



Comunicato Stampa

APPROVATI IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2014

I risultati consolidati

- Nel 2014 i ricavi consolidati sono pari a 5.083 milioni di euro, in aumento del +20% rispetto al 2013 (+5% a parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento)
- Il traffico autostradale nel 2014 è in crescita dell'1,0% sulla rete italiana del Gruppo e del 3,9% su quella estera
- Il traffico aeroportuale passeggeri di Aeroporti di Roma nel 2014 è in crescita del 6,4%
- Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a 3.169 milioni di euro, in aumento del 23% rispetto al 2013 (+7% a parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento)
- L'utile dell'esercizio di competenza del Gruppo ammonta complessivamente a 740 milioni di euro
- Gli investimenti del Gruppo nel 2014 ammontano complessivamente a 1.100 milioni di euro

Investor Relations

e-mail: investor.relations@atlantia.it

Rapporti con i Media

e-mail: media.relations@atlantia.it

www.atlantia.it

- Il cash flow operativo generato nel 2014 è pari a 2.079 milioni di euro, in aumento del +25% rispetto al 2013 (+9% a parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento)
- L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2014 è pari a 10.528 milioni di euro, in diminuzione di 241 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2013
- L'organico a tempo indeterminato del Gruppo al 31 dicembre 2014 è pari a 13.688 unità (+514 unità rispetto a fine 2013 per il potenziamento delle strutture operative nel gruppo a supporto delle attività di investimento e della qualità del servizio)

Dividendo

- Proposto all'Assemblea dei Soci un dividendo di 0,800 euro per azione (0,746 euro per azione nel 2013), con la distribuzione a maggio 2015 di un saldo dividendo di 0,445 euro per azione che si aggiunge all'acconto di 0,355 euro per azione già distribuito a novembre 2014

Assemblea dei Soci

- L'Assemblea dei Soci per l'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio è fissata in prima convocazione per il 23 aprile 2015 e in seconda convocazione per il 24 aprile 2015
- Proposta una nuova autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, previa revoca dell'attuale per la porzione non eseguita

Roma, 6 marzo 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Atlantia S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza del Dott. Fabio Cerchiai, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio d'esercizio 2014 e il bilancio consolidato 2014 di Atlantia.

I dati economico-patrimoniali presentati nel progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e nel bilancio consolidato 2014 sono stati elaborati in conformità ai principi contabili internazionali in vigore al 31 dicembre 2014. Si evidenzia che ad oggi non è stata completata l'attività di revisione dei bilanci oggetto del presente comunicato.

Andamento gestionale delle principali società del Gruppo

Dati economico-finanziari per settore operativo⁽¹⁾

GRUPPO ATLANTIA - 2014						
Milioni di euro	Attività autostradali italiane	Attività autostradali estere	Attività aeroportuali italiane ⁽¹⁾	Atlantia e altre attività	Elisioni e rettifiche di consolidato	Totale Consolidato
DATI "REPORTED"						
Ricavi verso terzi	3.659	541	751	132	-	5.083
Ricavi intersettoriali	19	-	-	452	-471	-
Totale ricavi	3.678	541	751	584	-471	5.083
EBITDA	2.261	412	466	30	-	3.169
FFO (Cash Flow Operativo)	1.417	320	337	5	-	2.079
Investimenti	774	156	151	18	1	1.100

GRUPPO ATLANTIA - 2013						
Milioni di euro	Attività autostradali italiane	Attività autostradali estere	Attività aeroportuali italiane ⁽¹⁾	Atlantia e altre attività	Elisioni e rettifiche di consolidato	Totale Consolidato
DATI "REPORTED"						
Ricavi verso terzi	3.498	557	53	113	-	4.221
Ricavi intersettoriali	25	-	-	432	-457	-
Totale ricavi	3.523	557	53	545	-457	4.221
EBITDA	2.114	410	28	31	2	2.585
FFO (Cash Flow Operativo)	1.304	309	17	33	-	1.663
Investimenti	854	78	13	269	33	1.247

(*) Si evidenzia che a seguito alla fusione di Gemina S.p.A. in Atlantia S.p.A. le società appartenenti al settore "Attività aeroportuali italiane" sono consolidate a partire dal 1° dicembre 2013.

