



Media Relations
e-mail: ufficiostampa@autostrade.it

Investor Relations
e-mail: investor.relations@autostrade.it

Il Consiglio di Amministrazione approva l'informativa finanziaria al 31 marzo 2023 del Gruppo Autostrade per l'Italia

- **I volumi di traffico sulla rete del gruppo tornano, nel primo trimestre del 2023, in linea rispetto ai livelli pre-pandemia e sono in crescita dell'8,1% rispetto al primo trimestre del 2022⁽¹⁾**
- **Investimenti per l'ammodernamento e il potenziamento degli snodi più trafficati del Paese e spese di manutenzione per complessivi 388 milioni di euro⁽²⁾ nel primo trimestre del 2023**
- **Nel primo trimestre 2023 Margine operativo lordo consolidato (EBITDA) pari a 520 milioni di euro (-6%)⁽³⁾, EBITDA Cash⁽⁴⁾ pari a 496 milioni di euro (+7%), Risultato netto del Gruppo pari a 163 milioni di euro (-31%)**

Roma, 11 maggio 2023 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., ("ASPI") riunitosi in data odierna sotto la Presidenza dell'ing. Elisabetta Oliveri, ha esaminato e approvato l'informativa finanziaria al 31 marzo 2023 del Gruppo Autostrade per l'Italia (non sottoposta a revisione contabile).

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Comprende investimenti operativi per 285 milioni di euro, investimenti non remunerati per 3 milioni di euro e costi di manutenzione per 100 milioni di euro.

⁽³⁾ Il decremento rispetto al primo trimestre del 2022 (-31 milioni di euro) è legato principalmente alla variazione operativa dei fondi nei trimestri a confronto, dovuta al sensibile incremento dei tassi di interesse utilizzati per l'adeguamento del valore attuale dei fondi nel 2022.

⁽⁴⁾ Calcolato escludendo la variazione operativa dei fondi e l'effetto non monetario di sconti ed esenzioni.

Andamento del traffico

Nel primo trimestre 2023 i chilometri percorsi sulla rete del Gruppo sono cresciuti complessivamente dell'8,1%⁽⁵⁾ rispetto al primo trimestre del 2022, su cui incidono ancora gli effetti dell'ondata pandemica cominciata a fine 2021 oltre agli effetti del forte incremento dei prezzi dei carburanti dalla fine del mese di febbraio 2022, in conseguenza delle tensioni geopolitiche. Se confrontati con il 2019 i volumi di traffico sono stati nel primo trimestre del 2023 sostanzialmente in linea rispetto ai livelli pre-pandemia (-0,3% rispetto al primo trimestre 2019).

(var % dei chilometri percorsi)	1° Trim. 2023 vs 1°Trim. 2022	1° Trim. 2023 vs 1°Trim. 2019
Veicoli leggeri (2 assi)	+9,9%	-1,2%
Veicoli pesanti (3 o più assi)	-0,1%	+4,8%
Traffico totale	+8,1%	-0,3%

Traffico per concessionaria

SOCIETÀ CONCESSIONARIA	MILIONI DI KM PERCORSI			Variazione %	
	VEICOLI A 2 ASSI	VEICOLI A 3+ ASSI	VEICOLI TOTALI	vs 1° Trimestre 2022	vs 1° Trimestre 2019
Autostrade per l'Italia	8.590	1.757	10.347	8,2%	-0,1%
Tangenziale di Napoli	200	3	203	5,7%	-10,6%
Società Autostrada Tirrenica	43	6	49	4,7%	2,4%
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta	23	5	28	8,8%	2,9%
Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco	2	1	3	17,6%	-3,0%
TOTALE	8.858	1.772	10.630	8,1%	-0,3%

Dall'inizio dell'anno al 30 aprile 2023 il traffico sulla rete di Autostrade per l'Italia registra una crescita del 7,3% rispetto all'omologo periodo del 2022 (-0,2% vs 2019).

