



Comunicato Stampa

## **APPROVATI IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2020 E IL BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO**

- **Avviato nel 2020 il nuovo piano industriale, che nei prossimi quattro anni trasformerà il Gruppo Autostrade per l'Italia in un operatore integrato di mobilità**
- **Il Piano prevede un importante programma di investimenti e interventi di ammodernamento della rete per estenderne la vita utile a supporto del quale è previsto un programma di assunzioni di circa 2.900 tra tecnici, ingegneri e ricercatori nei prossimi tre anni**
- **La Società è in attesa della finalizzazione dello schema di accordo e dell'iter di approvazione del Piano Economico Finanziario (PEF)**

### **I risultati consolidati del 2020<sup>(1)</sup>**

- **I risultati del 2020 sono stati fortemente condizionati dagli effetti dell'emergenza sanitaria che ha colpito il Paese da febbraio 2020, dal conseguente impatto sui ricavi da traffico, dagli ulteriori accantonamenti effettuati, anche a fronte del possibile**

---

<sup>(1)</sup> 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](mailto:investor.relations@autostrade.it)

**Rapporti con i Media**  
e-mail: [ufficiostampa@autostrade.it](mailto:ufficiostampa@autostrade.it)

[www.autostrade.it](http://www.autostrade.it)

accordo transattivo con il Governo, nonché dall'incremento delle attività di manutenzione.

- **Traffico sulla rete del Gruppo in contrazione del 27,1% rispetto al 2019**
- **Ricavi operativi pari a 3.030 milioni di euro, in diminuzione di 1.053 milioni di euro**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) pari a 629 milioni di euro, si decrementa di 81 milioni di euro rispetto al 2019. Considerando l'accantonamento straordinario di 1.500 milioni di euro relativo alla proposta transattiva effettuato nel 2019, la variazione negativa è di 1.581 milioni di euro per effetto, principalmente, della riduzione dei ricavi netti e royalties per circa 880<sup>2</sup> milioni di euro, dell'incremento delle attività di manutenzione per 325 milioni di euro e dei maggiori accantonamenti netti effettuati nell'esercizio per circa 350 milioni di euro**
- **Perdita di esercizio di pertinenza del Gruppo pari a 407 milioni di euro**
- **Investimenti operativi stabili rispetto al 2019, nonostante le difficoltà legate alla pandemia e pari a 575 milioni di euro**
- **Attività di manutenzione nel 2020 pari a circa 680 milioni di euro, oltre il doppio rispetto alla media del 2017-2019**
- **Cash Flow Operativo ("FFO") pari a 517 milioni di euro, in diminuzione di 919 milioni di euro rispetto al 2019 (942 milioni di euro su base omogenea)**
- **Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2020 pari a 8.557 milioni di euro, in aumento di 165 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019**
- **Organico medio 2020 del Gruppo pari a 6.621 unità**

## **Assemblea dei Soci**

- **L'Assemblea dei Soci di Autostrade per l'Italia per l'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio sarà oggetto di prossima convocazione**
- **Come per l'esercizio precedente, non sarà prevista alcuna distribuzione di dividendo**

---

<sup>2</sup> Al netto delle esenzioni in area ligure e delle maggiorazioni tariffarie corrispondenti alle integrazioni del canone di concessione di competenza dell'ANAS esposte anche tra i costi operativi nella voce "oneri concessori"

Roma, 4 marzo 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza dell'Ing. Giuliano Mari, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato 2020 di Autostrade per l'Italia.

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e il bilancio consolidato 2020 saranno pubblicati nei termini previsti, unitamente agli esiti dell'attività di revisione in corso di svolgimento.

## **Premessa**

Nella fase di predisposizione del bilancio è stata effettuata una valutazione della capacità della Società e del Gruppo di continuare a operare in continuità, secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Ad esito delle valutazioni condotte, il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia ha ritenuto superati i fattori di incertezza emersi in passato, ritenendo pertanto appropriato predisporre il bilancio al 31 dicembre 2020 nella prospettiva della continuità aziendale, verificati tutti gli elementi e nel presupposto di raggiungere un accordo con il Ministero delle infrastrutture e della mobilità sostenibili (già MIT) e con il Governo per la definizione del procedimento di presunto grave inadempimento avviato in data 16 agosto 2018.

## **Il Piano Industriale**

Autostrade per l'Italia si trova oggi a operare in un contesto in forte evoluzione, caratterizzato dalla necessità di un rinnovamento radicale del tessuto infrastrutturale del Paese, da una crescente disponibilità di infrastrutture digitali (si stima che il 30% della rete autostradale sarà "connessa" al 2030) e da un cambiamento di paradigma nel trasporto su tutti i fronti, (elettrificazione del parco circolante, traffico merci trainato dall'e-commerce).

La Società si è impegnata in un percorso di profondo rinnovamento volto a dotare il Paese di un operatore infrastrutturale e di mobilità di eccellenza, in grado di garantire le migliori prestazioni di sicurezza (degli utenti e dei lavoratori) e qualità del servizio, adottare l'innovazione tecnologica come denominatore comune di ogni scelta industriale e guidare la transizione del trasporto verso il paradigma irrinunciabile della sostenibilità.

La nuova Autostrade per l'Italia vuole essere un campione nazionale pienamente integrato sul ciclo di vita delle infrastrutture di mobilità, radicalmente trasformato a livello di

competenze e modo di lavorare e attrezzato per realizzare con successo un piano di manutenzioni e investimenti che consegnerà al Paese una rete completamente ammodernata.

In tale contesto, il Piano di Autostrade per l'Italia è imperniato sulle linee guida industriali, di servizio e valoriali lungo le quali la Società intende muoversi in futuro.

Il Piano comporta una trasformazione profonda di Autostrade per l'Italia attraverso la promozione di valori fondanti come la competenza, l'integrità, la trasparenza, qualificando fortemente gli standard e le attività della concessionaria autostradale e aprendo nuovi spazi di business sul fronte dell'ingegneria, dell'innovazione e dei sistemi di mobilità urbani.

Il Piano è caratterizzato dai seguenti elementi:

- gestione integrata del ciclo di vita delle infrastrutture, attraverso una logica industriale basata su ricerca, ingegneria, costruzioni, esercizio e manutenzione delle opere;
- nuovo assetto organizzativo che vede la trasformazione o la nascita di nuove società controllate (Tecne, Free To Xperience, nuova Pavimental e nuova AutostradeTech) per presidiare i piani strategici di sviluppo;
- rilevanti investimenti sul fronte della sostenibilità (installazione di stazioni di ricarica ad alto voltaggio per la mobilità elettrica e aumento della produzione di energie rinnovabili) e dell'innovazione tecnologica, per fornire servizi digitali ai viaggiatori e aumentare la sicurezza e il comfort del viaggio;
- piano di assunzioni tra i più rilevanti del Paese che, nel giro dei prossimi 3 anni, punta all'ingresso di oltre 2.900 ingegneri, tecnici, ricercatori.

Il Piano, già nel 2020, ha prodotto un rilevante turnaround sul fronte delle attività di sorveglianza e monitoraggio della rete, affidate stabilmente a un consorzio di società indipendenti di livello internazionale, individuate tramite una gara europea.

Nel corso del 2020, sono state effettuate 19.000 ispezioni su ponti, viadotti, cavalcavia, gallerie ed è stata lanciata "Argo", una piattaforma di monitoraggio unica a livello europeo, basata su strumenti di Intelligenza Artificiale. Sono inoltre state realizzate attività di manutenzione per circa 680 milioni di euro, oltre il doppio rispetto alla media del 2017-2019. E' stata inoltre fortemente rinnovata la squadra manageriale della Società, introducendo competenze di rilievo internazionale in più aree.

Il Piano prevede la realizzazione di complessivi 14,5 miliardi di euro di investimenti<sup>3</sup> oltre a

---

<sup>3</sup> 13,2 miliardi di euro inclusi nel Piano Economico Finanziario e 1,3 miliardi di euro aggiuntivi.

