 | 196.810 | 694.071 | -492.926 | 201.145 |
| Investimenti immobiliari | 1.551 | -1.275 | 276 | 1.551 | -1.182 | 369 |
| Attività materiali | 708.938 | -511.852 | 197.086 | 695.622 | -494.108 | 201.514 |

Nella tabella seguente sono riportate le consistenze a inizio e a fine periodo delle diverse categorie di attività materiali, nonché le relative variazioni intercorse nel primo semestre 2023.

| Migliaia di euro | Valore netto al 31/12/2022 | VARIAZIONI DEL PERIODO | | | | | | | Valore netto al 30/06/2023 |
|---|----------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| | | Investimenti | Incrementi diritti d'uso | Ammortamenti | Decrementi per contributi | Decrementi per dismissioni | Differenze cambio netto | Riclassifiche e altre rettifiche | |
| Immobili, impianti e macchinari | | | | | | | | | |
| Terreni | 5.447 | - | - | - | - | - | - | 596 | 6.043 |
| Fabbricati | 22.403 | 389 | - | -857 | - | - | - | -242 | 21.693 |
| Impianti e macchinari | 38.142 | 430 | - | -2.514 | - | 23 | - | -289 | 35.792 |
| Attrezzature industriali e commerciali | 56.993 | 5.389 | - | -8.578 | -5.968 | -10 | 15 | 13.454 | 61.295 |
| Altri beni | 20.488 | 2.728 | - | -3.577 | - | -9 | 1 | 223 | 19.854 |
| Migliorie su beni di terzi | 3.716 | 36 | - | -184 | - | - | -2 | - | 3.566 |
| Immobili, impianti e macchinari in corso e acconti | 21.017 | 8.337 | - | - | - | - | 4 | -15.236 | 14.122 |
| Totale | 168.206 | 17.309 | - | -15.710 | -5.968 | -19 | 41 | -1.494 | 162.365 |
| Diritti d'uso immobili, impianti e macchinari in locazione | | | | | | | | | |
| Diritti d'uso di terreni in locazione | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Diritti d'uso di fabbricati in locazione | 27.841 | - | 4.883 | -3.034 | - | - | - | -2.118 | 27.572 |
| Diritti d'uso impianti e macchinari in locazione | - | - | 426 | -112 | - | - | 31 | 492 | 837 |
| Diritti d'uso di attrezzature e altri beni in locazione | 5.098 | - | 1.024 | -910 | - | - | 34 | 790 | 6.036 |
| Totale | 32.939 | - | 6.333 | -4.056 | - | - | 65 | -836 | 34.445 |
| Totale Immobili, impianti e macchinari | 201.145 | 17.309 | 6.333 | -19.766 | -5.968 | -19 | 106 | -2.330 | 196.810 |
| Investimenti immobiliari | | | | | | | | | |
| Terreni | 59 | - | - | - | - | - | - | - | 59 |
| Fabbricati | 310 | - | - | -93 | - | - | - | - | 217 |
| Totale | 369 | - | - | -93 | - | - | - | - | 276 |
| Attività materiali | 201.514 | 17.309 | 6.333 | -19.859 | -5.968 | -19 | 106 | -2.330 | 197.086 |

I diritti d'uso relativi a immobili impianti e macchinari sono pari a 34.445 migliaia di euro al 30 giugno 2023 e riguardano principalmente:

- a) contratti di locazione passiva di fabbricati (27.572 migliaia di euro) relativi essenzialmente ad immobili ad uso foresteria e ad uso uffici;
- b) contratti di noleggio di attrezzatura e altri beni (6.036 migliaia di euro) riconducibili essenzialmente al noleggio di autoveicoli a lungo termine.

La durata effettiva dei contratti è compresa tra 2 e 16 anni, anche tenendo conto delle probabili proroghe esercitabili dal Gruppo.

Nel corso del primo semestre 2023 non si sono verificate significative variazioni nella vita utile stimata dei beni.

Si evidenzia, infine, che al 30 giugno 2023 le attività materiali non risultano gravate da ipoteche, privilegi o altre garanzie reali significative che ne limitano la disponibilità.

7.2 Attività immateriali - Migliaia di euro 16.077.083 (15.812.790)

La voce è costituita da:

- a) i diritti concessori immateriali pari a 9.844.394 migliaia di euro (9.579.336 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) riconducibili alle seguenti categorie:
 - 1) i diritti maturati a fronte di servizi di costruzione di opere per le quali è previsto l'ottenimento di benefici economici aggiuntivi (9.690.180 migliaia di euro);
 - 2) i diritti su opere realizzate dai subconcessionari delle aree di servizio autostradali (90.189 migliaia di euro), devoluti gratuitamente alle concessionarie del Gruppo al termine dei relativi contratti;
 - 3) i diritti acquisiti da terzi (64.025 migliaia di euro), essenzialmente riferibili ai fair value dei diritti concessori iscritti a seguito delle acquisizioni di società concessionarie autostradali, perfezionate in esercizi precedenti;
- b) l'avviamento e le altre attività a vita utile indefinita per un valore complessivo pari a 6.111.364 migliaia di euro;
- c) le altre attività immateriali pari a 121.325 migliaia di euro.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | | | | 31/12/2022 | | | |
|---|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| | Costo originario | Ammortamenti cumulati | Svalutazioni cumulate | Valore netto | Costo originario | Ammortamenti cumulati | Svalutazioni cumulate | Valore netto |
| Diritti concessori immateriali | 13.598.485 | -3.638.043 | -116.048 | 9.844.394 | 13.037.898 | -3.342.514 | -116.048 | 9.579.336 |
| Avviamento e altre attività a vita utile indefinita | 6.111.364 | - | - | 6.111.364 | 6.111.364 | - | - | 6.111.364 |
| Altre attività immateriali | 579.964 | -458.639 | - | 121.325 | 545.511 | -423.421 | - | 122.090 |
| Attività immateriali | 20.289.813 | -4.096.682 | -116.048 | 16.077.083 | 19.694.773 | -3.765.935 | -116.048 | 15.812.790 |

Nel corso del primo semestre 2023 le attività immateriali evidenziano un incremento netto pari a 264.293 migliaia di euro, principalmente per l'effetto combinato delle seguenti variazioni:

- a) gli investimenti in opere con benefici economici aggiuntivi per 563.663 migliaia di euro;
- b) gli ammortamenti del periodo, pari a 331.282 migliaia di euro;
- c) gli investimenti in altre attività immateriali per 36.419 migliaia di euro riconducibili essenzialmente all'attuazione delle iniziative del Piano di trasformazione del Gruppo focalizzate sull'innovazione tecnologica per la gestione e sicurezza delle infrastrutture e sui servizi digitali avanzati per la mobilità.

Nella tabella seguente sono riportate le consistenze a inizio e a fine periodo delle diverse categorie di attività immateriali, nonché le relative variazioni intercorse nel primo semestre 2023.

| Migliaia di euro | Valore netto al 31/12/2022 | VARIAZIONI DEL PERIODO | | | | | Valore netto al 30/06/2023 |
|---|----------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| | | Incrementi per opere realizzate, acquisizioni e capitalizzazioni | Incrementi per devoluzioni gratuite | Decrementi per contributi | Ammortamenti | Decrementi per dismissioni | |
| Diritti concessori immateriali | | | | | | | |
| Diritti acquisiti | 67.921 | - | - | - | -3.896 | - | 64.025 |
| Diritti per investimenti in opere con benefici economici aggiuntivi | 9.418.944 | 563.663 | - | -3.130 | -288.677 | -620 | 9.690.180 |
| Diritti per investimenti in opere a carico dei subconcessionari | 92.471 | - | 672 | - | -2.956 | 2 | 90.189 |
| Totale | 9.579.336 | 563.663 | 672 | -3.130 | -295.529 | -618 | 9.844.394 |
| Avviamento e altre attività a vita utile indefinita | | | | | | | |
| Avviamento | 6.111.234 | - | - | - | - | - | 6.111.234 |
| Marchi | 130 | - | - | - | - | - | 130 |
| Totale | 6.111.364 | - | - | - | - | - | 6.111.364 |
| Altre attività immateriali | | | | | | | |
| Costi di sviluppo | 67.888 | 20.426 | - | - | -23.884 | -1.150 | 64.595 |
| Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 31.679 | 8.735 | - | - | -10.961 | -1 | 29.452 |
| Concessioni e licenze | 791 | 24 | - | - | -74 | - | 741 |
| Diritti d'uso attività immateriali | 1.644 | - | - | - | -411 | - | 1.233 |
| Altre | 5.725 | - | - | - | -423 | 19 | 5.321 |
| Attività immateriali in corso e acconti | 14.363 | 7.234 | - | - | - | -301 | 19.983 |
| Totale | 122.090 | 36.419 | - | - | -35.753 | -1.451 | 121.325 |
| Attività immateriali | 15.812.790 | 600.082 | 672 | -3.130 | -331.282 | -1.451 | 16.077.083 |

Nel corso del periodo non si sono verificate significative variazioni nella vita utile stimata delle attività immateriali.

Nel corso del primo semestre 2023 il Gruppo ha effettuato investimenti in attività in concessione per complessivi 569.387 migliaia di euro (396.584 migliaia di euro nello stesso periodo del 2022) in relazione essenzialmente a:

- incremento dei diritti concessori immateriali per opere realizzate con benefici economici aggiuntivi pari a 563.663 migliaia di euro;
- l'utilizzo del fondo per rinnovi infrastrutture autostradali per 5.724 migliaia di euro.

Nel primo semestre 2023 sono stati rilevati inoltre nel conto economico consolidato costi per attività di ricerca e sviluppo per circa 0,9 milioni di euro. Le attività di ricerca e sviluppo sono relative al miglioramento di infrastrutture, servizi offerti, livelli di sicurezza, tutela e valorizzazione dell'ambiente, software e sistemi informatici sviluppati internamente.

La voce "Avviamento e altre attività a vita utile indefinita", pari a 6.111.364 migliaia di euro è costituita per 6.111.234 migliaia di euro dal valore contabile dell'avviamento (soggetto a test di impairment almeno annualmente), relativo al valore rilevato a seguito del conferimento in Autostrade per l'Italia del compendio autostradale, da parte della ex Autostrade – Concessioni e Costruzioni Autostrade S.p.A., nell'ambito di un progetto di riorganizzazione eseguito nel 2003.

Tale valore è determinato sulla base dei precedenti principi contabili (in accordo con l'esenzione prevista dall'IFRS 1) e coincide con il valore netto contabile in essere al 1° gennaio 2004, data di riferimento per la transizione agli IFRS.

Conformemente a quanto richiesto dallo IAS 36, si segnala, pertanto, che non sono intervenuti elementi (trigger events) tali da richiedere l'effettuazione dell'impairment test nella predisposizione del presente bilancio consolidato semestrale abbreviato.

7.3 Partecipazioni – Migliaia di euro 79.440 (78.458)

Nella tabella seguente si riportano i saldi di apertura e di chiusura delle partecipazioni detenute dal Gruppo, classificate per categoria, e le relative variazioni verificatesi nel corso del primo semestre 2023.

| Migliaia di euro | 31/12/2022 Saldo iniziale | Acquisizioni | Rivalutazioni (Svalutazioni) con effetti a conto economico | VARIAZIONI DEL PERIODO | | | | 30/06/2023 Saldo finale | |
|--|------------------------------|--------------|--|------------------------|--|--|--|----------------------------|----------------------------------|
| | | | | Dividendi | Valutazione in base al metodo del patrimonio netto | | Variazione del perimetro di consolidamento | | Riclassifiche e altre variazioni |
| | | | | | Conto economico | Altre componenti del conto economico complessivo | | | |
| Partecipazioni contabilizzate al fair value | 10.840 | 101 | -4.271 | - | - | - | - | 6.670 | |
| Partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto in: | | | | | | | | | |
| - società collegate | 66.203 | - | - | - | 53 | 4.914 | - | 71.170 | |
| - joint venture | 1.415 | - | - | -91 | 276 | - | - | 1.600 | |
| Partecipazioni | 78.458 | 101 | -4.271 | -91 | 329 | 4.914 | - | 79.440 | |

Si segnala la svalutazione del residuo valore della partecipazione in Strada dei Parchi, per 4.271 migliaia di euro, detenuta da Autostrade per l'Italia a seguito dell'ammissione al concordato preventivo della stessa società in data 23 marzo 2023.

Si precisa che la valutazione in base al metodo del patrimonio netto delle partecipazioni nelle imprese collegate e nelle joint venture è effettuata utilizzando le ultime situazioni economico-patrimoniali approvate e rese disponibili dalle rispettive società. In caso di indisponibilità delle situazioni infrannuali al 30 giugno 2023, vengono utilizzati i dati al 31 dicembre 2022 integrati da apposite stime sulla base delle informazioni a disposizione e rettificati, ove necessario, per uniformarli ai principi contabili applicati dal Gruppo.

Con riferimento alla recuperabilità del valore di carico delle partecipazioni, dal momento che nel primo semestre 2023 non sono emersi indicatori di possibili perdite di valore, non sono stati effettuati test di impairment, oltre quanto già indicato circa la partecipazione in Strada dei Parchi.

Di seguito si riporta la tabella di dettaglio delle principali partecipazioni detenute dal Gruppo al 30 giugno 2023, con indicazione delle percentuali di possesso e del relativo valore di carico.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | | 31/12/2022 | |
|--|------------|---------------|------------|---------------|
| | % possesso | Saldo finale | % possesso | Saldo finale |
| Partecipazioni contabilizzate al fair value: | | | | |
| Tangenziale Esterna | 1,25% | 5.811 | 1,25% | 5.811 |
| digITAllog (Uirnet) | 1,40% | 427 | 1,40% | 427 |
| Strada dei Parchi | 2,00% | - | 2,00% | 4.271 |
| Altre partecipazioni minori | | 432 | | 331 |
| Totale Partecipazioni contabilizzate al fair value | | 6.670 | | 10.840 |
| Partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto in: | | | | |
| - società collegate | | | | |
| Tangenziali Esterne di Milano | 27,45% | 62.514 | 27,45% | 58.377 |
| Spea Engineering | 20,00% | 5.355 | 20,00% | 5.544 |
| Bologna & Fiera Parking | 36,81% | 3.224 | 36,81% | 2.205 |
| Altre partecipazioni minori | | 77 | | 77 |
| - joint venture | | | | |
| Geie del Traforo del Monte Bianco | 50,00% | 1.000 | 50,00% | 1.000 |
| TECNE SYSTRA SWS ADVANCES TUNNELING S.R.L. | 50,00% | 299 | 50,00% | 163 |
| Tecne Speri Bridge Designers | 50,00% | 301 | 50,00% | 252 |
| Totale Partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto | | 72.770 | | 67.618 |
| Partecipazioni | | 79.440 | | 78.458 |

Con riferimento alle partecipazioni detenute dal Gruppo in imprese collegate e joint venture, non si riscontrano partecipazioni in imprese individualmente rilevanti rispetto sia al totale delle attività consolidate, sia alle attività di gestione e alle aree geografiche e, pertanto, non sono presentate le informazioni integrative richieste in tali casi dall'IFRS 12.

Si rinvia all'Allegato 1 per l'elenco analitico delle partecipazioni detenute dal Gruppo al 30 giugno 2023.

7.4 Attività finanziarie

(quota non corrente) Migliaia di euro 586.176 (556.164)
 (quota corrente) Migliaia di euro 165.933 (469.667)

Nella tabella seguente si riporta la composizione delle altre attività finanziarie ad inizio e a fine periodo, con evidenza della quota corrente e di quella non corrente.

| Migliaia di euro | | 30/06/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---|------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | | Valore di bilancio | Quota corrente | Quota non corrente | Valore di bilancio | Quota corrente | Quota non corrente |
| | Note | | | | | | |
| Diritti di subentro | | 32.937 | 32.937 | - | 32.937 | 32.937 | - |
| Diritti concessori finanziari | (1) | 32.937 | 32.937 | - | 32.937 | 32.937 | - |
| Attività finanziarie per contributi su opere | (1) | 181.074 | 45.072 | 136.002 | 179.329 | 45.072 | 134.257 |
| Depositi vincolati | (1) | 176.322 | 44.250 | 132.072 | 174.631 | 44.250 | 130.381 |
| Attività per contratti derivati | (2) | 184.433 | - | 184.433 | 515.385 | 315.682 | 199.703 |
| Ratei attivi per attività finanziarie a medio - lungo termine | | 703 | 703 | - | 2.292 | 2.292 | - |
| Altre attività finanziarie a medio-lungo termine | (1) | 38.766 | 7.346 | 31.420 | 32.643 | 3.194 | 29.449 |
| Altre attività finanziarie a medio-lungo termine | | 223.902 | 8.049 | 215.853 | 550.320 | 321.168 | 229.152 |
| Titoli | | 102.249 | - | 102.249 | 62.374 | - | 62.374 |
| Altre attività finanziarie correnti | (1) | 35.625 | 35.625 | - | 26.240 | 26.240 | - |
| Totale | | 752.109 | 165.933 | 586.176 | 1.025.831 | 469.667 | 556.164 |

(1) Tali strumenti finanziari rientrano nel Business Model Hold to collect e come tali sono valutati al costo ammortizzato.

(2) Tali attività includono principalmente strumenti derivati di copertura nel livello 2 della gerarchia del fair value.

Al 30 giugno 2023 il fair value delle “Attività per contratti derivati” si decrementa di 330.952 migliaia di euro essenzialmente per:

- la chiusura dei derivati di Interest Rate Swap Forward Starting (282.431 migliaia di euro), avvenuta a gennaio e a giugno 2023, in corrispondenza delle emissioni obbligazionarie emesse da Autostrade per l'Italia;
- la variazione in diminuzione del fair value positivo dei derivati pari a 48.521 migliaia di euro dovuta al decremento dei tassi di interesse presi a riferimento rispetto al 31 dicembre 2022.

Per maggiori dettagli a riguardo si rinvia a quanto commentato nella nota n. 9.2 “Gestione dei rischi finanziari”.

La voce “Titoli” accoglie titoli detenuti in portafoglio dalle società controllate Traforo del Monte Bianco e Raccordo Autostradale Valle d'Aosta. L'aumento, pari a 39.875 migliaia di euro, del saldo della voce rispetto al 31 dicembre 2022 è attribuibile all'acquisto di nuovi Titoli di Stato italiani da parte della società Raccordo Autostradale Valle D'Aosta.

Si precisa che per le attività finanziarie iscritte in bilancio, commentate nella presente voce, non si sono manifestati indicatori di impairment nel corso del periodo.