Attività autostradali italiane

- **Traffico⁽²⁾ in aumento dell'1% rispetto al 2013**
- **Ricavi 2014 pari a 3.678 milioni di euro (+4% rispetto al 2013)**
- **EBITDA 2014 pari a 2.261 milioni di euro (+7% rispetto al 2013)**
- **Investimenti per 774 milioni di euro sulla rete in concessione**

Traffico

Nel 2014 il traffico sulla rete italiana del Gruppo ha segnato una crescita complessiva dell'1,0%

(1) Una descrizione di dettaglio dei settori operativi è riportata nel seguito.

(2) Dato espresso in termini di chilometri percorsi.

rispetto al 2013. In particolare l'incremento è stato dell'1,0% per i mezzi a "2 assi" e dell'1,3% per i veicoli a "3 o più assi".

Investimenti

Nel 2014 gli investimenti di Autostrade per l'Italia e delle altre società concessionarie controllate italiane ammontano a 774 milioni di euro, con un decremento rispetto al 2013 di 80 milioni di euro (-9%) principalmente connesso all'ultimazione di alcuni lavori sulla rete.

Investimenti

Milioni di euro	2014	2013	Var.%
Autostrade per l'Italia Interventi Convenzione 1997	277	297	-7%
Autostrade per l'Italia Interventi IV Atto Aggiuntivo 2002	216	282	-23%
Investimenti in Grandi Opere altre concessionarie	14	35	-60%
Altri investimenti ed oneri capitalizzati (personale, manutenzioni ed altro)	224	188	19%
Totale investimenti su infrastrutture in concessione	731	802	-9%
Investimenti in altri beni immateriali	17	14	21%
Investimenti in beni materiali	26	38	-32%
Totale investimenti autostradali in Italia	774	854	-9%

Gli investimenti relativi al Piano di investimenti 1997 di Autostrade per l'Italia registrano una diminuzione di 20 milioni di euro rispetto a quelli effettuati nel 2013, principalmente per l'approssimarsi dell'ultimazione dei lavori di scavo delle gallerie della Variante di Valico.

Anche la diminuzione degli investimenti previsti nel IV Atto Aggiuntivo del 2002 (pari a 66 milioni di euro rispetto al 2013) è da attribuire principalmente all'ultimazione, avvenuta nel 2013, dei lavori della tratta Rimini Nord-Cattolica e Cattolica-Fano dell'AI4, nonché all'apertura al traffico, avvenuta ad agosto 2013, dei 10,4 km di nuove corsie tra Pesaro e Fano.

Tale decremento è stato parzialmente attenuato dalla maggiore produzione registrata sulle tratte Senigallia-Ancona Nord e Ancona Nord-Ancona Sud della AI4, nonché dall'avvio dei lavori di ampliamento alla quinta corsia della A8 Milano-Laghi, nel tratto Milano-Lainate.

I minori investimenti in Grandi Opere, rispetto al 2013, delle concessionarie controllate italiane, pari a 21 milioni di euro, sono dovuti ai minori interventi eseguiti da Autostrade Meridionali, in conseguenza del completamento delle opere identificate con il Concedente⁽³⁾.

⁽³⁾ La concessione di Autostrade Meridionali è infatti scaduta il 31 dicembre 2012 e da gennaio 2013 la società, dietro richiesta del Concedente, prosegue nella gestione ordinaria della concessione nelle more del subentro del nuovo concessionario, previo riconoscimento degli oneri ad incremento del valore di diritto di subentro.

Attività autostradali estere

- Traffico⁽⁴⁾ complessivamente in crescita rispetto al 2013 (+3,9%)
- Ricavi pari a 541 milioni di euro, in flessione del 3% rispetto al 2013 a causa dell'andamento negativo dei tassi di cambio medi delle valute di Cile (-15%) e Brasile (-9%)
- EBITDA 2014 pari a 412 milioni di euro (+1% rispetto al 2013; +10% a parità di cambio)
- Realizzati investimenti per 156 milioni di euro nel 2014

Traffico

Nel 2014 il traffico sulla rete delle controllate estere ha segnato un incremento complessivo del 3,9% rispetto al 2013: +5,9% in Cile, +2,3% in Brasile e +7,4% per la concessionaria polacca.

Cile

Nel 2014 le concessionarie cilene hanno registrato complessivamente ricavi per 171 milioni di euro, con una diminuzione del 4% rispetto al 2013 (179 milioni di euro). A parità di cambio i ricavi hanno registrato un incremento del 10%. I ricavi da pedaggio del 2014 riflettono l'adeguamento tariffario in vigore a partire da gennaio 2014. L'EBITDA è risultato pari a 128 milioni di euro, con un decremento di circa 4 milioni di euro (-3%) rispetto al 2013. A parità di tassi di cambio l'EBITDA ha registrato un incremento dell'11%.

