

Comunicato Stampa

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2021 DEL GRUPPO AUTOSTRADE PER L'ITALIA

- **Prosegue l'attuazione del Piano Strategico di Trasformazione: con il consolidamento di Pavimental e l'operatività di Tecne, il lancio di Movyon e l'avvio della neocostituita Free To X, Autostrade per l'Italia è oggi un gruppo integrato focalizzato su ingegneria e realizzazione, mobilità sostenibile, innovazione tecnologica e servizi digitali avanzati per il mondo dei trasporti autostradali ed urbani**
- **Accelera il programma di investimenti e degli interventi di ammodernamento della rete per estenderne la vita utile**
- **Circa 800 nuove assunzioni nella sola Autostrade per l'Italia nel periodo ottobre 2019 - giugno 2021, nell'ambito di un piano di assunzioni tra i più rilevanti del Paese**

Risultati consolidati del primo semestre 2021⁽¹⁾

- **Traffico sulla rete del Gruppo in aumento rispetto al primo semestre 2020 (+25,0%), grazie anche all'allentamento nel corso del 2021 delle misure restrittive agli spostamenti adottate dalle Autorità governative. I livelli di traffico sono tuttavia ancora inferiori rispetto ai livelli pre crisi del 2019 (-22,2% rispetto al primo semestre 2019)**

⁽¹⁾ 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".

Investor Relations

e-mail: investor.relations@autostrade.it

Rapporti con i Media

e-mail: ufficiostampa@autostrade.it

www.autostrade.it

- **Ricavi operativi pari a 1.637 milioni di euro, in aumento di 374 milioni di euro**
- **Margine operativo lordo (EBITDA), pari a 763 milioni di euro, si incrementa di 825 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020; su base omogenea, l'EBITDA si incrementa di 597 milioni di euro, per l'effetto combinato della crescita dei ricavi netti, dei minori accantonamenti netti e delle maggiori attività di manutenzione**
- **Utile del periodo di pertinenza del Gruppo pari a 180 milioni di euro e si confronta con una perdita di 476 milioni di euro del primo semestre 2020; su base omogenea la voce si incrementa di 478 milioni di euro**
- **Investimenti operativi pari a 376 milioni di euro (215 milioni di euro nel primo semestre 2020)**
- **Cash flow Operativo ("FFO") pari a 216 milioni di euro, in linea con quello del periodo di confronto**
- **Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 giugno 2021 pari a 8.750 milioni di euro e registra un incremento pari 193 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020**

Roma, 2 agosto 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., riunitosi sotto la presidenza dell'ing. Giuliano Mari, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 del Gruppo Autostrade per l'Italia, che sarà pubblicata entro i termini previsti dalla normativa di riferimento, unitamente agli esiti dell'attività di revisione in corso di svolgimento.

Premessa

Nella fase di predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato è stata confermata, come già espresso nella Relazione Finanziaria Annuale 2020, la valutazione della capacità della Società e del Gruppo di continuare a operare in continuità, secondo quanto previsto dal Codice Civile e dai principi contabili IFRS. Il Consiglio di Amministrazione, infatti, ha considerato che i fattori di rischio e incertezza in essere alla data di predisposizione della presente informativa finanziaria possano essere superati e ha concluso che i medesimi fattori non siano pertanto tali da generare dubbi significativi sulla capacità della Società e del Gruppo di continuare a operare come entità in funzionamento.

Andamento economico-finanziario del Gruppo

Premessa

Ai fini della predisposizione dei dati del primo semestre 2021, sono stati applicati i principi contabili internazionali (IFRS) omologati dalla Commissione Europea e in vigore al 30 giugno 2021, che non hanno subito variazioni di rilievo rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

Il perimetro di consolidamento al 30 giugno 2021 si differenzia da quello del 31 dicembre 2020 e include:

- l'acquisizione del 79,4% del capitale sociale di Pavimental S.p.A. da parte di Autostrade per l'Italia. A seguito di tale operazione la Società detiene una partecipazione complessiva pari a 99,4%;
- l'acquisizione a fine marzo 2021 del 90% del capitale sociale di Infomobility S.r.l. società specializzata in infomobilità, hardware e software legati al mondo dell'automotive da parte di Autostrade Tech (nel seguito anche Movyon⁽²⁾), nuovo polo per le tecnologie innovative del Gruppo ASPI;
- la costituzione a gennaio 2021 della società Free to X S.r.l., interamente controllata da Autostrade per l'Italia, la cui mission è sviluppare servizi di mobilità integrata e sostenibile, quali l'installazione di colonnine elettriche di ricarica veloce in 100 aree di servizio lungo la rete da realizzarsi entro il 2023 e la fornitura all'utenza dei sistemi di agevolazione tariffaria in caso di ritardi dovuti alla presenza di cantieri in autostrada.