7.5 Attività per imposte anticipate e Passività per imposte differite

Attività per imposte anticipate - Migliaia di euro 127.864 (121.791)

Passività per imposte differite - Migliaia di euro 583.216 (513.033)

Di seguito è esposta la consistenza delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite, compensabili e non, in relazione alle differenze temporanee tra i valori contabili consolidati ed i corrispondenti valori fiscali in essere a fine periodo.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|-----------------|-----------------|
| Attività per imposte anticipate | 1.367.186 | 1.403.098 |
| Passività per imposte differite compensabili | -1.239.322 | -1.281.307 |
| Attività per imposte anticipate nette | 127.864 | 121.791 |
| Passività per imposte differite | -583.216 | -513.033 |
| Differenza tra imposte anticipate e imposte differite | -455.352 | -391.242 |

La movimentazione delle imposte anticipate e differite, in base alla natura delle differenze temporanee che le hanno originate, è riepilogata nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 31/12/2022 | VARIAZIONI DEL PERIODO | | | | | 30/06/2023 |
|--|-------------------|------------------------|-----------------|--|--|----------------------------------|-------------------|
| | | Accantonamenti | Rilasci | Accantonamenti (rilasci) su altre componenti del conto economico complessivo | Variazione di stime di esercizi precedenti | Riclassifiche e altre variazioni | |
| Attività per imposte anticipate su: | | | | | | | |
| Riallineamento saldo globale da applicazione dell'IFRIC 12 di Autostrade per l'Italia | 288.489 | - | -9.015 | - | - | - | 279.474 |
| Fondi per accantonamenti | 1.002.476 | 70.972 | -101.415 | - | 242 | - | 972.275 |
| Svalutazioni ed ammortamenti di attività non correnti | 10.427 | - | -467 | - | - | - | 9.960 |
| Strumenti finanziari derivati | 20.694 | - | - | -2.744 | - | - | 17.950 |
| Svalutazione di crediti e rimanenze di magazzino | 8.020 | 339 | -376 | - | -484 | - | 7.499 |
| Perdite fiscalmente riportabili | -1.052 | 5.534 | -48 | - | 8 | - | 4.442 |
| Utili e perdite attuariali del fondo TFR | 5.262 | 3 | -52 | - | - | - | 5.213 |
| Altre differenze temporanee | 68.782 | 3.903 | -2.310 | - | 4 | -6 | 70.373 |
| Totale | 1.403.098 | 80.751 | -113.683 | -2.744 | -230 | -6 | 1.367.186 |
| Passività per imposte differite su: | | | | | | | |
| Ammortamento avviamento dedotto in via extracontabile | -1.638.922 | -42.182 | - | - | - | - | -1.681.104 |
| Differenza tra valore contabile e fair value di attività e passività acquisite da business combination | -12.337 | - | 814 | - | - | - | -11.523 |
| Strumenti finanziari derivati | -125.108 | - | - | 13.476 | - | - | -111.632 |
| Altre differenze temporanee | -17.973 | -1.416 | 1.166 | - | 5 | -62 | -18.280 |
| Totale | -1.794.340 | -43.598 | 1.980 | 13.476 | 5 | -62 | -1.822.538 |
| Differenza tra imposte anticipate e imposte differite (compensabili e non) | -391.242 | 37.153 | -111.703 | 10.732 | -225 | -68 | -455.352 |

Il saldo delle imposte differite nette pari a 455.352 migliaia di euro al 30 giugno 2023, è composto principalmente da:

- le imposte anticipate sulle quote deducibili nei futuri esercizi dei fondi per accantonamenti, pari a 972.275 migliaia di euro, prevalentemente riferibili al fondo spese di ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali e al fondo oneri in relazione all'impegno assunto dalla società di applicare riduzioni tariffarie agli utenti autostradali;
- il saldo residuo delle imposte anticipate di Autostrade per l'Italia registrate in relazione al riconoscimento fiscale dei relativi valori contabili iscritti in applicazione dell'IFRIC 12, pari a 279.474 migliaia di euro;
- le imposte differite stanziata a partire dal 2003 in relazione alla deduzione, ai soli fini fiscali, dell'ammortamento dell'avviamento iscritto da Autostrade per l'Italia, pari a 1.681.104 migliaia di euro.

L'incremento del periodo pari a 64.110 migliaia di euro è correlato essenzialmente ai seguenti effetti:

- a) i rilasci netti di imposte anticipate (30.443 migliaia di euro) per gli utilizzi riferibili alle spese di ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali e agli utilizzi degli altri fondi per rischi e oneri;
- b) l'accantonamento di imposte differite (42.182 migliaia di euro) a seguito dell'affrancamento.

7.6 Attività commerciali - Migliaia di euro 891.018 (832.775)

Al 30 giugno 2023 le attività commerciali comprendono:

- a) le rimanenze pari a 150.274 migliaia di euro (143.312 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), costituite prevalentemente da scorte e ricambi per la manutenzione e l'assemblaggio di impianti;
- b) le attività contrattuali per 78.003 migliaia di euro, in linea con il saldo al 31 dicembre 2022;
- c) i crediti commerciali, pari a 662.741 migliaia di euro (612.994 migliaia di euro al 31 dicembre 2022), la cui composizione è dettagliata nella tabella che segue.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| Crediti commerciali verso: | | |
| Clienti autostradali | 368.416 | 343.968 |
| Subconcessionari delle aree di servizio autostradali | 79.149 | 73.459 |
| Clienti diversi | 174.102 | 165.717 |
| Crediti commerciali (saldo lordo) | 621.667 | 583.144 |
| Fondo svalutazione crediti commerciali | (63.840) | (63.286) |
| Altre attività commerciali | 104.914 | 93.136 |
| Crediti commerciali (saldo netto) | 662.741 | 612.994 |

I crediti commerciali, al netto del relativo fondo svalutazione, si incrementano di 49.747 migliaia di euro, in relazione all'effetto combinato di:

- a) l'aumento dei crediti per pedaggi autostradali di Autostrade per l'Italia, in virtù del positivo andamento del traffico nel secondo trimestre 2023 rispetto all'ultimo trimestre 2022;
- b) l'incremento delle altre attività commerciali in relazione ai maggiori versamenti di anticipi e acconti a fornitori terzi pertinenti ad attività di manutenzione e investimento per lo sviluppo della rete autostradale.

La tabella seguente evidenzia l'anzianità dei crediti verso clienti e degli altri crediti commerciali.

| Migliaia di euro | Totale saldo crediti al 30/06/2023 | Saldo a scadere | Scaduto da 90 giorni | Scaduto tra 90 e 365 giorni | Scaduto superiore ad un anno |
|---------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Crediti commerciali | 621.667 | 451.232 | 48.220 | 38.215 | 84.000 |

I crediti commerciali scaduti sono riferibili ai pedaggi autostradali non incassati, alle royalty dovute dai concessionari di aree di servizio e alle prestazioni o forniture di diversa natura.

La tabella seguente evidenzia la movimentazione del fondo svalutazione dei crediti commerciali nel primo semestre 2023, determinato in base alle evidenze dell'attività di gestione e ai dati storici relativi alle perdite su crediti, tenendo conto anche dei depositi cauzionali e delle garanzie prestate dai clienti.

| Migliaia di euro | 31/12/2022 | Incrementi | Utilizzi | 30/06/2023 |
|--|------------|------------|----------|------------|
| Fondo svalutazione crediti commerciali | 63.286 | 2.256 | -1.702 | 63.840 |

Con riferimento alle modalità di monitoraggio dei crediti commerciali da parte delle società del Gruppo si rinvia alla nota n. 7.7 del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

7.7 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti - Migliaia di euro 2.477.756 (2.313.280)

La voce include le disponibilità liquide e quelle investite con un orizzonte temporale di breve termine e si incrementa di 164.476 migliaia di euro rispetto al saldo del 31 dicembre 2022.

Per un'analisi dei flussi finanziari che hanno generato la variazione delle disponibilità liquide nette del Gruppo nel corso del primo semestre 2023 si rinvia alla nota n. 9.1 "Informazioni sul rendiconto finanziario consolidato".

7.8 Attività e passività per imposte sul reddito correnti

Attività per imposte correnti - Migliaia di euro 77.615 (72.218)

Passività per imposte correnti - Migliaia di euro 159.530 (93.884)

La tabella seguente evidenzia la consistenza delle attività e delle passività per imposte correnti a inizio e fine periodo.

| Migliaia di euro | Attività per imposte sul reddito correnti | | Passività per imposte sul reddito correnti | |
|---------------------------|---|------------|--|------------|
| | 30/06/2023 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
| IRES | 56.305 | 50.890 | 87.350 | 3.789 |
| IRAP | 20.922 | 20.818 | 35.246 | 150 |
| Altre Imposte sul reddito | 388 | 510 | 36.934 | 89.945 |
| | 77.615 | 72.218 | 159.530 | 93.884 |

Al 30 giugno 2023 il Gruppo presenta passività nette per imposte sul reddito pari a 81.915 migliaia di euro, in aumento di 60.249 migliaia di euro rispetto al saldo delle passività nette per imposte sul reddito al 31 dicembre 2022 (21.666 migliaia di euro) prevalentemente in relazione alla rilevazione delle imposte di competenza del periodo (127.281 migliaia di euro) al netto del pagamento del debito per l'imposta sostitutiva a carico di Autostrade per l'Italia relativa all'affrancamento di quota parte del valore fiscale dell'avviamento, dedotta extra-contabilmente (48.945 migliaia di euro).

7.9 Altre attività correnti - Migliaia di euro 135.241 (125.973)

La voce è composta da crediti e da altre attività correnti di natura diversa da quella commerciale e finanziaria, come esposto in dettaglio nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 | Variazione |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Crediti verso utenti e assicurazioni per recupero danni | 19.596 | 17.720 | 1.876 |
| Crediti verso Amministrazioni Pubbliche | 2.048 | 1.728 | 320 |
| Crediti per tributi diversi dalle imposte sul reddito | 38.817 | 30.400 | 8.417 |
| Crediti verso enti previdenziali | 3.986 | 10.060 | -6.074 |
| Crediti verso dipendenti | 2.982 | 2.074 | 908 |
| Risconti attivi non commerciali | 1.881 | 1.040 | 841 |
| Acconti a fornitori e altre attività correnti | 68.853 | 65.902 | 2.951 |
| Altre attività correnti (saldo lordo) | 138.163 | 128.924 | 9.239 |
| Fondo svalutazione | -2.922 | -2.951 | 29 |
| Altre attività correnti (saldo netto) | 135.241 | 125.973 | 9.268 |

7.10 Patrimonio netto - Migliaia di euro 2.965.065 (3.469.462)

Al 30 giugno 2023 il capitale sociale della capogruppo Autostrade per l'Italia, interamente sottoscritto e versato, è costituito da n. 622.027.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1 euro ciascuna, per complessivi 622.027 migliaia di euro e non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2022.

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo, pari a 2.648.711 migliaia di euro, si decrementa di 497.768 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2022 (3.146.479 migliaia di euro) principalmente per effetto della distribuzione del saldo dei dividendi 2022 (924.332 migliaia di euro) parzialmente compensata dal risultato economico complessivo del periodo, pari a 426.549 migliaia di euro.

Il patrimonio netto di pertinenza di Terzi è pari a 316.354 migliaia di euro e risulta sostanzialmente in linea con il saldo al 31 dicembre 2022 (322.983 migliaia di euro).

Gli obiettivi di Autostrade per l'Italia nella gestione del capitale sono diretti a creare valore per gli azionisti, a salvaguardare la continuità aziendale e a garantire gli interessi degli stakeholder, nonché a consentire l'accesso efficiente a fonti esterne di finanziamento tese a supportare in modo adeguato lo sviluppo delle attività del Gruppo e il rispetto degli impegni sottoscritti nelle convenzioni.

7.11 Fondi per accantonamenti

(quota non corrente) - Migliaia di euro 2.298.286 (2.016.987)
(quota corrente) - Migliaia di euro 394.937 (764.153)

Al 30 giugno 2023 i fondi per accantonamenti sono pari complessivamente a 2.693.223 migliaia di euro (2.781.140 migliaia di euro al 31 dicembre 2022). Nella tabella seguente è esposto il dettaglio dei fondi per accantonamenti per natura e la distinzione tra le relative quote correnti e non correnti.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---|-------------------|---------------------|-----------------|-------------------|---------------------|-----------------|
| | Saldo di bilancio | di cui non corrente | di cui corrente | Saldo di bilancio | di cui non corrente | di cui corrente |
| Fondi per benefici per dipendenti | 72.810 | 62.668 | 10.142 | 74.348 | 63.301 | 11.047 |
| Fondi per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali | 1.041.122 | 922.388 | 118.734 | 1.060.082 | 545.997 | 514.085 |
| Fondi per rinnovo infrastrutture autostradali | 85.934 | 71.374 | 14.560 | 83.590 | 68.634 | 14.956 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 1.493.357 | 1.241.856 | 251.501 | 1.563.120 | 1.339.055 | 224.065 |
| Fondi per accantonamenti | 2.693.223 | 2.298.286 | 394.937 | 2.781.140 | 2.016.987 | 764.153 |

Di seguito è esposto il prospetto delle consistenze ad inizio e fine periodo dei fondi per accantonamenti e delle relative movimentazioni del primo semestre 2023.

| Migliaia di euro | 31/12/2022 | VARIAZIONI DEL PERIODO | | | | | 30/06/2023 |
|--|-------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| | Saldo di bilancio | Accantonamenti operativi | Accantonamenti finanziari | Decrementi per utilizzi | Differenze cambio | Riclassifiche e altre variazioni | Saldo di bilancio |
| Fondi per benefici per dipendenti | | | | | | | |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 74.342 | 489 | 1.309 | -3.328 | - | -2 | 72.810 |
| Altri benefici a dipendenti | 6 | - | - | -6 | - | - | - |
| Totale | 74.348 | 489 | 1.309 | -3.334 | - | -2 | 72.810 |
| Fondi per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali | 1.060.082 | 201.073 | 8.460 | -228.493 | - | - | 1.041.122 |
| Fondi per rinnovo infrastrutture autostradali | 83.590 | 7.269 | 799 | -5.724 | - | - | 85.934 |
| Altri fondi per rischi e oneri | 1.563.120 | 1.208 | 2.516 | -62.000 | 12 | -11.499 | 1.493.357 |
| Fondi per accantonamenti | 2.781.140 | 210.039 | 13.084 | -299.551 | 12 | -11.501 | 2.693.223 |

FONDI PER BENEFICI PER DIPENDENTI

(quota non corrente) - Migliaia di euro 62.668 (63.301)
(quota corrente) - Migliaia di euro 10.142 (11.047)

Al 30 giugno 2023 la voce è composta essenzialmente dal trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato da liquidare alla cessazione del rapporto di lavoro come previsto dalla normativa vigente in Italia. La riduzione della voce di 1.538 migliaia di euro è relativa prevalentemente alle liquidazioni e anticipazioni avvenute nel periodo (3.328 migliaia di euro). Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR è basato su ipotesi sia di tipo demografico che economico. Avendo effettuato al 30 giugno 2023 una valutazione attuariale semplificata di tale passività, le assunzioni chiave utilizzate sono le medesime già adottate in sede di valutazione al 31 dicembre 2022, illustrate nella nota n. 7.12 del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, cui si rinvia.

FONDO PER RIPRISTINO E SOSTITUZIONE INFRASTRUTTURE AUTOSTRADALI**(quota non corrente) - Migliaia di euro 922.388 (545.997)****(quota corrente) - Migliaia di euro 118.734 (514.085)**

Il fondo accoglie il valore attuale della stima degli oneri da sostenere a fronte delle obbligazioni contrattuali di ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali in concessione, previste nelle convenzioni sottoscritte dalle società concessionarie autostradali del Gruppo e finalizzate ad assicurarne l'adeguata funzionalità e sicurezza. Il fondo, comprensivo della quota corrente e non corrente, si decrementa di 18.960 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2022 essenzialmente per l'effetto dei seguenti fattori:

- a) gli utilizzi del periodo pari a 228.493 migliaia di euro, riguardanti gli interventi di manutenzione sulla rete autostradale, di cui 74.974 migliaia di euro relativi alle manutenzioni non ricorrenti;
- b) gli accantonamenti operativi del periodo, complessivamente pari a 201.073 migliaia di euro, in relazione all'aggiornamento della stima degli interventi di manutenzione previsti sulla rete.

Si evidenzia che la quota corrente del fondo ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali è rappresentativa della pianificazione degli interventi previsti nei prossimi dodici mesi.

FONDO PER RINNOVO INFRASTRUTTURE AUTOSTRADALI**(quota non corrente) - Migliaia di euro 71.374 (68.634)****(quota corrente) - Migliaia di euro 14.560 (14.956)**

Il fondo per rinnovo infrastrutture autostradali, comprensivo della quota corrente e non corrente, è pari complessivamente a 85.934 migliaia di euro (83.590 migliaia di euro al 31 dicembre 2022) e accoglie il valore attuale della stima degli oneri da sostenere nel tempo a fronte della obbligazione contrattuale, posta in capo alla società SITMB, di esecuzione di specifici interventi di manutenzione straordinaria al fine di assicurare la funzionalità e la sicurezza del Traforo del Monte Bianco. Il saldo del fondo al 30 giugno 2023 è in linea rispetto al 31 dicembre 2022 per la sostanziale compensazione degli accantonamenti operativi e degli utilizzi relativi agli interventi effettuati nel periodo.

ALTRI FONDI PER RISCHI E ONERI**(quota non corrente) - Migliaia di euro 1.241.856 (1.339.055)****(quota corrente) - Migliaia di euro 251.501 (224.065)**

La voce accoglie gli accantonamenti relativi a rischi e oneri ritenuti probabili a fine periodo e si decrementa di 69.763 migliaia di euro essenzialmente:

- a) gli utilizzi pari a 62.000 migliaia di euro connessi prevalentemente al fondo per far fronte agli impegni inclusi nell'accordo negoziale con il MIT e con il Governo, relativamente agli interventi rientranti nel piano di investimenti non remunerati a tariffa (9.481 migliaia di euro realizzati nel primo semestre 2023), nonché agli sconti tariffari agli utenti, alle esenzioni area Genova e agli sconti per disagi lavori (44.422 migliaia di euro);

- b) la rilevazione dell'effetto positivo (11.498 migliaia di euro) connesso alla variazione dei tassi di interesse presi a riferimento per l'attualizzazione del fondo relativo all'accordo negoziale con il MIT.

Per maggiori dettagli circa le evoluzioni dei principali contenziosi in essere al 30 giugno 2023 si rinvia alla nota n. 10.6 "Eventi significativi in ambito legale e concessorio".

7.12 Passività finanziarie

(quota non corrente) Migliaia di euro 10.779.355 (10.311.026)
(quota corrente) Migliaia di euro 1.338.882 (1.144.764)

PASSIVITA' FINANZIARIE A MEDIO-LUNGO TERMINE

(quota non corrente) Migliaia di euro 10.779.355 (10.311.026)
(quota corrente) Migliaia di euro 1.289.893 (1.059.944)

Al 30 giugno 2023 le passività finanziarie a medio-lungo termine ammontano complessivamente a 12.069.248 migliaia di euro e sono essenzialmente costituite dai prestiti obbligazionari emessi da Autostrade per l'Italia e dai finanziamenti bancari.