7 miliardi di manutenzioni, entro il 2038 (data di termine della concessione), con un radicale ammodernamento delle infrastrutture, consentendo di prolungare al 2080 la condizione ottimale della rete e la creazione di circa 10.000 nuovi posti di lavoro in Italia. Per dare stabilità e continuità a tale Piano, è attesa la necessaria approvazione formale e definitiva del nuovo Piano Economico Finanziario e degli accordi raggiunti con l'Esecutivo, fortemente improntati a garantire la migliore gestione delle infrastrutture.

## Andamento gestionale del Gruppo

### Andamento del traffico

La mobilità del 2020 ha risentito sensibilmente degli effetti della diffusione del Covid-19 nel Paese, manifestatisi a partire dall'ultima settimana del mese di febbraio, e dei provvedimenti di limitazione degli spostamenti imposti dalle autorità governative a causa dell'emergenza sanitaria. Nel 2020, il traffico sulla rete del Gruppo è diminuito del 27,1% rispetto all'anno precedente. La diminuzione ha riguardato in particolare i chilometri percorsi dai veicoli a "2 assi", in calo del 30,3%, mentre i veicoli a "3 o più assi" hanno segnato una flessione del 6,4%.

#### TRAFFICO SULLA RETE DEL GRUPPO IN ITALIA NEL 2020

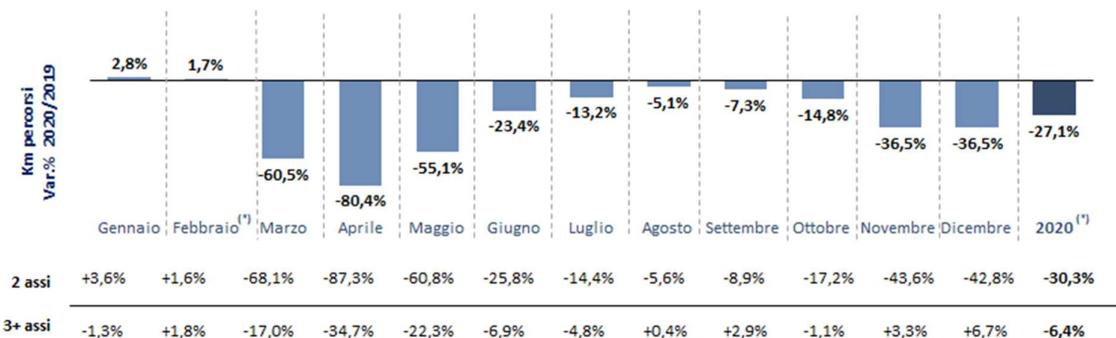
Tratte autostradali	Veicoli*Km (milioni)				Variazione % su 2019	VTMG 2020 *
	Veicoli a 2 assi	Veicoli a 3+ assi	Veicoli totali			
Autostrade per l'Italia	28.839,5	6.393,9	35.233,4	-27,1		33.723
Autostrade Meridionali	1.205,1	26,4	1.231,5	-27,6		65.210
Tangenziale di Napoli	680,3	11,8	692,1	-25,0		93.608
Società Autostrada Tirrenica	215,0	22,4	237,4	-21,5		14.287
Raccordo Autostradale Valle d'Aosta	64,9	18,6	83,5	-27,6		7.133
Traforo del Monte Bianco	4,5	3,2	7,7	-33,6		3.632
<b>TOTALE CONCESSIONARIE ITALIANE</b>	<b>31.009,4</b>	<b>6.476,3</b>	<b>37.485,7</b>	<b>-27,1</b>		<b>34.031</b>

Dati espressi in milioni di chilometri percorsi, arrotondati alla prima cifra decimale.

La performance del traffico include l'effetto "anno bisestile" pari a 0,17%

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

#### ANDAMENTO MENSILE DEL TRAFFICO SULLA RETE DEL GRUPPO NEL 2020



(\*) La performance del traffico include l'effetto "anno bisestile" pari a 2,5%+ per il mese di febbraio e + 0,17% per l'intero anno 2020.

## Investimenti operativi

Nel 2020, nonostante le difficoltà legate alla pandemia, sono proseguiti gli investimenti operativi sulle autostrade del Gruppo che ammontano complessivamente a 575 milioni di euro.

### INVESTIMENTI OPERATIVI

(milioni di euro)	2020	2019
Autostrade per l'Italia: Interventi Convenzione 1997	120	214
Autostrade per l'Italia: Interventi IV Atto Aggiuntivo 2002	119	98
Autostrade per l'Italia: altri investimenti (compresi oneri capitalizzati)	270	194
Altre concessionarie (compresi oneri capitalizzati)	7	11
<b>Totale investimenti su infrastrutture in concessione</b>	<b>516</b>	<b>517</b>
Investimenti in altri beni immateriali	37	22
Investimenti in beni materiali	22	20
<b>Totale investimenti operativi</b>	<b>575</b>	<b>559</b>

Per quanto attiene Autostrade per l'Italia, nel corso del 2020 sono proseguiti i lavori relativi a:

- interventi previsti nella Convenzione 1997, con particolare riferimento al potenziamento alla terza corsia della A1 nel tratto compreso tra Barberino e Firenze Nord e nel tratto compreso tra Firenze Sud ed Incisa. Tra le attività completate, la più significativa è stata lo scavo della galleria naturale Santa Lucia, lunga circa 8 Km. La galleria fa parte del potenziamento dell'autostrada A1 nel tratto Barberino-Firenze Nord che costituisce la naturale prosecuzione della Variante di Valico. I lavori di scavo della galleria, iniziati il 26 aprile 2017, sono terminati l'8 giugno 2020;
- 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 2<sup>a</sup> 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 sulla rete in esercizio, con particolare riferimento alla prosecuzione degli interventi per il miglioramento continuo degli standard di qualità e sicurezza della rete e quelli relativi all'evoluzione tecnologica.

Nel corso del 2020, Autostrade per l'Italia ha inoltre dato avvio a numerosi interventi sulla rete, previsti dal programma pluriennale di sviluppo e ammodernamento che la Società si propone di realizzare entro il 2038. Tale programma, inserito nella proposta di aggiornamento di Piano Economico Finanziario tuttora all'esame del Concedente, 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 valore di questo piano addizionale, inserito nell'ultima proposta di aggiornamento del Piano Economico Finanziario inviato al Concedente, ammonta a circa 2,7 miliardi di euro, con un'ulteriore quota opzionale di 1,3 miliardi che ASPI si è dichiarata disponibile ad eseguire.

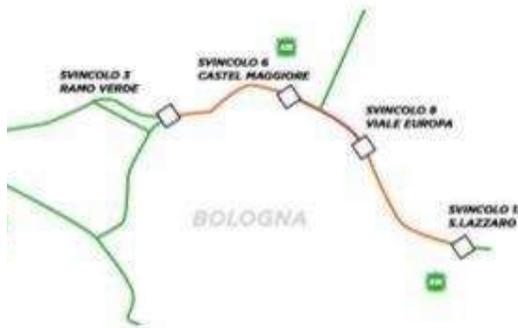
Relativamente all'adeguamento del nodo stradale e autostradale di Genova (c.d. "Gronda di Genova"), ad oggi sono state già realizzate gran parte delle attività propedeutiche all'avvio dei lavori (indagini, espropri, spostamento di sottoservizi interferenti, etc.), con una spesa progressiva che ammonta a circa 200 milioni di euro, e avviate procedure di gara per oltre 600 milioni di euro (in attesa della formale approvazione dei progetti esecutivi, da parte del Ministero delle infrastrutture e della mobilità sostenibili, per poter procedere all'affidamento dei lavori). Nell'ambito delle attività previste per la realizzazione della Gronda di Genova, su esplicita richiesta dei Commissari straordinari all'emergenza di Genova e alla ricostruzione del Ponte sul Polcevera, ASPI ha avviato, nel corso del 2020, alcune delle attività previste nel progetto del Lotto 1A, urgenti in quanto interferenti con i lavori di ricostruzione del Ponte.

