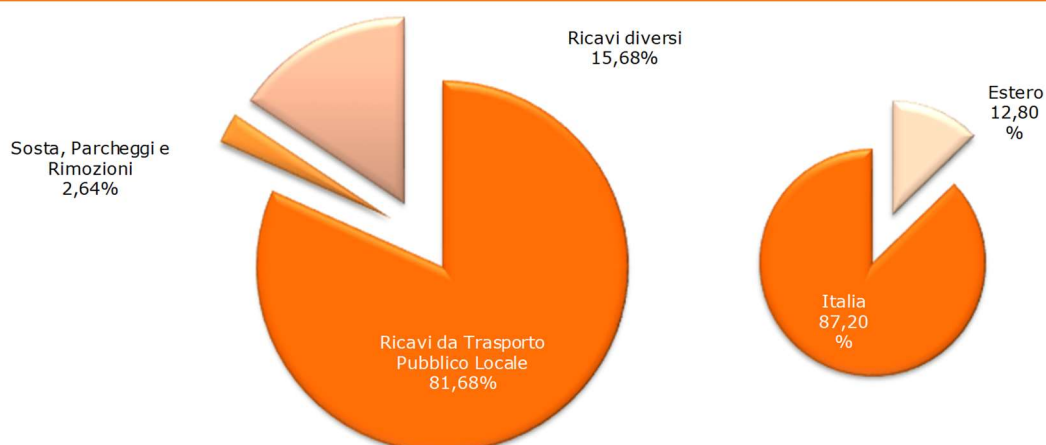


Highlights economici, patrimoniali e finanziari del Gruppo ATM

Principali indicatori economici (milioni di euro)

	2023	2022	2021
Ricavi e altri proventi operativi	1.097,3	1.091,5	1.009,3
Costi e altri oneri operativi	(1.022,2)	(978,2)	(926,0)
Margine Operativo Lordo	75,1	113,3	83,3
% su "Ricavi e altri proventi"	7%	10%	8,3%
Risultato Operativo	(11,2)	31,0	(13,7)
% su "Ricavi e altri proventi"	(1,0%)	3%	(1,4%)
Risultato Netto	0,8	15,5	(16,0)
% su "Ricavi e altri proventi"	0,1%	1%	(1,6%)

Ricavi 2023 - per natura e per area geografica



Principali indicatori patrimoniali (milioni di euro)

	2023	2022	2021
Immobili, impianti e macchinari	1.160,4	1.205,9	1.299,5
Attività immateriali			
Diritti d'uso per beni in leasing			
Patrimonio netto	1.175,5	1.177,3	1.148,8
Posizione Finanziaria Netta	95,7	(36,8)	1,9
Investimenti	202,4	85,6	72,7

Principali indicatori finanziari (milioni di euro)

	2023	2022	2021
ROI	(0,8%)	2,2%	(1,0%)
Capitale Investito netto	1.486,9	1.378,6	1.405,7
Risultato Operativo	(11,2)	31,0	(13,7)
ROE	0,1%	1,3%	(1,4%)
Patrimonio netto	1.175,5	1.177,3	1.148,8
Risultato Netto	0,8	15,5	(16,0)

Comparabilità dei dati e indicatori alternativi di performance e definizioni

Comparabilità dei dati

Come indicato nelle Note illustrative al Bilancio consolidato e separato al 31 dicembre 2023, cui si fa rinvio, i criteri di stima e valutazione sono i medesimi utilizzati in sede di redazione del bilancio consolidato e separato al 31 dicembre 2022, adeguati e integrati, nel caso, con i nuovi emendamenti e principi entrati in efficacia nel periodo come dettagliato nello specifico paragrafo delle rispettive note illustrative.

Indicatori alternativi di performance e definizioni

La Relazione sulla Gestione e il Bilancio consolidato e separato annuale includono indicatori economici e finanziari che sono utilizzati dalla Direzione per monitorare l'andamento economico e finanziario del Gruppo e della società ATM S.p.A. Tali indicatori non sono definiti o specificati nella disciplina applicabile sull'informativa finanziaria. Poiché la composizione di tali misure non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio della loro determinazione applicato dalla Direzione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e conseguentemente non comparabile. Gli Indicatori Alternativi di Performance sono costruiti esclusivamente a partire da dati contabili storici e sono determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA in data 5 ottobre 2015 (2015/1415) come da comunicazione CONSOB n. 92543 del 3 dicembre 2015 e dell'ESMA in data 17 aprile 2020 "ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (APMs)".