Con la pubblicazione in data 12 marzo 2014 del Decreto Supremo di ratifica è entrato pienamente in vigore il Programma di investimenti "Santiago Centro Oriente", volto ad eliminare i principali colli di bottiglia sulla tratta in concessione a Costanera Norte. L'ammontare complessivo degli investimenti previsti è stimato in circa 325 milioni di euro, di cui il 27% già eseguito.

Brasile

Nel corso del 2014 le concessionarie brasiliane hanno registrato complessivamente ricavi per 311 milioni di euro con una diminuzione del 2% rispetto al 2013 (317 milioni di euro). A parità di cambio i ricavi hanno registrato un incremento del 5%. L'EBITDA è risultato pari a 240 milioni di euro, in aumento di circa 5 milioni di euro (+2%) rispetto al 2013. A parità di tassi di cambio l'EBITDA ha registrato un incremento dell'11%.

⁽⁴⁾ Dato espresso in termini di chilometri percorsi.

Polonia

In Polonia il gruppo Stalexport Autostrady ha registrato complessivamente ricavi per 54 milioni di euro con un incremento dell'8% rispetto al 2013. L'elevata crescita del traffico è in parte riconducibile ai lavori di manutenzione straordinaria in corso sulla viabilità alternativa. L'EBITDA è risultato pari a 40 milioni di euro, con un incremento del 3% rispetto al 2013.

Attività aeroportuali⁽⁵⁾

- Nel 2014 il sistema aeroportuale di Roma registra un traffico passeggeri in crescita del 6,4% rispetto al 2013
- I ricavi delle attività aeroportuali italiane nel 2014 sono pari a 751 milioni di euro (+8% rispetto all'anno precedente)
- L'EBITDA è pari a 466 milioni di euro, in miglioramento di 36 milioni di euro rispetto al 2013 (+8%)
- Investimenti per 173 milioni di euro⁽⁶⁾, in aumento di circa il 34% rispetto al 2013

Traffico

Nel 2014 sono transitati nel sistema aeroportuale romano circa 44 milioni di passeggeri, con una crescita complessiva del 6,4% rispetto all'anno precedente. Il segmento UE ha rappresentato il principale driver di crescita (+9,6% con una quota del 49% rispetto al traffico totale), cui si è unita la crescita del segmento Extra-UE (+2,5%) e del traffico domestico⁽⁷⁾ (+4,3%). In particolare, sullo scalo di Fiumicino, il traffico passeggeri è aumentato del 6,5%, mentre su quello di Ciampino del 5,7%.

Risultati

I ricavi delle attività aeroportuali italiane nel 2014 sono pari a 751 milioni di euro e risultano in aumento dell'8% rispetto all'anno precedente. In particolare, i ricavi per servizi aeronautici, pari a 520 milioni di euro, sono aumentati complessivamente del 14% rispetto al 2013, beneficiando delle positive performance del traffico, oltre che dell'adeguamento dei corrispettivi unitari dal 1° marzo 2014. Gli altri ricavi operativi si attestano a 231 milioni di euro (-3% rispetto al 2013). In particolare le subconcessioni commerciali hanno registrato ricavi per 103 milioni di euro, con un incremento

⁽⁵⁾ Le società appartenenti alle "Attività aeroportuali italiane" sono consolidate nel Gruppo Atlantia a partire dal 1° dicembre 2013. Ai fini di un confronto omogeneo, si riportano nel presente comunicato le variazioni rispetto ai dati 2013 pro-forma.

⁽⁶⁾ Comprensivi degli investimenti a carico ENAC per 22 milioni di euro nel 2014 e 3 milioni di euro nel 2013.

⁽⁷⁾ Si noti che, ai fini di un confronto omogeneo, gli andamenti dei segmenti UE ed Extra UE sono stati confrontati ai valori del 2013 assumendo la presenza di Svizzera e Croazia sempre nell'ambito tariffario UE (avvenuto dal 1° luglio 2013).

rispetto all'anno precedente del 9%. L'EBITDA risulta pari a 466 milioni di euro, in miglioramento di 36 milioni di euro rispetto al 2013 (+8%), con una incidenza sui ricavi totali pari al 62%.