La Gronda ha l'obiettivo di alleggerire il tratto urbano dell'A10 – cioè quello dal casello di Genova Ovest (Porto di Genova) sino all'abitato di Voltri – trasferendo il traffico passante su una nuova infrastruttura che si affianca all'esistente, costituendone di fatto un potenziamento "fuori sede".

## PROGETTO DEL NODO DI GENOVA



## PROGETTO DEL PASSANTE DI BOLOGNA



Per quanto riguarda il potenziamento del Nodo di Bologna, è stato definito con il Ministero delle infrastrutture e della mobilità sostenibili il nuovo scenario progettuale, anche a seguito del confronto con gli Enti territoriali competenti. La prima seduta di Conferenza dei Servizi, tenutasi nel mese di giugno 2020, ha visto gli Enti coinvolti presentare numerose istanze di modifica del progetto. Il progetto definitivo, denominato "Passante 2020", che recepisce le indicazioni emerse durante questa fase di confronto con gli Enti Locali è stato sviluppato e trasmesso al Concedente da ASPI a dicembre 2020. Attualmente si prevede di concludere la Conferenza dei servizi entro il primo semestre 2021.

## Andamento economico-finanziario del Gruppo

### Premessa

Ai fini della predisposizione dei dati consolidati del 2020, sono stati applicati i principi contabili internazionali (IFRS) omologati dalla Commissione Europea e in vigore al 31 dicembre 2020 che non hanno subito variazioni di rilievo rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019.

Si segnala che nel 2020 il diffondersi dell'epidemia da Covid-19, la dichiarazione di emergenza sanitaria proclamata dal Governo italiano e le misure di restrizione agli spostamenti adottate hanno avuto effetti significativi sull'andamento del traffico con un impatto complessivo sull'EBITDA stimato in circa 875 milioni di euro (595 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale).

Con riferimento al crollo di una sezione del viadotto Polcevera, avvenuto il 14 agosto 2018, si evidenzia che, alla data del 31 dicembre 2020:

- a) è stato disposto - su richiesta del Commissario Straordinario per Genova - il pagamento di complessivi 421 milioni di euro; in particolare 372 milioni di euro al netto dell'acconto residuo per l'avvio delle attività e dell'IVA, corrispondente all'utilizzo complessivo del fondo ripristino e sostituzione (di cui 147 milioni di euro nel 2020);
- b) sono stati erogati 63 milioni di euro di fondi per rischi e oneri correlati ai risarcimenti agli eredi delle vittime e ai feriti, alle spese legali nonché ai contributi ad artigiani e imprenditori (di cui 12 milioni di euro nel 2020). Sempre con riferimento alle spese legali, sono stati stanziati nel corso del 2020 ulteriori accantonamenti pari a 10 milioni di euro.

Si segnala che i mancati ricavi da pedaggio relativi all'esenzione e agli sconti per disagi legati a lavori sull'area genovese nel 2020 sono stimati pari a circa 44 milioni di euro (complessivamente pari 26 milioni di euro negli esercizi 2018 e 2019).

Con riferimento alla definizione della procedura di contestazione di presunto grave inadempimento avviata dal Concedente il 16 agosto 2018, a seguito delle numerose interlocuzioni intervenute nel corso del 2020 fino alla data di predisposizione del presente comunicato, l'11 luglio 2020 la Società ha formulato una nuova proposta di accordo. In merito a tale proposta, con comunicato del 15 luglio 2020, il Consiglio dei Ministri, alla luce

della citata proposta transattiva, “ha ritenuto di avviare l’iter previsto dalla legge per la formale definizione della transazione, fermo restando che la rinuncia alla revoca potrà avvenire solo in caso di completamento dell’accordo transattivo”.

All’esito di successive interlocuzioni con i rappresentanti del Governo, l’8 ottobre 2020, Autostrade per l’Italia ha comunicato la propria disponibilità a sottoscrivere lo schema di accordo trasmesso dai rappresentanti del Governo per la definizione negoziale del procedimento di presunto grave inadempimento e dell’atto aggiuntivo alla Convenzione, con la sola eliminazione della condizione di efficacia che prevede il perfezionamento dell’operazione di riassetto societario.

Inoltre, sempre in relazione agli impegni assunti, si segnala che il 3 dicembre 2020 Autostrade per l’Italia ha inviato al Concedente l’ultima versione del Piano Economico Finanziario oggetto di condivisione con il Ministero delle infrastrutture e della mobilità sostenibili e il Ministero dell’Economia e delle Finanze. A tale proposito si segnala che, con lettera del 1° marzo 2021, la concessionaria ha nuovamente sollecitato la controparte pubblica alla sottoscrizione di tutti gli atti necessari per procedere alla successiva sottoposizione al CIPE dell’atto aggiuntivo e dei suoi allegati.

Nello schema di accordo, Autostrade per l’Italia si è impegnata, tra le altre cose, all’assunzione di un importo complessivo di oneri a proprio carico pari a 3.400 milioni di euro, con un incremento di 500 milioni di euro rispetto a quanto previsto nella precedente proposta del 5 marzo 2020, così articolati:

- a) 1.500 milioni da destinarsi a riduzioni tariffarie a favore dell’utenza, già iscritti negli “Altri fondi correnti per rischi ed oneri” al 31 dicembre 2019;
- b) 1.200 milioni di euro per interventi non remunerati sulle infrastrutture in concessione nel periodo regolatorio 2020 – 2024;
- c) 700 milioni di euro di oneri per la ricostruzione del viadotto Polcevera e per tutti gli oneri connessi, con la conseguente iscrizione nel 2020 di un ulteriore stanziamento tra i fondi rischi e oneri pari a 190 milioni di euro.

Si precisa pertanto che dal punto di vista della rappresentazione contabile, sono stati considerati tutti gli elementi inclusi nello schema complessivo di accordo.

Il perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2020 non presenta variazioni significative rispetto a quello del 31 dicembre 2019. Si segnala tuttavia la costituzione della Tecne Gruppo Autostrade per l’Italia S.p.A. (nel seguito anche “Tecne”) interamente controllata

da Autostrade per l'Italia, la cui operatività è iniziata a seguito della finalizzazione del contratto di affitto di ramo d'azienda autostradale, della durata di 2 anni e relativo alle attività di progettazione e direzione lavori, detenuto da SPEA Engineering.

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

## I risultati

### Ricavi

Il totale ricavi operativi del 2020 è pari a 3.030 milioni di euro e si decrementa di 1.053 milioni di euro rispetto al 2019 (4.083 milioni di euro).

I ricavi da pedaggio sono pari a 2.791 milioni di euro, in riduzione di 899 milioni di euro rispetto al 2019 (3.690 milioni di euro), a causa della netta contrazione del traffico sulla rete, osservabile da fine febbraio 2020, pari al 27,1% (24% considerando anche l'effetto derivante dal mix positivo di traffico), riconducibile essenzialmente agli effetti negativi connessi alle limitazioni e restrizioni agli spostamenti imposti dalle autorità governative a causa della diffusione del Covid-19. Si segnala che i ricavi da pedaggio del 2020 includono, per 298 milioni di euro (385 milioni di euro nel periodo di confronto), le maggiorazioni tariffarie corrispondenti alle integrazioni del canone di concessione di competenza dell'ANAS esposte anche tra i costi operativi nella voce "oneri concessori". La riduzione pari a 87 milioni di euro è riconducibile ai minori chilometri percorsi. Al netto di dette maggiorazioni tariffarie, i ricavi da pedaggio si decrementano di 812 milioni di euro rispetto al 2019.

Gli altri ricavi operativi ammontano a 239 milioni di euro (393 milioni di euro nel 2019), in riduzione di 154 milioni di euro, principalmente in relazione ai minori proventi da aree di servizio conseguenti alla riduzione dei volumi di vendita ed alle iniziative di Autostrade per l'Italia finalizzate al sostegno delle attività economiche dei gestori in seguito all'emergenza Covid-19. Si segnala, inoltre, che i consuntivi del 2019 includevano il provento da rimborsi assicurativi (circa 38 milioni di euro) correlati essenzialmente alla quantificazione del risarcimento spettante alla Società in relazione alla copertura assicurativa in essere sul Polcevera per la sola responsabilità civile verso terzi.