⁽⁵⁾ 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.

Potenziamento e Ammodernamento della Rete

Nei primi tre mesi del 2023 sono proseguiti gli investimenti delle concessionarie del Gruppo per l'ammodernamento e il potenziamento della rete a servizio dei viaggiatori.

L'ammontare complessivo degli investimenti operativi del primo trimestre 2023 è pari a 255 milioni di euro nell'ambito dei Piani che prevedono un impegno nella realizzazione di opere che coniugano sostenibilità e sviluppo dei territori.

	1° Trimestre 2023	1° Trimestre 2022
Autostrade per l'Italia SpA		
Piano di Sviluppo e Ammodernamento della rete ⁽¹⁾	199	88
Interventi del Piano straordinario di Manutenzione ⁽²⁾	18	92
Oneri Capitalizzati	11	10
Totale Investimenti di Autostrade per l'Italia ⁽³⁾ (compresi oneri capitalizzati)	228	190
Totale Altre Concessionarie (compresi oneri capitalizzati)	14	5
Investimenti in beni materiali	3	6
Investimenti in beni immateriali	10	13
Totale Investimenti operativi	255	214

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

(2) Il piano straordinario di manutenzione è incluso tra gli investimenti in quanto remunerato con la tariffa di costruzione.

(3) Il totale esclude gli investimenti non remunerati, inclusi nell'accordo negoziale, che ammontano nel 1° Trimestre 2023 a 3 milioni di euro (68 milioni di euro nel 1° Trimestre 2022). Tali somme sono incluse nelle componenti negative dell'FFO nell'ambito degli utilizzi operativi dei fondi.

Nei primi tre mesi del 2023 si segnala:

- realizzazione di circa 2,6 km della quinta corsia della A8 Milano-Lainate;
- apertura dei primi 1,5 km (dei 10 km complessi) di quarta corsia dinamica della A4 in area milanese tra gli svincoli di Viale Certosa e Sesto San Giovanni dal 1° aprile 2023. La A4 è la prima autostrada in Italia dotata di un sistema altamente tecnologico (Automatic Incident Detection) in grado di rilevare le condizioni dell'autostrada e di segnalare opportunamente all'utenza lo stato di apertura o chiusura della corsia di emergenza;
- nell'ambito del Piano di potenziamento avviati i cantieri e le attività propedeutiche di altri interventi di primaria importanza per il Paese, come il Passante di Bologna e la Gronda di Genova;

- realizzazione delle opere sul territorio relative all'ampliamento alla terza corsia della A14 tra Rimini e Porto S. Elpidio;
- proseguono gli investimenti per il miglioramento degli standard di qualità e sicurezza della rete.

In particolare, il primo trimestre 2023 presenta rispetto al periodo di confronto una diminuzione degli interventi del piano straordinario di manutenzione e degli investimenti non remunerati in quanto sostanzialmente completati a fine dicembre 2022 gli impegni previsti nel piano economico finanziario di Autostrade per l'Italia.

Sicurezza sui luoghi di lavoro

In questa fase di attuazione del piano di investimenti del Gruppo la sfida sulla sicurezza diventa ancor più complessa, ed è per questo che Autostrade per l'Italia porta avanti il suo 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.

Andamento economico-finanziario del Gruppo

Risultati consolidati

Il “Totale ricavi operativi” del primo trimestre 2023 è pari a 943 milioni di euro e si incrementa di 56 milioni di euro rispetto al periodo di confronto (887 milioni di euro).

I “Ricavi da pedaggio” sono pari a 839 milioni di euro, in aumento di 48 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 (791 milioni di euro) in relazione principalmente all’incremento del traffico nel primo trimestre 2023. Si segnala che i ricavi da pedaggio includono una componente non monetaria connessa agli sconti e alle esenzioni all’utenza pari a 21 milioni di euro in entrambi i trimestri⁶.