Si riportano di seguito i prospetti di dettaglio delle passività finanziarie a medio-lungo termine, con evidenza dei seguenti aspetti:

- a) la composizione del saldo di bilancio, del corrispondente valore nominale della passività e della relativa esigibilità (quota corrente e quota non corrente);

| (Migliaia di euro) | Note | 30/06/2023 | | | | Esigibilità | | 31/12/2022 | | | |
|---|-----------|-----------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valore nominale | Valore di bilancio | Quota corrente | Quota non corrente | in scadenza tra 13 e 60 mesi | in scadenza oltre 60 mesi | Valore nominale | Valore di bilancio | Quota corrente | Quota non corrente |
| Prestiti obbligazionari | (1)(2)(3) | 9.345.550 | 9.261.207 | 997.273 | 8.263.934 | 3.570.712 | 4.693.222 | 8.593.372 | 8.529.838 | 748.911 | 7.780.927 |
| Debiti verso istituti di credito | (3) | 2.420.884 | 2.427.737 | 110.811 | 2.316.926 | 441.989 | 1.874.937 | 2.454.758 | 2.454.765 | 105.929 | 2.348.836 |
| Debiti verso altri finanziatori | | 215.312 | 211.053 | 62.096 | 148.957 | 148.957 | - | 214.878 | 209.971 | 63.406 | 146.565 |
| Debiti per Leasing | | 35.914 | 35.914 | 7.840 | 28.074 | 19.229 | 8.845 | 35.674 | 35.674 | 8.089 | 27.585 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | (2)(3) | 2.672.110 | 2.674.704 | 180.747 | 2.493.957 | 610.175 | 1.883.782 | 2.705.310 | 2.700.410 | 177.424 | 2.522.986 |
| Derivati con fair value negativo | (4) | - | 21.464 | - | 21.464 | - | 21.464 | - | 7.113 | - | 7.113 |
| Ratei passivi per debiti finanziari a medio-lungo termine | | - | 111.873 | 111.873 | - | - | - | 133.609 | 133.609 | - | - |
| Altre passività finanziarie a medio-lungo termine | | - | 111.873 | 111.873 | - | - | - | 133.609 | 133.609 | - | - |
| Totale | | | 12.069.248 | 1.289.893 | 10.779.355 | 4.180.887 | 6.598.468 | | 11.370.970 | 1.059.944 | 10.311.026 |

(1) Il valore nominale del prestito obbligazionario in yen è espresso al tasso di cambio del relativo Cross Currency Swap ad esso collegato.

(2) Tali strumenti finanziari rientrano nel Business Model Hold to collect e come tali sono valutati al costo ammortizzato.

(3) Per maggiori dettagli relativi alla gestione dei rischi connessi alle passività finanziarie mediante strumenti derivati si rimanda alla nota 9.2.

(4) Tali strumenti sono classificati come strumenti finanziari derivati di copertura in base a quanto previsto dall'IFRS 9 e si inquadrano nel livello 2 della gerarchia del fair value. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto esposto nella nota 9.2.

b) le tipologie di tassi di interesse di riferimento applicati, scadenze e fair value;

| Migliaia di euro | Scadenza | 30/06/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|----------------------|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------|
| | | Valore di bilancio ⁽¹⁾ | Fair value ⁽²⁾ | Valore di bilancio ⁽¹⁾ | Fair value ⁽²⁾ |
| Prestiti obbligazionari | | | | | |
| - tasso fisso quotate | dal 2024 al 2038 | 9.261.207 | 8.433.759 | 8.529.838 | 7.576.406 |
| | | 9.261.207 | 8.433.759 | 8.529.838 | 7.576.406 |
| Debiti verso istituti di credito | | | | | |
| - tasso fisso | dal 2023 al 2036 | 1.010.090 | 978.528 | 1.049.206 | 975.279 |
| - tasso variabile | dal 2023 al 2034 | 1.417.647 | 174.151 | 1.405.559 | 1.424.632 |
| | | 2.427.737 | 1.152.679 | 2.454.765 | 2.399.911 |
| Debiti verso altri finanziatori | | | | | |
| - infruttiferi | (8) dal 2023 al 2028 | 211.053 | 211.053 | 209.971 | 209.971 |
| | | 211.053 | 211.053 | 209.971 | 209.971 |
| Debiti per leasing | | | | | |
| | | 35.914 | 35.884 | 35.674 | 35.674 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | | | | | |
| | | 2.674.704 | 1.399.616 | 2.700.410 | 2.645.556 |
| Derivati con fair value negativo | | | | | |
| Ratei passivi per debiti finanziari a medio-lungo termine | | 111.873 | 111.873 | 133.609 | 133.609 |
| Altre passività finanziarie a medio-lungo termine | | | | | |
| | | 111.873 | 111.873 | 133.609 | 133.609 |
| Totale | | 12.069.248 | 9.966.712 | 11.370.970 | 10.362.683 |

(1) I valori delle passività finanziarie a medio-lungo termine riportati in tabella includono sia la quota non corrente che quella corrente.

(2) Il fair value indicato rientra nel livello 2 della gerarchia del fair value ad esclusione dei debiti per leasing il cui fair value rientra nel livello 3 della gerarchia.

(3) La voce include principalmente i debiti di Autostrade per l'Italia nonché il debito verso il Fondo Centrale di Garanzia apportato da Società Autostrada Tirrenica.

c) il confronto tra il saldo nominale delle passività (prestiti obbligazionari e finanziamenti a medio-lungo termine) e il relativo valore di bilancio, distinto per valuta di emissione con indicazione dei corrispondenti tasso medio e tasso effettivo di interesse;

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | | | | 31/12/2022 | |
|------------------|-------------------|--------------------|--|---------------------------------|-------------------|--------------------|
| | Valore nominale | Valore di bilancio | Tasso medio di interesse applicato fino al | Tasso di interesse effettivo al | Valore nominale | Valore di bilancio |
| | | | 30/06/2023 | 30/06/2023 | | |
| Euro (EUR) | 11.868.484 | 11.770.719 | 3,13% | 3,20% | 11.149.506 | 11.049.202 |
| Jen (JPY) | 149.176 | 165.192 | 5,30% | 3,39% | 149.176 | 181.046 |
| Totale | 12.017.660 | 11.935.911 | 3,16% | | 11.298.682 | 11.230.248 |

d) la movimentazione nel periodo dei prestiti obbligazionari e dei finanziamenti a medio-lungo termine espressi in valore di bilancio.

| Migliaia di euro | Valore di bilancio al 31/12/2022 | Nuove accensioni | Rimborsi | Differenze di cambio e altri movimenti | Valore di bilancio al 30/06/2023 |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|--|----------------------------------|
| Prestiti obbligazionari | 8.529.838 | 1.485.345 | -750.000 | -3.976 | 9.261.207 |
| Debiti verso istituti di credito | 2.454.765 | 19.723 | -53.874 | 7.123 | 2.427.737 |
| Debiti verso altri finanziatori | 209.974 | - | -1.500 | 2.579 | 211.053 |
| Debiti per Leasing | 35.674 | 6.333 | -5.159 | -934 | 35.914 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | 2.700.413 | 26.056 | -60.533 | 8.768 | 2.674.704 |
| Totale | 11.230.251 | 1.511.401 | -810.533 | 4.792 | 11.935.911 |

Si evidenzia che, a fronte di talune passività finanziarie attuali e prospettiche, il Gruppo ha posto in essere strumenti derivati di tipo Interest Rate Swap (IRS) e di Cross Currency Swap (CCIRS). Il

valore di mercato (fair value) al 30 giugno 2023 di tali strumenti finanziari è rilevato nelle voci di bilancio "Derivati con fair value negativo" e "Derivati con fair value positivo". Per maggiori informazioni sui rischi finanziari in essere, sulle modalità di gestione degli stessi, nonché sugli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo si rinvia a quanto indicato nella nota n. 9.2 "Gestione dei rischi finanziari".

PRESTITI OBBLIGAZIONARI

(quota non corrente) Migliaia di euro 8.263.934 (7.780.927)

(quota corrente) Migliaia di euro 997.273 (748.911)

La voce "Prestiti obbligazionari" è composta dalle emissioni obbligazionarie di Autostrade per l'Italia destinate a investitori istituzionali pari a 9.261.207 migliaia di euro.

Al 30 giugno 2023 il saldo aumenta di 731.369 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2022 essenzialmente per l'effetto combinato di:

- a) l'emissione obbligazionaria "Sustainability-Linked" avvenuta a gennaio 2023 di importo pari a 750.000 migliaia di euro con scadenza nel 2031 e cedola del 4,75%;
- b) l'emissione obbligazionaria "Sustainability-Linked" avvenuta a giugno 2023 di importo pari a 750.000 migliaia di euro con scadenza nel 2033 e cedola del 5,125%;
- c) il rimborso avvenuto in data 12 giugno 2023 del prestito obbligazionario retail destinato a investitori privati di importo nominale residuo pari a 750.000 migliaia di euro e cedola del 1,625%.

Limitatamente al private placement in JPY (di importo pari a 20.000.000 migliaia di JPY, per un controvalore di 165.192 migliaia di euro al 30 giugno 2023), si richiede il rispetto di una soglia minima definita contrattualmente dei seguenti covenant finanziari (da calcolarsi su base annuale successivamente all'approvazione del bilancio consolidato e civilistico, con riferimento ai dati consolidati):

- a) indice di copertura degli oneri finanziari;
- b) rapporto tra FFO e Net Debt di Gruppo alla scadenza di ogni anno fiscale;
- c) Patrimonio Netto di Autostrade per l'Italia.

Il mancato rispetto dei covenant costituirebbe un evento di default. Si segnala che Autostrade per l'Italia monitora periodicamente i covenant e al 30 giugno 2023 non si rilevano aspetti da segnalare.

FINANZIAMENTI A MEDIO-LUNGO TERMINE

(quota non corrente) Migliaia di euro 2.493.957 (2.522.986)

(quota corrente) Migliaia di euro 180.747 (177.424)

La voce, comprensiva sia della quota corrente che di quella non corrente, è composta prevalentemente dai finanziamenti bancari del Gruppo iscritti al 30 giugno 2023 per 2.427.737 migliaia di euro.

La diminuzione dei finanziamenti a medio-lungo termine pari a 25.706 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2022 è essenzialmente riconducibile all'effetto combinato di:

- a) i rimborsi, contrattualmente previsti, dei finanziamenti concessi da istituti di credito, pari a complessivi 53.531 migliaia di euro;
- b) i nuovi finanziamenti bancari stipulati dalla controllata Amplia Infrastructures nel mese di marzo 2023 per un valore nominale complessivo pari a 20.000 migliaia di euro e scadenze comprese tra il 2026 e il 2029

Con riferimento ad alcuni finanziamenti, si segnala che è richiesto il rispetto di una soglia minima del parametro finanziario dato dal rapporto tra "Cash flow operativo per il servizio del debito" e "Servizio del debito" (DSCR) e che al 30 giugno 2023 non si rilevano aspetti da segnalare.

DERIVATI NON CORRENTI CON FAIR VALUE NEGATIVO

(quota non corrente) Migliaia di euro 21.464 (7.113)

(quota corrente) Migliaia di euro - (-)

La voce accoglie, al 30 giugno 2023, il derivato di tipo Cross Currency Swap stipulato allo scopo di mitigare l'esposizione al rischio di variazione del tasso di cambio relativo al prestito obbligazionario in yen.

L'aumento complessivo della voce rispetto al saldo al 31 dicembre 2022, pari a 14.351 migliaia di euro, è essenzialmente riconducibile al deprezzamento dello yen giapponese rispetto all'euro.

ALTRE PASSIVITA' FINANZIARIE A MEDIO-LUNGO TERMINE

(quota non corrente) Migliaia di euro - (-)

(quota corrente) Migliaia di euro 111.873 (133.609)

Il saldo della voce, comprensivo sia della quota corrente sia di quella non corrente, si decrementa di 21.736 migliaia di euro essenzialmente per la diminuzione complessiva dei ratei passivi sui prestiti obbligazionari.

PASSIVITA' FINANZIARIE A BREVE TERMINE - Migliaia di euro 48.989 (84.820)

La composizione delle passività finanziarie a breve termine è esposta nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Scoperti di conto corrente | 894 | 5.214 |
| Finanziamenti a breve termine | 46.499 | 47.499 |
| Derivati correnti con fair value negativo | 1 | 2 |
| Altre passività finanziarie correnti | 1.595 | 32.105 |
| Passività finanziarie a breve termine | 48.989 | 84.820 |

La voce pari 48.989 migliaia di euro al 30 giugno 2023 si decrementa di 35.831 migliaia di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 (84.820 migliaia di euro) principalmente per:

- a) la diminuzione del saldo delle altre passività finanziarie correnti (30.510 migliaia di euro) prevalentemente attribuibile alla liquidazione dei debiti finanziari per dividendi verso Soci terzi di Traforo del Monte Bianco deliberati in esercizio precedenti;
- b) la diminuzione degli scoperti di conto corrente della controllata Amplia Infrastructures (4.320 migliaia di euro).

7.13 Altre passività non correnti – Migliaia di euro 21.772 (29.254)

La composizione della voce al 30 giugno 2023 è riportata nella tabella seguente:

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Risconti passivi non commerciali | 21.015 | 21.161 |
| Debiti verso il personale | - | 5.523 |
| Debiti per espropri | 405 | 405 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | - | 1.738 |
| Altri debiti | 352 | 427 |
| Altre passività non correnti | 21.772 | 29.254 |

7.14 Passività commerciali - Migliaia di euro 1.793.482 (1.829.641)

La composizione delle passività commerciali è esposta nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|------------------|
| Debiti verso fornitori | 861.988 | 1.022.413 |
| Debiti per rapporti di interconnessione | 844.039 | 734.980 |
| Pedaggi in corso di regolazione | 83.328 | 69.852 |
| Ratei e risconti passivi e altre passività commerciali | 4.127 | 2.396 |
| Passività commerciali | 1.793.482 | 1.829.641 |

Le passività commerciali al 30 giugno 2023 sono pari a 1.793.482 migliaia di euro e presentano un decremento pari a 36.159 migliaia di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 (1.829.641 migliaia di euro), essenzialmente dovuto all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- la diminuzione dei debiti verso fornitori originati dalle dinamiche relative alle attività di manutenzione e investimento nel periodo di riferimento (160.425 migliaia di euro), nonché all'introduzione – a partire dal 1 gennaio 2023 – del regime di liquidazione dell'IVA cd. "split payment" come previsto dalla normativa vigente;
- l'aumento dei debiti verso società interconnesse (109.059 migliaia di euro) e pedaggi in corso di regolazione (13.476 migliaia di euro) ascrivibile ai maggiori volumi di traffico registrati nel corso del secondo trimestre 2023 rispetto al quarto trimestre 2022.

Il valore di bilancio delle passività commerciali approssima il relativo fair value.

7.15 Altre passività correnti - Migliaia di euro 480.994 (415.797)

La composizione delle altre passività correnti è esposta nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 30/06/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Debiti per tributi diversi dalle imposte sul reddito | 95.117 | 21.019 |
| Debiti verso il personale | 92.848 | 69.278 |
| Debiti per depositi cauzionali degli utenti correntisti | 2.277 | 217 |
| Debiti per canoni | 46.429 | 84.515 |
| Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 43.864 | 36.424 |
| Debiti per espropri | - | 228 |
| Debiti verso Amministrazioni Pubbliche | 372 | 92 |
| Altri debiti | 200.087 | 204.024 |
| Altre passività correnti | 480.994 | 415.797 |

Al 30 giugno 2023 il saldo della voce è pari a 480.994 migliaia di euro e presenta un incremento pari a 65.197 migliaia di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 (415.797 migliaia di euro) essenzialmente riconducibile ai maggiori debiti IVA principalmente attribuibili ad Autostrade per l'Italia in virtù dell'applicazione del regime IVA split payment a partire dal 1° gennaio 2023.

8. Informazioni sulle voci del conto economico consolidato

Si riporta di seguito l'analisi dei principali saldi del conto economico consolidato. Le componenti negative di conto economico sono indicate con il segno “-” nei titoli e nelle tabelle delle note, mentre i valori in parentesi nelle intestazioni delle note sono relativi al primo semestre 2022.

Per il dettaglio dei saldi delle voci del conto economico consolidato derivanti da rapporti con parti correlate si rinvia alla nota n. 10.5 “Rapporti con parti correlate”.

8.1 Ricavi da pedaggio - Migliaia di euro 1.828.928 (1.744.267)

I ricavi da pedaggio sono pari a 1.828.928 migliaia di euro e presentano un incremento di 84.661 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2022 (1.744.267 migliaia di euro) in conseguenza dell'andamento del traffico sulla rete pari a + 5,3% e a un incremento tariffario riconosciuto dal Concedente ad Autostrade per l'Italia pari all'1,59% rispetto al 2022. Si segnala che la voce include anche una componente non monetaria connessa agli sconti e alle esenzioni all'utenza, inclusi tra gli impegni assunti dalla Società nell'Accordo negoziale stipulato a ottobre 2021, il cui impatto economico (44.442 migliaia di euro nel primo semestre 2023 e 45.277 migliaia di euro nel primo semestre 2022) è nullo per effetto dell'utilizzo del fondo rischi ed oneri stanziato negli esercizi precedenti. Si evidenzia, inoltre, che la voce include per 182.052 migliaia di euro (177.597 migliaia di euro nel primo semestre 2022) l'integrazione del canone di concessione di competenza dell'ANAS esposta anche tra i costi operativi nella voce “oneri concessori”, il cui incremento rispetto al periodo di confronto (4.455 migliaia di euro) è riconducibile ai maggiori chilometri percorsi dall'utenza.

8.2 Ricavi per servizi di costruzione - Migliaia di euro 564.335 (394.466)

Il dettaglio dei ricavi per servizi di costruzione è riportato nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Ricavi per servizi di costruzione - opere con benefici economici aggiuntivi | 563.663 | 394.466 | 169.197 |
| Ricavi per opere a carico dei subconcessionari | 672 | - | 672 |
| Ricavi per servizi di costruzione | 564.335 | 394.466 | 169.869 |

I ricavi per servizi di costruzione, pari a 564.335 migliaia di euro nel primo semestre 2023, sono costituiti dagli interventi relativi a opere con benefici economici aggiuntivi e sono rappresentativi del fair value del corrispettivo spettante per le attività di ampliamento e/o adeguamento delle infrastrutture in concessione effettuate nel periodo.

8.3 Altri ricavi - Migliaia di euro 241.058 (193.780)

Il dettaglio degli altri ricavi è riportato nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
| Ricavi da subconcessionari | 75.134 | 67.924 | 7.210 |
| Ricavi per manutenzioni | 9.802 | 9.341 | 461 |
| Altri ricavi da gestione autostradale | 9.215 | 7.949 | 1.266 |
| Ricavi per vendita apparati e servizi di tecnologia | 21.417 | 24.908 | -3.491 |
| Rimborsi | 10.594 | 12.447 | -1.853 |
| Risarcimento danni e indennizzi | 40.698 | 8.832 | 31.866 |
| Ricavi da pubblicità | 1.807 | 1.313 | 494 |
| Altri proventi | 72.391 | 61.066 | 11.325 |
| Altri ricavi | 241.058 | 193.780 | 47.278 |

Si segnala che sull'incremento della voce pari a 47.278 euro migliaia incide principalmente la rilevazione di proventi per rimborso assicurativo pari a 29.000 migliaia di euro relativo all'indennizzo pagato dalla compagnia di assicurazione con riferimento alla polizza All Risks stipulata da Autostrade per l'Italia per il periodo di copertura in cui è occorso il sinistro sul viadotto Polcevera.

