

Comunicato stampa

INFORMATIVA FINANZIARIA AL 31 MARZO 2022 DEL GRUPPO AUTOSTRADE PER L'ITALIA

- **L'efficacia dal 30 marzo 2022 del Terzo Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica, del Piano Economico Finanziario e dell'accordo negoziale con il MIMS ristabiliscono il quadro di certezze che consente ad Autostrade per l'Italia di destinare oltre 20 miliardi di euro agli investimenti e alle manutenzioni della rete fino al 2038.**
- **Ulteriore impulso all'ammodernamento della rete con investimenti e manutenzioni per circa 390 milioni di euro⁽¹⁾ nel primo trimestre 2022**
- **Lancio del Programma Mercury, per la costruzione di un grande polo integrato e tecnologicamente avanzato per gestire la mobilità del futuro che guarda ad infrastrutture sempre più sicure e moderne, nell'ambito di una mobilità sempre più sostenibile**
- **Organico complessivo⁽²⁾ del Gruppo al 31 marzo 2022 pari a 8.899 risorse (8.668 risorse al 31 dicembre 2021)**
- **Finalizzata il 5 maggio scorso l'acquisizione dell'88,06% del capitale sociale della Società da parte di Holding Reti Autostradali veicolo di investimento partecipato da CDP Equity (51%), Blackstone Infrastructure Partners (24,5%) e dai fondi gestiti da Macquarie Asset Management (24,5%)**

⁽¹⁾ Comprende investimenti operativi per 223 milioni di euro, investimenti non remunerati per 68 milioni di euro e costi di manutenzione per 100 milioni di euro.

⁽²⁾ Organico a tempo indeterminato e a tempo determinato escluso il personale dipendente di Autostrade Meridionali, trasferito il 1° aprile 2022 alla società subentrata nella gestione della concessione.

Investor Relations

e-mail: investor.relations@autostrade.it

Rapporti con i Media

e-mail: ufficiostampa@autostrade.it

www.autostrade.it

Risultati consolidati del primo trimestre del 2022⁽³⁾

- **Traffico sulla rete del Gruppo in crescita del 30,3% rispetto al primo trimestre 2021**
- **Ricavi operativi pari a 887 milioni di euro, in aumento di 157 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021**
- **Margine operativo lordo (EBITDA), pari a 551 milioni di euro, si incrementa di 177 milioni di euro (+176 milioni di euro su base omogenea); l'EBITDA Cash⁽⁴⁾ è pari a 462 milioni di euro (+211 milioni di euro)**
- **Utile del periodo di pertinenza del Gruppo pari a 237 milioni di euro, presenta un incremento di 220 milioni di euro**
- **Cash Flow Operativo ("FFO") pari a 245 milioni di euro (92 milioni di euro nel primo trimestre 2021)**
- **Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2022 pari a 8.059 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2021 di 187 milioni di euro**

Roma, 12 maggio 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la Presidenza di Elisabetta Oliveri, ha esaminato e approvato l'informativa finanziaria al 31 marzo 2022 del Gruppo Autostrade per l'Italia predisposta secondo i principi contabili internazionali (IFRS).

Premessa

Si segnala che, per una maggiore comprensione e comparabilità i dati del primo trimestre 2021 sono stati riclassificati per riflettere gli effetti dell'efficacia del Terzo Atto Aggiuntivo alla Convenzione di Autostrade per l'Italia, il PEF e l'Accordo Negoziato come già considerato, dal punto di vista contabile, a partire dal bilancio dell'esercizio 2021.

⁽³⁾ Nel presente comunicato stampa sono presentati e commentati, in aggiunta ai dati risultanti dai prospetti contabili consolidati ufficiali, Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), tra i quali si segnalano l'EBITDA, l'FFO e gli Investimenti operativi. Una descrizione di dettaglio dei principali IAP, inclusa la spiegazione dell'espressione "su base omogenea" utilizzata per il commento delle variazioni di alcuni dati economici e finanziari consolidati, è riportata nel paragrafo "Note metodologiche"

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

Il perimetro di consolidamento non presenta variazioni significative rispetto a quello del 31 dicembre 2021 e nei periodi a confronto non sono state poste in essere operazioni non ricorrenti, atipiche o inusuali, né con terzi, né con parti correlate.

Highlight per settore operativo

MILIONI DI EURO	ATTIVITÀ AUTOSTRADALI		INGEGNERIA E COSTRUZIONE		INNOVAZIONE E TECNOLOGIA		ALTRI SERVIZI		TOTALE GRUPPO AUTOSTRADE PER L'ITALIA	
	I trimestre		I trimestre		I trimestre		I trimestre		I trimestre	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
DATI REPORTED										
Totale ricavi operativi	856	693	152	120	29	21	11	11	887	730
EBITDA	544	379	5	-6	3	1	1	1	551	374
FFO-Cash Flow Operativo	241	99	4	-7	2	1	-	-	245	92
Investimenti operativi	214	175	1	2	6	1	-	-	223	195
Organico medio	5.580	5.815	2.184	1.826	222	136	573	586	8.559	8.363

Attività autostradali: include le attività delle società concessionarie autostradali;

Ingegneria e costruzione: include le attività di progettazione, costruzione e manutenzione delle infrastrutture, svolte dalle società Pavimental, Pavimental Polska e Tecne;

Tecnologia e innovazione: include le attività svolte da Movyon, Free To X e Infomobility, connesse
 (1) alla creazione di nuove piattaforme per la tariffazione dinamica,
 (2) all'installazione delle infrastrutture digitali per le smart road e per le aree di servizio intelligenti
 (3) allo sviluppo del sistema innovativo di monitoraggio delle infrastrutture
 (4) ai servizi di mobilità sostenibile;

Altri servizi: include le attività di service di Essediesse, Ad Moving e Giove Clear verso le altre società del Gruppo e le attività di produzione di energia da fonti rinnovabili che saranno svolte da Elgea.