Si evidenzia che nei periodi a confronto non sono state poste in essere operazioni non ricorrenti, atipiche o inusuali, né con terzi, né con parti correlate

Infine, si segnala il sostanziale miglioramento dei principali indicatori operativi registrato nel primo semestre 2021, in relazione all'allentamento delle misure restrittive agli spostamenti adottate dalle Autorità governative, nonché alle positive previsioni per i successivi periodi. Inoltre, come riportato nel capitolo "Eventi significativi in ambito regolatorio" della Relazione Finanziaria Semestrale, il Ministero delle Infrastrutture e della Mobilità Sostenibili ha interessato l'Autorità di Regolazione dei Trasporti per definire una metodologia chiara ed univoca da applicare a tutte le concessionarie autostradali al fine di una quantificazione

⁽²⁾ Movyon è attualmente il brand della società Autostrade Tech S.p. A. con il quale a breve sarà modificata la sua denominazione sociale.

dell'entità del ristoro di competenza delle singole concessionarie conseguente alle perdite subite derivanti dall'emergenza sanitaria da Covid-19.

Risultati consolidati

I **“Ricavi operativi”** del primo semestre 2021 sono pari a 1.637 milioni di euro e si incrementano di 374 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (1.263 milioni di euro).

I **“Ricavi da pedaggio”** sono pari a 1.442 milioni di euro, in aumento di 275 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (1.167 milioni di euro). I semestri a confronto includono entrambi gli effetti riconducibili alla pandemia da Covid-19; l'andamento del traffico sulla rete registra nel primo semestre 2021 un +25,0% rispetto al periodo di confronto anche grazie a un allentamento delle limitazioni agli spostamenti disposte dalle Autorità governative nel corso del 2021. Tuttavia, i livelli di traffico risultano ancora inferiori rispetto ai livelli pre crisi del 2019 (-22,2% rispetto al primo semestre 2019).

Si evidenzia che i ricavi da pedaggio includono, per 153 milioni di euro (124 milioni di euro nel primo semestre 2020), le maggiorazioni tariffarie corrispondenti alle integrazioni del canone di concessione di competenza dell'ANAS esposte anche tra i costi operativi nella voce “oneri concessori”. Inoltre, la voce include nel primo semestre 2021 16 milioni di euro per sconti ed esenzioni, il cui impatto economico è nullo per effetto dello stanziamento a fondo rischi e oneri rilevato negli esercizi precedenti.

Gli **“Altri ricavi operativi”** ammontano a 195 milioni di euro (96 milioni di euro nel primo semestre 2020). Escludendo il contributo derivante dal consolidamento di Pavimental (53 milioni di euro), la variazione è legata principalmente agli effetti sulle royalties delle aree di servizio derivanti dal differente impatto, nei periodi a confronto, delle iniziative di Autostrade per l'Italia a sostegno delle attività dei gestori in relazione alla pandemia.

I **“Costi operativi netti”** ammontano a 874 milioni di euro, in riduzione di 451 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (1.325 milioni di euro).

I **“Costi esterni gestionali”** sono pari a 626 milioni di euro e si incrementano di 171 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (455 milioni di euro). L'incremento è riconducibile prevalentemente ai maggiori interventi relativi alla prosecuzione dei programmi di

manutenzione e sicurezza della rete di Autostrade per l'Italia, in particolare su gallerie, incluso il piano straordinario di manutenzione. Inoltre la voce include 81 milioni di euro di costi connessi agli interventi relativi alla ricostruzione del Viadotto San Giorgio (95 milioni di euro nel primo semestre 2020), il cui impatto sull'EBITDA è compensato dall'utilizzo della corrispondente quota di fondo ripristino e sostituzione.

Gli **“Oneri concessori”** ammontano a 188 milioni di euro in aumento di 38 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (150 milioni di euro) in relazione all'andamento del traffico, ai ricavi da pedaggio e ai contratti di subconcessione.

Il **“Costo del lavoro netto”** è pari a 286 milioni di euro in aumento di 74 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (212 milioni di euro). Tale variazione è determinata essenzialmente dal consolidamento nel primo semestre 2021 di Pavimental, dal fatto che nel primo semestre 2020 era stata attivata la Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria “CIGO”, da effetti correlati all'emergenza Covid-19 e dal minor fair value rilevato per la valutazione dei piani di incentivazione al management.

La **“Variazione operativa dei fondi”** registra un utilizzo netto di 226 milioni di euro (accantonamento netto per 508 milioni di euro nel periodo di confronto), riconducibile essenzialmente a:

- a) la variazione operativa del fondo ripristino e sostituzione dell'infrastruttura autostradale (231 milioni di euro); escludendo gli effetti connessi all'utilizzo per gli interventi di demolizione e ricostruzione del Viadotto San Giorgio (81 milioni di euro, quale quota già accantonata in esercizi precedenti), registra un utilizzo netto pari a 150 milioni di euro anche in relazione ai maggiori sopracitati oneri di manutenzione;
- b) lo stanziamento a fondo rischi e oneri del periodo (5 milioni di euro) per la copertura dei rischi di contenziosi in essere.

Si segnala, inoltre, che nel primo semestre 2020 la voce “Variazione operativa dei fondi” includeva anche lo stanziamento a fondo rischi e oneri di Autostrade per l'Italia, pari a 200 milioni di euro, connessi all'aggiornamento della stima degli ulteriori oneri da sostenere in relazione alle negoziazioni con il Governo e con il MIMS volte alla chiusura delle contestazioni avanzate.