Con riferimento al totale ricavi, si riporta di seguito la disaggregazione degli stessi circa la rilevazione puntuale (at a point in time), ovvero progressiva o in un arco temporale (over time), come richiesto dall'IFRS 15.

| Migliaia di euro | 1° Semestre 2023 | | | | 1° Semestre 2022 | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| | IFRS 15 | | Fuori ambito IFRS 15 | Totale Ricavi | IFRS 15 | | Fuori ambito IFRS 15 | Totale Ricavi |
| | At a point in time | Over the time | | | At a point in time | Over the time | | |
| Ricavi netti da pedaggio | 1.829 | - | - | 1.829 | 1.744 | - | - | 1.744 |
| Ricavi per servizi di costruzione | - | 564 | - | 564 | - | 395 | - | 395 |
| Altri ricavi | 44 | 54 | 143 | 241 | 67 | 29 | 98 | 194 |
| Totale Ricavi | 1.873 | 618 | 143 | 2.634 | 1.811 | 424 | 98 | 2.333 |

8.4 Materie prime e materiali - Migliaia di euro -108.830 (-83.456)

La voce include gli acquisti di materiali e le variazioni delle rimanenze di materie prime e materiali di consumo. La variazione in aumento di 25.374 migliaia di euro si riferisce prevalentemente all'incremento dei costi delle materie prime e all'aumento degli investimenti operativi e delle manutenzioni dell'infrastruttura autostradale.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Materiale da costruzione | -63.374 | -30.705 | -32.669 |
| Materiale elettrico ed elettronico | -5.878 | -21.588 | 15.710 |
| Carbolubrificanti e combustibili | -13.312 | -18.715 | 5.403 |
| Altre materie prime e materiali di consumo | -33.913 | -18.355 | -15.558 |
| Acquisti di materiali | -116.477 | -89.363 | -27.114 |
| Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie, consumo e merci | 7.148 | 5.340 | 1.808 |
| Costi per materie prime capitalizzati | 499 | 567 | -68 |
| Materie prime e materiali | -108.830 | -83.456 | -25.374 |

8.5 Costi per servizi - Migliaia di euro -699.511 (-547.611)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
| Costi per servizi edili e simili | -367.936 | -313.593 | -54.343 |
| Prestazioni professionali | -148.724 | -87.843 | -60.881 |
| Trasporti e simili | -33.110 | -35.671 | 2.561 |
| Utenze | -32.326 | -27.857 | -4.469 |
| Assicurazioni | -14.663 | -14.981 | 318 |
| Compensi collegio sindacale | -400 | -380 | -20 |
| Prestazioni diverse | -102.352 | -67.286 | -35.066 |
| Costi per servizi | -699.511 | -547.611 | -151.900 |

I costi per servizi ammontano a 699.511 migliaia di euro e si incrementano di 151.900 migliaia di euro rispetto al saldo del primo semestre 2022.

Sull'incremento incidono i maggiori costi sostenuti nel primo semestre 2023 per servizi edili e simili e per prestazioni professionali in relazione all'aumento degli investimenti operativi e delle manutenzioni dell'infrastruttura autostradale.

Si evidenzia che i costi per servizi non includono gli oneri connessi agli investimenti non remunerati dal Concedente pari a 9.481 migliaia di euro nel primo semestre 2023 e 138.457 migliaia di euro nel primo semestre 2022, i cui impatti sono rappresentati a diretta riduzione dei fondi per rischi e oneri, già stanziati a presidio di tali oneri da sostenere.

8.6 Costo per il personale – Migliaia di euro -372.717 (-317.881)

Il saldo di bilancio è dettagliato nella seguente tabella.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Salari e stipendi | -259.262 | -218.874 | -40.388 |
| Oneri sociali | -79.403 | -66.504 | -12.899 |
| Accantonamento ai fondi di previdenza complementare, INPS e TFR | -14.937 | -14.575 | -362 |
| Compensi ad amministratori | -2.321 | -2.103 | -218 |
| Altri costi del personale | -18.845 | -17.557 | -1.288 |
| Costo per il personale lordo | -374.768 | -319.613 | -55.155 |
| Costo del lavoro capitalizzato per attività non in concessione | 2.051 | 1.732 | 319 |
| Costo per il personale | -372.717 | -317.881 | -54.836 |

Il costo per il personale è pari a 372.717 migliaia di euro e registra un incremento di 54.836 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2022 (317.881 migliaia di euro), essenzialmente per:

- l'incremento di 547 unità medie, in parte compensato dalla riduzione del personale di Autostrade Meridionali per effetto del subentro del nuovo concessionario a partire dal mese di aprile del 2022;
- l'incremento del costo medio complessivo principalmente dovuto agli oneri contrattuali legati al CCNL ed al maggior impiego di personale interinale in Amplia Infrastructures e CIEL, parzialmente compensati dalla maggiore quota di personale capitalizzato nelle Società Tecne, Amplia e Autostrade per l'Italia.

La tabella seguente presenta la consistenza dell'organico medio (suddivisa per livello di inquadramento e comprensiva del personale interinale).

| ORGANICO MEDIO | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione | |
|-------------------|---------------------|---------------------|------------|-------------|
| | | | assoluta | % |
| Dirigenti | 154 | 145 | 9 | 6,2% |
| Quadri | 501 | 451 | 50 | 11,1% |
| Impiegati | 4.363 | 3.899 | 464 | 11,9% |
| Operai | 2.440 | 2.319 | 121 | 5,2% |
| Corpo esattoriale | 1.587 | 1.684 | -97 | -5,8% |
| Totale | 9.045 | 8.498 | 547 | 6,4% |

8.7 Altri oneri – Migliaia di euro -267.523 (-263.001)

Gli altri oneri del primo semestre 2023, il cui dettaglio è riportato nella tabella seguente, risultano in aumento di 4.522 migliaia di euro rispetto al saldo del periodo di confronto, essenzialmente in relazione all'incremento degli oneri concessori (6.590 migliaia di euro), correlati all'andamento del traffico, ai ricavi da pedaggio e ai contratti di subconcessione.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| Oneri concessori | -225.350 | -218.760 | -6.590 |
| Oneri per godimento beni di terzi | -8.298 | -4.997 | -3.301 |
| Contributi e liberalità | -16.726 | -14.666 | -2.060 |
| Imposte indirette e tasse | -7.190 | -5.776 | -1.414 |
| Altri oneri diversi | -9.959 | -18.802 | 8.843 |
| Oneri diversi | -33.875 | -39.244 | 5.369 |
| Altri oneri | -267.523 | -263.001 | -4.522 |

8.8 Variazione operativa dei fondi per accantonamenti – Migliaia di euro 36.166 (14.670)

La voce è costituita dalle variazioni operative (accantonamenti e utilizzi) dei fondi per accantonamenti, ad esclusione di quelli per benefici per dipendenti (classificate nel costo per il personale), stanziati dalle società del Gruppo per poter adempiere alle obbligazioni legali e contrattuali che si presume richiederanno l'impiego di esborsi finanziari negli esercizi successivi. L'ammontare della voce registra una variazione positiva per 36.166 migliaia di euro nel primo semestre 2023, riconducibile essenzialmente alla variazione positiva del fondo ripristino e sostituzione per 27.420 euro migliaia, in relazione essenzialmente ai maggiori costi di manutenzione del periodo, e alla variazione positiva dei fondi per rischi e oneri per 10.291 euro migliaia, su cui incide la variazione dei tassi di interesse commentata in precedenza.

8.9 Ammortamenti - Migliaia di euro -351.141 (-306.979)

L'incremento di 44.162 migliaia di euro rispetto al primo semestre 2022 si riferisce essenzialmente a:

- il maggiore ammortamento dei diritti concessori immateriali per 29.415 migliaia di euro in relazione agli investimenti in opere con benefici economici aggiuntivi effettuati nel 2022;
- il maggiore ammortamento delle altre attività immateriali per 11.802 migliaia di euro, in relazione principalmente all'attuazione delle iniziative del Piano di trasformazione focalizzate sull'innovazione tecnologica per la gestione e sicurezza delle infrastrutture e sui servizi digitali avanzati per la mobilità.

8.10 Proventi (Oneri) finanziari– - Migliaia di euro -207.207 (-120.798)

Proventi finanziari– - Migliaia di euro 41.623 (112.133)

Oneri finanziari– - Migliaia di euro -248.989 (-232.960)

Utili (perdite) su camb– - Migliaia di euro 159 (29)

Il saldo dei proventi e degli oneri finanziari è dettagliato nella tabella seguente.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| Proventi finanziari rilevati ad incremento delle attività finanziarie | 472 | 472 | - |
| Proventi da operazioni di finanza derivata | 13.480 | 95.464 | -81.984 |
| Interessi e commissioni su depositi bancari e postali | 24.677 | 209 | 24.468 |
| Proventi finanziari diversi | 2.994 | 15.988 | -12.994 |
| Totale proventi finanziari (a) | 41.623 | 112.133 | -70.510 |
| Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti | -13.179 | -6.297 | -6.882 |
| Oneri su finanziamenti a medio-lungo termine | -61.981 | -29.788 | -32.193 |
| Oneri da operazioni di finanza derivata | -17.947 | -45.621 | 27.674 |
| Oneri su prestiti obbligazionari | -141.652 | -137.503 | -4.149 |
| Oneri per interessi passivi rilevati ad incremento delle passività finanziarie | -2.367 | -2.069 | -298 |
| Interessi e commissioni su depositi bancari e postali | -1.501 | -3.899 | 2.398 |
| Oneri finanziari diversi | -10.362 | -7.783 | -2.579 |
| Altri oneri finanziari | -235.810 | -226.663 | -9.147 |
| Totale oneri finanziari (b) | -248.989 | -232.960 | -16.029 |
| Utili su cambi | 15.459 | 24.285 | -8.826 |
| Perdite su cambi | -15.300 | -24.256 | 8.956 |
| Utili (Perdite) su cambi (c) | 159 | 29 | 130 |
| Proventi/(Oneri) finanziari (a+b+c) | -207.207 | -120.798 | -86.409 |

Gli “Altri oneri finanziari”, al netto degli “Altri proventi finanziari”, sono pari a 194.187 migliaia di euro e si riducono di 79.657 migliaia di euro rispetto al 30 giugno 2022 (114.530 migliaia di euro), in relazione alla variazione del fair value dei derivati di IRS ri-designati di cash flow hedge nel secondo semestre 2022 (75.215 migliaia di euro).

8.11 (Oneri) Proventi fiscali – Migliaia di euro -201.478 (-113.222)

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio degli oneri fiscali netti nei due periodi a confronto.

| Migliaia di euro | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | Variazione |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|
| IRES | -91.927 | -66.852 | -25.075 |
| IRAP | -36.145 | -4.436 | -31.709 |
| Altre imposte sul reddito | -115 | -123.274 | 123.159 |
| Beneficio imposte correnti da perdite fiscali | 906 | 1.096 | -190 |
| Imposte correnti sul reddito | -127.281 | -193.466 | 66.185 |
| Recupero imposte sul reddito di esercizi precedenti | 1.555 | 1.495 | 60 |
| Imposte sul reddito di esercizi precedenti | -977 | -268 | -709 |
| Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti | 578 | 1.227 | -649 |
| Accantonamenti | 80.751 | 76.772 | 3.979 |
| Rilasci | -113.683 | -149.424 | 35.741 |
| Variazione di stime di esercizi precedenti | -230 | -272 | 42 |
| Imposte anticipate | -33.162 | -72.924 | 39.762 |
| Accantonamenti | -43.598 | -68.732 | 25.134 |
| Rilasci | 1.980 | 220.668 | -218.688 |
| Variazione di stime di esercizi precedenti | 5 | 5 | - |
| Imposte differite | -41.613 | 151.941 | -193.554 |
| Imposte anticipate e differite | -74.775 | 79.017 | -153.792 |
| (Oneri)/Proventi fiscali | -201.478 | -113.222 | -88.256 |

Nonostante la riduzione del risultato prima delle imposte, la voce registra un incremento pari a 88.256 migliaia di euro rispetto al periodo di confronto su cui incideva l'effetto positivo dell'affrancamento di quote di ammortamento dedotte extra contabilmente riferite all'avviamento di Autostrade per l'Italia (L.244/2007) pari a 95.944 migliaia di euro (di cui 219.058 migliaia di euro quale rilascio di imposte differite, compensate da 123.114 migliaia di euro di oneri per imposta sostitutiva).

9. Altre informazioni finanziarie

9.1 Informazioni sul rendiconto finanziario consolidato

Si commenta di seguito la gestione finanziaria consolidata del primo semestre 2023, a confronto con quella del primo semestre 2022, rappresentata nel rendiconto finanziario esposto nella sezione "Prospetti contabili consolidati".

La dinamica finanziaria del primo semestre 2023 evidenzia un incremento delle disponibilità liquide nette e dei mezzi equivalenti di 196.796 migliaia di euro (85.760 migliaia di euro nel primo semestre 2022).

Il flusso di cassa generato dalle attività di esercizio nel primo semestre 2023 è pari a 831.744 migliaia di euro, in aumento di 529.977 migliaia di euro rispetto al flusso generato nel periodo di confronto (301.767 migliaia di euro). Sul flusso generato nel primo semestre 2023 incidono:

- FFO (Funds From Operations o Cash Flow Operativo) pari a 820.767 migliaia di euro, in aumento di 306.740 migliaia di euro rispetto a quello del periodo di confronto (514.027

migliaia di euro), in relazione all'incremento del traffico sulla rete e ai minori utilizzi operativi dei fondi per rischi e oneri in conseguenza del quasi completamento a fine dicembre 2022 del fondo da 1,2 miliardi di euro di "investimenti non remunerati" inclusi nell'Accordo negoziale con il MIT;

- b) il flusso generato dalla variazione del capitale di esercizio e altre variazioni, pari a 10.977 migliaia di euro, in aumento di 223.237 migliaia di euro rispetto al flusso assorbito nel primo semestre 2022 (212.260 migliaia di euro), su cui incideva nel primo semestre 2022 essenzialmente la riduzione dei debiti commerciali.

Il flusso finanziario assorbito per attività di investimento è pari a 383.441 migliaia di euro, in aumento di 325.062 migliaia di euro rispetto all'ammontare del primo semestre 2022 (58.379 migliaia di euro). Sul flusso assorbito nel primo semestre 2023 incidono:

- a) gli investimenti in attività in concessione al netto dei contributi (566.257 migliaia di euro);
- b) gli investimenti in attività materiali e altre attività immateriali al netto dei contributi (47.760 migliaia di euro) già commentati nelle rispettive note di riferimento;
- c) la variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti, positiva per 225.718, relativa prevalentemente alla chiusura dei derivati di Interest Rate Swap Forward Starting per 282.431 migliaia di euro in corrispondenza delle emissioni obbligazionarie.

Il flusso di cassa assorbito da attività finanziaria nel primo semestre 2023 è pari a 251.283 migliaia di euro in aumento di 93.618 migliaia di euro rispetto al flusso assorbito nel primo semestre 2022 (157.665 migliaia di euro). Sul flusso assorbito nel primo semestre 2023 incidono:

- a) i dividendi corrisposti a favore degli azionisti del Gruppo (pari a 924.332 migliaia di euro) e a soci Terzi (pari a 41.804 migliaia di euro);
- b) il rimborso avvenuto a giugno 2023 del prestito obbligazionario retail per 750.000 migliaia di euro;
- c) le due emissioni obbligazionarie "Sustainability-Linked", perfezionate nei mesi di gennaio e giugno 2023 per un valore nominale pari a 1.500 milioni di euro, già commentate nella nota n. 7.12 "Passività Finanziarie".

9.2 Gestione dei rischi finanziari

Obiettivi e politica di gestione dei rischi finanziari del Gruppo Autostrade per l'Italia

Per gli obiettivi e la politica di gestione dei rischi finanziari si rinvia a quanto riportato nella nota 9.2 "Gestione dei rischi finanziari" del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Rischio di mercato

La strategia seguita per tale tipologia di rischio mira alla mitigazione dei rischi di tasso di interesse e di cambio e alla ottimizzazione del costo del debito.

La gestione di tali rischi è effettuata nel rispetto dei principi di prudenza e in coerenza con le "best practice" di mercato.

Gli obiettivi principali sono i seguenti:

- a) perseguire la difesa dello scenario del piano a lungo termine dagli effetti causati dall'esposizione ai rischi di variazione dei tassi di cambio e di interesse, individuando la combinazione ottimale tra tasso fisso e tasso variabile;

- b) perseguire una potenziale riduzione del costo del debito del Gruppo nell'ambito dei limiti di rischio definiti dal Consiglio di Amministrazione;
- c) gestire le operazioni in strumenti finanziari derivati, tenendo conto degli impatti economici e patrimoniali che le stesse possono avere anche in funzione della loro classificazione e rappresentazione contabile.

Al 30 giugno 2023 tutte le operazioni del portafoglio derivati del Gruppo, dettagliate nel seguito, sono classificate, in applicazione dell'IFRS 9, di cash flow hedge o di non hedge come meglio descritto nel seguito.

I valori in divisa diversa dall'euro sono convertiti al cambio di fine periodo pubblicato dalla Banca Centrale Europea.

La vita media residua dell'indebitamento finanziario fruttifero al 30 giugno 2023 è pari a circa 5 anni e 5 mesi. Il costo medio dell'indebitamento a medio-lungo termine nel primo semestre 2023 è stato pari al 3,16%.

Le attività di monitoraggio sono volte a valutare, su base continuativa, il merito di credito delle controparti e il livello di concentrazione dei rischi.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio connesso all'incertezza derivante dall'andamento dei tassi di interesse può presentare una duplice manifestazione:

- a) rischio di cash flow: è collegato ad attività o passività finanziarie con flussi finanziari indicizzati ad un tasso di interesse di mercato. Con l'obiettivo di ridurre l'ammontare di indebitamento finanziario a tasso variabile, il Gruppo ha posto in essere contratti derivati di Interest Rate Swap (IRS), classificati al 30 giugno 2023 come di cash flow hedge;
- b) rischio di fair value: rappresenta il rischio di perdita derivante da una variazione inattesa nel valore di una attività o passività finanziaria a seguito di una sfavorevole variazione della curva dei tassi di mercato. Al 30 giugno 2023 non risultano in essere contratti derivati classificati come di fair value hedge.

Con riferimento agli strumenti derivati posti in essere in relazione al rischio di cash flow, si precisa che le scadenze dei derivati e delle relative passività finanziarie sottostanti esistenti sono le medesime. Qualora il nozionale di riferimento del derivato sia maggiore del nozionale del finanziamento sottostante, si rileva la variazione di valore relativa a tale quota a Conto Economico. Gli strumenti Interest Rate Swap a copertura di finanziamenti in essere sono classificati come di cash flow hedge avendo rispettato tutti i requisiti richiesti dal principio IFRS 9.

Si segnala che, nel caso in cui, a fronte dell'emissione di una passività già coperta per effetto di operazioni di *Interest Rate Swap Forward Starting*, i derivati siano liquidati e risultino rispettati i requisiti stabiliti dall'IFRS 9, la riserva di cash flow hedge rilevata nel patrimonio netto viene

rilasciata in corrispondenza dell'effettivo scambio dei flussi di interesse delle passività finanziarie originariamente oggetto di copertura.

Con riferimento agli Interest Rate Swap Forward Starting si evidenzia che, al 30 giugno 2023 risultano in essere derivati per un totale di 1.000 milioni di euro di nozionale, contabilizzati come di "cash flow hedge" e con conseguente rilevazione delle variazioni di *fair value* a Patrimonio Netto. Il Conto Economico è o sarà accreditato (addebitato) al verificarsi dei flussi di interesse delle passività finanziarie oggetto di copertura.