Focus sul settore attività autostradali

Traffico

- **Traffico +30,3% rispetto al primo trimestre 2021 i livelli di traffico sono tuttavia ancora inferiori rispetto ai livelli pre-pandemia**

Nel primo trimestre 2022 il traffico sulla rete del Gruppo è cresciuto complessivamente del 30,3% rispetto al corrispondente periodo del 2021 ma si è mantenuto ancora al di sotto dei livelli pre-pandemia (-7,6% rispetto al primo trimestre 2019). Sul traffico del primo trimestre 2022 hanno inciso oltre agli effetti della nuova ondata pandemica cominciata a fine 2021 anche gli effetti del forte incremento dei prezzi dei carburanti che ha cominciato a manifestarsi dalla fine del mese di febbraio, in conseguenza dell'attuale contesto geopolitico.

In particolare, i chilometri percorsi dai veicoli leggeri (2 assi) sono cresciuti del +38,2% rispetto ai primi 3 mesi del 2021 ma restano ancora al di sotto dei livelli pre-pandemia del 2019 (-9,9%); per i veicoli pesanti (3 o più assi) si è invece registrata una crescita del 2,6% sul primo trimestre 2021, (+5,1% sul primo trimestre 2019).

SOCIETÀ CONCESSIONARIA	MILIONI DI KM PERCORSI ⁽¹⁾			Variazione %	
	VEICOLI A 2 ASSI	VEICOLI A 3+ ASSI	VEICOLI TOTALI	vs 1° Trimestre 2021	vs 1° Trimestre 2019
Autostrade per l'Italia	7.807,4	1.759,5	9.566,9	30,6%	-7,6%
Autostrade Meridionali	366,0	8,3	374,3	27,3%	-4,1%
Tangenziale di Napoli	188,4	3,3	191,7	17,6%	-15,4%
Società Autostrada Tirrenica	40,7	5,7	46,5	35,0%	-2,2%
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta	20,9	5,1	25,9	64,7%	-5,5%
Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco	1,3	0,9	2,2	53,7%	-17,5%
TOTALE	8.424,7	1.782,8	10.207,5	30,3%	-7,6%

⁽¹⁾ Dati arrotondati alla prima cifra decimale.

Per il Traforo del Monte Bianco i dati si riferiscono al traffico pagante.

Investimenti sulla rete

- Totale investimenti nel primo trimestre 2022 pari a 223 milioni di euro.
- Aperto al traffico l'ampliamento della A1 tra le stazioni di Barberino e Calenzano (Firenze nord) di 17,5 chilometri.
- Il Passante di Bologna è il primo progetto autostradale in Europa che ha ricevuto ad aprile 2022 la certificazione "Platinum" di Envision quale riconoscimento per la capacità di rispondere per intero ai requisiti di sostenibilità economica, sociale, ambientale lungo l'intero ciclo di vita, dalla progettazione, alla realizzazione fino all'entrata in esercizio.
- Presentato il progetto definitivo del tunnel della Fontanabuona, un'opera strategica da 230 milioni di euro, in gran parte in galleria, per il collegamento dell'autostrada A12 dalla zona costiera di Rapallo con l'entroterra della Val Fontanabuona.

<i>(milioni di euro)</i>	1 Trim 2022	1 Trim 2021
Autostrade per l'Italia		
Investimenti in concessione	88	70
Piano Straordinario Manutenzione	92	58
Totale investimenti in concessione (*)	180	128
Oneri capitalizzati	9	9
Altre concessionarie (compresi oneri capitalizzati)	7	25
Totale investimenti del Gruppo	196	162
Investimenti in beni materiali	12	15
Investimenti in altri beni immateriali	15	18
Totale Investimenti operativi (*)	223	195

(*) Il totale investimenti in concessione del primo trimestre 2022 non include 68 milioni di euro (31 milioni di euro nel primo trimestre 2021) relativi a investimenti non remunerati rappresentati tra le componenti negative dell'FFO nell'ambito degli utilizzi operativi dei fondi.

Andamento economico-finanziario del Gruppo

Gestione economica consolidata

Il **“Totale ricavi operativi”** del primo trimestre 2022 è pari a 887 milioni di euro in crescita di 157 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021 (730 milioni di euro). In particolare, i **“Ricavi da pedaggio”**⁵ ammontano a 791 milioni di euro, in aumento di 154 milioni di euro rispetto al periodo di confronto in relazione principalmente alla crescita del traffico sulla rete pari a 30,3% e all’incremento tariffario di Autostrade per l’Italia (+1,4% rispetto al primo trimestre 2021) senza impatti per l’utenza per l’attivazione di uno sconto di pari entità⁶.

Il **“Margine operativo lordo” (EBITDA)**, pari a 551 milioni di euro, si incrementa di 177 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021 (374 milioni di euro) come conseguenza della crescita dei ricavi al netto della dinamica dei costi e in particolare della **“Variazione operativa dei fondi”**, che registra un utilizzo netto pari 68 milioni di euro in relazione al sensibile aumento dei tassi di interesse utilizzati per l’adeguamento dei valori attuali dei fondi.

