



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 2025

Napoli, 27 febbraio 2026 – Il Liquidatore Unico di Autostrade Meridionali S.p.A. in liquidazione ha approvato il progetto di Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2025, contenente il progetto di bilancio intermedio di liquidazione (redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS adottati dall'Unione Europea) e 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 2025 è convocata per il giorno 15 aprile 2026.

PREMESSA

L'attività svolta dalla Società nel 2025 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 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 2025

RISULTATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(Migliaia di Euro)</i>			Variazione	
	2025	2024	Assoluta	%
Altri ricavi operativi	944	2.057	-1.113	-54
Totale ricavi	944	2.057	-1.113	-54
Acquisti di materiali	-2	-	-2	n.d.
Costi esterni gestionali	-1.084	-1.326	242	-18
Costo del lavoro netto	-611	-1.054	443	-42
Variazione operativa dei Fondi	324	18	306	n.d.
Margine operativo lordo (EBITDA)	-429	-305	-124	41
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-25	87	-112	n.d.
Svalutazioni e ripristini di valore	-25	87	-112	n.d.
Risultato operativo (EBIT)	-454	-218	-236	108
Proventi (oneri) finanziari	214	704	-490	-70
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	-240	486	-726	-149
(Oneri) e proventi fiscali	-219	-149	-70	47
Imposte correnti	173	-128	301	n.d.
Differenze su imposte esercizi precedenti	28	-127	155	n.d.
Imposte anticipate e differite	-420	106	-526	n.d.
Risultato delle attività operative in funzionamento	-459	337	-796	n.d.
Utile (Perdita) dell'esercizio	-459	337	-796	n.d.

Il 2025 chiude con una "**Perdita dell'esercizio**" (che non differisce dal "Risultato delle attività operative in funzionamento") pari ad Euro migliaia 459 rispetto all'utile di Euro migliaia 337 conseguito nel 2024. Tale risultato è sostanzialmente riferibile ai costi di funzionamento della Società, parzialmente compensati dagli altri ricavi operativi derivati da sopravvenienze e insussistenze e dai proventi finanziari maturati nel 2025 sulle attività finanziarie.

Pertanto si propone alla convocanda Assemblea di coprire integralmente la perdita di esercizio utilizzando la riserva di rivalutazione ex Legge 19 marzo 1983 n. 72, e di ridurre la riserva in questione in misura corrispondente alla perdita.

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA

(Migliaia di Euro)	Variazione			
	31/12/2025	31/12/2024	Assoluta	%
Attività non finanziarie non correnti				
Attività per imposte differite	1.012	1.432	-420	-29
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	1.012	1.432	-420	-29
Capitale d'esercizio				
Attività commerciali	186	156	30	19
Attività per imposte correnti	604	686	-82	-12
Attività per imposte correnti - consolidato fiscale	268	344	-76	-22
Attività per imposte correnti - erario	336	342	-6	-2
Attività in dismissione	345	345	-	n.d.
Altre attività correnti	1.596	1.523	73	5
Fondi per accantonamenti correnti	-5.280	-5.823	543	-9
Passività commerciali	-1.375	-2.250	875	-39
Passività per imposte correnti	-	-	-	-
Altre passività correnti	-608	-752	144	-19
Totale capitale d'esercizio (B)	-4.532	-6.115	1.583	-26
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	-3.520	-4.683	1.163	-25
Passività non finanziarie non correnti	-1	-	-1	n.d.
Fondi per accantonamenti non correnti	-1	-	-1	n.d.
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-1	-	-1	-
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	-3.521	-4.683	1.162	-25
Patrimonio netto				
Patrimonio netto	17.800	18.258	-458	-3
Patrimonio netto (F)	17.800	18.258	-458	-3
Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine (G)	-	-	-	-
Indebitamento finanziario netto a breve termine				
Passività finanziarie correnti	1.253	1.322	-69	-5
Altre Passività finanziarie correnti	1.253	1.322	-69	-5
Disponibilità liquide mezzi equivalenti	-22.481	-7.854	-14.627	186
Altre attività finanziarie correnti	-93	-16.409	16.316	-99
Diritti concessori finanziari correnti	-	-14.368	14.368	-100
Altre attività finanziarie	-93	-2.041	1.948	-95
Indebitamento finanziario netto a breve termine (H)	-21.321	-22.941	1.620	7
Indebitamento Finanziario Netto (I=G+H)	-21.321	-22.941	1.620	7
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	-3.521	-4.683	1.162	-25

Al 31 dicembre 2025 la posizione finanziaria netta della Società è positiva e pari a Euro migliaia 21.321, con una variazione in diminuzione pari ad Euro migliaia 1.620 rispetto al 31 dicembre 2024 (Euro migliaia 22.941).