Il **“Margine operativo lordo (EBITDA)”**, positivo per 763 milioni di euro, si incrementa di 825 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (negativo per 62 milioni di euro) come conseguenza dei fenomeni precedentemente descritti. Su base omogenea, l'EBITDA si incrementa di 597 milioni di euro. Escludendo dal computo del Margine operativo lordo le poste non finanziarie, riconducibili, principalmente, alle variazioni dei fondi, lo stesso risulta pari a 521 milioni di euro con un incremento di 75 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2020 (446 milioni di euro).

Gli **“Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi”** sono pari a 338 milioni di euro (330 milioni di euro nel primo semestre 2020).

Il **“Margine operativo” (EBIT)** è positivo per 425 milioni di euro, con un incremento di 817 milioni di euro rispetto al primo semestre 2020 (negativo per 392 milioni di euro).

I **“Proventi/(Oneri) finanziari da attualizzazione fondi”** sono positivi e pari a 2 milioni di euro (negativi e pari a 9 milioni di euro nel primo semestre 2020).

Gli **“Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari”** sono pari a 151 milioni di euro e si decrementano di 103 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2020 (254 milioni di euro), essenzialmente per la variazione del fair value degli strumenti finanziari derivati (positiva nel primo semestre 2021 e negativa nel periodo di confronto).

Gli **“Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali”** sono pari a 6 milioni di euro (5 milioni di euro nel primo semestre 2020).

La **“Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto”** accoglie una perdita di 1 milione di euro (4 milioni di euro nel primo semestre 2020) tenuto conto dei risultati pro-quota delle società collegate.

Gli **“(Oneri)/proventi fiscali”** registrano un valore negativo pari 95 milioni di euro e presentano un decremento pari a 269 milioni di euro (valore positivo pari a 174 milioni di euro nel primo semestre 2020), in linea con l'incremento del risultato ante imposte. Si evidenzia che la voce include nel primo semestre 2021 il beneficio fiscale - connesso all'iscrizione di imposte differite attive (26 milioni di euro), al netto dell'imposta sostitutiva rilevata tra gli oneri

fiscali correnti (11 milioni di euro) - conseguente al riconoscimento fiscale di maggiori valori iscritti nel bilancio civilistico (rivalutazione cespiti) dalle controllate Tangenziale di Napoli e Autostrade Tech ai sensi del DL 104/2020.

La voce **“Utile/(perdita) del periodo”** positiva per 186 milioni di euro si confronta con una perdita pari a 479 milioni di euro nel primo semestre 2020; su base omogenea la voce presenta un valore positivo pari 155 milioni di euro e si incrementa di 488 milioni di euro rispetto alla perdita del primo semestre 2020.

La voce **“Utile/(perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo”** è positiva per 180 milioni di euro e si confronta con una perdita di 476 milioni di euro del primo semestre 2020; su base omogenea la voce si incrementa di 478 milioni di euro rispetto alla perdita del primo semestre 2020.

Nel primo semestre del 2021, la gestione operativa ha generato un **“FFO (Cash Flow Operativo)”** pari a 216 milioni di euro, in linea con quello del periodo di confronto (219 milioni di euro nel primo semestre 2020). Nonostante l'incremento del traffico rispetto al periodo di confronto, l'FFO del primo semestre 2021 risente dei maggiori costi di manutenzione e dei più alti oneri fiscali rispetto al primo semestre 2020.

Al 30 giugno 2020, il **“Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo”** (1.704 milioni di euro) presenta un incremento complessivo di 216 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2020 (1.488 milioni di euro) originato prevalentemente dal risultato economico complessivo di pertinenza del Gruppo (201 milioni di euro) e la rilevazione del beneficio pari a 15 milioni di euro, al netto del relativo effetto fiscale, derivante dall'acquisizione di Pavimental.

La situazione finanziaria del Gruppo presenta al 30 giugno 2021 un **“Indebitamento finanziario netto”** pari a 8.750 milioni di euro e registra un incremento pari 193 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020 (8.557 milioni di euro).

Nell'ambito delle operazioni poste in atto nel primo semestre 2021 in relazione all'indebitamento si segnala:

- l'emissione, avvenuta nel mese di gennaio, di un prestito obbligazionario da parte di Autostrade per l'Italia di importo nominale pari a 1.000 milioni di euro con scadenza nel

2030 e cedola del 2%;

- la riclassifica a medio-lungo termine del finanziamento di Autostrade per l'Italia con Cassa Depositi e Prestiti di importo nominale pari a 400 milioni di euro – incluso tra le quote correnti al 31 dicembre 2020 esclusivamente ai fini di quanto previsto dallo IAS 1 – a seguito dell'ottenimento a marzo 2021 della deroga, con esclusivo riferimento alla data del 31 dicembre 2020, del rispetto dei valori soglia relativi ai parametri finanziari definiti contrattualmente;
- il rimborso avvenuto in data 26 febbraio 2021 del prestito obbligazionario di Autostrade per l'Italia (garantito da Atlantia) di importo nominale residuo pari a 594 milioni di euro.