Nella presente Relazione sulla Gestione sono rappresentati i seguenti Indicatori Alternativi di Performance:

- Margine operativo lordo (MOL): è pari alla differenza tra "Totale ricavi ed altri proventi operativi" ed il "Totale costi ed altri oneri operativi" ed è direttamente desumibile dal prospetto di Conto economico consolidato e separato, integrato dalla relativa Nota illustrativa. Tale indicatore non è però definito dai principi contabili IFRS; pertanto potrebbe essere non omogeneo e quindi non confrontabile con quello esposto da altri gruppi.
- MOL *margin*: è calcolato come rapporto tra il MOL e il totale dei "Ricavi e altri Proventi operativi".
- Risultato operativo: rappresenta il "Risultato operativo" direttamente desumibile dal prospetto di Conto economico consolidato e separato.
- Margine sul Risultato operativo: è calcolato come rapporto tra il Risultato operativo e il totale dei "Ricavi e altri Proventi operativi".
- Indicatori Alternativi di Performance *underlying*: i risultati annuali e la loro comparazione rispetto a quell'anno di confronto possono includere elementi inusuali (che non si ripeteranno in futuro) o non correlati alle *performance* operative, che influenzano significativamente e in modo non omogeneo e sistematico nel tempo i risultati del Gruppo e della Società ATM S.p.A., generando effetti che potrebbero non consentire una corretta interpretazione della redditività normalizzata del Gruppo e della Società nell'anno, confrontata con quella normalizzata dell'anno precedente e di quelli futuri, limitando in questo modo la valenza informativa del Conto economico consolidato e separato comparativo sintetico e del prospetto di Conto economico consolidato e separato comparativo predisposto in applicazione dello IAS 1. Tali componenti sono evidenziate ai paragrafi "Commento ai risultati economico finanziari del Gruppo ATM" e "Commento ai risultati economico finanziari di ATM S.p.A." della presente Relazione sulla Gestione.

- Investimenti: rappresentano la somma degli investimenti indicati nelle note “*Immobili, impianti e macchinari*” e “*Attività immateriali*” del Bilancio consolidato e separato annuale.
- Totale Indebitamento Finanziario: determinato, come previsto dall’Orientamento ESMA 32-382-1138, come somma dell’*indebitamento finanziario corrente netto* e dell’*indebitamento finanziario non corrente*, entrambi inclusivi dei debiti finanziari per contratti di leasing ex IFRS 16. Per “*indebitamento finanziario corrente netto*” si intende la somma algebrica tra disponibilità liquide, mezzi equivalenti, attività finanziarie correnti (quali ad esempio titoli posseduti per negoziazione) e dell’indebitamento finanziario corrente.

Misure alternative di performance

L’Emittente utilizza determinati indicatori economici, finanziari e di altra natura per valutare la performance del Gruppo e della Società ATM S.p.A. (“*Alternative Performance Measures*” o “*APM*”).

Le “*Alternative Performance Measures*” identificate dal management sono descritte e definite di seguito:

- *Utile / (Perdita) adjusted*: si tratta di un indicatore di performance operativa, calcolato come *Utile / (Perdita) adjusted* in presenza, nel periodo in analisi, di alcuni utili e perdite speciali o *una tantum* (come di seguito descritti). Nell’esercizio in esame, gli utili e perdite speciali o *una tantum* che vengono esclusi dal calcolo dell’*Utile / (Perdita) adjusted* sono stati ricavati dal Conto Economico consolidato e separato e consistono in alcuni eventi non ricorrenti che individualmente o collettivamente vengono considerati come non rappresentativi dell’andamento commerciale delle attività del Gruppo e della Società ATM S.p.A.;
- *EBITDA adjusted*: è un indicatore di performance operativa, calcolato come *Utile / (Perdita)* di esercizio sommato alle imposte sul reddito, all’utile netto delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto, ai Proventi (Oneri) finanziari netti, agli ammortamenti, alle svalutazioni delle attività materiali, delle attività immateriali e dei diritti d’uso dei beni in leasing, meno i contributi in conto capitale per gli impianti, rettificati per alcuni utili e perdite speciali o *una tantum* (come di seguito descritti) per il periodo di riferimento;
- *Margine EBITDA adjusted*: viene calcolato come *EBITDA adjusted* dell’esercizio di riferimento e viene diviso per i ricavi e gli altri proventi operativi del periodo stesso;
- *EBIT adjusted*: indicatore di performance operativa, calcolato come *Utile / (Perdita)* di esercizio più le imposte sul reddito, l’utile netto delle società valutate con il metodo del Patrimonio Netto e i Proventi (Oneri) finanziari netti, rettificati per alcuni utili e perdite speciali o *una tantum* (come di seguito descritti), per il periodo di riferimento;
- *Margine EBIT adjusted*: calcolato come *EBIT adjusted* dell’esercizio di riferimento diviso per i ricavi e gli altri proventi operativi del periodo stesso;
- Investimenti: vengono calcolati come incremento aggregato delle attività immateriali e degli immobili, impianti e macchinario presenti nel Bilancio consolidato e separato. Il management, inoltre, monitora e analizza gli investimenti tenendo conto delle loro finalità e nello specifico *i*) manutenzione ciclica di immobili, impianti e attrezzature esistenti (parco macchine e locali) e *ii*) spese in conto capitale riguardanti lo sviluppo dei prodotti (ammodernamento e potenziamento di impianti e infrastrutture, nuove tecnologie per i pagamenti e per la diffusione delle informazioni);

- Indebitamento finanziario netto: indica la capacità di far fronte alle obbligazioni di natura finanziaria. Viene calcolato, come previsto dall'orientamento ESMA 32-382-1138, come somma dei valori relativi alle voci di indebitamento finanziario a breve e a lungo termine (indebitamento finanziario lordo, incluso l'indebitamento finanziario per contratti di leasing ex IFRS 16), al netto delle disponibilità liquide.

Gli “APM” sopra riportati sono stati calcolati ed utilizzati nel presente documento, in quanto il Gruppo e la Società ATM S.p.A. ritengono che:

- l'Indebitamento finanziario netto fornisca una migliore valutazione del livello complessivo di indebitamento, della solidità patrimoniale e della capacità di rimborso del debito;
- gli investimenti forniscano una migliore valutazione del livello complessivo degli investimenti;
- le misure di performance relative all'EBITDA *adjusted*, al margine EBITDA *adjusted*, all'EBIT *adjusted*, al margine EBIT *adjusted* e all'Utile/(Perdita) *adjusted*, nonché le configurazioni rettificata, analizzano l'andamento dell'attività e forniscono una migliore comparazione dei risultati; tali indicatori sono inoltre generalmente utilizzati ai fini della valutazione della performance aziendale.

Nel presente documento è riportata una spiegazione circa la rilevanza di ciascuna delle “*Alternative Performance Measures*”, oltre ad una riconciliazione delle stesse con indicatori maggiormente comparabili calcolati e presentati in conformità agli IFRS.

Il management ritiene che gli “APM” forniscano informazioni utili per gli investitori, in quanto facilitano l'identificazione di tendenze operative e parametri finanziari significativi.

Per una corretta comprensione degli “APM”, si segnala quanto segue:

- gli “APM” si basano sui dati storici del Gruppo e della Società ATM S.p.A. (al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022);
- gli “APM” non sono derivati di principi IFRS e, essendo derivati dal Bilancio consolidato e separato redatto in conformità a tali principi, non sono soggetti a revisione;
- gli “APM” non devono essere considerati in sostituzione degli indicatori richiesti dagli IFRS;
- gli “APM” devono essere letti insieme alle informazioni finanziarie del Gruppo e della Società ATM S.p.A. tratte dai bilanci consolidati e separati per gli esercizi che terminano al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2022;
- poiché non derivano dagli IFRS, le definizioni utilizzate in relazione agli “APM” potrebbero non essere standardizzate con quelle adottate da altre società e pertanto non risultano comparabili;
- gli “APM” e le definizioni qui utilizzate sono coerenti e standardizzate per tutti i periodi per i quali sono incluse le informazioni finanziarie nel presente documento.