## Costi operativi

I costi operativi netti ammontano a 2.401 milioni di euro, in riduzione di 972 milioni di euro rispetto al 2019 (3.373 milioni di euro).

I costi esterni gestionali sono pari a 1.165 milioni di euro e si incrementano di 268 milioni di euro rispetto al 2019 (897 milioni di euro). Si segnala che la variazione comprende i costi connessi agli interventi relativi alla ricostruzione del viadotto sul Polcevera (148 milioni di euro nel 2020, 226 milioni di euro nel 2019), il cui impatto sull'EBITDA è sostanzialmente compensato tramite l'utilizzo della corrispondente quota di fondo ripristino e sostituzione contabilizzato nella voce "Variazione operativa dei fondi". Escludendo tali oneri, si registra un incremento di 347 milioni di euro prevalentemente riconducibile ai maggiori costi per la sorveglianza, le ispezioni, la manutenzione e la sicurezza della rete, connessi al piano di manutenzioni incrementali sulle infrastrutture della rete da eseguire nel periodo 2020-2024.

Gli oneri concessori ammontano a 362 milioni di euro in riduzione di 111 milioni di euro rispetto al 2019 (473 milioni di euro), in relazione all'andamento dei ricavi da pedaggio (impattati dal calo del traffico) e ai contratti di subconcessione.

Il costo del lavoro netto è pari a 471 milioni di euro in riduzione di 29 milioni di euro rispetto al 2019 (500 milioni di euro). Tale variazione è determinata essenzialmente:

- a) dal decremento della forza media (-112 unità medie), riconducibile sostanzialmente al rallentamento del turn over nel comparto esazione, alla contrazione delle attività derivante dall'emergenza Covid-19 ed al mancato ricorso a personale esattoriale stagionale nel mese di giugno 2020 in Autostrade per l'Italia (post attivazione della Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria "CIGO"), parzialmente compensati da inserimenti per potenziamento di alcune strutture organizzative, principalmente in Autostrade per l'Italia, e dal consolidamento di Tecne a partire dal 1 dicembre 2020;
- b) dal decremento del costo medio principalmente dovuto ai minori costi legati all'attivazione della Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria "CIGO" in alcune Società del Gruppo e ad altri effetti correlati all'emergenza Covid-19, parzialmente compensati dall'incremento degli oneri contrattuali derivanti dal rinnovo del CCNL;
- c) dai maggiori costi per incentivi all'esodo;

- d) dal minor fair value dei piani di incentivazione al management, effetto parzialmente compensato dall'implementazione del piano di azionariato diffuso ai dipendenti.

La variazione operativa dei fondi registra un accantonamento netto pari a 403 milioni di euro (1.503 milioni di euro nel 2019) riconducibile a:

- a) la variazione operativa del fondo ripristino e sostituzione dell'infrastruttura autostradale (189 milioni di euro) che, escludendo gli effetti connessi all'utilizzo per gli interventi correlati alla ricostruzione del viadotto Polcevera (147 milioni di euro, quale quota già accantonata in esercizi precedenti), registra un accantonamento di 336 milioni di euro in relazione al piano di manutenzioni incrementali;
- b) la variazione operativa degli altri fondi rischi e oneri (214 milioni di euro), che include lo stanziamento a fondo rischi e oneri, pari a 190 milioni di euro, connesso agli ulteriori oneri da sostenere in relazione al punto c) della proposta transattiva citata in premessa.

Si evidenzia, inoltre, che nel 2019 la voce ha registrato accantonamenti netti per complessivi 1.503 milioni di euro, includendo l'accantonamento pari a 1.500 milioni di euro correlato alla stima degli oneri da sostenere in relazione alle negoziazioni in corso con il Governo e con il Mims volto alla chiusura dei contenziosi avanzati.

## Risultati

In relazione a quanto sopra, il margine operativo lordo (EBITDA), pari a 629 milioni di euro, si decrementa di 81 milioni di euro rispetto al 2019 (710 milioni di euro). Su base omogenea, l'EBITDA si decrementa di 1.282 milioni di euro (-58%).

Gli ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi sono pari a 672 milioni di euro e si incrementano di 19 milioni di euro rispetto all'esercizio 2019 (653 milioni di euro).

Il margine operativo (EBIT) è negativo per 43 milioni di euro, con un decremento di 100 milioni di euro rispetto al 2019 (positivo per 57 milioni di euro).

Gli altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari sono pari a 479 milioni di euro e si incrementano di 45 milioni di euro rispetto al 2019 (434 milioni di euro), essenzialmente per effetto della differente variazione nei due esercizi a confronto del fair value degli strumenti derivati (61 milioni di euro), parzialmente compensata dai minori interessi e oneri da valutazione di strumenti finanziari al costo ammortizzato sostenuti nel 2020 (13 milioni di euro) in relazione al rimborso, avvenuto a marzo 2020, del prestito obbligazionario di importo nominale pari a 502 milioni di euro.

Sulle partecipazioni, contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto, si registra una perdita di 8 milioni di euro (3 milioni di euro nel 2019) tenuto conto dei risultati pro-quota delle società collegate.

Gli (oneri)/proventi fiscali registrano un valore positivo pari a 128 milioni di euro nel 2020 (pari a 135 milioni di euro nel 2019), con una variazione negativa pari a 7 milioni di euro connessa ai seguenti effetti combinati:

- a) il minor stanziamento netto a imposte anticipate complessivamente pari a 349 milioni di euro. Si precisa che il 2019 includeva gli effetti sulla fiscalità differita connessi all'accantonamento tra i fondi rischi e oneri della stima degli oneri da sostenere correlati alle negoziazioni in corso con il Governo e con il Mims volto alla chiusura delle contestazioni avanzate (1.500 milioni di euro);
- b) le minori imposte correnti rilevate nel 2020 (293 milioni di euro). Si evidenzia che nel 2020 a causa degli effetti connessi al Covid 19 la quasi totalità delle società hanno riportato perdite fiscali.

La perdita dell'esercizio è pari a 409 milioni di euro e si confronta con la perdita di 268 milioni di euro dell'esercizio 2019; su base omogenea, la perdita dell'esercizio risulta pari a 194 milioni di euro e presenta un decremento di 955 milioni di euro rispetto all'utile del 2019.

La perdita dell'esercizio di pertinenza del Gruppo è pari a 407 milioni di euro e si confronta con una perdita dell'esercizio di 282 milioni di euro del 2019; su base omogenea, la voce si decrementa di 948 milioni di euro rispetto all'utile dell'esercizio 2019.

Il risultato dell'esercizio di pertinenza di Terzi è negativo per 2 milioni di euro e si decrementa per 16 milioni di euro rispetto all'utile di pertinenza di Terzi dell'esercizio del 2019 (14 milioni di euro).

Nel 2020, la gestione operativa ha generato un FFO-Cash Flow Operativo pari a 517 milioni di euro, in diminuzione per 919 milioni di euro rispetto al 2019, originata essenzialmente dal minor apporto della gestione operativa per 1.125 milioni di euro riconducibile agli effetti connessi alla diffusione del Covid-19, compensato parzialmente dal minor assorbimento della gestione fiscale (296 milioni di euro). Su base omogenea l'FFO-Cash Flow Operativo del 2020 diminuisce di 942 milioni di euro (-66%) rispetto al all'esercizio precedente.

Al 31 dicembre 2020, il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo (1.488 milioni di euro) presenta un decremento di 376 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2019 (1.864 milioni di euro), originato sostanzialmente dal risultato economico complessivo di pertinenza del Gruppo (negativo per 382 milioni di euro).

La situazione finanziaria del Gruppo presenta al 31 dicembre 2020 un indebitamento finanziario netto pari a 8.557 milioni di euro, in aumento di 165 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (8.391 milioni di euro).