Al 31 dicembre 2025 le “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” sono pari a Euro migliaia 22.481, a fronte di un ammontare di Euro migliaia 7.854 in essere al 31 dicembre 2024.

L'incremento delle disponibilità è determinato essenzialmente dall'incasso integrale delle poste creditorie nei confronti del MIT derivanti dalla pregressa attività in concessione.

CASH FLOW OPERATIVO E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(Migliaia di Euro)</i>		
	2025	2024
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile/(Perdita) dell'esercizio	-459	337
Rettificato da:		
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore di altre attività correnti e non correnti	25	-87
Accantonamenti (Rilasci di fondi) e svalutazioni	-832	-244
Variazione netta (attività) passività per imposte (anticipate) differite	420	-106
Variazione del capitale di esercizio/altre variazioni	-775	-41
Flusso di cassa netto generato da (per) attività di esercizio [a]	-1.621	-141
Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento [b]	-	-
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi corrisposti	-	-31.267
Variazione delle altre riserve di patrimonio netto	1	-
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-69	-
Variazione di attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	16.316	10.033
Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria [c]	16.248	-21.234
Incremento/(decremento) disponibilità liquide e mezzi equivalenti [a+b+c]	14.627	-21.375
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti ad inizio esercizio	7.854	29.229
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti alla fine esercizio	22.481	7.854
INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO		
Imposte sul reddito corrisposte	-262	236
Interessi attivi ed altri proventi finanziari incassati	109	696
Interessi passivi ed altri oneri finanziari corrisposti	-2	-29
Dividendi ricevuti	-	-
RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI NETTI	31.12.2025	31.12.2024
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio	7.854	29.229
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	7.854	29.229
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio	22.481	7.854
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti	22.481	7.854

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione liquidatoria dell'esercizio 2026 continuerà ad essere caratterizzata dalle attività volte all'alienazione dei beni di proprietà, al pagamento dei debiti e all'incasso dei crediti rimanenti, dalla gestione dei contenziosi in essere, nonché dalle attività volte alla definizione delle residue pendenze derivanti dalla pregressa attività in concessione, sia nei confronti del nuovo concessionario SPN, sia del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti.

EVENTI SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2025

In data 2 febbraio 2026 la Società ha sottoscritto con la controllante diretta Autostrade per l'Italia un contratto di time deposit per l'ammontare di Euro milioni 10, con scadenza al 3 febbraio 2027 e tasso all-in a favore della Società pari al 2,00%. In caso di necessità, la Società può richiedere il rimborso anticipato del deposito, con un preavviso di n. 10 giorni, percependo gli interessi maturati sino alla data di rimborso. Il deposito è stato effettuato al fine di una ottimizzazione della gestione della liquidità della Società e dei proventi finanziari ottenibili, nonché di diversificazione dei rischi di controparte, senza tuttavia assumere limitazioni nella piena disponibilità delle somme. Le condizioni del deposito, sopra indicate, risultano allineate alle migliori condizioni ottenibili da controparti bancarie di primario standing. Non si segnalano ulteriori eventi significativi intercorsi successivamente al 31 dicembre 2025.

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 2025.

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 2025", 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 la 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

I Signori Soci sono convocati in Assemblea Ordinaria e Straordinaria presso il Baglioni Hotel Regina Via Vittorio Veneto 72, Roma Cap.00187, per il giorno 15 aprile 2026 alle ore 11.00, in unica convocazione per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1. Bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2025.
 - 1.1. Bilancio intermedio di liquidazione al 31 dicembre 2025. Relazioni del Liquidatore Unico, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
 - 1.2. Proposta in merito alla destinazione del risultato 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 2026 (deliberazione vincolante).
 - 2.2. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione della Relazione – Relazione sui Compensi corrisposti 2025.

Parte straordinaria

1. Riduzione della riserva di rivalutazione ex Legge 19 marzo 1983 n. 72. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

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 335-7850723

[email: investor.relations@autostrademeridionali.it](mailto:investor.relations@autostrademeridionali.it)