Su base omogenea, l’EBITDA si incrementa di 176 milioni di euro. L’EBITDA cash⁷ è pari a 462 milioni di euro nel primo trimestre 2022 e presenta un incremento di 211 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021 (251 milioni di euro).

Il **“Margine operativo (EBIT)”** è pertanto pari 397 milioni di euro e registra un incremento di 156 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021 (241 milioni di euro).

Gli **“Oneri finanziari, al netto dei proventi finanziari”** sono pari a 52 milioni di euro e si riducono di 13 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2021 (65 milioni di euro), essenzialmente per la variazione positiva del fair value degli strumenti finanziari derivati.

Gli **“Oneri fiscali”** sono pari a 103 milioni di euro (154 milioni di euro nel primo trimestre 2021). La variazione è principalmente attribuibile alla riduzione dell’aliquota IRES pari al

⁵ La voce include le maggiorazioni tariffarie corrispondenti alle integrazioni del canone di concessione di competenza dell’ANAS per 81 milioni di euro (67 milioni di euro nel primo trimestre 2021), esposte anche tra i costi operativi nella voce **“oneri concessori”**, il cui incremento rispetto al periodo di confronto (14 milioni di euro) è riconducibile ai maggiori chilometri percorsi.

⁶ Il totale sconti ed esenzioni all’utenza ammonta a 21 milioni di euro nel primo trimestre 2022 (14 milioni di euro nel periodo di confronto) ed è coperto dagli stanziamenti al fondo rischi ed oneri rilevato negli esercizi precedenti

⁷ EBITA cash calcolato escludendo la voce variazione operativa dei fondi e l’effetto non monetario di sconti ed esenzioni.

3,5%, quale effetto a partire dal 1° gennaio 2022 della conclusione del periodo di applicazione di un'aliquota maggiorata sui redditi da attività nell'ambito delle concessioni autostradali.

L'“**Utile del periodo**”, pari a 241 milioni di euro, si incrementa di 220 milioni di euro rispetto al primo trimestre del 2021 (21 milioni di euro) e l'“**Utile del periodo di pertinenza del Gruppo**”, pari a 237 milioni di euro, presenta un incremento di 220 milioni di euro rispetto al primo trimestre del 2021 (17 milioni di euro).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO (*)

Milioni di euro	I° trimestre 2022	I° trimestre 2021	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi da pedaggio	791	637	154	24
Altri ricavi operativi	96	93	3	3
Totale ricavi operativi	887	730	157	22
Costi di manutenzione	-100	-167	67	-40
Altri costi esterni gestionali	-73	-80	7	-9
Oneri concessori	-100	-82	-18	22
Costo del lavoro netto	-131	-136	5	-4
Variazione operativa dei fondi	68	109	-41	-38
Totale costi operativi netti	-336	-356	20	-6
Margine operativo lordo (EBITDA)	551	374	177	47
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi	-154	-133	-21	16
Margine operativo (EBIT)	397	241	156	65
Oneri finanziari al netto dei proventi finanziari	-52	-65	13	-20
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	-1	-1	-	-
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	344	175	169	97
(Oneri)/Proventi fiscali	-103	-154	51	-33
Risultato delle attività operative in funzionamento	241	21	220	n.s.
Proventi/ (Oneri) netti di attività operative cessate	-	-	-	n.s.
Utile/(Perdita) del periodo	241	21	220	n.s.
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	4	4	-	-
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	237	17	220	n.s.

	I° trimestre 2022	I° trimestre 2021	Variazione
Utile/(perdita) base per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	0,38	0,03	0,35
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,38	0,03	0,35
- da attività operative cessate	-	-	-
Utile/(perdita) diluita per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	0,38	0,03	0,35
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	0,38	0,03	0,35
- da attività operative cessate	-	-	-

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

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Milioni di euro		I° trimestre 2022	I° trimestre 2021
Utile/(Perdita) del periodo	(A)	241	21
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		171	16
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-41	-4
Altre componenti del conto economico complessivo di partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto		2	1
Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico del periodo	(B)	132	13
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		7	7
Effetto fiscale su altre riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo		-2	-2
Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo	(D)	5	5
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo	(E=B+C+D)	137	18
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>		-	-
Risultato economico complessivo del periodo	(A+E)	378	39
<i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i>		374	35
<i>Di cui di pertinenza di Terzi</i>		4	4

Nel primo trimestre 2022 la voce **“Totale delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo”** è positiva per 137 milioni di euro (positiva per 18 milioni di euro nel primo trimestre 2021) in relazione essenzialmente alla variazione del fair value positivo dei derivati di cash flow hedge, al netto del relativo effetto fiscale, per effetto del sensibile aumento dei tassi di interesse nel primo trimestre 2022.

Struttura patrimoniale-finanziaria consolidata

La situazione patrimoniale evidenzia un capitale investito netto al 31 marzo 2022, pari a 11.077 milioni di euro (10.894 milioni di euro al 31 dicembre 2021).