I “Costi operativi netti” ammontano a 423 milioni di euro, in aumento di 87 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 (336 milioni di euro). In particolare, i “Costi di manutenzione” sono pari a 100 milioni di euro, invariati rispetto al primo trimestre 2022. Gli “Altri costi esterni gestionali” sono pari a 83 milioni di euro e si incrementano di 10 milioni di euro rispetto al periodo di confronto anche in relazione ai maggiori costi di energia elettrica e di assistenze legali. Gli “Oneri concessori” ammontano a 104 milioni di euro (100 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Il “Costo del lavoro netto” pari a 139 milioni di euro, si incrementa di 8 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 (131 milioni di euro). Tale variazione è determinata:

- dall’incremento delle unità medie, riconducibile sostanzialmente ad inserimenti per potenziamento principalmente in Tecne, Amplia, Giove Clear, Movyon e Autostrade per l’Italia, 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 (+1,5%) su cui incide l’incremento degli oneri contrattuali legati al CCNL.

La “Variazione operativa dei fondi” registra un utilizzo netto pari a 3 milioni di euro (68 milioni di euro nel primo trimestre 2022). In particolare, si segnala che il primo trimestre 2022 includeva un ammontare pari a 49 milioni di euro in relazione al sensibile incremento dei tassi di interesse utilizzati per l’adeguamento del valore attuale dei fondi.

⁶ Gli importi relativi a sconti ed esenzioni, inclusi tra gli impegni assunti dalla Società nell’accordo negoziale stipulato a ottobre 2021, per effetto dell’utilizzo del fondo rischi ed oneri stanziato negli esercizi precedenti hanno impatto economico nullo.

Il “Margine operativo lordo (EBITDA)”, pari a 520 milioni di euro, si decrementa di 31 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 (551 milioni di euro) come conseguenza dei fenomeni precedentemente descritti. Su base omogenea⁷⁾, l’EBITDA si incrementa di 21 milioni di euro. L’Ebitda cash, calcolato escludendo la voce “variazione operativa dei fondi” e l’effetto non monetario di sconti ed esenzioni, è pari a 496 milioni di euro nel primo trimestre 2023 e presenta un incremento di 34 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022.

Gli “Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi” sono pari a 179 milioni di euro e si incrementano di 25 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 in relazione al maggiore valore delle attività immateriali per gli investimenti dell’esercizio 2022.

Il “Margine operativo (EBIT)” è pertanto pari 341 milioni di euro e registra un decremento di 56 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 (397 milioni di euro).

Gli “Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari” sono pari a 101 milioni di euro e si incrementano di 49 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022, che includeva proventi da fair value degli strumenti finanziari derivati IRS ri-designati a cash flow hedge dal secondo semestre 2022 (41 milioni di euro).

Gli “Oneri fiscali” sono pari a 75 milioni di euro nel primo trimestre 2023 in calo rispetto ai 103 milioni di euro nel primo trimestre 2022 essenzialmente in relazione al minor reddito imponibile nei due periodi a confronto.

L’“Utile del periodo”, pari a 166 milioni di euro, si decrementa di 75 milioni di euro rispetto al primo trimestre 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 163 milioni di euro, presenta un decremento di 74 milioni di euro rispetto al primo trimestre del 2022 (237 milioni di euro), mentre l’“Utile del periodo di pertinenza di Terzi”, pari a 3 milioni di euro, presenta una riduzione di 1 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022.

