



AUTOSTRADE MERIDIONALI S.p.A. in liquidazione

SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E DI COORDINAMENTO DI AUTOSTRADE PER L'ITALIA S.p.A.

APPROVATO IL PROGETTO DI RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE AL 31 DICEMBRE 2024

Napoli, 3 marzo 2025 – Il Liquidatore Unico di Autostrade Meridionali S.p.A., società in liquidazione, ha approvato il progetto di Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2024 redatta secondo i principi contabili internazionali (IFRS) adottati dall'Unione Europea, la Relazione sulla gestione e l'allegata Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari. I documenti saranno pubblicati nei termini previsti, unitamente agli esiti dell'attività di revisione in corso di svolgimento. L'Assemblea per l'approvazione del bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2024 è convocata per il giorno 11 aprile 2025.

PREMESSA

In data 8 aprile 2024 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato lo scioglimento volontario della Società e la messa in liquidazione ex art. 2484, comma 1, n.6, del Codice Civile e art. 34 dello Statuto. In data 11 giugno 2024 gli Amministratori della Società hanno provveduto a consegnare al Liquidatore Unico (in carica dal 29 aprile 2024) i libri sociali, la situazione dei conti alla data di efficacia dello scioglimento ed il rendiconto sulla gestione relativo al periodo successivo all'ultimo bilancio approvato, ovvero per il periodo dal 1° gennaio al 29 aprile 2024, questi ultimi allegati al bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2024 che sarà reso disponibile sul sito della Società.

L'attività della Società nel 2024 è riconducibile essenzialmente alle attività amministrative e liquidatorie per la definizione e pagamento dei debiti, la liquidazione dell'attivo e l'incasso dei crediti - derivanti per lo più dalla pregressa gestione della tratta autostradale fino al subentro il 1° aprile 2022 della società di progetto Salerno Pompei Napoli S.p.A. - inclusi i conguagli delle attività affidate in appalto in precedenti esercizi, nonché la gestione dei contenziosi e vertenze in cui risulta coinvolta la Società.

RISULTATI ECONOMICI ED ELEMENTI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEL 2024

RISULTATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| (Migliaia di Euro) | | Variazione | | |
|--|--------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2024 | 2023 | Assoluta | % |
| Altri ricavi operativi | 2.057 | 6.693 | -4.636 | -69,27 |
| Totale ricavi | 2.057 | 6.693 | -4.636 | -69,27 |
| Costi esterni gestionali | -1.326 | -1.727 | 401 | -23,22 |
| Costo del lavoro netto | -1.054 | -1.146 | 92 | -8,03 |
| Variazione operativa dei Fondi | 18 | -809 | 827 | -102,22 |
| Margine operativo lordo (EBITDA) | -305 | 3.011 | -3.316 | -110,13 |
| Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore | 87 | -161 | 248 | -154,04 |
| Ammortamenti | - | -17 | 17 | -100,00 |
| Svalutazioni e ripristini di valore | 87 | -144 | 231 | -160,42 |
| Risultato operativo (EBIT) | -218 | 2.850 | -3.068 | -107,65 |
| Proventi (oneri) finanziari | 704 | 530 | 174 | 32,83 |
| Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento | 486 | 3.380 | -2.894 | -85,62 |
| (Oneri) e proventi fiscali | -149 | -1.929 | 1.780 | -92,28 |
| Imposte correnti | -128 | -1.656 | 1.528 | -92,27 |
| Differenze su imposte esercizi precedenti | -127 | -95 | -32 | 33,68 |
| Imposte anticipate e differite | 106 | -178 | 284 | -159,55 |
| Risultato delle attività operative in funzionamento | 337 | 1.451 | -1.114 | -76,77 |
| Utile dell'esercizio | 337 | 1.451 | -1.114 | -76,77 |

L'esercizio 2024 chiude con un **"Utile dell'esercizio"** (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") pari ad Euro migliaia 337 rispetto all'utile di Euro migliaia 1.451 conseguito nel 2023. Tale risultato è sostanzialmente riferibile al ricavo di Euro migliaia 1.889 relativo a quanto ottenuto a titolo di restituzione di importi indebitamente corrisposti al concessionario subentrante con riferimento al "Fondo di trattamento di fine rapporto di lavoro" maturato al 31 marzo 2022 ed ai proventi finanziari maturati nell'esercizio sulle attività finanziarie, parzialmente compensati dai costi di funzionamento della Società.

In particolare la Società, avendo constatato la sovrastima del valore del TFR trasferito e liquidato a favore di SPN nell'ambito del subentro di quest'ultima nella titolarità dei rapporti di lavoro subordinato in essere al 31 marzo 2022, aveva avviato da tempo trattative volte al riconoscimento del debito da parte di SPN ed alla definitiva quantificazione dell'importo dovuto, che

ha portato alla stipula di un accordo transattivo sottoscritto in data 28 ottobre 2024, con la definizione del suddetto ammontare di Euro migliaia 1.889, incassati in data 30 ottobre 2024.