Sempre con riferimento all'indebitamento finanziario netto, si segnala che nel primo semestre 2021 sono state stipulate nuove operazioni di copertura nella forma di Interest Rate Swap Forward Starting per un nozionale totale di 3.000 milioni di euro, una durata media ponderata pari a nove anni e dieci mesi e un delay medio pari a due anni. Il tasso medio ponderato è pari a 0,16%. Tali operazioni risultano iscritte in Bilancio tra le attività finanziarie per un ammontare pari a 16 milioni di euro.

Al 30 giugno 2021 il Gruppo dispone di linee di finanziamento per un importo pari a 2.105 milioni di euro, con una vita media residua ponderata di circa quattro anni e quattro mesi e un periodo di utilizzo residuo medio ponderato pari a circa due anni e tre mesi. Nell'ambito di queste linee si segnala che:

- prosegue il dialogo volto a verificare la sussistenza delle condizioni sospensive all'erogazione della linea di credito Revolving di Autostrade per l'Italia con Cassa Depositi e Prestiti (complessivamente pari a 600 milioni di euro);
- è stata sottoscritta nel corso del 2021 una linea di credito di natura revolving, con opzione di conversione in *Sustainability-linked Revolving Credit Facility*, per un ammontare massimo pari a 750 milioni di euro con scadenza a 5 anni.

Settori operativi

A partire dal 2021, al fine di assicurare un'adeguata valutazione dell'andamento delle attività tenendo conto del business e della struttura organizzativa delle aree di business, sono stati individuati i seguenti settori operativi:

- a) **Attività autostradali:** include le attività delle società concessionarie autostradali;
- b) **Ingegneria e costruzione:** include le attività di progettazione, costruzione e manutenzione delle infrastrutture, svolte dalle società Pavimental, Pavimental Polska e Tecne;
- c) **Tecnologia e innovazione:** include le attività svolte dalle società Movyon (Autostrade Tech), Free To X e Infomobility, 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 le attività di service di Essediesse, Ad Moving e Giove Clear verso le altre società del Gruppo.

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	
	1° semestre		1° semestre		1° semestre		1° semestre		1° semestre		1° semestre	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
DATI REPORTED												
Ricavi operativi verso terzi	1.549	1.234	53	-	30	23	5	6	-	-	1.637	1.263
Ricavi operativi infragruppo ^(*)	7	7	254	-	21	13	16	16	-298	-36	-	-
Totale ricavi operativi	1.556	1.241	307	-	51	36	21	22	-298	-36	1.637	1.263
EBITDA	758	-67	3	-	5	3	1	3	-4	-1	763	-62
FFO-Cash Flow Operativo	211	212	2	-	3	3	-	4	-	-	216	219
Investimenti operativi	313	214	6	-	2	1	-	-	55	-	376	215
Organico medio	5.886	5.763	2.002	-	142	101	592	563	-	-	8.622	6.427

(*) Si evidenzia che i ricavi intersettoriali infragruppo sono relativi ai rapporti infragruppo tra i diversi settori operativi.

Andamento gestionale del settore Attività autostradali

Traffico

La mobilità del primo semestre 2021 risente ancora degli effetti della pandemia, manifestatisi a partire dall'ultima settimana del mese di febbraio 2020. Tuttavia, nel primo semestre 2021 il traffico sulla rete del Gruppo è cresciuto del 25% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, che è stato influenzato dal lockdown dei mesi di marzo e aprile, mantenendosi tuttavia ancora sotto i livelli pre-Covid del 2019 (-22,2% rispetto al primo semestre 2019).

Per i veicoli a "2 assi" l'incremento rispetto al primo semestre 2020 è stato del 26,6% (-26,4% vs primo semestre 2019); per i veicoli a "3 o più assi" si è registrata una crescita del 18,6% sul primo semestre 2020, che ha consentito un pieno recupero dei livelli di mobilità antecedenti la crisi pandemica (+2,4% sui primi sei mesi 2019).

TRAFFICO SULLA RETE DEL GRUPPO NEL PRIMO SEMESTRE 2021

SOCIETÀ CONCESSIONARIA	MILIONI DI KM PERCORSI ⁽¹⁾			Variazione %		VTMG 1° SEMESTRE 2021*
	VEICOLI A 2 ASSI	VEICOLI A 3+ ASSI	VEICOLI TOTALI	vs 1° SEM. 2020 ⁽²⁾	vs 1° SEM. 2019	
Autostrade per l'Italia	14.152,2	3.520,5	17.672,8	25,2%	-22,4%	34.204
Autostrade Meridionali	666,1	14,4	680,5	25,1%	-18,5%	72.864
Tangenziale di Napoli	357,8	6,2	364,0	16,8%	-22,5%	99.555
Società Autostrada Tirrenica	94,0	11,7	105,6	35,7%	-17,9%	12.852
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta	23,6	10,2	33,8	-2,9%	-36,3%	5.832
Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco	1,3	1,8	3,0	-3,7%	-42,8%	2.898
TOTALE	15.294,9	3.564,8	18.859,7	25,0%	-22,2%	34.622

⁽¹⁾ Dati arrotondati alla prima cifra decimale.