⁷ La spiegazione dell’espressione “su base omogenea” è riportata nel paragrafo “Note metodologiche”.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO (*)

Milioni di euro	I° trimestre 2023	I° trimestre 2022	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi da pedaggio	839	791	48	6
Altri ricavi operativi	104	96	8	8
Totale ricavi operativi	943	887	56	6
Costi di manutenzione	-100	-100	-	-
Altri costi esterni gestionali	-83	-73	-10	14
Oneri concessori	-104	-100	-4	4
Costo del lavoro netto	-139	-131	-8	6
Variazione operativa dei fondi	3	68	-65	-96
Totale costi operativi netti	-423	-336	-87	26
Margine operativo lordo (EBITDA)	520	551	-31	-6
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi	-179	-154	-25	16
Margine operativo (EBIT)	341	397	-56	-14
Oneri finanziari al netto dei proventi finanziari	-101	-52	-49	94
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	1	-1	2	n.s.
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	241	344	-103	-30
(Oneri)/Proventi fiscali	-75	-103	28	-27
Utile/(Perdita) del periodo	166	241	-75	-31
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	3	4	-1	-25
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	163	237	-74	-31

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

Struttura patrimoniale-finanziaria consolidata

Al 31 marzo 2023, il Patrimonio netto ammonta a 3.600 milioni di euro con un incremento di 131 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2022 (3.469 milioni), essenzialmente per effetto del risultato economico complessivo del periodo.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA (*)

Milioni di euro	31/03/2023	31/12/2022	Variazione
Attività non finanziarie (A)	16.328	16.218	110
Capitale circolante netto (B)	-1.189	-1.308	119
Capitale investito lordo (C=A+B)	15.139	14.910	229
Passività non finanziarie (D)	-3.311	-3.324	13
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	11.828	11.586	242
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	3.273	3.146	127
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	327	323	4
Patrimonio netto (F)	3.600	3.469	131
Indebitamento finanziario netto (G)	8.228	8.117	111
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (H=F+G)	11.828	11.586	242

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

L'indebitamento finanziario netto pari a 8.228 milioni di euro registra un aumento di 111 milioni di euro, su cui incide il decremento del fair value positivo degli strumenti finanziari derivati di copertura in relazione al decremento dei tassi di interesse rispetto al 31 dicembre 2022.

Nell'ambito dei flussi operativi nel primo trimestre 2023 il Gruppo ha impegnato complessivamente 388 milioni di euro per investimenti e manutenzioni rappresentati da:

- a) investimenti operativi per 285 milioni di euro (223 milioni nel primo trimestre 2022);
- b) costi di manutenzione per 100 milioni di euro (100 milioni nel primo trimestre 2022);
- c) investimenti non remunerati per 3 milioni di euro (68 milioni nel primo trimestre 2022).

Infine, si segnala che il flusso di cassa operativo (FFO), pari a 354 milioni di euro, presenta un incremento di 109 milioni di euro rispetto al periodo di confronto essenzialmente per l'incremento del traffico sulla rete e per la diminuzione degli investimenti non remunerati.

La composizione dell'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2023 è riportata nel seguito:

Milioni di euro	31/03/2023	31/12/2022		Variazione
Indebitamento finanziario netto				
Passività finanziarie (A)	12.136		11.456	680
Prestiti obbligazionari	9.273		8.530	743
<i>di cui quota a breve</i>		750	749	
Finanziamenti a medio-lungo termine	2.669		2.700	-31
<i>di cui quota a breve</i>		180	177	
Derivati con fair value negativo	10		7	3
Scoperti di conto corrente	22		33	-11
Finanziamenti a breve termine	18		19	-1
Altre passività finanziarie	144		167	-23
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti (B)	-3.026		-2.313	-713
Attività finanziarie (C)	-882		-1.026	144
Diritti concessori finanziari	-33		-33	-
Attività finanziarie per contributi	-180		-179	-1
Depositi vincolati	-175		-175	-
Derivati non correnti con fair value positivo	-324		-518	194
Altre attività finanziarie	-170		-121	-49
Indebitamento finanziario netto (D=A+B+C)	8.228		8.117	111

Autostrade per l'Italia, nel mese di gennaio 2023 ha emesso il suo primo prestito obbligazionario "Sustainability-Linked" per 750 milioni di euro con scadenza 2031. Contestualmente all'emissione sono stati chiusi derivati attivi di pari importo nozionale ed incassati 135 milioni di euro relativi al positivo fair value.