Con riferimento alla tipologia di tasso di interesse, per effetto degli strumenti finanziari di copertura sottoscritti, l'indebitamento finanziario fruttifero è espresso per il 92% a tasso fisso.

Rischio di cambio

L'esposizione al rischio di cambio è suddivisa in:

- a) esposizione al rischio di cambio economico, rappresentata dai flussi di incasso e pagamento in divise diverse da quella funzionale della singola società;
- b) esposizione al rischio di cambio traslativo, riconducibile all'investimento netto di capitale effettuato in società partecipate in valute diverse da quella funzionale del Gruppo;
- c) esposizione al rischio di cambio transattivo, derivante da operazioni di deposito e/o finanziamento in divise diverse da quella funzionale della singola società.

Il rischio di tasso di cambio deriva principalmente dalla presenza di attività e passività finanziarie denominate in valuta diversa da quella di conto delle singole società del Gruppo.

L'indebitamento finanziario a medio-lungo termine del Gruppo è espresso per l'1% in valute diverse dall'euro (yen). Tenuto conto del derivato di Cross Currency Swap connesso al bond in valuta, l'indebitamento finanziario del Gruppo non risulta di fatto esposto al rischio di oscillazione dei tassi di cambio.

Nella tabella seguente sono riepilogati i contratti derivati in essere alla data del 30 giugno 2023 raffrontati ai dati al 31 dicembre 2022 con l'indicazione del corrispondente valore di mercato e del valore nozionale di riferimento.

| Migliaia di euro | | 30/06/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Tipologia | Rischio coperto | Fair value positivo/(negativo) | Nozionale di riferimento | Fair value positivo/(negativo) | Nozionale di riferimento |
| <i>Derivati di cash flow hedge (1)</i> | | | | | |
| Cross Currency Swap | Tasso di cambio e di interesse | -21.463 | 149.176 | -7.113 | 149.176 |
| Interest Rate Swap Forward Starting | Tassi di interesse | 177.973 | 1.000.000 | 507.084 | 2.500.000 |
| Interest Rate Swap | Tassi di interesse | 6.460 | 440.558 | 8.301 | 504.483 |
| | | 162.970 | 1.589.733 | 508.271 | 3.153.659 |
| <i>Derivati di non hedge accounting (1)</i> | | | | | |
| Cross Currency Swap | Tasso di cambio e di interesse | | | | |
| Interest Rate Swap | Tassi di interesse | -1 | 9.469 | -2 | 11.442 |
| Interest Rate Swap Forward Starting | Tassi di interesse | | | | |
| | | -1 | 9.469 | -2 | 11.442 |
| | Totale | 162.969 | 1.599.203 | 508.269 | 3.165.101 |
| | di cui: | | | | |
| | con fair value positivo | 184.433 | | 515.384 | |
| | con fair value negativo | -21.464 | | -7.115 | |

(1) Il fair value dei derivati è espresso escludendo i relativi ratei maturati alla data di bilancio.

Analisi di sensitività

L'analisi di sensitività evidenzia gli impatti che si sarebbero avuti sul conto economico nel primo semestre 2023 e sul patrimonio netto al 30 giugno 2023 nel caso di variazioni dei tassi di interesse e dei tassi di cambio verso cui il Gruppo è esposto.

In particolare l'analisi di sensitività rispetto ai tassi di interesse è basata sull'esposizione ai tassi degli strumenti finanziari derivati e non derivati alla data di bilancio, ipotizzando, per gli impatti a conto economico, uno spostamento della curva dell'1% (100 bps) all'inizio dell'anno.

In base all'analisi sopra descritta, risulta che:

- in relazione al rischio di variazione dei tassi di interesse, una inattesa variazione in diminuzione dell'1% dei tassi di mercato avrebbe comportato un impatto negativo a conto economico pari a 23.450 migliaia di euro, al lordo del relativo effetto fiscale, essenzialmente attribuibile alla minore remunerazione sulla liquidità investita, e un impatto negativo nelle altre componenti del Conto Economico Complessivo pari a 70.591 migliaia di euro, essenzialmente attribuibile alla riduzione della variazione positiva degli strumenti derivati già contabilizzata al 31 dicembre 2022. Al contrario nel caso di una inattesa variazione in aumento dei tassi di interesse pari all'1% il Gruppo avrebbe avuto un impatto a Conto Economico negativo pari a circa 4.550 migliaia di euro, generato principalmente dall'esposizione a tasso variabile del finanziamento CDP Term Loan 2017 parzialmente compensato dall'incremento della remunerazione sulla liquidità investita;
- per quanto concerne il rischio di variazione dei tassi di cambio, una inattesa e sfavorevole variazione del 10% dei tassi di cambio avrebbe comportato un impatto negativo nelle altre componenti di conto economico pari a 5.064 migliaia di euro, riconducibile alla variazione del *fair value* negativo del derivato di tipo Cross Currency Swap in yen.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta l'eventualità che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni in scadenza.

Tale rischio è riconducibile, principalmente, alla potenziale diminuzione del credit rating rilasciato dalle Agenzie di Rating, il quale consente al Gruppo di accedere ai mercati finanziari a condizioni favorevoli e di assicurarsi risorse a lungo termine per soddisfare le proprie esigenze di investimento.

I rating creditizi possono essere diminuiti dalle agenzie a seguito di eventi che incidono materialmente sulla condizione finanziaria del Gruppo o comportano un cambiamento significativo nel suo profilo di rischio, nonché un cambiamento nelle metodologie utilizzate dalle agenzie stesse. Conseguentemente, le condizioni di finanziamento del Gruppo potrebbero diventare più onerose e il suo accesso ai mercati finanziari più complesso.

Oltre alla dinamica del rating creditizio, i principali fattori che contribuiscono al rischio di liquidità del Gruppo sono, da un lato, la generazione/assorbimento di risorse finanziarie da parte delle attività operative e di investimento, dall'altro le scadenze dei debiti finanziari e degli impieghi di liquidità.

Per mitigare tali rischi, il Gruppo monitora gli indici finanziari che contribuiscono alla determinazione del rating da parte delle agenzie, e intrattiene un dialogo regolare con le stesse, monitorando eventuali modifiche alle metodologie utilizzate che potrebbero generare un impatto sul credit score attribuito al Gruppo.

Sempre in relazione al rischio di liquidità e in generale a talune passività finanziarie, si evidenzia che il Gruppo è esposto al rischio associato al mancato rispetto di una soglia minima definita contrattualmente di alcuni covenants finanziari per taluni contratti di finanziamento passivi che potrebbero esporre il Gruppo al rischio di rimborso anticipato degli strumenti in oggetto. A tal proposito, i suddetti covenant e i relativi calcoli vengono monitorati periodicamente anche avvalendosi di dati prospettici e nel caso di esposizioni a rimborsi anticipati viene instaurato un colloquio con il finanziatore volto a porre rimedio.

Al 30 giugno 2023 il Gruppo dispone di linee di finanziamento pari a 2.260 milioni di euro con una vita media residua ponderata di circa tre anni e cinque mesi e un periodo di utilizzo residuo medio ponderato pari a circa tre anni e due mesi, di cui:

- a) una linea di credito di natura revolving per ammontare pari a 750 milioni di euro e vita media ponderata residua pari a 2 anni e 10 mesi sottoscritta nel 2021 da Autostrade per l'Italia;
- b) sette linee di credito di natura revolving per ammontare pari a 850 milioni di euro e vita media ponderata residua pari a 3 anni e 10 mesi sottoscritte nel 2022 da Autostrade per l'Italia;
- c) cinque linee di credito di natura revolving per ammontare pari a 650 milioni di euro e vita media ponderata residua pari a 3 anni e 6 mesi sottoscritte nel 2023 da Autostrade per l'Italia;
- d) una linea di credito term loan per ammontare residuo pari a 10 milioni di euro e vita media ponderata residua pari a 4 anni e 9 mesi sottoscritta dalla controllata Amplia Infrastructures nel 2023.

Nella tabella che segue è riportato il dettaglio delle linee di credito committed, con indicazione delle quote utilizzate e non.

| Migliaia di euro | | | 30/06/2023 | | |
|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Linee di credito | Scadenza del periodo di utilizzo | Scadenza finale | Disponibili | di cui utilizzate | di cui non utilizzate |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 27/01/2026 | 27/04/2026 | 750.000 | - | 750.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 28/06/2027 | 28/09/2027 | 100.000 | - | 100.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 14/07/2026 | 14/10/2026 | 100.000 | - | 100.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 17/07/2027 | 17/10/2027 | 100.000 | - | 100.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 27/07/2026 | 27/10/2026 | 100.000 | - | 100.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 28/07/2027 | 28/10/2027 | 100.000 | - | 100.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 28/07/2027 | 28/10/2027 | 150.000 | - | 150.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 07/08/2026 | 07/11/2026 | 200.000 | - | 200.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 10/10/2026 | 10/01/2027 | 100.000 | - | 100.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 10/10/2026 | 10/01/2027 | 150.000 | - | 150.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 12/10/2025 | 12/01/2026 | 150.000 | - | 150.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 03/12/2024 | 03/03/2025 | 50.000 | - | 50.000 |
| Linea Revolving Sustainability-linked | 31/12/2027 | 31/03/2028 | 200.000 | - | 200.000 |
| Term Loan Amplia | 31/03/2024 | 31/03/2028 | 20.000 | 10.000 | 10.000 |
| | | Linee di credito | 2.270.000 | 10.000 | 2.260.000 |

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Tale rischio può discendere sia da fattori di natura strettamente tecnico-commerciale o amministrativo-legale (contestazioni sulla natura/quantità del servizio, sull'interpretazione di clausole contrattuali, sulle fatture a supporto, ecc.), sia da fattori di natura tipicamente finanziaria, ossia il cosiddetto "credit standing" della controparte, qualora in contratti e strumenti finanziari stipulati con banche e altri istituti finanziari, il debitore non sia in grado di onorare in tutto o in parte alle proprie obbligazioni nei confronti del Gruppo.

I crediti commerciali sono costituiti essenzialmente da crediti per prestazioni di servizi e sono riconducibili ad attività connesse al core business. In questa fattispecie rientrano principalmente:

- crediti per pedaggi autostradali non incassati;
- crediti per canoni di concessione e royalty connesse alla gestione delle aree di servizio;
- crediti per convenzioni di attraversamento dell'autostrada o per posizionamento di impianti;
- crediti per cessione di beni/servizi;
- crediti derivanti da affitti di unità immobiliari.

Si evidenzia inoltre che il rischio di credito originato da forme di investimento della liquidità e/o da eventuali posizioni su operazioni in strumenti finanziari derivati può essere considerato di entità marginale, in quanto le controparti utilizzate, nel rispetto della Policy Finanziaria di Gruppo, sono primari istituti di credito.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni creditorie, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso, degli oneri e delle spese di recupero future, nonché del valore delle garanzie. A fronte di crediti che non sono oggetto di una svalutazione analitica sono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esperienza storica e dei dati statistici a disposizione. Per maggiori dettagli circa il fondo svalutazione relativo ai crediti commerciali si rinvia alla nota n. 7.6 "Attività commerciali", mentre per le altre attività finanziarie si rinvia alla nota n. 7.4 "Attività finanziarie".

10. Altre informazioni

10.1 Informazioni per area geografica e settori operativi

Informazioni per area geografica

Nella tabella seguente si riporta il dettaglio dei ricavi e delle attività non correnti del Gruppo Autostrade per l'Italia ripartiti per area geografica.

| Milioni di euro | Ricavi (*) | | Attività non correnti (**) | |
|-----------------|------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| | 1° semestre 2023 | 1° semestre 2022 | 1° semestre 2023 | 31/12/2022 |
| Italia | 2.621 | 2.325 | 16.352 | 16.095 |
| Polonia | 12 | 3 | 2 | 1 |
| Francia | 2 | 3 | - | - |
| Altri paesi | -1 | 1 | - | - |
| Totale | 2.634 | 2.332 | 16.354 | 16.096 |

(*) I ricavi non includono i proventi derivanti da attività operative cessate.

(**) In accordo all'IFRS 8, le attività non correnti non includono le attività finanziarie non correnti e le attività per imposte anticipate.

Settori operativi

Sono stati individuati i seguenti settori operativi al fine di valutare meglio l'andamento delle attività tenendo conto del business e della struttura organizzativa delle aree di business:

- a) **Attività autostradali:** include le attività delle società concessionarie autostradali;
- b) **Ingegneria e costruzione:** include le attività di progettazione, costruzione e manutenzione delle infrastrutture;
- c) **Tecnologia e innovazione:** include le attività connesse (i) alla creazione di nuove piattaforme per la tariffazione dinamica, (ii) all'installazione delle infrastrutture digitali per le smart road e per le aree di servizio intelligenti, (iii) allo sviluppo del sistema innovativo di monitoraggio delle infrastrutture e (iv) ai servizi di mobilità sostenibile;
- d) **Altri servizi:** include prevalentemente le attività di service di Essediese, Ad Moving e Giove Clear verso le altre società del Gruppo.

Una sintesi dei principali dati e indicatori di performance economico-patrimoniali dei settori identificati, in linea con quanto disposto dall'IFRS 8, è rappresentata nelle tabelle seguenti.

1° Semestre 2023

| Milioni di euro | Attività autostradali | Ingegneria e Costruzione | Innovazione e Tecnologia | Altri Servizi | Elisioni e rettifiche di consolidato | Poste non allocate | Totale Consolidato |
|--|-----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi verso terzi | 1.980 | 53 | 30 | 5 | - | - | 2.068 |
| Ricavi intersettoriali | 9 | 284 | 45 | 22 | -357 | - | 3 |
| RICAVI | 1.989 | 337 | 75 | 27 | -357 | - | 2.071 |
| EBITDA | 1.228 | -6 | 3 | 3 | 1 | - | 1.229 |
| Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi | | | | | | -361 | -361 |
| EBIT | | | | | | | 868 |
| Proventi/(Oneri) finanziari | | | | | | -207 | -207 |
| Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento | | | | | | | 661 |
| (Oneri)/Proventi fiscali | | | | | | -201 | -201 |
| Risultato delle attività operative in funzionamento | | | | | | | 460 |
| Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate | | | | | | - | - |
| Utile dell'esercizio | | | | | | | 460 |
| FFO-Cash Flow Operativo | 827 | -13 | 4 | 2 | 1 | - | 821 |
| Investimenti | 585 | 2 | 13 | - | 22 | - | 622 |

1° Semestre 2022

| Milioni di euro | Attività autostradali | Ingegneria e Costruzione | Innovazione e Tecnologia | Altri Servizi | Elisioni e rettifiche di consolidato | Poste non allocate | Totale Consolidato |
|--|-----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ricavi verso terzi | 1.864 | 32 | 29 | 5 | - | - | 1.930 |
| Ricavi intersettoriali | 9 | 283 | 28 | 18 | -330 | - | 8 |
| RICAVI | 1.873 | 315 | 57 | 23 | -330 | - | 1.938 |
| EBITDA | 1.127 | 14 | 1 | 1 | 0 | - | 1.143 |
| Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi | | | | | | -313 | -313 |
| EBIT | | | | | | | 830 |
| Proventi/(Oneri) finanziari | | | | | | -121 | -121 |
| Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento | | | | | | | 709 |
| (Oneri)/Proventi fiscali | | | | | | -113 | -113 |
| Risultato delle attività operative in funzionamento | | | | | | | 596 |
| Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate | | | | | | - | - |
| Utile del periodo | | | | | | | 596 |
| FFO-Cash Flow Operativo | 501 | 12 | - | 1 | - | - | 514 |
| Investimenti | 461 | 3 | 15 | - | -21 | - | 458 |

Con riferimento ai dati per settori operativi si evidenzia che:

- a) i ricavi intersettoriali sono riconducibili ai rapporti infragruppo tra i diversi settori operativi e si riferiscono principalmente all'attività di progettazione e realizzazione di opere realizzate da Tecne e Amplia Infrastructures in relazione alle infrastrutture autostradali;

- b) il totale ricavi non include, rispetto al prospetto di conto economico ufficiale, il saldo dei ricavi per servizi di costruzione pari a 564 milioni di euro nel primo semestre 2023 e 395 milioni di euro nel primo semestre 2022 (i cui importi sono iscritti per lo stesso ammontare con segno opposto tra i costi in relazione all'applicazione dell'IFRIC 12);
- c) l'EBITDA è determinato sottraendo ai ricavi operativi tutti i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore di attività, accantonamenti per rinnovi e altri stanziamenti rettificativi;
- d) l'EBIT è determinato sottraendo all'EBITDA ammortamenti, svalutazioni di attività e ripristini di valore, accantonamenti per rinnovi e altri stanziamenti rettificativi;
- e) l'FFO-Cash Flow Operativo è calcolato come utile/(perdita) dell'esercizio + ammortamenti +/- svalutazioni/ripristini di valore di attività +/- accantonamenti di fondi, rilasci per eccedenze e utilizzi operativi di fondi + altri stanziamenti rettificativi + oneri finanziari da attualizzazione di fondi +/- quota di perdita/utile di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto +/- minusvalenze/plusvalenze da cessione di attività +/- altri oneri/proventi non monetari +/- imposte differite/anticipate rilevate a conto economico;
- f) il dato degli investimenti include quelli in attività in concessione, in attività materiali e in altre attività immateriali, così come presentati nel prospetto del rendiconto finanziario consolidato.

Si evidenzia che Ricavi operativi, EBITDA, EBIT, FFO e investimenti non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS.

10.2 Informativa sulle interessenze di soci Terzi in imprese consolidate

Nel seguito, coerentemente con quanto previsto dall'IFRS 12, è esposto l'elenco delle principali partecipazioni consolidate con interessenze di soci Terzi al 30 giugno 2023 (con il rispettivo dato di confronto al 31 dicembre 2022). Per l'elenco completo delle partecipazioni del Gruppo al 30 giugno 2023 si rimanda all'Allegato 1 "Perimetro di consolidamento e partecipazioni del Gruppo Autostrade per l'Italia al 30 giugno 2023".

| Partecipazioni consolidate con interessenze di Terzi | Paese | 30/06/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|---------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| | | Interessenza del Gruppo | Interessenze di Terzi | Interessenza del Gruppo | Interessenze di Terzi |
| Autostrade Meridionali S.p.A. | Italia | 58,98% | 41,02% | 58,98% | 41,02% |
| Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco | Italia | 51,00% | 49,00% | 51,00% | 49,00% |
| Raccordo Autostradale Valle d'Aosta S.p.A. | Italia | 24,46% | 75,54% | 24,46% | 75,54% |
| Società Autostrada Tirrenica S.p.A. | Italia | 100,00% | - | 99,99% | 0,01% |
| Amplia Infrastructures S.p.A. | Italia | 99,80% | 0,20% | 99,80% | 0,20% |
| Pavimental Polska Sp.Zo.O. | Polonia | 99,80% | 0,20% | 99,80% | 0,20% |
| Costruzioni Impianti Elettromeccanici SpA | Italia | 99,80% | 0,20% | 99,80% | 0,20% |
| Forli 3. S.c.ar.l. | Italia | 69,37% | 30,63% | - | - |

Ai fini della rappresentazione dei dati economico-finanziari richiesti dall'IFRS 12 non si rilevano imprese consolidate ritenute rilevanti per il Gruppo Autostrade per l'Italia con una percentuale di possesso detenuta da soci Terzi.