Investimenti

Nel 2014 sono stati realizzati complessivamente investimenti per 173 milioni di euro, in aumento di circa il 34% rispetto al 2013.

(MILIONI DI EURO)	2014	2013
Area di imbarco E/F (Molo C e 3° BHS)	51	11
Interventi su <i>Terminal</i> e moli	34	26
Interventi su sistemi tecnologici e reti	17	18
Interventi su piste e piazzali	25	42
Interventi su sottosistemi bagagli e impianti aeroportuali	11	8
Ciampino	7	6
Altro	28	18
TOTALE	173	129

I principali interventi relativi all'aeroporto di Fiumicino hanno riguardato:

- terminal e moli: con l'avanzamento della realizzazione dell'area di imbarco E/F e dell'avancorpo del Terminal 3 e la riconfigurazione e l'ampliamento delle postazioni per i controlli di sicurezza alle partenze e al varco transiti del T3;
- impianti: con la sostituzione di quattro pontili di imbarco in area extra-Schengen e l'ammodernamento dell'impianto di trattamento bagagli BHS del Terminal 3;
- piste e piazzali: con il completamento dei lavori di riqualifica di Pista 2 e l'avvio nel 2014 dei lavori di riqualifica di Pista 3;
- l'implementazione di un nuovo sistema per il controllo del traffico nelle corsie riservate ai veicoli autorizzati e per la regolazione del traffico nelle altre corsie (rispettivamente ZTL e ZTC - Zone a Traffico Limitato/Controllato) e la sostituzione del Parking Management System (PMS), sia a Fiumicino che a Ciampino.

Altre attività

Pavimental

I ricavi dell'esercizio 2014, comprensivi dei ricavi per attività svolte per società del Gruppo, sono pari a 401 milioni di euro e aumentano di 44 milioni di euro (+12 %) rispetto all'anno 2013 per effetto delle maggiori attività di manutenzione verso Autostrade per l'Italia, dell'avvio di attività di costruzione verso altri committenti, tra cui principalmente Aeroporti di Roma, e dell'affidamento da Autostrade per l'Italia di nuove attività di costruzione di opere infrastrutturali (su A8 e Rho-Monza) che hanno compensato i minori volumi di attività connessi al sostanziale completamento di lavori affidati negli scorsi esercizi (su A14 e A9). L'EBITDA è pari a 18 milioni di euro e registra una variazione positiva di 1 milione di euro rispetto al dato rilevato nel 2013.

Spea Ingegneria Europea

I ricavi dell'esercizio 2014, comprensivi dei ricavi per attività svolte per società del Gruppo, sono pari a 77 milioni di euro, con un decremento di 13 milioni di euro (-14%) rispetto al 2013, riconducibile prevalentemente ai minori volumi di progettazione delle opere infrastrutturali e direzione lavori, in relazione principalmente al completamento di alcune opere del Gruppo (A8, Variante di Valico, A14). L'EBITDA del 2014, pari a 18 milioni di euro, diminuisce di 7 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente.

Altre informazioni

Ecomouv

In data 30 ottobre 2014, i Ministri competenti hanno formalmente comunicato a Ecomouv, società partecipata al 70% da Autostrade per l'Italia e aggiudicataria del contratto di partnership per la realizzazione e gestione del sistema di pedaggiamento satellitare per mezzi pesanti sulla rete stradale nazionale francese (cosiddetto "Eco-Taxe"), la decisione di risolvere il contratto "a causa di difficoltà insormontabili nella messa in opera dell'Eco-Taxe". Successivamente, in data 30 dicembre 2014, lo Stato francese ha comunicato a Ecomouv la presa in carico dell'indennità di risoluzione del contratto di partenariato, conformemente ai criteri di calcolo già previsti. L'indennità, il cui importo netto è pari a 403 milioni di euro, è stata pagata in data 2 marzo 2015 e consente il ristoro degli investimenti, incluso il rimborso della quota di debito che non è

oggetto di accollo da parte dello Stato, la remunerazione del capitale investito e la gestione della liquidazione volontaria della società Ecomouv, inclusi i costi del piano sociale di salvaguardia degli impieghi. Lo Stato francese, inoltre, si è accollato l'onere del riacquisto degli apparati prodotti da Ecomouv e distribuiti agli operatori, nonché il debito afferente al progetto.