La durata media residua dell'indebitamento finanziario fruttifero complessivo al 31 marzo 2023 è pari a circa cinque anni e un mese, il costo medio della provvista a medio-lungo termine è stato di circa il 3,12% e, considerando gli strumenti di copertura, l'indebitamento finanziario è espresso per il 92% a tasso fisso.

Al 31 marzo 2023 il Gruppo dispone di una riserva di liquidità pari a 5.286 milioni di euro, che risulta composta da disponibilità liquide (3.026 milioni di euro) e linee finanziarie committed non utilizzate (2.260 milioni di euro).

Sostenibilità

Nel corso dei primi mesi del 2023 sono proseguite le azioni per il raggiungimento degli obiettivi ESG del gruppo, in particolare:

- ammissione a gennaio 2023 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;
- collocato il primo prestito obbligazionario Sustainability-linked da 750 milioni di euro e durata 8 anni, 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 e prevedono un aggiustamento dei margini legati al raggiungimento di specifici obiettivi ESG;
- nell'ambito del piano che prevede la realizzazione a cura di Free To X di 100 stazioni di ricarica ad alta potenza in altrettante aree di servizio entro l'estate 2023, sono oggi attive 69 aree di servizio lungo la rete di Autostrade per l'Italia;
- avviato, nell'ambito del Programma Mercury, il "Piano di efficientamento energetico con 32.000 punti luce a LED in 450 gallerie della rete, permettendo un risparmio energetico di circa 10 GWh/anno oltre ad aumentare il comfort dei viaggiatori;
- potenziato, a partire dalla Liguria, il sistema dei flussi informativi, grazie anche a nuove soluzioni tecnologiche, con l'obiettivo di rendere sempre più efficace e immediata (real time) la comunicazione ai viaggiatori relativa alle condizioni del traffico sulla rete;
- 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.

Eventi successivi al 31 marzo 2023

A seguito delle dimissioni del dott. Li dalla carica di Consigliere e componente dei Comitati endoconsiliari, l'odierno Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A. - con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale - ha nominato per cooptazione il dott. Zhiping Chen, quale nuovo componente del Consiglio di Amministrazione. Il Consigliere Chen è stato inoltre nominato componente del Comitato Grandi Opere e del Comitato Controllo Rischi, Audit e Parti Correlate. La Società, a nome del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, ringrazia il dott. Li per il fattivo contributo apportato nel corso del mandato.

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 che pone al suo 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'ammodernamento 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 che gestiamo aumentando la vita utile delle opere nonché rafforzandone la resilienza anche a fronte di avversi eventi climatici.

Alla luce della performance del traffico dei primi quattro mesi dell'anno e del quadro di riferimento per il 2023, che prospetta un contesto macroeconomico ancora incerto in considerazione del protrarsi della crisi geopolitica in corso, si stima che il traffico sulla rete di Autostrade per l'Italia possa registrare un incremento contenuto, rispetto al 2022, e, nel complesso, sostanzialmente in linea 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.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari dott. Piergiorgio Peluso dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo, determinato secondo i criteri indicati nell'ultima raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority – ESMA del 4 marzo 2021 risulta pari a 8.930 milioni di euro al 31 marzo 2023 (8.793 milioni di euro al 31 dicembre 2022).

Principali risultati per settore operativo

Il perimetro di consolidamento al 31 marzo 2023 non presenta variazioni rispetto a quello del 31 dicembre 2022. Si riportano di seguito i principali risultati per settore operativo:

MILIONI DI EURO	ATTIVITÀ AUTOSTRADALI			INGEGNERIA E COSTRUZIONE			INNOVAZIONE E TECNOLOGIA			ALTRI SERVIZI			ELISIONI E RETTIFICHE DI CONSOLIDATO I trimestre		TOTALE GRUPPO AUTOSTRADALE PER L'ITALIA	
	I trimestre		Variazion e	I trimestre		Variazion e	I trimestre		Variazion e	I trimestre		Variazion e	I trimestre		I trimestre	
	2023	2022		2023	2022		2023	2022		2023	2022		2023	2022	2023	2022
DATI REPORTED																
Ricavi operativi	901	856	45	169	152	17	34	29	5	12	11	1	-173	-161	943	887
EBITDA	523	544	-21	4	5	-1	1	3	-2	1	1	-	-9	-2	520	551
FFO-Cash Flow Operativo	363	241	122	-1	4	-5	-	2	-2	1	-	1	-9	-2	354	245
Investimenti operativi	255	214	41	2	1	1	8	6	2	-	-	-	20	2	285	223
Organico medio	5.433	5.580	-147	2.625	2.184	441	310	222	88	609	573	36	-	-	8.977	8.559

Attività autostradali: include le attività delle società concessionarie autostradali;

Ingegneria e costruzione: essenzialmente Amplia Infrastructures e Tecne;

Innovazione e Tecnologia: essenzialmente Movyon e Free To X;

Altri servizi: include le attività di service tra cui EsseDiesse, Ad Moving, Elgea e Giove Clear verso le altre società del Gruppo.

Nel primo trimestre 2023 non sono state poste in essere operazioni non ricorrenti, atipiche o inusuali, né con terzi, né con parti correlate.

Note metodologiche

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, 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.

Millioni di euro	Note	I° trimestre 2023				I° trimestre 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)		520	166	163	354	551	241	237	245
Effetti non omogenei									
Variazione perimetro di consolidamento (C.I.E.L., Control Card, MovyonMex, Movyon SEE)	(1)	-1	-1	-1	-1	-	-	-	-
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	(2)	-2	-3	-4	-	49	34	34	-
Ammortamento extra contabile dell'avviamento	(3)	-	-	-	21	-	-	-	-
Effetto derivati ridesignati a cash flow hedge	(4)	-	-	-	-	-	31	31	-10
Subtotale (B)		-3	-4	-5	20	49	65	65	-10
Valori su base omogenea (C) = (A)-(B)		523	170	168	334	502	176	172	255

Note:

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

- 1) dai dati del primo trimestre 2023 gli effetti sul conto economico e sull'FFO derivanti dal contributo di C.I.E.L. Costruzioni Impianti, Control Card, MovyonMex e Movyon SEE consolidate a partire dal secondo trimestre 2022;
- 2) 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;
- 3) dai dati del primo trimestre 2023 gli effetti dell'affrancamento di quote di ammortamento dedotte extra contabilmente riferite all'avviamento di ASPI;
- 4) dai dati del primo trimestre 2022 gli effetti sul conto economico e sull'FFO relativi ai derivati ri-designati a cash flow hedge a partire dal secondo semestre 2022.

Indicatori Alternativi di Performance

Le performance del Gruppo sono valutate sulla base di alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), elaborati in coerenza con quanto già riportato nella Relazione Finanziaria Annuale 2022 del Gruppo cui si rimanda.