10.3 Garanzie

Al 30 giugno 2023 il Gruppo ha in essere alcune garanzie personali rilasciate a terzi. Tra queste si segnala per rilevanza:

- a) la fideiussione rilasciata a beneficio dell'I.N.P.S. (13 milioni di euro), allo scopo di dare attuazione al contratto di espansione 2021 sulla base di quanto previsto dall'art.41 del decreto legislativo del 14 settembre 2015, n° 148, a garanzia degli impegni contributivi assunti dalla società per la durata del piano di esodo;
- b) le garanzie bancarie rilasciate dalle società concessionarie del gruppo a beneficio del Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili come previsto dagli impegni assunti nelle rispettive convenzioni per complessivi 39 milioni di euro;
- c) le garanzie di Amplia Infrastructures S.p.A. per la buona esecuzione dei lavori ad essa affidati per 37 milioni di euro, di cui circa 4,7 milioni a beneficio di società del Gruppo;
- d) le fideiussioni di Movyon S.p.A. per un totale di 9,8 milioni finalizzate alla partecipazione a gare e/o all'esecuzione dei lavori nell'ambito dei servizi di mobilità.

Risultano inoltre costituite in pegno, a beneficio dei rispettivi finanziatori, le azioni delle società partecipate Tangenziale Esterna e Bologna & Fiera Parking.

10.4 Riserve

Al 30 giugno 2023 risultano riserve iscritte dagli appaltatori nei confronti di società del Gruppo in relazione a:

- a) attività di investimento, per circa 821 milioni di euro (1.104 milioni di euro al 31 dicembre 2022). Sulla base delle evidenze pregresse, solo una ridotta percentuale delle riserve iscritte è effettivamente riconosciuta agli appaltatori e, in tal caso, la stessa è rilevata patrimonialmente ad incremento dei diritti concessori immateriali;
- b) attività non di investimento per circa 54 milioni di euro, il cui presunto onere futuro è stato considerato nell'ambito della quantificazione dei fondi per rischi e oneri già iscritti in bilancio.

10.5 Rapporti con parti correlate

Nella tabella seguente sono riportati i saldi economici e patrimoniali rilevanti, di natura commerciale e finanziaria, derivanti dai rapporti del Gruppo Autostrade per l'Italia con parti correlate, inclusi quelli relativi agli amministratori, ai sindaci e ai dirigenti con responsabilità strategiche di Autostrade per l'Italia, identificati ai sensi del principio contabile IAS 24.

| Millioni di euro | Principali rapporti commerciali con parti correlate | | | | | | |
|--|---|--|-------------|---|--------------------------|------------------------------|-------------|
| | Attività | | | Passività | | | |
| | Attività commerciali e di altra natura | | | Passività commerciali e di altra natura | | | |
| | Crediti commerciali | Altre attività commerciali e di altra natura | Totale | Debiti commerciali | Altre passività correnti | Altre passività non correnti | Totale |
| | 30/06/2023 | | | | | | |
| Spea | 4,0 | - | 4,0 | 15,6 | - | - | 15,6 |
| Tecne Speri Bridge Designers | 0,2 | - | 0,2 | 0,5 | - | - | 0,5 |
| TECNE - SYSTRA SWS ADVANCED TUNNELING S.R.L. | 0,8 | - | 0,8 | 0,4 | - | - | 0,4 |
| Totale imprese collegate | 5,0 | - | 5,0 | 16,5 | - | - | 16,5 |
| CESI | - | - | - | - | - | - | - |
| Gruppo CDP Reti | 0,1 | - | 0,1 | - | - | - | - |
| Eni | 1,9 | - | 1,9 | - | - | - | - |
| MEF | - | - | - | 0,3 | 29,4 | - | 29,7 |
| Maticmind | 0,1 | - | 0,1 | 1,5 | - | - | 1,5 |
| MIP Politecnico di Milano | - | - | - | - | - | - | - |
| Poste Italiane | - | - | - | 2,6 | - | - | 2,6 |
| Gruppo Snam | - | - | - | 0,2 | - | - | 0,2 |
| Gruppo Terna | - | - | - | 0,4 | - | - | 0,4 |
| Gruppo Fincantieri | - | - | - | 0,3 | - | - | 0,3 |
| Uirnet | 0,1 | - | 0,1 | - | - | - | - |
| Open Fiber | 1,1 | - | 1,1 | - | - | - | - |
| Totale altre correlate | 3,3 | - | 3,3 | 5,3 | 29,4 | - | 34,7 |
| Fondo pensione ASTRI | - | - | - | - | 6,8 | - | 6,8 |
| Fondo pensione CAPIDI | - | - | - | - | 2,3 | - | 2,3 |
| Totale fondi pensione | - | - | - | - | 9,1 | - | 9,1 |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | - | - | - | - | 9,6 | - | 9,6 |
| Totale dirigenti con responsabilità strategiche (1) | - | - | - | - | 9,6 | - | 9,6 |
| TOTALE | 8,3 | - | 8,3 | 21,8 | 48,1 | - | 69,9 |
| | 31/12/2022 | | | | | | |
| Holding Reti Autostradali | 0,3 | - | 0,3 | - | - | - | - |
| Totale imprese controllanti | 0,3 | - | 0,3 | - | - | - | - |
| Spea Engineering | 4,2 | 0,1 | 4,3 | 14,4 | - | - | 14,4 |
| Tecne Speri Bridge Designers | 0,9 | - | 0,9 | 0,8 | - | - | 0,8 |
| TECNE - SYSTRA SWS ADVANCED TUNNELING S.R.L. | 0,3 | - | 0,3 | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Altre imprese collegate | - | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Totale imprese collegate | 5,4 | 0,1 | 5,5 | 15,4 | - | - | 15,4 |
| Gruppo CDP Reti | 0,1 | - | 0,1 | - | - | - | - |
| Eni | -2,1 | - | -2,1 | 1,2 | - | -2,1 | 1,2 |
| MEF | - | - | - | 0,5 | 59,6 | - | 60,1 |
| Maticmind | - | - | - | 1,2 | - | - | 1,2 |
| MIP Politecnico di Milano | - | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Poste Italiane | - | - | - | 1,7 | 0,4 | - | 2,1 |
| Gruppo Snam | - | - | - | 0,2 | - | - | 0,2 |
| Gruppo PSC | - | - | - | 1,2 | - | - | 1,2 |
| Gruppo Fincantieri | - | - | - | 0,4 | - | - | 0,4 |
| Uirnet | 0,1 | - | 0,1 | - | - | - | - |
| Open Fiber | 1,0 | - | 1,0 | 0,4 | - | - | 0,4 |
| Totale altre correlate | -0,9 | - | -0,9 | 6,9 | 60,0 | - | 66,9 |
| Fondo pensione ASTRI | - | - | - | - | 7,2 | - | 7,2 |
| Fondo pensione CAPIDI | - | - | - | - | 1,4 | - | 1,4 |
| Totale fondi pensione | - | - | - | - | 8,6 | - | 8,6 |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | - | - | - | - | 5,2 | 3,0 | 8,2 |
| Totale dirigenti con responsabilità strategiche (1) | - | - | - | - | 5,2 | 3,0 | 8,2 |
| TOTALE | 4,8 | 0,1 | 4,9 | 22,3 | 73,8 | 3,0 | 99,1 |

(1) Con la denominazione "Dirigenti con responsabilità strategiche di Autostrade per l'Italia" si intende l'insieme di amministratori, sindaci e altri dirigenti con responsabilità strategiche della Società. Si evidenzia che i costi indicati per ciascun periodo includono l'ammontare per competenza per emolumenti, retribuzioni da lavoro dipendente, benefici non monetari, bonus ed altri incentivi per incarichi degli stessi in Autostrade per l'Italia e nelle relative società controllate.

| Millioni di euro | Proventi | | Oneri | | | | Totale |
|--|--|------------|--|-------------------|------------------------|-------------|-------------|
| | Proventi commerciali e di altra natura | | Oneri commerciali e di altra natura | | | | |
| | Altri ricavi | Totale | Materie prime, materiali di consumo utilizzati | Costi per servizi | Costi per il personale | Altri oneri | |
| | | | | | | | |
| Spea | 0,1 | 0,1 | - | 1,5 | 1,0 | - | 2,5 |
| Tecne Speri Bridge Designers | - | - | - | 1,0 | - | - | 1,0 |
| TECNE - SYSTRA SWS ADVANCED TUNNELING S.R.L. | - | - | - | 1,6 | - | - | 1,6 |
| Totale imprese collegate | 0,1 | 0,1 | - | 4,1 | 1,0 | - | 5,1 |
| CESI | 0,1 | 0,1 | - | - | - | - | - |
| Gruppo CDP Reti | - | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Eni | - | - | 1,1 | - | - | - | 1,1 |
| MEF | - | - | - | - | - | 2,6 | 2,6 |
| Maticmind | - | - | 0,9 | 0,6 | - | - | 1,5 |
| MIP Politecnico di Milano | - | - | - | 0,2 | - | - | 0,2 |
| Poste Italiane | - | - | - | 0,4 | - | - | 0,4 |
| Gruppo Snam | 0,1 | 0,1 | - | 4,9 | - | - | 4,9 |
| Gruppo Terna | - | - | - | 0,7 | - | - | 0,7 |
| Gruppo Fincantieri | - | - | - | - | - | - | - |
| Uirnet | - | - | - | - | - | - | - |
| Open Fiber | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale altre correlate | 0,2 | 0,2 | 2,0 | 6,9 | - | 2,6 | 11,5 |
| Fondo pensione ASTRI | - | - | - | - | 10,0 | - | 10,0 |
| Fondo pensione CAPIDI | - | - | - | - | 2,2 | - | 2,2 |
| Totale fondi pensione | - | - | - | - | 12,2 | - | 12,2 |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | - | - | - | - | 6,8 | - | 6,8 |
| Totale dirigenti con responsabilità strategiche (1) | - | - | - | - | 6,8 | - | 6,8 |
| TOTALE | 0,3 | 0,3 | 2,0 | 11,0 | 20,0 | 2,6 | 35,6 |
| | 1° semestre 2022 | | | | | | |
| Holding Reti Autostradali | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale imprese controllanti | - | - | - | - | - | - | - |
| Spea Engineering | 1,9 | 1,9 | - | 0,4 | 1,0 | 1,1 | 2,5 |
| Tecne Speri Bridge Designers | - | - | - | - | - | - | - |
| TECNE - SYSTRA SWS ADVANCED TUNNELING S.R.L. | - | - | - | - | - | - | - |
| Altre imprese collegate | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale imprese collegate | 1,9 | 1,9 | - | 0,4 | 1,0 | 1,1 | 2,5 |
| Gruppo CDP Reti | - | - | - | - | - | - | - |
| Eni | 0,2 | 0,2 | 1,3 | - | - | - | 1,3 |
| MEF | - | - | - | - | - | 3,4 | 3,4 |
| Maticmind | - | - | 0,5 | 0,1 | - | - | 0,6 |
| MIP Politecnico di Milano | - | - | - | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Poste Italiane | - | - | - | 0,2 | - | - | 0,2 |
| Gruppo Snam | 0,1 | 0,1 | - | - | - | - | - |
| Gruppo PSC | - | - | - | - | - | - | - |
| Gruppo Fincantieri | - | - | - | - | - | - | - |
| Uirnet | - | - | - | - | - | - | - |
| Open Fiber | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale altre correlate | 0,3 | 0,3 | 1,8 | 0,4 | - | 3,4 | 5,6 |
| Fondo pensione ASTRI | - | - | - | - | 10,1 | - | 10,1 |
| Fondo pensione CAPIDI | - | - | - | - | 1,9 | - | 1,9 |
| Totale fondi pensione | - | - | - | - | 12,0 | - | 12,0 |
| Dirigenti con responsabilità strategiche | - | - | - | - | 6,4 | - | 6,4 |
| Totale dirigenti con responsabilità strategiche (1) | - | - | - | - | 6,4 | - | 6,4 |
| TOTALE | 2,2 | 2,2 | 1,8 | 0,8 | 19,4 | 4,5 | 26,5 |

(1) Con la denominazione "Dirigenti con responsabilità strategiche di Autostrade per l'Italia" si intende l'insieme di amministratori, sindaci e altri dirigenti con responsabilità strategiche della Società. Si evidenzia che i costi indicati per ciascun periodo includono l'ammontare per competenza per emolumenti, retribuzioni da lavoro dipendente, benefici non monetari, bonus ed altri incentivi per incarichi degli stessi in Autostrade per l'Italia e nelle relative società controllate.

| Milioni di euro | Principali rapporti finanziari con parti correlate | | | | | | |
|----------------------------------|--|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|---|--|----------------|
| | Attività | | | Passività | | | |
| | Attività finanziarie | | | Passività finanziarie | | | |
| | Disponibilità liquide | Altre attività finanziarie correnti | Totale | Finanziamenti a medio-lungo termine | Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine | Altre passività finanziarie non correnti | Totale |
| | 30/06/2023 | | | | | | |
| Pavimental Est (1) | - | 0,3 | 0,3 | - | - | - | - |
| Spea | - | 1,4 | 1,4 | 0,4 | 0,8 | - | 1,2 |
| Totale società del Gruppo | - | 1,7 | 1,7 | 0,4 | 0,8 | - | 1,2 |
| Poste Italiane | 8,0 | - | 8,0 | - | - | - | - |
| CDP | - | - | - | 1.363,4 | 23,0 | - | 1.386,4 |
| Totale altre correlate | 8,0 | - | 8,0 | 1.363,4 | 23,0 | - | 1.386,4 |
| TOTALE | 8,0 | 1,7 | 9,7 | 1.363,8 | 23,8 | - | 1.387,6 |
| | 31/12/2022 | | | | | | |
| Spea Engineering | - | 1,4 | 1,4 | - | 0,8 | 0,8 | 1,6 |
| Pavimental Est | - | 0,3 | 0,3 | - | - | - | - |
| Totale imprese collegate | - | 1,7 | 1,7 | - | 0,8 | 0,8 | 1,6 |
| Poste Italiane | 7,6 | - | 7,6 | - | - | - | - |
| CDP | - | - | - | 1.368,1 | 23,0 | - | 1.391,1 |
| Totale imprese consociate | 7,6 | - | 7,6 | 1.368,1 | 23,0 | - | 1.391,1 |
| TOTALE | 7,6 | 1,7 | 9,3 | 1.368,1 | 23,8 | 0,8 | 1.392,7 |

(1) Si segnala che le altre attività finanziarie correnti risultano essere completamente coperte dallo stanziamento di un apposito fondo.

| Milioni di euro | Principali rapporti finanziari con parti correlate | | | |
|----------------------------------|--|------------|------------------------|-------------|
| | Proventi | | Oneri | |
| | Proventi finanziari | | Oneri finanziari | |
| | Altri proventi finanziari | Totale | Altri oneri finanziari | Totale |
| | 1° semestre 2023 | | | |
| Pavimental Est | - | - | - | - |
| Spea | - | - | - | - |
| Totale società del Gruppo | - | - | - | - |
| Poste Italiane | - | - | - | - |
| CDP | - | - | 31,6 | 31,6 |
| Totale altre correlate | - | - | 31,6 | 31,6 |
| TOTALE | - | - | 31,6 | 31,6 |
| | 1° semestre 2022 | | | |
| Spea Engineering | - | - | - | - |
| Pavimental Est | - | - | - | - |
| Totale imprese collegate | - | - | - | - |
| Poste Italiane | - | - | - | - |
| CDP | - | - | 1,3 | 1,3 |
| Totale imprese consociate | 0,4 | 0,4 | 5,7 | 5,7 |
| TOTALE | 0,4 | 0,4 | 5,7 | 5,7 |

Si evidenzia che le transazioni con parti correlate non includono operazioni atipiche o inusuali e sono regolate su basi equivalenti a quelle prevalenti in transazioni tra parti indipendenti.

Nel corso del primo semestre 2023 non si sono verificati eventi e/o operazioni non ricorrenti.

Di seguito si descrivono i principali rapporti intrattenuti dal Gruppo con le proprie parti correlate.

Rapporti del Gruppo Autostrade per l'Italia con imprese controllanti

In merito ai rapporti di natura commerciale, si segnala che la Società svolge a favore della controllante HRA attività amministrative, legali e di governance.

Rapporti del Gruppo Autostrade per l'Italia con altre parti correlate

Per quanto attiene i rapporti intercorsi tra le società concessionarie del Gruppo Autostrade per l'Italia e Eni, al 30 giugno 2023 risultano in essere 12 affidamenti di servizi di distribuzione carburanti.

Inoltre, si segnala che la voce "Altre passività correnti" accoglie i debiti per canoni di concessione del Gruppo verso il MEF per 29,4 milioni di euro al 30 giugno 2023 (59,6 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Infine, per quanto riguarda i rapporti di natura finanziaria si evidenziano finanziamenti per complessivi 1.391 milioni di euro (di cui 23 milioni di euro riferiti alla quota corrente) da Cassa Depositi e Prestiti, interamente riferibili ai finanziamenti in essere di Autostrade per l'Italia, nonché 7,6 milioni di euro relativi a conti correnti postali aperti presso Poste Italiane.

Si precisa che tutte le operazioni con parti correlate sono state realizzate a normali condizioni di mercato.

10.6 Eventi significativi in ambito legale e concessorio

Con riferimento ai principali eventi regolatori di rilievo per le società del Gruppo, in aggiunta a quanto già descritto nella Relazione finanziaria annuale 2022 cui si rinvia, si riporta di seguito una descrizione degli sviluppi o di nuovi eventi intercorsi sino alla data di approvazione della presente informativa finanziaria semestrale al 30 giugno 2023.

Contenzioso promosso dalle associazioni AIPE, CONFIMI ABRUZZO e ADUSBEF

In data 27 maggio 2022 AIPE, CONFIMI ABRUZZO e ADUSBEF hanno proposto ricorso, con richiesta di sospensiva, avverso gli atti e pareri adottati dagli organi pubblici coinvolti (CIPESS, Presidenza del Consiglio dei Ministri, MEF, MIT, ART, NARS, Corte dei Conti, l'Avvocatura Generale dello Stato) nel procedimento che ha portato alla sottoscrizione dell'Accordo stipulato tra ASPI e il Concedente in data 14 ottobre 2021, nonché alla formalizzazione del III Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica del 2007.

Il ricorso proposto avverso i suddetti organi pubblici è stato presentato dalle citate associazioni anche nei confronti dei controinteressati Aspi, Atlantia, CDP, CDP Equity, Blackstone e Macquarie.

Il 19 ottobre 2022 il TAR Lazio ha emesso la sentenza non definitiva, con la quale - dopo aver respinto la domanda di rinvio e dichiarato l'estromissione di AIPE e di CONFIMI ABRUZZO dal giudizio (ma non di ADUSBEF, di cui è stata accertata la legittimazione ad agire) - ha sollevato tre questioni pregiudiziali dinanzi alla Corte di Giustizia Europea sull'applicabilità dell'art. 43 del D.Lgs. 201/2011 (Legge 214/2011), in relazione alla disciplina prevista dagli artt. 38, 43 e 44 della Direttiva UE 2014/23, ed ha chiesto alla Corte l'applicazione del procedimento accelerato, sospendendo per l'effetto il processo fino alla relativa pronuncia della Corte di Giustizia Europea.