L'obbligazione di rimborso del debito di progetto nei confronti delle banche finanziatrici, per un importo originario pari a circa 440 milioni di euro, è stata assunta direttamente dallo Stato francese per l'effetto combinato dell'avvenuta accettazione del sistema nell'ambito del Protocollo d'Accordo trilaterale Ecomouv-Banche finanziatrici-Governo francese del 20 giugno 2014 e del successivo esercizio della resiliazione del contratto di partenariato da parte del Governo francese con efficacia dal 30 dicembre 2014, senza ulteriore ricorso su Ecomouv.

Riorganizzazione del controllo di Pavimental, di Spea Ingegneria Europea e di ADR Engineering

Nell'ambito di un progetto di riorganizzazione societaria del Gruppo, in data 8 agosto 2014 Atlantia ha acquisito da Autostrade per l'Italia il 59,4% del capitale di Pavimental, società operante nelle attività di manutenzione e costruzione svolte a favore sia delle concessionarie autostradali del Gruppo sia di Aeroporti di Roma (Autostrade per l'Italia mantiene una partecipazione pari al 20%, mentre il restante 20% è stato acquisito da Aeroporti di Roma).

Inoltre, in data 1 dicembre 2014, Atlantia ha acquisito il 46% del capitale di Spea Ingegneria Europea, società operante nelle attività di progettazione e direzione lavori per le concessionarie autostradali e aeroportuali del Gruppo (Autostrade per l'Italia mantiene il 27% del capitale, mentre Aeroporti di Roma ne ha acquisito il 27%).

In pari data, infine, Atlantia ha acquisito dalla controllata Aeroporti di Roma l'intero capitale sociale di ADR Engineering, società operante nel settore della progettazione e realizzazione delle opere aeroportuali.

Compagnia Aerea Italiana

In data 23 dicembre 2014, al soddisfacimento delle condizioni sospensive propedeutiche al perfezionamento dell'accordo di partnership raggiunto fra Compagnia Aerea Italiana (CAI) con il vettore Etihad, è stata attuata la prevista riorganizzazione societaria, previo conferimento da parte di CAI del ramo di azienda costituito dal nuovo vettore aereo nella "Alitalia – Società Aerea Italiana" (SAI). Contestualmente Etihad ha sottoscritto un aumento di capitale di 387,5 milioni di euro per l'acquisto di una quota del 49% di SAI. Il restante 51% del capitale di SAI è posseduto

indirettamente da CAI. Al 31 dicembre 2014, a parziale attuazione della delibera di ricapitalizzazione di CAI assunta dall'Assemblea dei Soci dell'8 agosto 2014, Atlantia ha versato 27 milioni di euro a fronte dell'assegnazione di nuove «azioni 2» di CAI, operazione ad esito della quale la partecipazione in CAI si attesta al 5,96%, mentre la partecipazione indiretta nel nuovo vettore SAI al 3,04%.

In data 1° gennaio 2015 è divenuta operativa SAI.

Nel corso del 2015, per effetto della continuazione dell'attuazione degli interventi finanziari previsti, Atlantia ha versato ulteriori 3 milioni di euro di aumento di capitale, cosicché la partecipazione in CAI si attesta ora al 6,31%, mentre la partecipazione indiretta nel nuovo vettore SAI al 3,22%. L'impegno residuo di Atlantia al citato aumento di capitale risulta pari a 19,6 milioni di euro.

Andamento economico-finanziario consolidato

Premessa

Il perimetro di consolidamento al 31 dicembre 2014 si differenzia da quello al 31 dicembre 2013 per l'uscita di TowerCo, a seguito della cessione del 100% del capitale della società detenuta da Atlantia nei primi mesi del 2014. Si segnala inoltre che i dati economici e i flussi finanziari del 2014 beneficiano del contributo per l'intero anno delle società dell'ex gruppo Gemina, consolidate a partire dal 1° dicembre 2013.

L'espressione "a parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento", di seguito utilizzata per il commento dei dati economici consolidati, indica che i valori degli esercizi a confronto sono determinati eliminando:

- dai dati consolidati del 2014:
 - la differenza tra i saldi in valuta estera del 2014 convertiti ai tassi di cambio medi del 2014 e gli stessi saldi convertiti ai tassi di cambio medi del 2013;
 - l'apporto delle società dell'ex gruppo Gemina;
 - l'apporto di TowerCo nel primo trimestre;
 - la plusvalenza, al netto del correlato effetto fiscale, originata dalla cessione di TowerCo;
- dai dati consolidati del 2013:
 - l'apporto del mese di dicembre delle società dell'ex gruppo Gemina;

- il contributo di TowerCo.