Tale importo è coperto dal patrimonio netto, inclusivo delle interessenze di terzi, per 3.018 milioni di euro e dall'indebitamento finanziario netto per 8.059 milioni di euro in diminuzione di 187 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2021 (8.246 milioni di euro). Si segnala che sulla riduzione incide la variazione positiva del *fair value* degli strumenti finanziari derivati in relazione al già citato incremento dei tassi di interesse.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA (*)

Milioni di euro	31/03/2022	31/12/2021	Variazione
Attività non finanziarie (A)	15.830	15.768	62
Capitale circolante netto (B)	-1.138	-1.190	52
Capitale investito lordo (C=A+B)	14.692	14.578	114
Passività non finanziarie (D)	-3.615	-3.684	69
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	11.077	10.894	183
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	2.652	2.277	375
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	366	371	-5
Patrimonio netto (F)	3.018	2.648	370
Indebitamento finanziario netto (G)	8.059	8.246	-187
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (H=F+G)	11.077	10.894	183

(*) Per la riconduzione al prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata ufficiale si rimanda al paragrafo "Note metodologiche e altre informazioni".

A gennaio 2022 Autostrade per l'Italia ha emesso due tranches di obbligazioni da 500 milioni di euro ciascuna con scadenza nel 2028 e 2032. Si segnala la riduzione dei diritti concessori finanziari a seguito del perfezionamento con il concedente del valore di subentro di Autostrade Meridionali, pari a 440 milioni di euro, incassato per 410 milioni di euro al 31 marzo 2022.

L'indebitamento finanziario di Gruppo al 31 marzo 2022 è espresso per il 7% in valute diverse dall'euro e la durata media residua dell'indebitamento finanziario fruttifero è pari a circa cinque anni e tre mesi. Con riferimento alla tipologia di tasso di interesse, considerando gli strumenti di copertura, l'indebitamento finanziario è espresso per il 96% a tasso fisso e il costo medio della provvista a medio-lungo termine è stato di circa il 3,15%.

Il Gruppo dispone di linee di finanziamento per un importo pari a 2.105 milioni di euro con una vita media residua ponderata al 31 marzo 2022 di circa tre anni e sette mesi un periodo di utilizzo residuo medio ponderato pari a un anno e nove mesi.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO ^(*)

Milioni di euro	1° trimestre 2022	1° trimestre 2021
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
FFO - Cash Flow Operativo	245	92
Variazione del capitale circolante netto e altre variazioni	-63	-159
Flusso finanziario netto da attività di esercizio (A)	182	-67
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE		
Investimenti operativi	-223	-195
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	-	4
Investimenti in partecipazioni	-1	-
Investimenti in società consolidate, incluso l'indebitamento finanziario netto apportato	-	-184
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate	1	-
Posizione finanziaria netta di società consolidate trasferita nell'ambito di operazioni societarie	-	1
Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B)	-223	-374
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO		
Dividendi deliberati dal Gruppo a soci terzi	-9	-
Flusso finanziario netto per capitale proprio (C)	-9	-
Flusso finanziario netto assorbito nel periodo (A+B+C)	-50	-441
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (D)	237	82
(Incremento)/Decremento dell'indebitamento finanziario netto del periodo (A+B+C+D)	187	-359
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo	-8.246	-8.557
Indebitamento finanziario netto a fine periodo	-8.059	-8.916

(*) Per la riconduzione al prospetto di rendiconto finanziario consolidato ufficiale si rimanda al paragrafo "Note metodologiche e altre informazioni".

Il **"flusso finanziario netto assorbito nel periodo"** del primo trimestre 2022 è pari a 50 milioni di euro (rispetto a un assorbimento di 441 milioni di euro del 1 trimestre 2021, su cui incidavano anche i maggiori effetti della pandemia). In particolare, si rileva che il flusso di cassa operativo (FFO) pari a 245 milioni di euro ha consentito di finanziare interamente i fabbisogni connessi agli investimenti operativi (223 milioni di euro). Tuttavia, nei flussi da attività di esercizio si evidenzia il flusso assorbito dal capitale circolante netto (63 milioni di euro) in relazione alle variazioni di crediti e debiti commerciali.

Eventi significativi in ambito legale e concessorio

In aggiunta a quanto descritto nella Relazione finanziaria annuale 2021 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 trimestrale.

Efficacia del Terzo Atto Aggiuntivo, del Piano Economico Finanziario e dell'Accordo Transattivo

Il 17 marzo 2022, la Corte dei Conti ha comunicato di aver ammesso al visto di legittimità il provvedimento del Ministero delle infrastrutture e della mobilità sostenibili (MIMS) concernente l'approvazione dell'Accordo transattivo tra il Ministero stesso ed Autostrade per l'Italia e la delibera CIPESS recante il parere sul III atto aggiuntivo alla Convenzione Unica di ASPI e sul relativo piano economico finanziario.

Successivamente, in data 21 marzo 2022, è stato sottoscritto tra ASPI e MIMS il III Atto aggiuntivo alla Convenzione Unica del 2007 (con i relativi allegati incluso piano economico finanziario), che è stato poi approvato con decreto del MIMS e di concerto con il Ministero dell'Economia e delle Finanze del 23 marzo 2022, registrato dalla Corte dei conti in data 29 marzo 2022 e dunque efficace dalla stessa data.

Parallelamente, essendosi avverate in data 30 marzo 2022 tutte le condizioni anche l'Accordo transattivo sottoscritto da ASPI con il MIMS il 14 ottobre 2021 è divenuto efficace e conseguentemente si è chiuso anche il procedimento di contestazione per presunto grave inadempimento avviato ad agosto 2018 dal Concedente in seguito al crollo del Ponte Morandi.