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

| (Migliaia di Euro) | | Variazione | | |
|--|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Assoluta | % |
| Attività non finanziarie non correnti | | | | |
| Materiali | - | 345 | -345 | -100,00 |
| Attività per imposte differite | 1.432 | 1.326 | 106 | 7,99 |
| Altre Attività non correnti | - | 284 | -284 | -100,00 |
| Totale attività non finanziarie non correnti (A) | 1.432 | 1.955 | -523 | -26,75 |
| Capitale d'esercizio | | | | |
| Attività commerciali | 156 | 232 | -76 | -32,76 |
| Attività per imposte correnti | 686 | 400 | 286 | 71,50 |
| Attività per imposte correnti - consolidato fiscale | 344 | - | 344 | n.d |
| Attività per imposte correnti - erario | 342 | 400 | -58 | -14,50 |
| Attività in dismissione | 345 | - | -345 | n.d |
| Altre attività correnti | 1.523 | 1.292 | 231 | 17,88 |
| Fondi per accantonamenti correnti | 5.823 | 1.251 | -4.572 | -365,47 |
| Passività commerciali | 2.250 | 2.592 | 342 | 13,19 |
| Debiti commerciali | 2.250 | 2.592 | 342 | 13,19 |
| Passività per imposte correnti | - | 47 | 47 | n.d |
| Altre passività correnti | 752 | 334 | -418 | -125,15 |
| Totale capitale d'esercizio (B) | -6.115 | -2.300 | -3.815 | 165,87 |
| Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B) | -4.683 | -345 | -4.338 | 1.257,39 |
| Passività non finanziarie non correnti | | | | |
| Fondi per accantonamenti non correnti | - | 4.816 | 4.816 | 100,00 |
| Totale passività non finanziarie non correnti (D) | - | 4.816 | 4.816 | 100,00 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D) | -4.683 | -5.161 | 478 | -9,26 |
| Patrimonio netto | | | | |
| Patrimonio netto | 18.258 | 49.377 | -31.119 | -63,02 |
| Patrimonio netto (F) | 18.258 | 49.377 | -31.119 | -63,02 |
| Indebitamento finanziario netto | | | | |
| Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine | | | | |
| Altre attività finanziarie non correnti | - | -1 | -1 | -100,00 |
| Altre attività finanziarie | - | -1 | -1 | 100,00 |
| Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G) | - | -1 | -1 | -100,00 |
| Indebitamento finanziario netto a breve termine | | | | |
| Passività finanziarie correnti | 1.322 | 1.133 | 189 | 16,68 |
| Disponibilità liquide mezzi equivalenti | 7.854 | 29.229 | 21.375 | 73,13 |
| Altre attività finanziarie correnti | 16.409 | 26.441 | 10.032 | 37,94 |
| Diritti concessori finanziari correnti | 14.368 | 14.368 | - | - |
| Altre attività finanziarie | 2.041 | 12.073 | 10.032 | 83,09 |
| Indebitamento finanziario netto a breve termine (H) | -22.941 | -54.537 | 31.596 | 57,93 |
| Indebitamento finanziario netto (I=G+H) | -22.941 | -54.538 | 31.597 | 57,94 |
| COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I) | -4.683 | -5.161 | 478 | -9,26 |

La “Posizione finanziaria netta” al 31 dicembre 2024 è pari a Euro migliaia 22.941 e presenta una variazione in diminuzione pari ad Euro migliaia 31.597 rispetto al 31 dicembre 2023 (Euro migliaia 54.538), essenzialmente per effetto della distribuzione agli Azionisti di dividendi e riserve per complessivi Euro migliaia 31.267, come deliberato dall’Assemblea degli azionisti dell’8 aprile 2024.

Al 31 dicembre 2024 le “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” evidenziano un saldo positivo di Euro migliaia 7.854, contro un saldo positivo di Euro migliaia 29.229 in essere all’inizio dell’esercizio. Sulla riduzione incide essenzialmente la sopra citata distribuzione di dividendi e riserve agli azionisti. Per un maggiore dettaglio si riporta di seguito il rendiconto finanziario.

CASH FLOW OPERATIVO E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

RENDICONTO FINANZIARIO

| (Migliaia di Euro) | | |
|---|------------|------------|
| | 2024 | 2023 |
| FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO | | |
| Utile dell'esercizio | 337 | 1.451 |
| Rettificato da: | | |
| Ammortamenti | | 17 |
| Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore di altre attività correnti e non correnti | -87 | 144 |
| Accantonamenti (Rilasci di fondi) e svalutazioni | -244 | 705 |
| Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite | -106 | 178 |
| Altri costi (ricavi) non monetari | - | -6.532 |
| Variazione del capitale di esercizio/altre variazioni | -41 | -3.764 |
| Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a] | -141 | -7.801 |
| Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b] | - | - |
| FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA | | |
| Dividendi corrisposti | -31.267 | -15.190 |
| Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti | | -60 |
| Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione | 10.033 | 26.617 |
| Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c] | -21.234 | 11.367 |
| Incremento/(decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti [a+b+c] | -21.375 | 3.566 |
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio esercizio | 29.229 | 25.663 |
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine esercizio | 7.854 | 29.229 |
| INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO | | |
| Imposte sul reddito corrisposte | 236 | 1.856 |
| Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati | 696 | 698 |
| Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti | -29 | -168 |
| Dividendi ricevuti | - | - |
| RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio | 29.229 | 25.663 |
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti | 29.229 | 25.663 |
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio | 7.854 | 29.229 |
| Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti | 7.854 | 29.229 |