A seguito della citata cessione della partecipazione in TowerCo, in applicazione dell'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate", la plusvalenza rilevata e il contributo di TowerCo ai risultati economici consolidati di entrambi gli esercizi a confronto (per l'esercizio 2014 solo fino alla data di deconsolidamento) sono presentati nella voce "Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate", anziché essere inclusi in ciascuna delle voci del conto economico consolidato relative alle attività in funzionamento.

Inoltre, sempre in applicazione dell'IFRS 5, a seguito del recesso da parte dello Stato francese dal contratto relativo alla riscossione dell'ecotassa (progetto "Eco-Taxe"), sviluppato dalle controllate di diritto francese Ecomouv, Ecomouv D&B e Tech Solutions Integrators, e in conformità all'IFRS 5 "Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate", il contributo delle stesse società ai risultati economici consolidati di entrambi gli esercizi a confronto è presentato nella voce "Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate", anziché essere incluso in ciascuna delle voci del conto economico consolidato relative alle attività operative in funzionamento. Con riferimento ai dati della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, si precisa che, come previsto dall'IFRS 5, i saldi al 31 dicembre 2014 delle attività e passività patrimoniali delle suddette società francesi sono esposti, in base alla loro natura (finanziaria o non finanziaria), nelle voci relative alle attività e passività connesse ad attività operative cessate.

Si segnala, infine, che nel corso del 2014 è stato completato il processo di identificazione dei fair value delle attività e delle passività delle società acquisite nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione di Gemina S.p.A. in Atlantia S.p.A.; pertanto, sono stati oggetto di rideterminazione di taluni valori patrimoniali ed economici dell'esercizio 2013 interessati da tale operazione.

Per effetto di quanto sopra commentato, i dati patrimoniali ed economici dell'esercizio 2013 presentano pertanto delle differenze rispetto a quanto pubblicato nella relazione finanziaria annuale del Gruppo Atlantia al 31 dicembre 2013.

I risultati

Ricavi

I ricavi dell'esercizio 2014 sono pari a 5.083 milioni di euro e si incrementano di 862 milioni di euro (+20%) rispetto al 2013 (4.221 milioni di euro). A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, i ricavi totali aumentano di 218 milioni di euro (+5%).

I ricavi da pedaggio del 2014 sono pari a 3.678 milioni di euro e presentano un incremento complessivo di 138 milioni di euro (+4%) rispetto al 2013 (3.540 milioni di euro). Escludendo l'effetto negativo determinato dalla variazione sfavorevole dei tassi di cambio (pari a 50 milioni di euro), i ricavi da pedaggio si incrementano di 188 milioni di euro (+5%), per l'effetto combinato dei seguenti principali fenomeni:

- l'applicazione degli incrementi tariffari nel 2014 per le concessionarie autostradali italiane del Gruppo (per Autostrade per l'Italia +4,43% a partire dal 1° gennaio 2014), con un beneficio complessivo stimabile in 115 milioni di euro;
- l'incremento del traffico sulla rete italiana (+1,0%), che determina complessivamente un incremento dei ricavi da pedaggio stimabile in 28 milioni di euro (comprensivi dell'effetto derivante dal diverso mix di traffico);
- la variazione positiva delle maggiorazioni tariffarie delle concessionarie autostradali italiane⁽⁸⁾, rilevate a fronte delle integrazioni del canone concessorio, pari a 4 milioni di euro, correlata all'incremento del traffico;
- i maggiori ricavi da pedaggio delle concessionarie estere (+43 milioni di euro), per effetto principalmente dell'incremento del traffico (+2,3% per le concessionarie brasiliane, +5,9% per quelle cilene e +7,4% per la concessionaria polacca), delle variazioni tariffarie riconosciute nel 2014 per le concessionarie cilene e brasiliane (come previsto contrattualmente) e delle misure compensative (pedaggiamento assi sospesi) definite dall'Agenzia Regulatoria dei Servizi Pubblici di Trasporto dello Stato di San Paolo (ARTESP) a favore delle concessionarie dello Stato di San Paolo in seguito alla sospensione degli adeguamenti tariffari del 2013.