Indagine della Procura di Genova sul crollo di una sezione del Viadotto Polcevera e accesso al rito alternativo del patteggiamento

Il 28 gennaio 2022 ha avuto inizio la requisitoria del Pubblico Ministero che si è conclusa all'udienza del 16 febbraio 2022 con la richiesta di rinvio a giudizio dei 59 imputati persone fisiche nonché di ASPI e SPEA in qualità di enti imputati ex D.lgs. n. 231/2001.

Con specifico riguardo alla posizione di ASPI, in relazione alle contestazioni ex D.lgs. n. 231/01, in data 15 marzo è stata presentata la richiesta di accesso al rito alternativo del patteggiamento alla Procura della Repubblica presso il Tribunale di Genova. I Pubblici Ministeri hanno quindi trasmesso al Giudice dell'Udienza Preliminare l'istanza di applicazione

della sanzione, unitamente ad un dettagliato parere con il quale è stato prestato il consenso alla richiesta di rito alternativo avanzata dalla Società.

Più in particolare, i Pubblici Ministeri hanno evidenziato come Autostrade per l'Italia, a partire dal tragico evento, abbia posto in essere tutta una serie di iniziative attraverso le quali risulta aver pienamente soddisfatto le condizioni di cui all'art. 17 del D.lgs. 231/01 (*«riparazione delle conseguenze del reato»*), ovvero:

- abbia risarcito tutti i danni derivanti dai reati presupposto contestati;
- abbia eliminato le carenze organizzative attraverso l'adozione e l'attuazione di un nuovo Modello 231 che viene espressamente considerato *«idoneo a prevenire la commissione dei reati analoghi»*;
- abbia messo a disposizione, a titolo di confisca del profitto del reato, un importo pari a 26,8 milioni di euro, già stanziato nei fondi rischi e oneri al 31 dicembre 2021.

In data 7 aprile 2022, il GUP ha pronunciato sentenza di patteggiamento nei confronti di Autostrade per l'Italia ai sensi del D.lgs. n. 231/2001 e rinviato a giudizio tutte le persone fisiche con prossima udienza calendarizzata il 7 luglio 2022.

Termine della concessione di Autostrade Meridionali

A fine marzo 2022 è stato definito con il concedente il valore di subentro per complessivi 440 milioni euro ed è stato formalizzato il subentro del nuovo concessionario con decorrenza 1° aprile 2022 a fronte di un incasso pari 410 milioni di euro in data 31 marzo 2022 (i rimanenti 30 milioni di euro saranno corrisposti dal MIMS entro il termine di 30 giorni dalla data di registrazione da parte della Corte dei Conti del Decreto Interministeriale di approvazione dell'Atto Aggiuntivo che ha definito il valore complessivo del subentro).

Eventi successivi al 31 marzo 2022

Finalizzata il 5 maggio 2022 l'acquisizione dell'88,06% del capitale sociale della Società da parte di Holding Reti Autostradali veicolo di investimento partecipato da CDP Equity (51%), Blackstone Infrastructure Partners (24,5%) e dai fondi gestiti da Macquarie Asset Management (24,5%). Il perfezionamento dell'operazione – come approvato dalle Assemblee degli obbligazionisti a novembre 2021 - rende efficace il rilascio, per alcune serie di obbligazioni che ne beneficiavano e per il debito verso la Banca Europea degli Investimenti, della garanzia prestata da Atlantia, e parimenti rende efficace le modifiche di alcune condizioni dei prestiti obbligazionari in scadenza nel 2022, 2024 e 2025.

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di predisposizione del presente comunicato, sussistono talune incertezze con potenziali impatti sulle società del Gruppo.

In particolare, da un lato la campagna vaccinale contro il COVID-19 e la fine dello stato di emergenza dal 1° aprile stanno eliminando le restrizioni in vigore, dall'altro l'attuale contesto geopolitico e l'anomalo incremento dei costi delle materie prime e dei materiali da costruzione potrebbero continuare a determinare maggiori complessità nella gestione operativa in termini di rapporti con i fornitori, oltre che incidere negativamente sui volumi di traffico (con particolare riferimento all'aumento del costo dei carburanti).

Considerati i dati di traffico consuntivati fino alla fine del mese di aprile (+33,9% rispetto al 2021 e -7,4% rispetto al 2019), si continuano a prevedere per l'esercizio in corso volumi di traffico in miglioramento rispetto al 2021 in un intervallo compreso tra il +8% e il +10%, ancora sotto il livello pre-pandemia del 2019 (in un intervallo compreso tra il -2% e il -4%). L'ammontare di ricavi netti da pedaggio di Autostrade per l'Italia S.p.A.⁸ considerando anche l'applicazione degli incrementi tariffari previsti dal nuovo piano economico finanziario, risulta essere compreso in un intervallo tra 3,0 e 3,1 miliardi di euro.

Si segnala, inoltre, che il significativo aumento dei tassi di interesse – già osservato nel corso dei primi mesi del 2022 - potrebbe avere significativi effetti positivi (non monetari) sull'EBITDA nell'ambito dell'attualizzazione dei fondi rischi e oneri e nel fondo ripristino e sostituzione.

Alla luce di quanto sopra, per l'anno 2022 è possibile stimare un miglioramento dei risultati operativi rispetto al 2021 e un flusso di cassa operativo (FFO) in grado di autofinanziare sostanzialmente gli investimenti operativi.