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Liquidatore unico ha avviato le attività proprie della fase di liquidazione, tra le quali, per rilevanza: l'alienazione dei beni di proprietà, il pagamento dei debiti e l'incasso dei crediti derivanti principalmente dalla pregressa gestione della tratta autostradale, nonché la gestione dei contenziosi residui, che risultano numerosi. Inoltre, sono in corso le attività volte alla definizione di residue pendenze derivanti dalla pregressa attività in concessione, sia nei confronti del nuovo concessionario SPN, sia del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti. Tra queste ultime, si segnala per rilevanza l'incasso dei residui crediti verso il Ministero, rappresentati da:

- l'importo di Euro 5,9 milioni dovuto quale residuo ammontare spettante come definito nel verbale sottoscritto tra la Società e il Concedente il 18 luglio 2022;
- il rimborso a favore della Società delle somme erogate di Euro 8,4 milioni, per il pagamento delle riserve formulate da appaltatori che non hanno trovato puntuale ricognizione nell'ambito del verbale di subentro e degli atti aggiuntivi alla Convenzione Unica.

A fronte delle interlocuzioni intercorse e dei numerosi solleciti formulati dalla Società, si ritiene che presumibilmente tali somme potranno essere incassate nel corso dell'esercizio 2025.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2024

Non sono intercorsi, successivamente alla data del 31 dicembre 2024, eventi di rilievo da segnalare.

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), obbligatori per la pubblicazione di informazioni regolamentate o di prospetti successivamente al 3 luglio 2016, sono definiti nel seguito i criteri utilizzati per l'elaborazione dei principali IAP pubblicati da Autostrade Meridionali S.p.A. in liquidazione (nel seguito anche "Autostrade Meridionali" o "SAM").

Gli IAP presentati nella "Relazione Finanziaria Annuale" sono ritenuti significativi per la valutazione dell'andamento operativo con riferimento ai risultati complessivi di Autostrade Meridionali S.p.A. in liquidazione. 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 IFRS esposti nel Bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2024.

Con riferimento agli IAP relativi ai risultati si evidenzia che Autostrade Meridionali S.p.A. in liquidazione, presenta, all'interno del capitolo "Andamento economico-finanziario", prospetti contabili riclassificati diversi da quelli previsti dai principi contabili internazionali IFRS inclusi nella "Bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2024", quali: il Conto economico riclassificato e la Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata. 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. All'interno del presente capitolo è riportata la riconciliazione tra i prospetti del bilancio e tali prospetti riclassificati presentati nella Relazione sulla gestione.

Nel seguito sono elencati i principali IAP presentati nella Relazione sulla gestione e una sintetica descrizione della relativa

composizione, nonché della riconciliazione con i corrispondenti dati dei prospetti del bilancio:

- a) **“Margine operativo lordo (EBITDA)”**: è l'indicatore sintetico della redditività derivante dalla gestione operativa, determinato sottraendo ai ricavi operativi i costi operativi, inclusa variazione operativa dei fondi rischi ed oneri, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore;
- b) **“Margine operativo (EBIT)”**: è l'indicatore che misura la redditività dei capitali complessivamente investiti in azienda, calcolato sottraendo all'EBITDA gli ammortamenti e le svalutazioni e i ripristini di valore;
- 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 un indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, determinato dalle “Passività finanziarie correnti e non correnti”, al netto delle “Attività finanziarie correnti e non correnti” e delle “Disponibilità Liquide e mezzi equivalenti”.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti è convocata presso il Baglioni Hotel Regina sito in Roma, via Vittorio Veneto 72, cap. 00187, per il giorno 11 aprile 2025 alle ore 11.00, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente Ordine del giorno:

- 1. Bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2024.
 - 1.1. Bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2024. Relazioni del Liquidatore Unico, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
 - 1.2. Proposta in merito alla destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2. Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58.
 - 2.1. Approvazione della prima sezione della Relazione - Politica in materia di Remunerazione 2025 (deliberazione vincolante).
 - 2.2. Deliberazione non vincolante sulla “seconda sezione” della Relazione – Relazione sui Compensi corrisposti 2024.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Arnaldo Musto 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.

Contatti Finanziari:

Autostrade Meridionali S.p.A. in liquidazione (www.autostrademeridionali.it) dott. Arnaldo Musto

telefono 081-7254703

email: investor.relations@autostrademeridionali.it