Si evidenzia infine che la Società nel mese di dicembre 2020, e successivamente a gennaio 2021, è tornata a far ricorso al mercato del credito attraverso l'emissione di due prestiti obbligazionari per un totale di 2.250 milioni di euro con scadenza tra il 2028 e il 2030 e cedola fissa pari al 2%.

### **Andamento economico-finanziario di Autostrade per l'Italia S.p.A.**

Il risultato dell'esercizio 2020 di Autostrade per l'Italia S.p.A. evidenzia una perdita di 398 milioni di euro, rispetto alla perdita di 291 milioni di euro nel 2019.

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2020 ammonta a 1.095 milioni di euro e si decrementa di 368 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (1.463 milioni di euro), essenzialmente per l'effetto del risultato economico complessivo negativo dell'esercizio, pari a 373 milioni di euro commentato in precedenza.

L'indebitamento finanziario netto di Autostrade per l'Italia S.p.A al 31 dicembre 2020 è pari a 8.859 milioni di euro, in aumento di 199 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019 (8.660 milioni di euro).

## Altre informazioni

### Operazioni societarie relative ad Autostrade per l'Italia

In relazione alle possibili evoluzioni societarie conseguenti alle operazioni di valorizzazione della partecipazione in Autostrade per l'Italia annunciate da Atlantia il 24 settembre 2020, si segnala che, qualora venisse perfezionata l'operazione e il conseguente cambio di controllo, la società dovrà avviare un percorso con gli istituti finanziari e i bond-holders per ottenere, attraverso un processo di *consent solicitation*, i necessari *waiver* all'esercizio delle clausole che consentirebbero il rimborso anticipato di alcuni bond e finanziamenti e per la rimozione delle garanzie di Atlantia rilasciate a beneficio dei finanziatori per conto di ASPI.

## Eventi successivi al 31 dicembre 2020

### Emissione prestito obbligazionario

In data 15 gennaio 2021 Autostrade per l'Italia ha collocato un prestito obbligazionario riservato ad investitori istituzionali per 1 miliardo di euro. Il nuovo prestito obbligazionario, quotato presso il Global Exchange Market MTF della Borsa Irlandese (Irish Stock Exchange), ha scadenza 15 gennaio 2030 e cedola fissa pari al 2%.

### Accordo per l'acquisto del controllo di Pavimental

In data 29 gennaio 2021, Autostrade per l'Italia, che già deteneva il 20% del capitale di Pavimental S.p.A., ha perfezionato l'acquisto da Atlantia di un ulteriore 59,4% del capitale della società in modo da elevare così la propria partecipazione al 79,4%. Il controvalore provvisorio dell'operazione ammonta complessivamente a circa 11 milioni di euro. Si segnala, inoltre, che in data 22 gennaio 2021, Aeroporti di Roma ha accettato l'offerta vincolante di Autostrade per l'Italia per il trasferimento dell'interessenza partecipativa nella stessa Pavimental (20%). Il completamento dell'operazione sarà perfezionato all'esito della finalizzazione della documentazione contrattuale rilevante e dell'avveramento di talune condizioni sospensive.

Il prezzo complessivo corrisposto per entrambe le operazioni è pari a 14,7 milioni di euro. Al termine delle due operazioni, pertanto, Autostrade per l'Italia deterrà un'interessenza partecipativa complessiva in Pavimental pari al 99,4%.

## Andamento del traffico settimanale dal 1<sup>a</sup> gennaio 2021 al 28 febbraio 2021

Si riporta di seguito una tabella con il traffico settimanale dall'inizio del 2021, comparato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2020 e dell'esercizio 2019, per la rete gestita da Autostrade per l'Italia:

<b>Dati provvisori (variazione rispetto settimana omologa)</b>	<b>Rete gestita da Autostrade per l'Italia Chilometri Percorsi 2021 vs 2020</b>	<b>Rete gestita da Autostrade per l'Italia Chilometri Percorsi 2021 vs 2019</b>
Settimana 2	-42,3%	-40,6%
Settimana 3	-26,0%	-25,4%
Settimana 4	-27,2%	-25,1%
Settimana 5	-22,3%	-17,3%
Settimana 6	-17,3%	-17,4%
Settimana 7	-21,0%	-21,4%
Settimana 8	-20,8%	-20,8%
Settimana 9	-8,9%	-24,6%
<b>Progressivo al 28 febbraio 2021</b>	<b>-27,7%</b>	<b>-27,0%</b>

## Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione e, più in particolare, i fattori di rischio e incertezza che la caratterizzano, si fa riferimento anche a quanto riportato nei paragrafi "Premessa" ed "Eventi successivi al 31 dicembre 2020" del presente comunicato, dove sono stati posti in evidenza alcuni dei fattori che possono impattare sulla stessa.

Con riferimento alle restrizioni agli spostamenti introdotte a seguito della diffusione del Covid-19, il prolungamento di queste misure nei primi mesi del 2021 continuerà 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 e assumendo un graduale allentamento delle misure restrittive alla mobilità a partire dai mesi estivi, le stime preliminari e le analisi di sensitività condotte porterebbero ad un miglioramento dei risultati 2021 rispetto all'esercizio 2020, seppure non tali da riportare il traffico autostradale ai livelli pre-Covid dell'esercizio 2019. In tale scenario, si può ipotizzare una contrazione del traffico complessivo su base annua compresa tra il 10% e il 20% rispetto ai volumi pre-crisi dell'esercizio 2019. Conseguentemente, si prevede che i ricavi da pedaggio per il 2021 si attestino in un intervallo tra 2,7 miliardi di euro (+25% rispetto a 2020) e 2,4 miliardi di euro (+10% rispetto a 2020)<sup>4</sup>. Si osserva, tuttavia, che le ipotesi alla base di detta analisi di sensitività possono variare in funzione degli eventi e sono soggette a fattori di rischio e incertezza ad oggi non prevedibili.

Si rileva infine che nel corso del 2021 la Società proseguirà comunque nella esecuzione dell'impegnativo programma di ammodernamento e potenziamento della rete infrastrutturale gestita, con una spesa di oltre un miliardo di euro fra investimenti e manutenzioni, in linea con le previsioni del nuovo Piano Industriale.

## Assemblea dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione di Autostrade per l'Italia ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei Soci, che sarà oggetto di prossima convocazione, la

---

<sup>4</sup> Dati riferiti ad Autostrade per l'Italia S.p.A., al netto delle maggiorazioni tariffarie di competenza dell'ANAS (esposte anche tra i costi operativi nella voce oneri concessionari).

copertura della perdita dell'esercizio, pari a euro 398.131.283,07, mediante utilizzo della riserva utili portati a nuovo di importo complessivo, pari a Euro 572.337.616,59.

## Note Metodologiche

### Indicatori alternativi di performance

In applicazione della Comunicazione Consob del 3 dicembre 2015, che recepisce in Italia gli orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance (di seguito anche "IAP") emessi dall'European Securities and Markets Authority (ESMA) sono definiti nel seguito i criteri utilizzati per l'elaborazione dei principali IAP pubblicati dal Gruppo Autostrade per l'Italia.

Gli IAP presentati nel presente comunicato stampa sono ritenuti significativi per la valutazione dei risultati dell'andamento operativo del Gruppo nel suo complesso e delle singole società consolidate. Inoltre, si ritiene che gli IAP assicurino una migliore comparabilità nel tempo degli stessi risultati sebbene non siano sostitutivi o alternativi ai risultati previsti dai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Con riferimento agli IAP si evidenzia che Autostrade per l'Italia presenta, sia per il Gruppo che per la Capogruppo, come allegati al presente comunicato stampa, i prospetti contabili di Conto economico riclassificato, Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata e Rendiconto finanziario. Tali prospetti riclassificati presentano, oltre alle grandezze economico-finanziarie e patrimoniali disciplinate dai principi contabili internazionali IFRS, alcuni indicatori e voci derivati da questi ultimi, ancorché non previsti dagli stessi principi e identificabili pertanto come IAP.

Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nel presente comunicato e una sintetica descrizione della relativa composizione, nonché la riconciliazione degli stessi con i corrispondenti dati ufficiali:

- a) "Margine operativo lordo (EBITDA)": è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo dai ricavi operativi la variazione operativa dei fondi e i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti degli oneri che dovranno essere sostenuti nel tempo in relazione agli interventi di rinnovo dell'infrastruttura in concessione di Società Italiana per Azioni per il Traforo del Monte Bianco (nel seguito SITMB);
- b) "Margine operativo (EBIT)": è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti in azienda, calcolato sottraendo dall'EBITDA gli ammortamenti, le svalutazioni, i ripristini di valore e gli accantonamenti per interventi di rinnovo dell'infrastruttura in concessione di SITMB, sopra citati. L'EBIT, così come l'EBITDA, non include la componente capitalizzata di oneri finanziari relativi 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;
- c) "Capitale investito netto": espone l'ammontare complessivo delle attività di natura non finanziaria, al netto delle passività di natura non finanziaria;
- d) "Indebitamento finanziario netto": rappresenta 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". Si segnala che nell'ambito delle note illustrative al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è fornita altresì la riconciliazione dell'indebitamento finanziario netto con la posizione finanziaria netta predisposta in conformità alla raccomandazione dell'ESMA del 20 marzo 2013;
- e) "Investimenti operativi": rappresenta 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;
- f) "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/(perdita) dell'esercizio + ammortamenti +/- svalutazioni/ripristini di valore di attività +/- accantonamenti di fondi, rilasci per eccedenze e utilizzi operativi di fondi + altri stanziamenti rettificativi + oneri finanziari da attualizzazione di fondi +/- quota di perdita/utile di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto +/- minusvalenze/plusvalenze da cessione di attività +/- altri oneri/proventi non monetari +/- imposte differite/anticipate rilevate a conto economico.

Si evidenzia infine 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/(perdita) dell’esercizio, dell’Utile/(perdita) dell’esercizio 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) variazioni dei tassi di cambio dei saldi di società consolidate con valuta funzionale diversa dall’euro ed (iii) eventi e/o operazioni non strettamente connessi alla gestione operativa che influiscono in maniera apprezzabile sui saldi di almeno uno dei due esercizi di confronto. In particolare l’espressione “su base omogenea” indica che i valori di taluni indicatori economico-finanziari degli esercizi a confronto sono determinati escludendo i seguenti effetti:

- 1) dai dati consolidati del 2020 e del 2019 gli effetti sul conto economico e sull’FFO connessi (i) ai minori ricavi da pedaggio, (ii) ai pagamenti disposti su richiesta del Commissario straordinario per Genova per la ricostruzione del Viadotto Polcevera, 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 2020 gli effetti sul conto economico relativi alla stima degli oneri aggiuntivi da sostenere in relazione alle negoziazioni in corso 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 2020 il contributo della società di nuova costituzione Tecne;
- 4) dai dati consolidati del 2020 e del 2019 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.

Nella tabella seguente sono riportati i valori consolidati su base omogenea per entrambi i periodi a confronto del Margine Operativo Lordo (EBITDA), dell’Utile/(perdita) dell’esercizio, dell’Utile/(perdita) dell’esercizio di pertinenza del Gruppo e dell’FFO-Cash Flow Operativo con i corrispondenti valori desunti dai prospetti riclassificati di seguito esposti.

Milioni di euro	Note	2020				2019			
		Margine operativo lordo (EBITDA)	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	FFO-Cash Flow Operativo	Margine operativo lordo (EBITDA)	Utile/(Perdita) dell'esercizio	Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	FFO-Cash Flow Operativo
<b>Valori reported (A)</b>		<b>629</b>	<b>-409</b>	<b>-407</b>	<b>517</b>	<b>710</b>	<b>-268</b>	<b>-282</b>	<b>1.436</b>
<b>Effetti non omogenei</b>									
Effetti connessi al crollo di una sezione del viadotto Polcevera	(1)	-60	-41	-41	-209	1	2	2	-234
Stima oneri aggiuntivi da sostenere connessi alla chiusura delle contestazioni avanzate dal MIT	(2)	-190	-130	-130	-	-1.500	-1.020	-1.020	-
Variazione perimetro di consolidamento per costituzione Tecne	(3)	-2	-2	-2	-2	-	-	-	-
Variazione dei tassi di interesse per l’attualizzazione dei fondi	(4)	-66	-42	-37	-	-20	-15	-15	-
<b>Subtotale (B)</b>		<b>-318</b>	<b>-215</b>	<b>-210</b>	<b>-211</b>	<b>-1.519</b>	<b>-1.033</b>	<b>-1.033</b>	<b>-234</b>
<b>Valori su base omogenea (C) = (A)-(B)</b>		<b>947</b>	<b>-194</b>	<b>-197</b>	<b>728</b>	<b>2.229</b>	<b>765</b>	<b>751</b>	<b>1.670</b>

\* \* \*

*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*

*Nel presente comunicato, in aggiunta agli indicatori finanziari convenzionali previsti dagli IFRS, sono presentati alcuni indicatori alternativi di performance (ad esempio EBITDA) al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economico-finanziaria. Tali indicatori sono calcolati secondo le usuali prassi di mercato.*

*La posizione finanziaria del Gruppo, determinata secondo i criteri indicati nella Raccomandazione dell'European Securities and Market Authority – ESMA del 20 marzo 2013 (che non prevedono la deduzione dall'indebitamento finanziario delle attività finanziarie non correnti), presenta al 31 dicembre 2020 un saldo negativo complessivo pari a 8.893 milioni di euro (saldo negativo per 8.740 milioni di euro al 31 dicembre 2019).*

*Sono di seguito allegati gli schemi riclassificati di conto economico e della situazione patrimoniale-finanziaria, nonché gli schemi di conto economico complessivo e di rendiconto finanziario del Gruppo Autostrade per l'Italia e di Autostrade per l'Italia S.p.A. relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.*

*Ad oggi non è stata ancora completata l'attività di revisione del progetto di bilancio dell'esercizio 2020 e del bilancio consolidato 2020 di Autostrade per l'Italia.*

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO**

Milioni di euro	2020	2019	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi da pedaggio	2.791	3.690	-899	-24
Altri ricavi operativi	239	393	-154	-39
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>3.030</b>	<b>4.083</b>	<b>-1.053</b>	<b>-26</b>
Costi esterni gestionali	-1.165	-897	-268	30
Oneri concessori	-362	-473	111	-23
Costo del lavoro netto	-471	-500	29	-6
Variazione operativa dei fondi	-403	-1.503	1.100	-73
<b>Totale costi operativi netti</b>	<b>-2.401</b>	<b>-3.373</b>	<b>972</b>	<b>-29</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>629</b>	<b>710</b>	<b>-81</b>	<b>-11</b>
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e accantonamenti per rinnovi	-672	-653	-19	3
<b>Margine operativo (EBIT)</b>	<b>-43</b>	<b>57</b>	<b>-100</b>	<b>n.s.</b>
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	-18	-32	14	-44
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari	-479	-434	-45	10
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali	10	9	1	11
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	-8	-3	-5	n.s.
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>-538</b>	<b>-403</b>	<b>-135</b>	<b>33</b>
(Oneri)/proventi fiscali	128	135	-7	-5
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>-410</b>	<b>-268</b>	<b>-142</b>	<b>53</b>
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	1	-	1	n.s.
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio</b>	<b>-409</b>	<b>-268</b>	<b>-141</b>	<b>53</b>
Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi	-2	14	-16	n.s.
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio di pertinenza del Gruppo</b>	<b>-407</b>	<b>-282</b>	<b>-125</b>	<b>44</b>