È importante osservare, tuttavia, che le ipotesi alla base di detta analisi di sensitività potranno variare in funzione degli eventi e sono soggette a fattori di rischio e incertezza.

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 e la sicurezza dell'infrastruttura e prevede di realizzare nel 2022 investimenti e manutenzioni per l'ammodernamento e il potenziamento della rete per oltre 1,5 miliardi di euro.

⁸ Ricavi da pedaggio al netto delle maggiorazioni tariffarie di competenza dell'ANAS (esposte anche tra i costi operativi nella voce oneri concessori)

Altre Informazioni

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., esaminate le informazioni e le dichiarazioni fornite dai Consiglieri, ha accertato che per i Consiglieri Sergio Buoncristiano, Fulvio Conti, Christoph Holzer, Hongcheng Li, Elisabetta Oliveri, Francesca Pace e Massimo Romano sussistono i requisiti di indipendenza previsti dallo Statuto della Società.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla costituzione del Comitato Grandi Opere, previsto dallo Statuto sociale, con funzione principalmente consultiva e istruttoria rispetto alla realizzazione dell'ingente piano di investimenti per l'ammodernamento della rete e sui temi concessori, nominando i relativi componenti nelle persone di:

Roberta Battaglia; Stéphane Louis Brimont; Sergio Buoncristiano; Jonathan Grant Kelly; Massimo Romano; Robert Edward William Desmond Watt.

In aderenza allo Statuto, ne fanno parte di diritto la Presidente Elisabetta Oliveri, l'Amministratore Delegato Roberto Tomasi e i Consiglieri Christoph Holzer e Hongcheng Li. La Presidente Elisabetta Oliveri è stata altresì nominata Presidente dello stesso Comitato.

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, con i corrispondenti valori desunti dai prospetti riclassificati.

Milioni di euro	Note	I Trimestre 2022				I Trimestre 2021 restated			
		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)		551	241	237	245	374	21	17	92
Effetti non omogenei									
Effetti connessi al crollo di una sezione del viadotto Polcevera	(1)	-2	-2	-2	-7	-	2	2	-46
Impatti connessi all'accordo negoziale con il MIMS	(2)	-	-	-	-64	-	-	-	-32
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	(3)	48	32	31	-	45	33	33	-
Subtotale (B)		46	30	29	-71	45	35	35	-78
Valori su base omogenea (C) = (A)-(B)		505	211	208	316	329	-14	-18	170

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:

- dai dati consolidati del primo trimestre 2022 e del primo trimestre 2021 gli effetti sul conto economico e sull'FFO connessi (i) ai pagamenti disposti su richiesta del Commissario straordinario per Genova per la ricostruzione del viadotto Genova San Giorgio, nonché (ii) ai risarcimenti, al netto dei relativi effetti fiscali;
- dai dati consolidati del primo trimestre 2022 gli effetti sull'FFO connessi alle esenzioni e sconti per disagi legati a lavori sull'area genovese al netto dell'effetto fiscale;
- dai dati consolidati 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 per far fronte agli impegni previsti nell'accordo negoziale.

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 2021 del Gruppo, cui si rimanda. Di seguito è descritta la composizione di ciascun indicatore ed è fornita la riconciliazione con i corrispondenti dati ufficiali:

- "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);
- "EBITDA Cash":** è l'indicatore sintetico della redditività monetaria derivante dalla gestione operativa calcolato escludendo dall'EBITDA la voce "Variazione operativa dei fondi" e l'impatto non monetario relativo alle esenzioni e agli sconti rilevati nella voce ricavi da pedaggio a fronte dell'utilizzo del fondo rischi e oneri accantonato negli esercizi precedenti per far fronte agli impegni inclusi nell'accordo negoziale con il MIMS e con il Governo;
- "Margine operativo (EBIT)":** è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti, 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 a 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;
- **“Capitale investito netto”**: espone l’ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria;
 - **“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”;
 - **“Investimenti operativi”**: è l’indicatore degli investimenti complessivi connessi allo sviluppo dei 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;
 - **“FFO-Cash Flow Operativo”**: è l’indicatore dei flussi finanziari generati o assorbiti dalla gestione operativa. L’FFO-Cash Flow Operativo è determinato come: utile 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.

Si evidenzia inoltre che alcuni IAP, elaborati come sopra indicato, sono presentati anche al netto di talune rettifiche operate ai fini di un confronto omogeneo nel tempo, le “Variazioni su base omogenea”, utilizzate per il commento delle variazioni del Margine operativo lordo (EBITDA), dell’Utile del periodo, dell’Utile del periodo di pertinenza del Gruppo e dell’FFO-Cash Flow Operativo e determinate escludendo, ove presenti, gli effetti derivanti da: (i) variazioni dell’area di consolidamento, (ii) la variazione dei tassi di cambio delle società in valuta estera ed (iii) eventi e/o operazioni non strettamente connessi alla gestione operativa che influiscono in maniera apprezzabile sui saldi di almeno uno dei due periodi di confronto. Nel precedente paragrafo “Note metodologiche - Indicatori economico-finanziari su base omogenea”, riportato nel presente comunicato, è fornita la riconciliazione tra gli indicatori su base omogenea e i corrispondenti valori desunti dai prospetti contabili riclassificati oltre ad un dettaglio delle rettifiche apportate, a 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