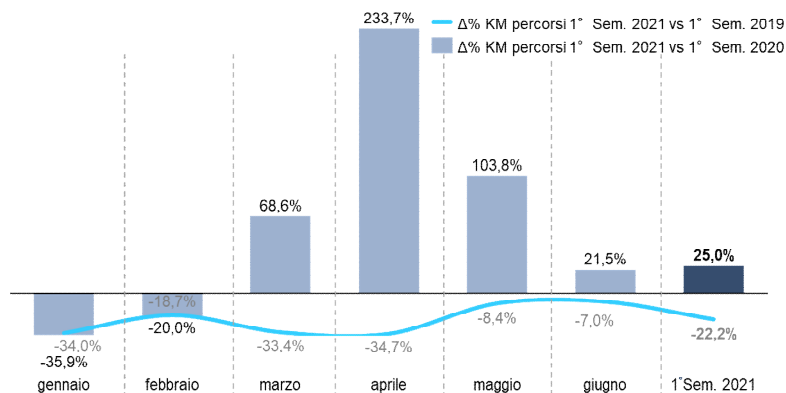
Per il Traforo del Monte Bianco i dati si riferiscono al traffico pagante.

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.

⁽²⁾ La performance del semestre include l'effetto dell'anno bisestile, pari a circa -0,7% per il totale Gruppo

*VTMG = Veicoli teorici medi giornalieri pari a totale km percorsi/lunghezza tratta/n° giorni dell'anno

ANDAMENTO MENSILE DEL TRAFFICO SULLA RETE DEL GRUPPO (Milioni di km percorsi)



Variazione% chilometri percorsi 1° Semestre 2021 vs 1° Semestre 2020

Totale	-35,9%	-20,0%	+68,6%	+233,7%	+103,8%	+21,5%	+25,0%
2 assi	-41,3%	-24,2%	+85,9%	+367,1%	+131,6%	+22,9%	+26,6%
3+ assi	-4,0%	+1,4%	+30,7%	+61,0%	+24,4%	+13,9%	+18,6%

Investimenti operativi

Nel primo semestre 2021, sono proseguiti gli investimenti operativi sulle autostrade del Gruppo che ammontano complessivamente a 313 milioni di euro (+99 milioni di euro rispetto al periodo di confronto).

Milioni di euro	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Autostrade per l'Italia: Interventi Convenzione 1997	50	66
Autostrade per l'Italia: Interventi IV Atto Aggiuntivo 2002	54	52
Autostrade per l'Italia: altri investimenti (compresi oneri capitalizzati)	157	77
Altre concessionarie (compresi oneri capitalizzati)	13	2
Totale investimenti su infrastrutture in concessione	274	197
Investimenti in altri beni immateriali	31	11
Investimenti in beni materiali	8	6
Totale investimenti operativi	313	214

In particolare, nel primo semestre 2021 sono proseguiti i lavori relativi a:

- interventi previsti nella Convenzione 1997, con particolare riferimento al potenziamento della terza corsia della A1 nel tratto compreso tra Barberino e Firenze Nord e nel tratto compreso tra Firenze Sud ed Incisa;
- interventi previsti nel IV Atto Aggiuntivo del 2002, con particolare riferimento alla realizzazione del secondo lotto di ampliamento alla quinta corsia della A8 Milano- Lainate, alla realizzazione delle opere sul territorio relative all'ampliamento alla terza corsia della A14 Rimini-Porto S. Elpidio, agli interventi del Piano Sicurezza Gallerie (interventi di 2a fase), e alle opere propedeutiche della Gronda di Genova;
- altri investimenti in Grandi Opere, prevalentemente connessi alla realizzazione della quarta corsia dinamica della A4 in area milanese, nel tratto compreso tra gli svincoli di Viale Certosa e Sesto San Giovanni;
- altri investimenti che includono interventi per il miglioramento continuo degli standard di qualità e sicurezza della rete, nuovi investimenti relativi all'evoluzione tecnologica e all'ammodernamento della rete.

Nel primo semestre 2021, Autostrade per l'Italia ha proseguito nell'esecuzione di numerosi interventi sulla rete, previsti dal programma di sviluppo e ammodernamento inserito nella proposta di aggiornamento di Piano Economico Finanziario tuttora all'esame del Concedente.

Detto programma include infatti un piano di interventi finalizzati al miglioramento, potenziamento e ammodernamento della rete, nonché al prolungamento della vita utile delle opere, integrativo rispetto a quanto previsto attualmente dalla Convenzione.

Il 30 luglio 2021 è avvenuta l'apertura al traffico di un primo tratto dell'intervento di ampliamento alla terza corsia della A1 tra gli svincoli di Firenze Sud e Incisa (17,8 km complessivi) che Autostrade per l'Italia sta portando avanti.

Il tratto inaugurato ha una lunghezza complessiva di 4,5 km, comprende la nuova Galleria artificiale Antella e l'ampliamento del Viadotto Ema.

Altre informazioni

Operazioni societarie relative ad Autostrade per l'Italia

In data 10 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione di Atlantia, tenuto anche conto del parere favorevole espresso dagli azionisti nell'assemblea del 31 maggio 2021, ha approvato l'offerta vincolante ricevuta dal consorzio costituito da CDP Equity S.p.A., The Blackstone Group International Partners LLP e Macquarie European Infrastructure Fund 6 SCSp per la cessione dell'intera partecipazione detenuta da Atlantia in ASPI, pari all'88,06% del capitale sociale di quest'ultima.