Il 26 ottobre 2022, l'Avvocatura dello Stato ha presentato appello con istanza cautelare al Consiglio di Stato avverso la sentenza per far valere l'assenza di legittimazione ad agire di ADUSBEF considerato che l'associazione rappresenta i consumatori di servizi bancari e finanziari, senza alcun tipo di collegamento con le concessioni autostradali. Successivamente, Aspi HRA ed Atlantia hanno presentato i rispettivi appelli incidentali. All'udienza cautelare tenutasi il 17 novembre 2022, è stata fissata l'udienza pubblica per la discussione nel merito al 27 aprile 2023. Il 23 dicembre 2022, AIPE e CONFIMI ABRUZZO hanno presentato a loro volta appello incidentale contro la sentenza di I grado al fine di vedere riconosciuta la propria legittimazione attiva.

Parallelamente, con provvedimento del 19 dicembre 2022, la Corte di Giustizia Europea non ha accolto l'istanza di applicazione del rito. In data 1 marzo 2023 ASPI, HRA e Atlantia hanno provveduto al deposito delle proprie memorie come richiesto dalla corte.

In data 13 giugno 2023 la cancelleria della Corte di Giustizia ha notificato le osservazioni presentate dalle altre parti (Adusbef, Confimi, Aipe), oltre che da ulteriori soggetti (Commissione europea, Repubblica di Germania, Repubblica di Estonia). Da tale data iniziano a decorrere le tre settimane per presentare istanza di fissazione di udienza.

Con comunicazione notificata il 24 luglio 2023, la Corte di giustizia europea ha sospeso la procedura ai sensi dell'articolo 55, paragrafo 1, sub b) del Regolamento di procedura della Corte.

Incremento tariffario Autostrade per l'Italia a decorrere dal 1° gennaio 2023

In conformità al decreto interministeriale MIT-MEF con il quale è stato riconosciuto per l'anno 2023 un adeguamento tariffario complessivo pari al 4,69% (al netto dell'effetto composto, relativo alle annualità 2021, 2022 e 2023)^[1] Autostrade per l'Italia ha applicato dal 1° gennaio 2023 un adeguamento tariffario del +2,00% e con decorrenza 1° luglio 2023 un ulteriore adeguamento tariffario sino a concorrenza del valore complessivo riconosciuto pari a +3,34%

Incremento tariffario società controllate a decorrere dal 1° gennaio 2023

Con riferimento a Raccordo Autostradale Valle d'Aosta, Autostrada Tirrenica e Tangenziale di Napoli, il Concedente, facendo seguito alla rispettiva richiesta di adeguamento tariffario per il

^[1] Incremento complessivo della tariffa relativa agli anni 2021 e 2022 di 3,10% e della tariffa relativa all'annualità 2023 pari all'1,59%, sulla suindicata variazione tariffaria sarà applicato uno sconto dell'1,35% e pertanto, l'incremento tariffario effettivo a carico dell'utenza sarà pari al 3,34%.

2023 -pari a +2,00% per SAT, a +21,51% per RAV, e a +0,23%, per TANA, comprensive dei mancati riconoscimenti per gli anni 2020-2022, ai sensi dell'art. 13 c.3 del D.L. n. 162/2019 – ha in primo luogo richiamato l'articolo 13, comma 3, del decreto-legge n. 162 del 30 dicembre 2019 (Milleproroghe) ai sensi del quale è previsto che: «per i concessionari il cui periodo regolatorio quinquennale è pervenuto a scadenza, il termine per l'adeguamento delle tariffe autostradali relative agli anni 2020 e 2021 e di quelle relative a tutte le annualità comprese nel nuovo periodo regolatorio è differito sino alla definizione del procedimento di aggiornamento dei piani economici finanziari predisposti in conformità alle delibere adottate dall'Autorità di regolazione dei trasporti». Il Concedente ha quindi evidenziato come il Decreto-legge 198/2022, all'art. 10, comma 4, ha prorogato il termine di perfezionamento dell'aggiornamento dei PEF presentati dai concessionari dal 31 ottobre 2022 al 31 dicembre 2023. Conseguentemente, il Concedente ha comunicato a ciascuna Società che «tenuto conto che per codesta Società ricorrono le condizioni di cui alla richiamata normativa, si rappresenta l'assenza dei presupposti per il riconoscimento dell'adeguamento tariffario a decorrere dal 1° gennaio 2023, sulla base dell'istanza formulata in data 14 ottobre 2022».

Per la Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco (SITMB), che ha un diverso regime convenzionale basato su un accordo bilaterale Italia-Francia, è stato applicato dal 1° gennaio 2023 l'incremento pari allo 7,36% richiesto.

Quantificazione dei ristori delle concessionarie autostradali a seguito delle perdite subite per effetto della emergenza sanitaria Covid-19 per gli anni 2020 e 2021

L'Autorità di Regolazione dei Trasporti (ART) ha definito, con le note del 4 maggio 2021 e del 15 luglio 2021, una metodologia di calcolo dei ristori per le concessionarie mediante il recupero in tariffa dei predetti effetti negativi netti subiti per effetto dell'emergenza sanitaria COVID-19. Anche il Concedente, con lettera del 19 luglio 2021, nel richiamare il contenuto delle sopra indicate note ART, ha evidenziato la necessità da parte delle concessionarie di formalizzarlo in occasione dell'aggiornamento periodico dei Piani Economici Finanziari. Autostrade per l'Italia ha comunicato in data 28 aprile 2022 al Concedente l'ammontare complessivo della stima delle perdite subite, per gli anni 2020 e 2021, calcolate sulla base di quanto indicato nella predetta metodologia di determinazione e in data 8 giugno 2022 il Concedente ha trasmesso all'ART tale nota "ai fini delle valutazioni di competenza". Si precisa che l'ammontare recuperabile relativo al periodo marzo-giugno 2020 è stato riconosciuto alla concessionaria, salvo conguaglio da effettuarsi nel successivo periodo regolatorio, in occasione dell'aggiornamento PEF efficace dal 29 marzo 2022.

Il 27 gennaio 2023 ASPI ha inviato all'ART (e per conoscenza al MIT) una nota con la quale, evidenziando la necessità di avere contezza di tutti gli elementi utili alla predisposizione del complesso aggiornamento del prossimo PEF e PFR, stante anche la prossima scadenza del corrente ciclo regolatorio, ha sollecitato la finalizzazione dell'iter. Con nota del 20 febbraio 2023 il MIT ha richiesto ad ASPI un aggiornamento dei valori economici del ristoro sulla base di una nota dell'ART del 30 gennaio 2023 contenente ulteriori elementi riguardanti le modalità di calcolo, chiedendo di fornire adeguate argomentazioni per le osservazioni dell'ART che non trovano riscontro nella metodologia definita dalla stessa. ASPI, con nota del 13 aprile 2023, (inviata per conoscenza all'ART), ha riscontrato la citata nota del MIT, accettando in parte le osservazioni dell'Autorità, ricalcolando l'importo del ristoro originariamente richiesto e contestando, in particolare, le considerazioni dell'ART in merito alla quantificazione dei minori

ricavi. ASPI, con la suddetta nota, ha quindi rappresentato di rimanere in attesa della definizione del procedimento ai fini di un celere recupero degli importi derivanti da COVID-19 come aggiornati, fatta salva ogni eventuale azione.

In data 21 aprile 2023, in assenza di riscontro da parte del MIT e dell'ART, ASPI ha presentato ricorso al TAR avverso i citati provvedimenti. In attesa di fissazione udienza.

Con riferimento a Tangenziale di Napoli, si segnala che a seguito dell'efficacia del PEF intervenuta nel corso del primo semestre 2023, che l'ammontare recuperabile relativo al periodo marzo-giugno 2020 è stato riconosciuto alla concessionaria.

Con riferimento alle altre società concessionarie del Gruppo – ad eccezione di Traforo del Monte Bianco – si segnala che il ristoro degli effetti negativi netti subiti in conseguenza dell'emergenza sanitaria da COVID-19 avverrà attraverso il recupero tariffario solo in seguito al perfezionamento dei relativi atti aggiuntivi alle Convenzioni Uniche attualmente in corso di definizione.

Procedimento avviato dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato per presunto abuso di posizione dominante in ambito telepedaggio

L'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (di seguito, «AGCM»), a partire da una segnalazione di UnipolTech S.p.A. (UnipolMove), ha avviato, ai sensi dell'articolo 14 della legge n. 287/90, nei confronti di Autostrade per l'Italia S.p.A. e AISCAT - Associazione Italiana Società Concessionarie Autostrade e Trafori, un procedimento istruttorio per presunto abuso di posizione dominante, che si assume posto in essere tramite la stessa AISCAT, in violazione dell'art. 102 del Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea. L'ipotesi è che il comportamento messo in atto abbia escluso e/o ostacolato l'ingresso di nuovi fornitori nel mercato del telepedaggio. Il *dies a quo* delle condotte contestate è gennaio 2019 e ai fini degli addebiti contestati, si presuppone che la condotta di AISCAT sia imputabile ad ASPI.

Il mercato rilevante cui si riferisce la contestazione include: (1) il mercato della gestione autostradale, geograficamente definito per tratta, ove ciascuna società concessionaria è in posizione dominante sulla propria tratta; (2) il mercato a valle del servizio di telepedaggio sulla rete nazionale, in cui ASPI sarebbe stata in posizione dominante fino a maggio 2022 tramite Telepass, vale a dire dalla fuoriuscita della Società dal perimetro del Gruppo Atlantia.

Le contestazioni sono le seguenti:

- la chiusura del sistema nazionale del telepedaggio. AISCAT avrebbe «dirottato» gli operatori interessati a fornire il telepedaggio per veicoli leggeri verso il sistema di telepedaggio europeo SET anziché ammetterli al sistema domestico SIT (riservato ai soli mezzi pesanti MP), laddove il SET presenta costi e oneri maggiori (ad es. operatività in almeno quattro stati membri). In questo modo, Telepass avrebbe conservato la propria posizione di monopolio nella fornitura di telepedaggio per veicoli leggeri in Italia;
- gli enti di pedaggio («EDP») non accordano ai nuovi entranti nel mercato del telepedaggio la possibilità di applicare agevolazioni tariffarie sul pedaggio agli utenti, riconosciuta invece a Telepass;
- le condizioni contrattuali per l'accesso al SET/SIT-MP sarebbero discriminatorie rispetto a quelle attualmente praticate a Telepass;

- diverso trattamento degli errati transiti rispetto a Telepass. Solo Telepass ha accesso a un *database* condiviso con gli EDP che consente un controllo incrociato dei veicoli che accedono alla rete evitando addebiti per tratte non effettivamente percorse;
- mancato adeguamento di varchi e cartellonistica avuto riguardo agli operatori SET.

Nell'ambito del procedimento sono intervenute Telepass SpA e Axxès SAS.

Nel corso del procedimento, la Società è ammessa alla formulazione di impegni che, ove venissero accettati dall'AGCM, neutralizzerebbero il rischio di un'eventuale irrogazione di sanzioni e determinerebbero altresì la chiusura dell'istruttoria senza accertamento dell'infrazione contestata. La formulazione di tali impegni non pregiudica la posizione della Società, che ritiene le contestazioni formulate dall'AGCM non fondate, e non costituisce acquiescenza rispetto a tali contestazioni.

In data 3 luglio 2023 è stato pubblicato nel bollettino settimanale dell'AGCM, e nel relativo sito internet, il formulario di impegni presentato da ASPI. Con la pubblicazione degli impegni, l'AGCM ha quindi aperto una fase di "market test" dei medesimi, che si dovrebbe concludere entro il 1° settembre p.v..

Avuto riguardo allo stato attuale del procedimento dinanzi all'AGCM (in fase di istruttoria), non è possibile al momento effettuare una stima delle menzionate eventuali sanzioni.

La chiusura del procedimento è prevista entro la fine del 2023.

Autostrade Meridionali

In data 19 luglio 2023 il MIT e Autostrade Meridionali hanno sottoscritto un ulteriore verbale, rispetto a quello firmato lo scorso anno, volto alla (i) ricognizione degli importi liquidati da Autostrade Meridionali delle riserve iscritte nella contabilità lavori per la realizzazione della terza corsia dell'A3, e (ii) all'individuazione delle modalità di liquidazione/rimborso di tali importi anticipati dalla società. In particolare, il Concedente ha ribadito l'ammissibilità a fini regolatori ed il conseguente riconoscimento alla Autostrade Meridionali, a titolo di rimborso delle somme dalla stessa anticipate in sostituzione dell'attuale concessionario, dell'importo di € 8,4 milioni che verrà attinto dalla quota del corrispettivo di concessione già versato dal Concessionario subentrante.

Atto Aggiuntivo Tangenziale di Napoli

In data 14 giugno 2023 il Concedente ha comunicato alla società Tangenziale di Napoli la registrazione da parte della Corte dei Conti del decreto interministeriale di approvazione del II atto aggiuntivo della convenzione Tangenziale di Napoli, avvenuta in data 4 maggio 2023, ed ha trasmesso copia conforme dello stesso decreto e pertanto il predetto Atto Aggiuntivo è efficace a decorrere da tale ultima data.

Indagine della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Roma in merito alla determinazione delle tariffe, destinazione dei pedaggi e distribuzione dei dividendi

In data 21 dicembre 2022 la Sezione Anticorruzione della Guardia di Finanza, nell'ambito di un procedimento penale volto ad analizzare gli ultimi venticinque anni di gestione di ASPI, avuto specifico riguardo alla determinazione delle tariffe, destinazione dei pedaggi e distribuzione dei

dividendi, ha effettuato un primo accesso presso la sede di ASPI per notificare un ordine di esibizione relativo alla documentazione riferita appunto agli anni dal 1997 al 2022.

Da ultimo, in data 29 marzo, con un nuovo accesso la medesima Sezione della Guardia di Finanza ha notificato un ulteriore ordine di esibizione finalizzato all'acquisizione di ulteriore documentazione riferita questa volta agli anni dal 1980 al 2008.

Tutta la documentazione richiesta dalla Procura Generale è stata fornita dalle strutture competenti della Società.

È seguita una prima interlocuzione con la Procura ed è emerso che la Società non è coinvolta al momento nelle indagini.

Indagine della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Benevento in merito all'incidente occorso il 4 giugno 2023 in A16 al km 100+730 direzione Napoli

L'evento in oggetto, la cui dinamica è ancora in corso di accertamento da parte della polizia stradale su delega della magistratura inquirente, ha visto il coinvolgimento di alcune autovetture ed un pullman. Più nello specifico, secondo le prime ricostruzioni, c'è stato un incidente tra 4 mezzi leggeri, tutti privi di certificato di assicurazione e occupati da venditori ambulanti extracomunitari con merce contraffatta a bordo; dopo pochi minuti, è sopraggiunto un pullman con 40 persone a bordo, che avrebbe urtato contro uno o più dei predetti veicoli fermi in carreggiata, per poi impattare la barriera bordo laterale destra, ribaltarsi sul fianco laterale destro e scivolare infine giù lungo la scarpata.

All'esito dell'evento in questione, uno degli occupanti delle autovetture è deceduto ed un altro è in condizioni gravi, 28 passeggeri del pullman sono rimasti feriti lievemente, mentre il secondo autista ha riportato lesioni gravi.

Da ultimo, è stata notificata un'informazione di garanzia per i reati di omicidio stradale e lesioni personali stradali gravi o gravissime ai seguenti indagati: il R.U.P. della Direzione del VI Tronco di Cassino, avuto riguardo ai lavori di riqualifica delle barriere installate nella tratta oggetto del sinistro; l'allora Responsabile della Struttura "Progettazione Barriere di Sicurezza"; il progettista esterno dei lavori in questione.

Incidente avvenuto in data 24 maggio u.s. nella galleria Monte Sperone Ovest

In data 24 maggio 2023 una parte di un cavo radio e due lampade di illuminazione della galleria «Monte Sperone Ovest» (A/12 Genova/Livorno) sono cadute al suolo urtando contro il parabrezza di due autovetture e causando il ferimento lieve di tre persone.

Sul posto è intervenuta la Polizia Stradale che ha provveduto, su delega del PM procedente, al sequestro della galleria (con conseguente chiusura al traffico della stessa), al fine di consentire lo svolgimento di tutti gli accertamenti e rilievi da parte dei Consulenti Tecnici nominati dalla Procura e determinare la causa della caduta.

Si fa presente che, dall'analisi delle immagini della telecamera sita all'interno della Galleria, sembrerebbe che un pullman, che stava transitando in galleria sulla corsia di sorpasso (nonostante il divieto di sorpasso ai mezzi pesanti e pullman vigente nella galleria), abbia agganciato i cavi radio che, nello strappo, hanno urtato contro le lampade di illuminazione determinandone la caduta. Le suddette immagini sono già state consegnate all'Autorità.

La Società si è messa fin da subito a disposizione dell'Autorità incaricando un legale di fiducia di avviare tutte le dovute interlocuzioni con la Procura di Genova. In aggiunta, la Direzione I Tronco ha fornito il proprio supporto ai CT della Procura durante gli accertamenti tecnici avvenuti il 25 e 26 maggio 2023.

Sul punto in questione, si fa presente che all'esito dei suddetti sopralluoghi, che hanno confermato la mancanza di difetti strutturali della galleria, i CT hanno prestato il consenso alla riapertura della stessa il 26 maggio 2023 e, conseguentemente, il PM ha provveduto al relativo dissequestro, fermo rimanendo il vincolo sul cavo radio e sulle due lampade cadute al suolo per la prosecuzione degli accertamenti.

In data 31 maggio 2023, la Polizia Stradale di Genova Sampierdarena ha notificato alla Direzione I Tronco una richiesta di informazioni relative alla tesata del cavo radio, che è stata successivamente evasa.

Da quanto risulta dai provvedimenti emessi dall'Autorità, a seguito dell'evento, la Procura ha aperto un fascicolo contro ignoti per i reati di crollo colposo e lesioni personali colpose.

Contenzioso nei confronti di SwissRe e delle coassicuratrici per l'indennizzo da polizza All Risks

A fronte del rifiuto della compagnia assicuratrice Swiss Re, in proprio e quale delegataria delle Compagnie coassicuratrici, al pagamento dell'indennizzo previsto dalla polizza All Risks stipulata da Aspi per il periodo di copertura in cui è occorso il sinistro sul viadotto Polcevera, si è deciso di avviare il procedimento di mediazione giudiziaria per verificare una possibile composizione degli opposti interessi.

Nonostante i tentativi effettuati dal mediatore, la procedura si è chiusa senza un accordo cui ha fatto seguito la decisione di avviare un giudizio civile per l'accertamento del diritto all'indennizzo previsto dalla polizza.

Dopo la notifica dell'atto di citazione da parte di ASPI nei confronti delle compagnie assicurative, sono ripresi i contatti fra le Parti per una possibile composizione bonaria, che si è definita da ultimo con l'accettazione da parte di ASPI a titolo di quietanza dell'indennizzo del sinistro a termini di polizza nella misura di €mil 29. Il giudizio pendente è stato quindi abbandonato.

Modalità di affidamento degli appalti da parte di ASPI al mercato e a società del Gruppo

Impugnativa sentenza del TAR Toscana sulla procedura di affidamento lavori terza corsia Firenze Sud – Incisa

Con sentenza del 16 giugno 2022, il TAR Toscana ha annullato l'impugnato provvedimento di revoca della procedura di affidamento, avente ad oggetto i lavori di ampliamento della terza corsia del tratto autostradale –Firenze Sud-Incisa, dell'11 marzo 2022, a seguito del quale ASPI, anche alla luce della sentenza n. 218/21 della Corte Costituzionale (in tema di affidamento dei contratti dei concessionari), aveva affidato l'esecuzione dei relativi lavori alla controllata Amplia Infrastructures.