Milioni di euro

	1° trimestre 2022						1° trimestre 2021					
	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
Riconduzione delle voci												
Ricavi da pedaggio			791			791			637			637
Ricavi per servizi di costruzione			195						160			
<i>Ricavi per servizi di costruzione - contributi e costi esterni</i>	(a)	166					(a)	137				
<i>Costo per il personale capitalizzato - opere con benefici economici aggiuntivi</i>	(b)	29					(b)	23				
<i>Ricavi per servizi di costruzione: capitalizzazione degli oneri finanziari</i>	(c)	-					(c)	-				
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>	(d)	-					(d)	-				
Altri ricavi	(e)		96				(e)		93			
Altri ricavi operativi				(e+d)		96				(e+d)		93
<i>Ricavi per opere a carico dei subconcessionari</i>				(d)						(d)		
Totale Ricavi			1.082						890			
TOTALE RICAVI OPERATIVI						887						730
Materie prime e materiali			-35			-35			-53			-53
Costi per servizi			-280			-280			-313			-313
Plusvalenze (Minusvalenze) da dismissioni di elementi di attività materiali			-			-			-			-
Costo per il personale	(g)		-160				(g)		-159			
Altri oneri			-125						-101			
Oneri concessori	(f)		-100				(f)		-82			
Oneri per godimento beni di terzi			-3			-3			-3			-3
Oneri diversi			-22			-22			-16			-16
<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)	166					(a)	137	
<i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i>				(i)	1					(i)	1	
COSTI ESTERNI GESTIONALI COMPRESI COSTI DI MANUTENZIONE						-173						-247
ONERI CONCESSORI				(f)		-100				(f)		-82
COSTO DEL LAVORO NETTO				(g+b)		-131				(g+b)		-136
VARIAZIONE OPERATIVA DEI FONDI						68						109
Variazione operativa dei fondi per accantonamenti			67						112			
(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per ripristino e sostituzione infrastrutture autostradali			41			41			79			79
(Accantonamenti) Utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali			-1						3			
<i>Accantonamenti fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i>	(h)		-2				(h)		2			
<i>Utilizzo fondi per rinnovo infrastrutture autostradali</i>	(i)		1				(i)		1			
Accantonamenti (Utilizzi) dei fondi per rischi e oneri			27			27			30			30
TOTALE COSTI OPERATIVI NETTI						-336						-356
Ammortamenti	(l)		-153				(l)		-134			
Ammortamento attività materiali			-9						-8			
Ammortamento diritti concessori immateriali			-133						-121			
Ammortamento altre attività immateriali			-11						-5			
(Svalutazioni) Ripristini di valore	(m)		1				(m)		-1			
MARGINE OPERATIVO (EBITDA)						551						374
AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RIPRISTINI DI VALORE E ACCANTONAMENTI PER RINNOVI				(l+h+m)		-154				(l+h+m)		-133
TOTALE COSTI			-685						-649			
RISULTATO OPERATIVO			397						241			
MARGINE OPERATIVO (EBIT)						397						241
Proventi finanziari			68						55			
Altri proventi finanziari	(o)		68				(o)		55			
Oneri finanziari			-120						-120			
Proventi/(Oneri) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	(p)		-5				(p)		-1			
Altri oneri finanziari	(q)		-115				(q)		-119			
Utili (Perdite) su cambi	(r)		-				(r)		-			
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI			-52						-65			
Proventi/(Oneri) finanziari da attualizzazione di fondi				(p)		-5				(p)		-1
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari				(o+q)		-47				(o+q)		-64
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	(s)		-1	(s)		-1			-1	(s)		-1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			344			344			175			175
(Oneri)/proventi fiscali			-103			-103			-154			-154
Imposte correnti sul reddito			-50						-2			
Differenze su imposte sul reddito di esercizi precedenti			-						1			
Imposte anticipate e differite			-53						-153			
RISULTATO DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE IN FUNZIONAMENTO			241			241			21			21
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate			-			-			-			-
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO			241			241			21			21
di cui:												
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo			237			237			17			17
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi			4			4			4			4