In data 12 giugno 2021 Atlantia ha, quindi, sottoscritto con Holding Reti Autostradali S.p.A. – veicolo societario partecipato dai componenti del consorzio sopradescritto – l'accordo per la cessione della partecipazione detenuta da Atlantia in ASPI.

Il perfezionamento dell'operazione di cessione è condizionato all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive:

- efficacia dell'accordo transattivo tra ASPI e il MIMS e del Piano Economico Finanziario, sostanzialmente in linea con le bozze allegate e già accettate da ASPI e sottoposte al MIMS per approvazione;
- le concessioni in capo ad ASPI e alle altre società del Gruppo ASPI siano pienamente valide;
- vengano ottenute le autorizzazioni richieste dalla normativa antitrust e c.d. "Golden Powers";
- venga rilasciata dalla CONSOB una conferma scritta sull'assenza in capo ad ASPI dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni di Società Autostrade Meridionali S.p.A. per effetto della Cessione;
- vengano rilasciate dal Concedente le autorizzazioni alla Cessione richieste in relazione alle concessioni in capo ad ASPI e alle altre società del Gruppo ASPI; e
- nessuna Autorità emetta provvedimenti, linee guida ovvero opinioni che possano impedire il perfezionamento della Cessione secondo i termini di cui allo SPA ovvero, in ogni caso, che possano determinare un impatto negativo sulla Cessione, ASPI e/o le sue Controllate e/o sull'Acquirente;
- vengano ottenuti i waivers da parte degli enti finanziatori del Gruppo ASPI, inclusi i bondholders, anche in relazione alla liberazione delle garanzie prestate da Atlantia che assistono alcuni prestiti obbligazionari ed alcuni finanziamenti erogati ad ASPI;

- vengano ottenuti i waivers da parte degli enti finanziatori di Atlantia.

Le condizioni sospensive di cui sopra dovranno essere soddisfatte entro la data del 31 marzo 2022 (ovvero la diversa data individuata dalle Parti per iscritto). Il perfezionamento dell'operazione di cessione potrà avvenire il trentesimo giorno lavorativo successivo alla data in cui l'ultima delle condizioni sospensiva è stata soddisfatta. Il closing dell'operazione in ogni caso non potrà intervenire prima del 30 novembre 2021.

Interlocuzioni con il Governo

Con nota del 15 luglio 2021 ASPI, facendo seguito alla precedente corrispondenza e alle interlocuzioni intercorse, ha trasmesso al Concedente lo schema del III Atto Aggiuntivo alla Convenzione Unica con il Piano Economico Finanziario e gli altri allegati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 13 luglio 2021.

Con nota del 21 luglio 2021, il Concedente ha comunicato che la documentazione ricevuta “è stata inoltrata all'Avvocatura Generale dello Stato per l'acquisizione del parere afferente l'ipotesi per la definizione consensuale della contestazione di grave inadempimento formalizzata il 16 agosto 2018, in relazione alla quale si riserva di fornire successive notizie.”

Evoluzione prevedibile della gestione e fattori di rischio o incertezza

La pandemia da Covid-19 continua ad avere, anche se in misura minore rispetto all'esercizio precedente, un impatto negativo sui volumi di traffico. Sulla base dei dati fino ad ora consuntivati, escludendo ulteriori misure restrittive alla mobilità, è ragionevole prevedere una contrazione del traffico complessivo su base annua per il 2021 compresa tra il -10% e il -15% rispetto ai volumi pre-pandemia dell'esercizio 2019 e allo stesso tempo un miglioramento rispetto ai livelli di traffico del 2020 in un intervallo compreso tra il +15% e il +25%.

Sulla base di tali ipotesi di traffico i ricavi netti da pedaggio di Autostrade per l'Italia S.p.A.⁽³⁾ per il 2021 si prevede che si attestino in un intervallo compreso tra 2,6 e 2,8 miliardi di euro. Si osserva, tuttavia, che tali ipotesi potranno variare in funzione degli eventi e sono soggette a fattori di rischio e incertezza ad oggi non prevedibili.

Autostrade per l'Italia, anche grazie al contributo di Pavimental consolidata integralmente nel 2021, sta proseguendo nell'esecuzione dell'impegnativo programma di ammodernamento e potenziamento della rete autostradale gestita, con una spesa di oltre un miliardo di euro fra investimenti e manutenzioni, in linea con le previsioni del Piano Industriale.

.

⁽³⁾ Ricavi da pedaggio al netto delle maggiorazioni tariffarie di competenza dell'ANAS (esposte anche tra i costi operativi nella voce oneri concessori).

Note metodologiche

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 2020 cui si rimanda per un'informativa maggiormente dettagliata sulla composizione e sulla metodologia di elaborazione adottata dal Gruppo.

Si evidenzia inoltre che alcuni IAP 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/(Perdita) del periodo, dell'Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo e dell'FFO-Cash Flow Operativo.