Riconduzione dei prospetti contabili riclassificati con quelli ufficiali

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

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

Riconduzione delle voci	1° trimestre 2023						1° trimestre 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	Rif.	Voci di dettaglio	Voci da prospetto
Ricavi da pedaggio			839			839			791			791
Ricavi per servizi di costruzione			261						195			
<i>Ricavi per servizi di costruzione - contributi e costi esterni</i>	(a)	218							166			
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i>	(b)	43							29			
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>	(c)	-							-			
Altri ricavi	(d)		104									
Altri ricavi operativi				(c+d)		104				(c+d)		96
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>	(c)									(c)		-
Totale Ricavi			1.204						1.082			
TOTALE RICAVI OPERATIVI						943						887
Materie prime e materiali		-60			-60				-35			-35
Costi per servizi		-321			-321				-280			-280
Plusvalenze (Minusvalenze) da dismissioni di elementi di attività materiali		-			-				-			-
Costo per il personale	(e)	-182							-160			
Altri oneri		-126							-125			
Oneri concessori	(f)	-104							-100			
Oneri per godimento beni di terzi		-3			-3				-3			-3
Oneri diversi		-19			-19				-22			-22
<i>Utilizzo del fondo per impegni da convenzioni e altri fondi</i>				(j)						(j)		
<i>Ricavi per servizi di costruzione: contributi e capitalizzazione dei costi esterni</i>	(a)			218					166			
<i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i>	(i)			2					1			
COSTI ESTERNI GESTIONALI COMPRESI COSTI DI MANUTENZIONE						-183						-173
ONERI CONCESSORI				(f)		-104				(f)		-100
COSTO DEL LAVORO NETTO				(e+b)		-139				(e+b)		-131
VARIAZIONE OPERATIVA DEI FONDI						3						68
<i>Variazione operativa dei fondi per accantonamenti</i>			1						67			
<i>(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali</i>			4		4				41		41	
<i>(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali</i>			-2						-1			
<i>Accantonamenti fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i>	(h)	-4							-2			
<i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i>	(i)	2							1			
Accantonamenti (Utilizzi) dei fondi per rischi e oneri			-1		-1				27		27	
TOTALE COSTI OPERATIVI NETTI						-423						-336
Ammortamenti	(l)	-173							-153			
Ammortamento attività materiali		-10							-9			
Ammortamento diritti concessori immateriali		-148							-133			
Ammortamento altre attività immateriali		-15							-11			
(Svalutazioni) Ripristini di valore	(m)	-2							1			
MARGINE OPERATIVO (EBITDA)						520						551
AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE E ACCANTONAMENTI PER RINNOVI				(l+h+m)		-179				(l+h+m)		-154
TOTALE COSTI			-863						-685			
RISULTATO OPERATIVO			341						397			
MARGINE OPERATIVO (EBIT)						341						397
Proventi finanziari		19							68			
Altri proventi finanziari	(n)	19							68			
Oneri finanziari	(o)	-120							-120			
Proventi/(Oneri) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti	(p)	-7							-5			
Altri oneri finanziari	(q)	-113							-115			
Utili (Perdite) su cambi		-							-			
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			-101						-52			
Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari						-101						-52
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	(r)	1		(r)		1		(r)	-1	(r)		-1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			241			241			344			344
(Oneri)/proventi fiscali		-75				-75			-103			-103
Imposte correnti sul reddito		-46							-50			
Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti		-							-			
Imposte anticipate e differite		-29							-53			
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			166			166			241			241
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate		-				-			-			-
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO			166			166			241			241
di cui:												
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo			163			163			237			237
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi			3			3			4			4