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

Riconduzione delle voci	31/03/2022					31/12/2021				
	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)	165			165	(a)	171			171
Attività immateriali	(b)	15.451			15.451	(b)	15.385			15.385
Partecipazioni	(c)	80			80	(c)	78			78
Attività per imposte anticipate	(d)	133			133	(d)	134			134
Altre attività non finanziarie	(e)	1			1	(e)	-			-
Attività non finanziarie(A)					15.830					15.768
Attività commerciali	(f)	704			704	(f)	808			808
Passività commerciali	(k)	-1.406			-1.406	(k)	-1.583			-1.583
Attività/(Passività) nette per imposte sul reddito correnti				(l+h)	-188					-141
Attività per imposte sul reddito correnti	(l)	30					27			
Passività per imposte sul reddito correnti	(h)	-218				(h)	-168			
Attività/(Passività) nette non finanziarie destinate alle vendite o connesse ad attività operative cessate				(w+z)	-				(w+z)	-
Attività destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate	(w)	-				(w)	-			
Passività non finanziarie destinate alle vendite o connesse ad attività operative cessate	(z)	-				(z)	-			
Altre attività/(passività) nette				(m+j)	-248					-274
Altre attività	(m)	170				(m)	127			
Altre passività	(j)	-418				(j)	-401			
Capitale circolante netto (B)					-1.138					-1.190
Capitale investito lordo (C=A+B)					14.692					14.578
Fondi per accantonamenti				(y+n)	-3.174				(y+n)	-3.338
Fondi per accantonamenti correnti	(y)	-1.016				(y)	-1.092			
Fondi per accantonamenti non correnti	(n)	-2.158				(n)	-2.246			
Passività per imposte differite	(p)	-411			-411	(p)	-316			-316
Altre passività non finanziarie	(q)	-30			-30	(q)	-30			-30
Passività non finanziarie (D)					-3.615					-3.684
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)					11.077					10.894
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo		2.652			2.652		2.277			2.277
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi		366			366		371			371
Totale patrimonio netto (F)		3.018			3.018		2.648			2.648
Indebitamento finanziario netto (G)				(r+s+t+u+v)	8.059				(r+s+t+u+v)	8.246
Passività finanziarie non correnti	(r)	9.169				(r)	8.216			
Attività finanziarie non correnti	(s)	-503				(s)	-332			
Passività finanziarie correnti	(t)	2.769				(t)	2.829			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(u)	-3.198				(u)	-1.899			
Attività finanziarie correnti	(v)	-178				(v)	-568			
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+G)					11.077					10.894
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	(a+b+c+d+e-s)	16.333				(a+b+c+d+e-s)	16.100			
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	(f+i+w+m+u-v)	4.280				(f+i+w+m+u-v)	3.429			
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	(z-n-p-q+r)	11.768				(z-n-p-q+r)	10.808			
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	(-k-h-j-y+t)	5.827				(-k-h-j-y+t)	6.073			

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

MILIONI DI EURO	1° Trimestre 2022		1° Trimestre 2021	
Riconduzione delle voci	Rendiconto finanziario consolidato	Variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato	Rendiconto finanziario consolidato	Variazioni dell'indebitamento finanziario netto consolidato
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO				
Utile/(perdita) del periodo	241	241	21	21
Rettificato da:				
Ammortamenti	152	152	134	134
Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali	-159	-159	-160	-160
Oneri (Proventi) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	5	5	2	2
Quota dell'utile/perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	1	1	-	-
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti	-1	-1	1	1
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-	-	-	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	53	53	153	153
Altri oneri (proventi) non monetari	-47	-47	-59	-59
FFO - Cash Flow Operativo		245		92
Variazione del capitale circolante netto e altre variazioni (a)		-63		-159
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni (a)		-63		-159
Flusso finanziario netto da/(per) attività di esercizio (A)		182		-67
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTI IN ATTIVITÀ NON FINANZIARIE				
Investimenti in attività in concessione	-196	-196	-162	-162
Investimenti in attività materiali	-12	-12	-15	-15
Investimenti in altre attività immateriali	-15	-15	-18	-18
Investimenti operativi (b)		-223		-195
Contributi su attività in concessione	-	-	-	-
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti) (c)	-	-	4	4
Investimenti in partecipazioni (d)	-1	-1	-	-
Investimenti in società consolidate, al netto delle disponibilità liquide nette apportate (e)	-	-	-159	-
Investimenti in società consolidate, incluso l'indebitamento finanziario netto apportato	-	-	-	-184
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate (f)	1	1	-	-
Posizione finanziaria netta di società consolidate trasferita nell'ambito di operazioni societarie (c)	-	-	-	1
Variazione netta delle altre attività non correnti	-	-	-	-
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti (g)	410	410	-19	-
Flusso finanziario netto per investimenti in attività non finanziarie (B)		-223		-374
Flusso di cassa netto per attività di investimento (C)	(g+f-e-d+c+b)	187		-369
FLUSSO FINANZIARIO DA/(PER) CAPITALE PROPRIO				
Dividendi deliberati dal Gruppo a soci terzi	-	-9	-	-
Dividendi corrisposti dal Gruppo a soci terzi	-	-	-	-
Flusso finanziario netto per capitale proprio (D)		-9		-
Flusso finanziario netto assorbito nel periodo (A+B+D)		-50		-441
Emissione di prestiti obbligazionari	988	988	984	984
Accessioni di debiti per leasing	-	-	8	8
Accessioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)	-	-	-	-
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-	-	-595	-595
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing)	-69	-69	-77	-77
Rimborsi di debiti di leasing	-3	-3	-2	-2
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	12	12	-43	-43
Flusso di cassa netto (da)/per attività finanziaria (E)		928		275
Variazione di fair value di strumenti finanziari derivati di copertura	-	171	-	16
Proventi (Oneri) finanziari portati ad incremento di attività (passività) finanziarie	-	-1	-	-1
Altre variazioni	-	67	-	67
Altre variazioni dell'indebitamento finanziario netto (F)		237		82
Incremento/(Decremento) dell'indebitamento finanziario nel periodo (A+B+D+F)		187		-359
Indebitamento finanziario netto a inizio periodo		-8.246		-8.557
Indebitamento finanziario netto a fine periodo		-8.059		-8.916
Incremento/(Decremento) delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo (A+C+E+G)		1.297		-161
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO		1.850		1.954
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO		3.147		1.793

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto Marco Milvio 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.

La posizione finanziaria del Gruppo, determinata secondi i criteri indicati nell'ultima accomandazione dell'European Securities and Markets Authority – ESMA del 4 marzo 2021 che presenta al 31 marzo 2022 un saldo negativo complessivo pari a 8.709 milioni di euro (saldo negativo per 9.115 milioni di euro al 31 dicembre 2021).