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

Milioni di euro	Note	1° semestre 2021				1° semestre 2020			
		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)		763	186	180	216	-62	-479	-476	219
Effetti non omogenei									
Effetti connessi al crollo di una sezione del viadotto Polcevera	(1)	-	-	-	-50	-7	-5	-5	-110
Impatti connessi alla chiusura delle contestazioni avanzate dal MIMS	(2)	-	-	-	-12	-200	-136	-136	-
Variazione perimetro di consolidamento (Pavimental, Pavimental Polska, Tecne e Infomobility)	(3)	4	-2	-2	3	-	-	-	-
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	(4)	10	18	19	-1	-7	-5	-5	-
Beneficio fiscale per rivalutazione cespiti di Tangenziale di Napoli e Autostrade Tech ai soli fini ITA GAAP (D.L. 104/2020)	(5)	-	15	15	-11	-	-	-	-
Subtotale (B)		14	31	32	-71	-214	-146	-146	-110
Valori su base omogenea (C) = (A)-(B)		749	155	148	287	152	-333	-330	329

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 dei periodi a confronto sono determinati escludendo i seguenti effetti:

- 1) dai dati consolidati del primo semestre 2021 e del primo semestre 2020 gli effetti sul conto economico e sull'FFO connessi (i) ai minori ricavi da pedaggio per esenzioni area Genova, (ii) ai pagamenti disposti su richiesta del Commissario straordinario per Genova per la ricostruzione del Viadotto San Giorgio, nonché (iii) ai risarcimenti agli eredi delle vittime e ai feriti, alle spese legali e ai contributi ad artigiani e imprenditori, al netto dei relativi effetti fiscali;
- 2) dai dati consolidati del primo semestre 2021 gli effetti sul conto economico e sull'FFO connessi alle esenzioni e sconti per disagi legati a lavori sull'area genovese, al netto dell'effetto fiscale e dai dati consolidati del primo semestre 2020 gli effetti sul conto economico relativi alla stima degli oneri aggiuntivi da sostenere in relazione alle negoziazioni con il Governo e con il MIMS volto alla chiusura delle contestazioni avanzate, rispetto agli accantonamenti già iscritti al 31 dicembre 2019;.
- 3) dai dati consolidati del primo semestre 2021 gli effetti sul conto economico e sull'FFO derivanti dal contributo di Tecne-Gruppo Autostrade per l'Italia costituita a luglio 2020, di Pavimental e Pavimental Polska consolidate a partire da gennaio 2021 e di Infomobility consolidata da fine marzo 2021;

- 4) dai dati consolidati del primo semestre 2021 e del primo semestre 2020 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;
- 5) dai dati consolidati del primo semestre 2021 gli effetti sul conto economico e sull'FFO relativi al beneficio fiscale - connesso all'iscrizione di imposte differite attive (26 milioni di euro), al netto dell'imposta sostitutiva rilevata tra gli oneri fiscali correnti (11 milioni di euro) - conseguente al riconoscimento fiscale di maggiori valori iscritti nel bilancio civilistico (rivalutazione cespiti) dalle controllate Tangenziale di Napoli e Autostrade Tech ai sensi dell'articolo 110 del DL 104/2020.

* * *

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 secondo i criteri indicati nell'ultima Raccomandazione dell'European Securities and Market Authority – ESMA del 4 marzo 2021, presenta al 30 giugno 2021 un saldo negativo complessivo pari a 9.590 milioni di euro (saldo negativo per 9.363 milioni di euro al 31 dicembre 2020).

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Milioni di euro	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi da pedaggio	1.442	1.167	275	24
Altri ricavi operativi	195	96	99	n.s.
Totale ricavi operativi	1.637	1.263	374	30
Costi esterni gestionali	-626	-455	-171	38
Oneri concessori	-188	-150	-38	25
Costo del lavoro netto	-286	-212	-74	35
Variazione operativa dei fondi	226	-508	734	n.s.
Totale costi operativi netti	-874	-1.325	451	-34
Margine operativo lordo (EBITDA)	763	-62	825	n.s.
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi	-338	-330	-8	2
Margine operativo (EBIT)	425	-392	817	n.s.
Proventi/(Oneri) finanziari da attualizzazione di fondi	2	-9	11	n.s.
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari	-151	-254	103	-41
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali	6	5	1	20
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	-1	-4	3	-75
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	281	-654	935	n.s.
(Oneri)/proventi fiscali	-95	174	-269	n.s.
Risultato delle attività operative in funzionamento	186	-480	666	n.s.
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	-	1	-1	n.s.
Utile/(Perdita) del periodo	186	-479	665	-139
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza di Terzi	6	-3	9	n.s.
Utile/(Perdita) del periodo di pertinenza del Gruppo	180	-476	656	n.s.