	2020	2019	Variazione
<b>Utile/(perdita) base per azione di pertinenza del Gruppo (euro)</b>	<b>-0,66</b>	<b>-0,45</b>	<b>-0,21</b>
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	-0,66	-0,45	-0,21
- da attività operative cessate	-	-	-
<b>Utile/(perdita) diluita per azione di pertinenza del Gruppo (euro)</b>	<b>-0,66</b>	<b>-0,45</b>	<b>-0,21</b>
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	-0,66	-0,45	-0,21
- da attività operative cessate	-	-	-

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Milioni di euro		2020	2019
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(A)</b>	<b>-409</b>	<b>-268</b>
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-	-86
Effetto fiscale su utili (perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-	10
Altre componenti del conto economico complessivo di partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto		-	-1
<b>Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico dell'esercizio</b>	<b>(B)</b>	<b>-</b>	<b>-77</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel conto economico dell'esercizio</b>	<b>(C)</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico dell'esercizio</b>	<b>(D)</b>	<b>27</b>	<b>44</b>
<b>Totale delle altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(E=B+C+D)</b>	<b>25</b>	<b>-36</b>
	<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>	-	-
<b>Risultato economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(A+E)</b>	<b>-384</b>	<b>-304</b>
<i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i>		-382	-318
<i>Di cui di pertinenza di Terzi</i>		-2	14

**SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA**

Milioni di euro	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>			
Attività materiali	88	88	-
Attività immateriali	17.432	17.727	-295
Partecipazioni	73	82	-9
Attività per imposte anticipate	131	111	20
<b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>	<b>17.724</b>	<b>18.008</b>	<b>-284</b>
<b>Capitale d'esercizio</b>			
Attività commerciali	545	559	-14
Attività per imposte sul reddito correnti	63	48	15
Altre attività correnti	161	134	27
Attività non finanziarie destinate alle vendite o connesse ad attività operative cessate	6	4	2
Fondo corrente per impegni da convenzioni	-732	-449	-283
Fondi correnti per accantonamenti	-2.525	-2.259	-266
Passività commerciali	-1.320	-1.360	40
Passività per imposte sul reddito correnti	-3	-45	42
Altre passività correnti	-287	-324	37
<b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>	<b>-4.092</b>	<b>-3.692</b>	<b>-400</b>
<b>Capitale investito lordo (C=A+B)</b>	<b>13.632</b>	<b>14.316</b>	<b>-684</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>			
Fondo non corrente per impegni da convenzioni	-1.808	-2.312	504
Fondi non correnti per accantonamenti	-1.365	-1.222	-143
Passività per imposte differite	-37	-141	104
Altre passività non correnti	-23	-29	6
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>-3.233</b>	<b>-3.704</b>	<b>471</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>	<b>10.399</b>	<b>10.612</b>	<b>-213</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
<b>Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>1.488</b>	<b>1.864</b>	<b>-376</b>
<b>Patrimonio netto di pertinenza di Terzi</b>	<b>354</b>	<b>356</b>	<b>-2</b>
<b>Totale patrimonio netto (F)</b>	<b>1.842</b>	<b>2.220</b>	<b>-378</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>			
<b>Indebitamento finanziario netto non corrente</b>			
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>7.706</b>	<b>9.682</b>	<b>-1.976</b>
Prestiti obbligazionari	7.124	7.025	99
Finanziamenti a medio-lungo termine	187	2.166	-1.979
Derivati non correnti con fair value negativo	393	491	-98
Altre passività finanziarie non correnti	2	-	2
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>-336</b>	<b>-348</b>	<b>12</b>
Attività finanziarie non correnti per contributi	-159	-165	6
Depositi vincolati non correnti	-155	-161	6
Altre attività finanziarie non correnti	-22	-22	-
<b>Totale indebitamento finanziario netto non corrente (G)</b>	<b>7.370</b>	<b>9.334</b>	<b>-1.964</b>
<b>Indebitamento finanziario netto/(Posizione finanziaria netta) corrente</b>			
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>3.631</b>	<b>1.168</b>	<b>2.463</b>
Finanziamenti a breve termine	249	245	4
Derivati correnti con fair value negativo	-	1	-1
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	-	28	-28
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	3.350	863	2.487
Altre passività finanziarie correnti	32	31	1
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>-1.954</b>	<b>-1.619</b>	<b>-335</b>
Disponibilità liquide	-1.424	-954	-470
Mezzi equivalenti	-15	-5	-10
Rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate	-515	-660	145
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>-490</b>	<b>-491</b>	<b>1</b>
Diritti concessori finanziari correnti	-411	-410	-1
Attività finanziarie correnti per contributi	-20	-25	5
Depositi vincolati correnti	-19	-25	6
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine	-22	-23	1
Altre attività finanziarie correnti	-18	-8	-10
<b>Totale indebitamento finanziario netto/(Posizione finanziaria netta) corrente (H)</b>	<b>1.187</b>	<b>-942</b>	<b>2.129</b>
<b>Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>8.557</b>	<b>8.392</b>	<b>165</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>	<b>10.399</b>	<b>10.612</b>	<b>-213</b>

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

Milioni di euro	2020	2019
<b>FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO</b>		
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio</b>	<b>-409</b>	<b>-268</b>
<b>Rettificato da:</b>		
Ammortamenti	654	634
Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo infrastrutture autostradali	395	1.442
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	18	32
Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	8	3
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti	3	7
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	-133	-437
Altri oneri (proventi) non monetari	-19	23
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-165	-61
<b>Flusso di cassa netto da attività di esercizio [a]</b>	<b>352</b>	<b>1.375</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività in concessione	-516	-517
Investimenti in attività materiali	-21	-20
Investimenti in altre attività immateriali	-36	-22
Contributi su attività in concessione	-	2
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	1	1
Investimenti in partecipazioni	-	-3
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate	1	1
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	15	54
<b>Flusso di cassa netto per attività di investimento [b]</b>	<b>-556</b>	<b>-504</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ FINANZIARIA</b>		
Dividendi corrisposti	-	-323
Accensioni di debiti per leasing	4	4
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-502	-593
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing)	-144	-129
Rimborsi di debiti di leasing	-3	-3
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-9	-20
<b>Flusso di cassa netto da/(per) attività finanziaria [c]</b>	<b>567</b>	<b>-1.064</b>
<b>Incremento/ (Decremento) disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti dell'esercizio [a+b+c]</b>	<b>363</b>	<b>-193</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>1.591</b>	<b>1.784</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO</b>	<b>1.954</b>	<b>1.591</b>

### INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Milioni di euro	2020	2019
Imposte sul reddito corrisposte	60	308
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	46	45
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	494	450
Dividendi incassati	-	-

### RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Milioni di euro	2020	2019
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI AD INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>1.591</b>	<b>1.784</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.619	1.791
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-28	-7
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO</b>	<b>1.954</b>	<b>1.591</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.954	1.619
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-	-28

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	2020	2019	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Ricavi da pedaggio	2.569	3.404	-835	-25
Altri ricavi operativi	177	316	-139	-44
<b>Totale ricavi operativi</b>	<b>2.746</b>	<b>3.720</b>	<b>-974</b>	<b>-26</b>
Costi esterni gestionali	-1.097	-822	-275	33
Oneri concessori	-345	-450	105	-23
Costo del lavoro netto	-362	-383	21	-5
Variazione operativa dei fondi	-399	-1.505	1.106	-73
<b>Totale costi operativi netti</b>	<b>-2.203</b>	<b>-3.160</b>	<b>957</b>	<b>-30</b>
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>543</b>	<b>560</b>	<b>-17</b>	<b>-3</b>
Ammortamenti, svalutazioni, ripristini di valore e altri stanziamenti rettificativi	-604	-593	-11	2
<b>Margine operativo (EBIT)</b>	<b>-61</b>	<b>-33</b>	<b>-28</b>	<b>85</b>
Dividendi da società partecipate	-	22	-22	n.s.
Ripristini/(Rettifiche) di valore di partecipazioni	-	-2	2	n.s.
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzione	-15	-29	14	-48
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari	-460	-412	-48	12
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali	9	8	1	13
<b>Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento</b>	<b>-527</b>	<b>-446</b>	<b>-81</b>	<b>18</b>
(Oneri)/Proventi fiscali	129	155	-26	-17
<b>Risultato delle attività operative in funzionamento</b>	<b>-398</b>	<b>-291</b>	<b>-107</b>	<b>37</b>
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio</b>	<b>-398</b>	<b>-291</b>	<b>-107</b>	<b>37</b>