Secondo il giudice amministrativo di primo grado, benché l'art. 177 del D.Lgs. n. 50 del 2016 e s.m.i. (Codice) sia stato dichiarato incostituzionale dalla Corte costituzionale con sentenza n. 218/21, per l'irragionevolezza degli stringenti obblighi di esternalizzazione mediante procedure ad evidenza pubblica ivi previsti a carico dei concessionari scelti senza gara, da tale sentenza non

si potrebbe far derivare il totale venir meno degli obblighi di esternalizzazione in capo ai concessionari scelti senza gara (in base dall'art. 1, comma 2, lettere c) e d), del Codice).

Con ricorso in appello (R.g. n. 7052/2022) notificato il 7 settembre 2022, ASPI ha impugnato la decisione del TAR innanzi al Consiglio di Stato. Successivamente, la ricorrente di primo grado ha formulato appello incidentale con domande cautelare, riproponendo i motivi non accolti in primo grado, oltre ad impugnare la parte della sentenza di primo grado in cui il TAR si è dichiarato privo di giurisdizione in ordine alla domanda di inefficacia del contratto stipulato tra ASPI e Amplia Infrastructures. All'udienza del 3 novembre 2022, l'appellante incidentale ha rinunciato alla propria domanda cautelare e ha domandato una anticipazione del merito, che il Presidente ha concesso al 23 febbraio (dal 23 marzo). In tale data, si è svolta l'udienza pubblica per la discussione del merito della controversia, all'esito della quale la ricorrente ha domandato la pubblicazione anticipata del dispositivo e la causa è stata trattenuta in decisione.

In data 27 febbraio 2023 il Consiglio di Stato ha pubblicato il dispositivo di sentenza n. 2007/203 con cui, pronunciandosi sugli appelli, principale e incidentale, come proposti dalle parti, ha accolto l'appello principale di ASPI e, per l'effetto, in riforma della sentenza appellata, ha rigettato il ricorso incidentale di Medil che è stato pertanto dichiarato improcedibile. Avendo Medil richiesto la pubblicazione anticipata del dispositivo, le motivazioni del Consiglio di Stato non sono state immediatamente disponibili.

Con sentenza n. 5330/2023 del 30 maggio 2023, il Consiglio di Stato ha, in via definitiva, pubblicato le motivazioni con cui ha accolto l'appello di ASPI.

Il Collegio ha accolto, confermandole, le tesi di ASPI sia sulla ricostruzione normativa in tema di affidamenti a seguito della sentenza della Corte costituzionale n. 218/2021 (statuendo in sintesi che sono stati pienamente rispettati gli obblighi di trasparenza imposti dalla normativa applicabile), sia sulla legittimità del provvedimento revoca della gara adottato da ASPI che della successiva contrattualizzazione con Amplia Infrastructures.

Nuovo Codice degli Appalti

Il nuovo Codice dei contratti pubblici è entrato in vigore il 1° aprile 2023, ed ha acquisito efficacia a partire dal 1° luglio 2023, eccetto le norme in materia di digitalizzazione, trasparenza ed accesso agli atti che, invece, acquisteranno efficacia dal 1° gennaio 2024.

Tra le principali novità di rilievo per il Gruppo, si segnala l'art. 186 – corrispondente all'art. 177 del vecchio codice - che disciplina le modalità di affidamento dei concessionari pubblici. L'art. 186 prevede l'esternalizzazione di una quota tra il 50% ed il 60% dei contratti di lavori, servizi e forniture, che verrà concretamente fissata dal concedente in contraddittorio col concessionario, sulla base di alcuni criteri normativi, tra cui *i)* dimensioni economiche e caratteri dell'impresa; *ii)* epoca di assegnazione della concessione; *iii)* durata residua; *iv)* oggetto; *v)* valore economico; *vi)* investimenti effettuati.

Considerato che il succitato art. 186 dispone che la quota di esternalizzazione sia definita di concerto col Concedente, sono in corso di attivazione le interlocuzioni con il ministero concedente ai fini della fissazione della quota di esternalizzazione all'interno della forbice individuata dall'art. 186.

Si segnala, per completezza di informazione, che da ultimo, con provvedimento n. 265 del 20 giugno 2023, l'ANAC, ha deliberato le *“Indicazioni sulle modalità di calcolo delle quote di esternalizzazione dei contratti di lavori, servizi e forniture da parte dei titolari di concessioni di lavori e di servizi pubblici non affidate conformemente al diritto dell'Unione europea.*

In considerazione dei fatti sopra commentati, i fondi per rischi e oneri già stanziati riflettono in base alle informazioni alla data disponibili la miglior stima del rischio di soccombenza e degli oneri potenzialmente connessi alle controversie sopra descritti.

10.7 Eventi successivi al 30 giugno 2023

Oltre a quanto già evidenziato nei paragrafi precedenti, alla data di approvazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo Autostrade per l'Italia non si segnalano ulteriori eventi successivi di rilievo.

Allegati al bilancio consolidato

Allegato 1

Perimetro di consolidamento e partecipazioni del Gruppo Autostrade per l'Italia al 30 giugno 2023

| DENOMINAZIONE | SEDE LEGALE | ATTIVITÀ | VALUTA | CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 (UNITA') | PARTECIPAZIONE DETENUTA DA | % DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 | % DI INTERESSENZA COMPLESSIVA DEL GRUPPO AL 30/06/2023 | NOTE |
|--|----------------------------------|---|--------|---|---|---|--|------|
| CONTROLLANTE | | | | | | | | |
| Autostrade per l'Italia S.p.A. | Roma | Concessioni autostradali | EURO | 622.027.000 | | | | |
| IMPRESE CONTROLLATE CONSOLIDATE CON IL METODO INTEGRALE | | | | | | | | |
| AD Moving S.p.A. | Roma | Altre attività | EURO | 1.000.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| Amplia Infrastructures S.p.A. | Roma | Progettazione, Costruzione e Manutenzione | EURO | 30.116.452 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 99,8% | 99,8% | |
| Autostrade Meridionali S.p.A. | Napoli | Concessioni autostradali | EURO | 9.056.250 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 58,98% | 58,98% | (1) |
| C.I.E.L. Costruzioni Impianti Elettromeccanici S.p.A | Roma | Progettazione e impiantistica | EURO | 400.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 100% | 99,8% | |
| Control Card S.r.l. | Zola Predosa (BO) | Servizi di Ingegneria | EURO | 10.452 | Infomobility S.p.A. | 100,00% | 100% | |
| ELGEA S.p.A. | Roma | Produzione, vendita e stoccaggio energia | EURO | 1.000.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| EsseD'Esse Società di Servizi S.p.A. | Roma | Servizi amministrativi | EURO | 500.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| Free To X S.r.l. | Roma | Altre attività | EURO | 49.602.822 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| Giove Clear S.r.l. | Roma | Servizi autostradali | EURO | 10.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| Infomobility S.r.l. | Concordia sulla Secchia (Modena) | Servizi autostradali | EURO | 1.400.000 | Movyon S.p.A. | 100% | 100% | (2) |
| Movyon S.p.A. | Roma | Servizi autostradali | EURO | 1.120.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| MovyonMex S.A. de C.V. | Città del Messico | Servizi di Ingegneria, Studio e Progettazione | Mex\$ | 5.000.000 | | 100% | 100% | (3) |
| | | | | | Movyon S.p.A. | 99,99% | | |
| | | | | | Infomobility S.p.A. | 0,01% | | |
| Movyon South East Europe Single Member Società Anonyme (Movyon SEE S.A.) | Atene | Servizi di Ingegneria | EURO | 200.000 | Movyon S.p.A. | 100,00% | 100% | |
| Pavimental Polska SP.oo.o. | Trebinia (Polonia) | Progettazione, Costruzione e Manutenzione | ZLOTY | 3.000.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 100% | 99,80% | |
| Raccordo Autostradale Valle d'Aosta S.p.A. | Aosta | Concessioni autostradali | EURO | 343.805.000 | Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco | 47,97% | 24,46% | (4) |
| Società Autostrada Tirrenica p.A. | Roma | Concessioni autostradali | EURO | 24.460.800 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 99,93% | 100,00% | (5) |
| Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco | Pre Saint Didier (Aosta) | Concessioni autostradali | EURO | 198.749.200 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 51,00% | 51,00% | |
| Tangenziale di Napoli S.p.A. | Napoli | Concessioni autostradali | EURO | 108.077.490 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| Tecne-Gruppo Autostrade per l'Italia S.p.A. | Roma | Servizi di Ingegneria, Studio e Progettazione | EURO | 5.693.795 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 100% | 100% | |
| Forli 3. S.r.l. | Roma | Progettazione, Costruzione e Manutenzione | EURO | 20.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 69,37% | 69,37% | (6) |

(1) La società è quotata presso il mercato Espandi gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

(2) In data 22 giugno 2023, l'Assemblea dei Soci di Infomobility S.r.l. ha approvato un aumento di capitale in opzione a pagamento dell'importo di Euro 1.000.000,00. Per effetto di tale operazione, Infomobility S.r.l. ha un capitale sociale pari a Euro 1.400.000,00, integralmente versato.

(3) In data 26 aprile 2023 l'Assemblea dei soci di MovyonMex S.A. de C.V. ha deliberato un rimborso di capitale sociale della società pari a 5 milioni di Mex\$.

(4) Il capitale sociale è composto per 284.350.000 euro da azioni ordinarie e per 59.455.000 euro da azioni privilegiate. La percentuale di partecipazione al capitale sociale è riferita al totale delle azioni in circolazione, mentre la percentuale di voto, pari al 58,00%, è riferita alle sole azioni con diritto di voto in assemblea ordinaria.

(5) In data 29 dicembre 2015 Società Autostrada Tirrenica ha acquistato, in base all'autorizzazione dell'assemblea dei soci della stessa data, n. 109.600 proprie azioni da soci di minoranza. In data 2 maggio 2023 si è perfezionata l'operazione di acquisto da parte di Autostrade per l'Italia delle n. 2.000 azioni della Società Autostrada Tirrenica S.p.A. di proprietà della Provincia di Viterbo. Per effetto di questa operazione, il totale delle azioni in circolazione della società è posseduto interamente da Autostrade per l'Italia.

(6) In data 19 giugno 2023 è stata costituita la società Forli3 S.c.ar.l., di cui Amplia detiene una quota del 69,37 % del capitale sociale.

| DENOMINAZIONE | SEDE LEGALE | ATTIVITÀ | VALUTA | CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 [UNITÀ'] | PARTECIPAZIONE DETENUTA DA | % DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 | NOTE |
|---|--------------------|---|--------|---|---|---|------|
| PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE IN BASE AL METODO DEL PATRIMONIO NETTO | | | | | | | |
| <i>Imprese collegate</i> | | | | | | | |
| Bologna & Fiera Parking S.p.A. | Bologna | Altre Concessioni | EURO | 2.715.200 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 36,81% | |
| Spea Engineering S.p.A. | Roma | Progettazione, Costruzione e Manutenzione | EURO | 6.966.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 20,00% | |
| Tangenziali Esterne di Milano S.p.A. | Milano | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 220.344.608 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 27,45% | |
| <i>Joints venture</i> | | | | | | | |
| GEIE del Traforo del Monte Bianco | Courmayeur (Aosta) | Servizi Autostradali | EURO | 2.000.000 | Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco | 50,00% | |
| Tecne Speri Bridge Designers S.r.l. | Roma | Servizi di Ingegneria, Studio e Progettazione | EURO | 250.000 | Tecne Gruppo Autostrade per l'Italia S.p.A. | 50,00% | |
| Tecne-Systra SWS Advanced Tunneling S.r.l. | Torino | Servizi di Ingegneria | EURO | 150.000 | Tecne Gruppo Autostrade per l'Italia S.p.A. | 50,00% | |

| DENOMINAZIONE | SEDE LEGALE | ATTIVITÀ | VALUTA | CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 (UNITA') | PARTECIPAZIONE DETENUTA DA | % DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 | NOTE |
|--|----------------|--|-------------|---|---|---|------|
| PARTECIPAZIONI CONTABILIZZATE AL FAIR VALUE | | | | | | | |
| <i>Imprese controllate non consolidate</i> | | | | | | | |
| Pavimental-Est AO (in liquidazione) | Mosca (Russia) | Progettazione Costruzione e Manutenzione | RUBLO RUSSO | 4.200.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 100,00% | |
| <i>Altre partecipazioni</i> | | | | | | | |
| digITALog S.p.A. (in liquidazione) | Roma | Altre Attività | EURO | 1.142.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 1,401% | |
| Interporto Toscano Amerigo Vespucci S.p.A. | Livorno | Altre Attività | EURO | 11.756.695 | Società Autostrada Tirrenica p.A. | 0,43% | |
| Tangenziale Esterna S.p.A. | Milano | Concessioni Autostradali | EURO | 464.945.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. Amplia Infrastructures S.p.A. | 0,25% 1,00% | |
| Strada dei Parchi S.p.A. | Roma | Concessioni e Costruzione autostrade | EURO | 48.114.240 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 2,00% | (1) |

(1) La partecipazione è stata svalutata a seguito della ammissione al concordato preventivo del 23 marzo 2023.

| DENOMINAZIONE | SEDE LEGALE | ATTIVITÀ | VALUTA | CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/ FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 (UNITÀ) | PARTECIPAZIONE DETENUTA DA | % DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE/FONDO CONSORTILE/ FONDO PATRIMONIALE AL 30/06/2023 | NOTE |
|--|----------------|--|--------|--|--|---|------|
| CONSORZI | | | | | | | |
| | | | | | Autostrade per l'Italia S.p.A. Tangenziale di Napoli S.p.A. Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco Raccordo Autostradale Valle d'Aosta S.p.A. Società Autostrada Tirrenica S.p.A. Amplia Infrastructures S.p.A. Free To X S.r.l. | 30,95% 2,21% 2,08% 1,24% 0,55% 1,13% 0,01% | (1) |
| Consorzio Autostrade Italiane Energia | Roma | Altre Attività | EURO | 116.330 | | 38,17% | |
| Consorzio Costruttori Teem (in liquidazione) | Tortona | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 10.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 1,00% | |
| Consorzio MIDRA | Firenze | Altre Attività | EURO | 73.989 | Movyon S.p.A. | 33,33% | |
| Consorzio Ramonti S.c.a.r.l. (in liquidazione) | Tortona | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 10.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 49,00% | |
| Consorzio R.f.c.z. (in liquidazione) | Tortona | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 510.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 30,00% | |
| Consorzio Tecne - Nina | Genova | Attività di architettura e ingegneria | EURO | 50.000 | Tecne Gruppo Autostrade per l'Italia S.p.A. | 51% | |
| Contratto di rete AGROBOT | Peugia | Rete per lo sviluppo di un prototipo di robot autonomi a servizio dell'agricoltura umbra | EURO | 2.500 | Infomobility S.r.l. | 20% | (2) |
| | | | | | | 15,00% | |
| | | | | | | 100,00% | |
| Costruzioni Impianti Autostradali S.c.a.r.l. (in liquidazione) | Roma | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 10.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. Movyon S.p.A. Pavimental Polska Sp. z o.o. | 75,00% 20,00% 5,00% | |
| ELMAS S.c.a.r.l. (IN LIQUIDAZIONE) | Roma | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 10.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 60,00% | |
| Lambro S.c.a.r.l. | Tortona | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 200.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 2,78% | |
| Open Fiber Network Solutions S.c.a.r.l. | Milano | Servizi di Ingegneria | EURO | 100.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. C.I.F.E.L. Costruzioni Impianti Elettromeccanici S.p.A. | 10,00% 5,00% | |
| Panigale Società consortile a r.l. | Carpi (Modena) | Progettazione e Costruzione | EURO | 500.000 | Amplia Infrastructures S.p.A. | 15,52% | |
| ROME ADVANCED DISTRICT | Roma | Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle altre scienze naturali e dell'ingegneria | EURO | 700.000 | Autostrade per l'Italia S.p.A. | 14,29% | (3) |
| Safe Roads S.c.a.r.l. | Tortona | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 10.000 | Movyon S.p.A. | 17,22% | |
| Sat Lavori S.c.a.r.l. (in liquidazione) | Roma | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 100.000 | Costruzioni Impianti Autostradali S.c.a.r.l. (in liquidazione) Società Autostrada Tirrenica S.p.A. | 29,70% 1,00% | |
| Smart Mobility Systems S.c.a.r.l. | Tortona | Progettazione Costruzione e Manutenzione | EURO | 10.000 | Movyon S.p.A. | 24,50% | |
| | | | | | | 15,00% | |

(1) In data 23 febbraio 2023 l'Assemblea Straordinaria del Consorzio Autostrade Italiane Energia ha modificato il fondo consortile e rideterminato le quote di partecipazione a seguito del riacquisto di Strada dei Parchi S.p.A. e Autostrade Meridionali S.p.A. e all'ingresso di nuovi Consorziati.

(2) Il Contratto di rete dotato di soggettività giuridica

(3) In data 25 marzo 2023 è stato sottoscritto il Contratto istitutivo di Rete di Imprese "ROME ADVANCED DISTRICT".

4.Relazioni



Attestazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni

1. I sottoscritti Roberto Tomasi e Piergiorgio Peluso, in qualità di Amministratore Delegato e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Autostrade per l'Italia S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2023.
2. Al riguardo:
 - 2.1 le procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 sono state definite e la valutazione della loro adeguatezza è stata effettuata sulla base delle norme e metodologie definite da Autostrade per l'Italia S.p.A. in coerenza con il modello Internal Control - Integrated Framework emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresenta un corpo di principi generali di riferimento per il sistema di controllo interno generalmente accettato a livello internazionale.
 - 2.2 dalla valutazione del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria non sono emersi aspetti di rilievo.
3. Si attesta, inoltre, che
 - 3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
 - 3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

27 luglio 2023

Ing. Roberto Tomasi
Amministratore Delegato

Dott. Piergiorgio Peluso
Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato

*Agli Azionisti della
Autostrade per l'Italia S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dai prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2023, del conto economico, del conto economico complessivo e delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative del Gruppo Autostrade per l'Italia per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023. Gli Amministratori della Autostrade per l'Italia S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Autostrade per l'Italia per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2023, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti



Autostrade per l'Italia S.p.A.
Relazione della società di revisione
30 giugno 2023

significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Roma, 31 luglio 2023

KPMG S.p.A.

Marcella Balistreri
Socio

Informazioni legali e contatti

Sede Legale e Direzione Generale

Via Alberto Bergamini, 50

00159 Roma

Tel. +39 06 4363 1

e-mail: info@autostrade.it

www.autostrade.it

Informazioni legali

Autostrade per l'Italia S.p.A.

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Holding Reti Autostradali S.p.A.

Capitale sociale: 622.027.000 euro (interamente versato)

Codice fiscale, partita IVA e iscrizione al registro delle imprese di Roma n. 07516911000

Iscrizione al REA n. 1037417

Rapporti con i Media

e-mail: ufficiostampa@autostrade.it

Investor Relations

e-mail: investor.relations@autostrade.it

autostrade // per l'italia