	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020	Variazione
Utile/(perdita) base per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	0,29	-0,77	1,06
di cui:			
- da attività operative in funzionamento	0,29	-0,77	1,06
- da attività operative cessate	-	-	-
Utile/(perdita) diluita per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	0,29	-0,77	1,06
di cui:			
- da attività operative in funzionamento	0,29	-0,77	1,06
- da attività operative cessate	-	-	-

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Milioni di euro		1° semestre 2021	1° semestre 2020
Utile/(Perdita) del periodo	(A)	186	-479
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		16	-
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-4	-
Altre componenti del conto economico complessivo di partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto		1	1
Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico del periodo	(B)	13	1
Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel conto economico del periodo	(C)	-	-
Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo	(D)	11	14
Effetto fiscale su riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo	(E)	-3	-3
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo	(F=B+C+D+E)	21	12
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>		-	-
Risultato economico complessivo del periodo	(A+F)	207	-467
<i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i>		201	-464
<i>Di cui di pertinenza di Terzi</i>		6	-3

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA

Millioni di euro	30/06/2021	31/12/2020	Variazione
Attività non finanziarie non correnti			
Attività materiali	153	88	65
Attività immateriali	17.362	17.432	-70
Partecipazioni	74	73	1
Attività per imposte anticipate	150	131	19
Altre attività non correnti	2	-	2
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	17.741	17.724	17
Capitale d'esercizio			
Attività commerciali	723	545	178
Attività per imposte sul reddito correnti	62	63	-1
Altre attività correnti	111	161	-50
Attività non finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate	4	6	-2
Fondo corrente per impegni da convenzioni	-695	-732	37
Fondi correnti per accantonamenti	-2.373	-2.525	152
Passività commerciali	-1.306	-1.320	14
Passività per imposte sul reddito correnti	-64	-3	-61
Altre passività correnti	-348	-287	-61
Totale capitale d'esercizio (B)	-3.886	-4.092	206
Capitale investito lordo (C=A+B)	13.855	13.632	223
Passività non finanziarie non correnti			
Fondo non corrente per impegni da convenzioni	-1.680	-1.808	128
Fondi non correnti per accantonamenti	-1.268	-1.365	97
Passività per imposte differite	-77	-37	-40
Altre passività non correnti	-26	-23	-3
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-3.051	-3.233	182
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	10.804	10.399	405
Patrimonio netto			
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	1.704	1.488	216
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	350	354	-4
Totale patrimonio netto (F)	2.054	1.842	212
Indebitamento finanziario netto			
Indebitamento finanziario netto non corrente			
Passività finanziarie non correnti	8.269	7.706	563
Prestiti obbligazionari	7.522	7.124	398
Finanziamenti a medio-lungo termine	596	187	409
Derivati non correnti con fair value negativo	149	393	-244
Altre passività finanziarie non correnti	2	2	-
Attività finanziarie non correnti	-357	-336	-21
Attività finanziarie non correnti per contributi	-159	-159	-
Depositi vincolati non correnti	-155	-155	-
Derivati non correnti con fair value positivo	-16	-	-16
Altre attività finanziarie non correnti	-27	-22	-5
Totale indebitamento finanziario netto non corrente (G)	7.912	7.370	542
Indebitamento finanziario netto corrente			
Passività finanziarie correnti	3.250	3.631	-381
Finanziamenti a breve termine	245	249	-4
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	2.926	3.350	-424
Altre passività finanziarie correnti	40	32	8
Scoperti di conto corrente	39	-	39
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-1.927	-1.954	27
Disponibilità liquide	-1.261	-1.424	163
Mezzi equivalenti	-115	-15	-100
Rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate	-551	-515	-36
Attività finanziarie correnti	-485	-490	5
Diritti concessori finanziari correnti	-415	-411	-4
Attività finanziarie correnti per contributi	-20	-20	-
Depositi vincolati correnti	-19	-19	-
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine	-6	-22	16
Altre attività finanziarie correnti	-25	-18	-7
Totale indebitamento finanziario netto corrente (H)	838	1.187	-349
Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H)	8.750	8.557	193
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	10.804	10.399	405

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Milioni di euro	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile/(Perdita) del periodo	186	-479
Rettificato da:		
Ammortamenti	339	321
Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali	-254	498
Oneri (Proventi) finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	-2	9
Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	1	4
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti	1	1
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-1	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	23	-180
Altri oneri (proventi) non monetari	-77	45
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	67	-451
Flusso di cassa netto da/(per) attività di esercizio [a]	283	-232
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività in concessione	-329	-197
Investimenti in attività materiali	-13	-6
Investimenti in altre attività immateriali	-34	-12
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	4	-
Investimenti in società consolidate al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti apportati	-160	-
Variazione netta delle altre attività non correnti	1	-
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	8	33
Flusso di cassa netto per attività di investimento [b]	-523	-182
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ FINANZIARIA		
Dividendi corrisposti dal Gruppo a soci Terzi	-5	-
Emissione di prestiti obbligazionari	984	-
Accensioni di debiti per leasing	-	1
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-595	-502
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti per leasing)	-80	-70
Rimborsi di debiti per leasing	-3	-2
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-127	345
Flusso di cassa netto da/(per) attività finanziaria [c]	174	-228
Decremento disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo [a+b+c]	-66	-642
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO	1.954	1.592
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO	1.888	950

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Milioni di euro	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
Imposte sul reddito corrisposte	1	53
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	46	39
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	300	335
Dividendi incassati	-	-

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Milioni di euro	1° Semestre 2021	1° Semestre 2020
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI AD INIZIO PERIODO	1.954	1.592
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.954	1.620
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-	-28
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO	1.888	950
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.927	982
Scoperti di conto corrente	-39	-
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-	-32