(euro)	2020	2019	VARIAZIONE
<b>Utile/(Perdita) base per azione</b>	<b>-0,64</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,17</b>
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	-0,64	-0,47	-0,17
<b>Utile/(Perdita) diluito per azione</b>	<b>-0,64</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,17</b>
<i>di cui:</i>			
- da attività operative in funzionamento	-0,64	-0,47	-0,17

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro		2020	2019
<b>Utile/(Perdita) dell'esercizio</b>	<b>(A)</b>	<b>-398</b>	<b>-291</b>
(Perdite)/Utili da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-	-86
Effetto fiscale su (perdite)/utili da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-	10
<b>Altre componenti del conto economico complessivo riclassificabili nel conto economico dell'esercizio</b>	<b>(B)</b>	<b>-</b>	<b>-76</b>
(Perdite)/Utili da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti		-2	-3
<b>Altre componenti del conto economico complessivo non riclassificabili nel conto economico dell'esercizio</b>	<b>(C)</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
Altre riclassifiche della riserva da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		35	44
Effetto fiscale su altre riclassifiche riserva da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-8	-
<b>Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico dell'esercizio</b>	<b>(D)</b>	<b>27</b>	<b>44</b>
<b>Totale delle altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(E=B+C+D)</b>	<b>25</b>	<b>-35</b>
<b>Risultato economico complessivo dell'esercizio</b>	<b>(A+E)</b>	<b>-373</b>	<b>-326</b>

## SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	31/12/2020	31/12/2019	VARIAZIONE
<b>Attività non finanziarie non correnti</b>			
Attività materiali	79	82	-3
Attività immateriali	16.569	16.824	-255
Partecipazioni	247	243	4
<b>Totale attività non finanziarie non correnti (A)</b>	<b>16.895</b>	<b>17.149</b>	<b>-254</b>
<b>Capitale d'esercizio</b>			
Attività commerciali	473	514	-41
Attività per imposte sul reddito correnti	53	40	13
Altre attività correnti	128	110	18
Partecipazioni possedute per la vendita o per la distribuzione ai soci o attività operative cessate	6	4	2
Fondo corrente per impegni da convenzione	-732	-450	-282
Fondi correnti per accantonamenti	-2.490	-2.238	-252
Passività commerciali	-1.293	-1.336	43
Passività per imposte sul reddito correnti	-	-36	36
Altre passività correnti	-157	-205	48
<b>Totale capitale d'esercizio (B)</b>	<b>-4.012</b>	<b>-3.597</b>	<b>-415</b>
<b>Capitale investito lordo (C=A+B)</b>	<b>12.883</b>	<b>13.552</b>	<b>-669</b>
<b>Passività non finanziarie non correnti</b>			
Fondo non corrente per impegni da convenzione	-1.808	-2.312	504
Fondi non correnti per accantonamenti	-1.081	-955	-126
Passività per imposte differite nette	-17	-133	116
Altre passività non correnti	-23	-29	6
<b>Totale passività non finanziarie non correnti (D)</b>	<b>-2.929</b>	<b>-3.429</b>	<b>500</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)</b>	<b>9.954</b>	<b>10.123</b>	<b>-169</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale emesso	622	622	-
Riserve e utili portati a nuovo	871	1.132	-261
Utile / (Perdita) dell'esercizio	-398	-291	-107
<b>Totale patrimonio netto (F)</b>	<b>1.095</b>	<b>1.463</b>	<b>-368</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>			
<b>Indebitamento finanziario netto non corrente</b>			
<b>Passività finanziarie non correnti</b>	<b>7.679</b>	<b>9.659</b>	<b>-1.980</b>
Prestiti obbligazionari	7.124	7.025	99
Finanziamenti a medio-lungo termine	162	2.143	-1.981
Derivati non correnti con fair value negativo	393	491	-98
<b>Attività finanziarie non correnti</b>	<b>-562</b>	<b>-577</b>	<b>15</b>
Attività finanziarie non correnti per contributi su opere	-154	-161	7
Depositi vincolati non correnti	-154	-161	7
Altre attività finanziarie non correnti	-254	-255	1
<b>Totale indebitamento finanziario netto non corrente (G)</b>	<b>7.117</b>	<b>9.082</b>	<b>-1.965</b>
<b>Indebitamento finanziario netto/(Posizione finanziaria netta) corrente</b>			
<b>Passività finanziarie correnti</b>	<b>3.410</b>	<b>1.040</b>	<b>2.370</b>
Finanziamenti a breve termine	5	-	5
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	27	85	-58
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	3.346	860	2.486
Altre passività finanziarie correnti	32	95	-63
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>-1.602</b>	<b>-1.379</b>	<b>-223</b>
Disponibilità liquide	-1.084	-716	-368
Rapporti di conto corrente con saldo positivo verso parti correlate	-518	-663	145
<b>Attività finanziarie correnti</b>	<b>-66</b>	<b>-83</b>	<b>17</b>
Attività finanziarie correnti per contributi su opere	-20	-25	5
Depositi vincolati correnti	-20	-25	5
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine	-25	-31	6
Altre attività finanziarie correnti	-1	-2	1
<b>Totale indebitamento finanziario netto/(posizione finanziaria netta) corrente (H)</b>	<b>1.742</b>	<b>-422</b>	<b>2.164</b>
<b>Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H)</b>	<b>8.859</b>	<b>8.660</b>	<b>199</b>
<b>COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)</b>	<b>9.954</b>	<b>10.123</b>	<b>-169</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	2020	2019
<b>FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-398	-291
Rettificato da:		
Ammortamenti	603	586
Variazione operativa dei fondi comprensiva degli utilizzi diretti dei fondi rischi e oneri	378	1.434
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzione (Ripristini)/Rettifiche di valore di partecipazioni	15	29
(Ripristini)/Rettifiche di valore di partecipazioni	-	2
Rettifiche/(Ripristini) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti	1	7
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	-124	-428
Altri oneri/(proventi) non monetari	-23	22
Variazione del capitale di esercizio ed altre variazioni	-145	-63
<b>Flusso di cassa netto da attività di esercizio [a]</b>	<b>307</b>	<b>1.298</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in attività in concessione	-509	-506
Contributi su attività in concessione	-	2
Investimenti in attività materiali	-20	-19
Investimenti in altre attività immateriali	-31	-18
Investimenti in partecipazioni	-5	-3
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	35	50
<b>Flusso di cassa netto per attività di investimento [b]</b>	<b>-530</b>	<b>-494</b>
<b>FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITA' FINANZIARIA</b>		
Dividendi corrisposti	-	-311
Emissione di prestiti obbligazionari	1.219	-
Accensione debiti per leasing finanziario	4	4
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-502	-593
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine	-140	-125
Rimborsi debiti leasing	-3	-3
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-74	72
<b>Flusso di cassa netto per attività finanziaria [c]</b>	<b>504</b>	<b>-956</b>
<b>(Decremento)/Incremento delle disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti dell'esercizio [a+b+c]</b>	<b>281</b>	<b>-152</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO</b>	<b>1.294</b>	<b>1.446</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO</b>	<b>1.575</b>	<b>1.294</b>

## INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

Milioni di euro	2020	2019
Imposte sul reddito corrisposte (rimborsate)	44	285
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	57	63
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	491	447
Dividendi incassati	-	42

### RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Milioni di euro	2020	2019
<b><u>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio</u></b>	<b>1.294</b>	<b>1.446</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.379	1.494
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	-85	-49
<b><u>Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio</u></b>	<b>1.575</b>	<b>1.294</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.602	1.379
Rapporti di conto corrente con saldo negativo verso parti correlate	-27	-85