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

Riconduzione delle voci	31/03/2023					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)	15.920			15.920	(b)	15.813			15.813
Partecipazioni	(c)	84			84	(c)	78			78
Attività per imposte anticipate	(d)	123			123	(d)	122			122
Altre attività non finanziarie	(e)	4			4	(e)	3			3
Attività non finanziarie (A)					16.328					16.218
Attività commerciali	(f)	861			861	(f)	833			833
Passività commerciali	(g)	-1.705			-1.705	(g)	-1.830			-1.830
Attività/(Passività) nette per imposte sul reddito correnti			(h+i)		-67			(h+i)		-21
Attività per imposte sul reddito correnti	(h)	73				(h)	73			
Passività per imposte sul reddito correnti	(i)	-140				(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			(m+n)		-278					-290
Altre attività	(l)	162				(l)	126			
Altre passività	(m)	-440				(m)	-416			
Capitale circolante netto (B)					-1.189					-1.308
Capitale investito lordo (C=A+B)					15.139					14.910
Fondi per accantonamenti			(o+p)		-2.759			(o+p)		-2.781
Fondi correnti per accantonamenti	0	-782				0	-764			
Fondi non correnti per accantonamenti	(p)	-1.977				(p)	-2.017			
Passività per imposte differite	(q)	-531			-531	(q)	-513			-513
Altre passività non finanziarie	(r)	-21			-21	(r)	-30			-30
Passività non finanziarie (D)					-3.311					-3.324
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)					11.828					11.586
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		3.273			3.273		3.146			3.146
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi		326			327		323			323
Totale patrimonio netto (F)		3.599			3.600		3.469			3.469
Indebitamento finanziario netto (G)			(s+t+u+w+x)		8.228			(s+t+u+w+x)		8.117
Indebitamento finanziario netto non corrente										
Passività finanziarie non correnti	(s)	11.022				(s)	10.310			
Attività finanziarie non correnti	(t)	-576				(t)	-556			
Passività finanziarie correnti	(u)	1.114				(u)	1.145			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(w)	-3.026				(w)	-2.313			
Attività finanziarie correnti	(x)	-306				(x)	-469			
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (H=F+G)					11.828					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)	16.904				(a+b+c+d+e-t)	16.774			
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	(f+h+i-w-x)	4.428				(f+h+i-w-x)	3.814			
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	(-s-p-q+r)	13.551				(-s-p-q+r)	12.870			
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	(-g-i-k-m-o+u)	4.181				(-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° trimestre 2023		1° trimestre 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		166	166	241
Rettificato da:				
Ammortamenti		174	174	152
Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali		-25	-25	-159
Oneri (Proventi) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti		5	5	5
Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto		-1	-1	1
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti		1	1	-1
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti		-	-	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico		29	29	53
Altri oneri (proventi) non monetari		5	5	-47
FFO - Cash Flow Operativo				245
Variazione del capitale circolante netto e altre variazioni	(a)		-156	-73
Altre variazioni delle attività e passività non finanziarie	(b)		29	10
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	(a+b)		-127	-63
Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A)		227	227	182
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE				
Investimenti in attività in concessione		-262	-262	-196
Investimenti in attività materiali		-10	-10	-12
Investimenti in altre attività immateriali		-13	-13	-15
Investimenti operativi				-223
Contributi su attività in concessione		1	1	1
Investimenti in partecipazioni		-	-	-1
Investimenti in società consolidate, al netto delle disponibilità liquide nette apportate	(c)			
Investimenti in società consolidate, incluso l'indebitamento finanziario netto apportato	(d)			
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate		-	-	1
Posizione finanziaria netta di società consolidate trasferita nell'ambito di operazioni societarie				
Variazione netta delle altre attività non correnti	(e)	6	6	-1
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	(f)	86		410
Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B)	(g)		-278	-223
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento (C)	(g+f-e-d+c)	-192		187
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO				
Distribuzione di riserve di patrimonio netto		-682		
Dividendi deliberati dal Gruppo a soci terzi				-9
Dividendi corrisposti dal Gruppo a soci terzi		651		
Flusso finanziario netto per capitale proprio (D)				-9
Flusso finanziario netto assorbito nel periodo (A+B+D)				-50
Emissione di prestiti obbligazionari		741		988
Accessioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)		20		
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing)		-54		-69
Rimborsi di debiti di leasing		-3		-3
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti		15		12
Flusso di cassa netto (da)/per attività finanziaria (E)		688		928
Variazione di fair value di strumenti finanziari derivati di copertura			-57	171
Proventi (Oneri) finanziari portati ad incremento di attività (passività) finanziarie			-1	-1
Altre variazioni				67
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (F)				237
Effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio su disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti (G)				-66
Incremento/(Decremento) dell'indebitamento finanziario nell'esercizio (A+B+D+F)				187
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo			-8.117	-8.246
Indebitamento finanziario netto a fine periodo			-8.228	-8.059
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo (A+C+E+G)		723		1.297
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO		2.280		1.850
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO		3.003		3.147