⁽⁸⁾ Dal 1 gennaio 2011 le integrazioni del canone di concessione delle concessionarie italiane da corrispondere all'ANAS ai sensi delle Leggi nn. 102/2009 e 122/2010, calcolate sulla percorrenza chilometrica, sono pari a 6 millesimi di euro a km per le classi A e B ed a 18 millesimi di euro a km per le classi di pedaggio 3, 4 e 5.

I ricavi per servizi aeronautici sono pari a 520 milioni di euro e si incrementano di 486 milioni di euro rispetto al 2013 (34 milioni di euro), per effetto del consolidamento di Aeroporti di Roma dal 1° dicembre 2013.

I ricavi per lavori su ordinazione e gli altri ricavi operativi del 2014 sono complessivamente pari a 885 milioni di euro e si incrementano di 238 milioni di euro rispetto al 2013 (647 milioni di euro). Escludendo l'apporto delle società dell'ex gruppo Gemina (231 milioni di euro nel 2014 e 19 milioni di euro nel mese di dicembre 2013), principalmente costituito da proventi da subconcessioni commerciali, immobiliari, ricavi da parcheggi e pubblicità, e l'effetto negativo determinato dalle variazioni sfavorevoli dei tassi di cambio, i ricavi per lavori su ordinazione e gli altri ricavi operativi si incrementano di 30 milioni di euro. Tale variazione è determinata essenzialmente dall'effetto delle maggiori royalty una tantum connesse al rinnovo di subconcessioni in alcune aree di servizio e dai proventi registrati a seguito della devoluzione gratuita dei fabbricati pertinenti ai contratti giunti a scadenza, nonché dai maggiori lavori verso terzi di Pavimental, in parte compensati da minori royalty correnti.

Costi operativi

I costi operativi netti dell'esercizio 2014 ammontano complessivamente a 1.914 milioni di euro e si incrementano di 278 milioni di euro (+17%) rispetto al 2013 (1.636 milioni di euro), essenzialmente per effetto delle seguenti dinamiche:

- maggiori costi esterni gestionali per 118 milioni di euro rispetto al 2013 (619 milioni di euro). Sulla variazione incide essenzialmente l'apporto delle società dell'ex gruppo Gemina (126 milioni di euro nel 2014 e 14 milioni di euro nel mese di dicembre 2013). A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, i costi esterni gestionali si incrementano di 14 milioni di euro rispetto all'anno precedente, per l'effetto combinato dei seguenti fenomeni:
 - incremento dei costi di manutenzione (+8 milioni di euro), correlati principalmente ai maggiori interventi di manutenzione, parzialmente compensati dalle minori operazioni invernali sulla rete italiana, a seguito di eventi nevosi meno intensi nel 2014;
 - incremento degli altri costi esterni gestionali (+6 milioni di euro), essenzialmente correlati ai maggiori lavori verso terzi di Pavimental, nonché ai minori margini relativi alle attività effettuate dalle strutture tecniche interne al Gruppo, parzialmente compensati dai minori oneri rispetto al 2013 derivanti dalla chiusura degli accordi con gli affidatari delle aree di servizio;

- maggiori oneri concessori per 34 milioni di euro (+8%) rispetto al 2013 (428 milioni di euro), principalmente per i canoni concessori di Aeroporti di Roma. A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, gli oneri concessori si incrementano di 5 milioni di euro, per effetto sostanzialmente dei maggiori ricavi da pedaggio delle concessionarie italiane;
- costo del lavoro, al netto dei costi capitalizzati, in aumento di 126 milioni di euro (+21%). A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, il costo del lavoro al lordo della quota capitalizzata è pari a 664 milioni di euro con un incremento di 12 milioni di euro (+1,8%) rispetto al 2013 dovuto a:
 - incremento del costo medio unitario (+1,4%) determinato principalmente dagli oneri derivanti dai rinnovi contrattuali delle società concessionarie autostradali e industriali italiane, dagli adeguamenti contrattuali legati all'inflazione nei Paesi dove previsto (Cile e Brasile), in parte compensati dalla riduzione delle prestazioni variabili e dall'applicazione della nuova normativa contrattuale delle concessionarie autostradali italiane;
 - incremento di 39 unità medie, escluso il personale interinale (+0,4%).

Risultati

Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a 3.169 milioni di euro, con un incremento di 584 milioni di euro (+23%) rispetto al 2013 (2.585 milioni di euro) per effetto in particolare dell'apporto delle società dell'ex gruppo Gemina (+438 milioni di euro nei due esercizi a confronto). A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, il margine operativo lordo si incrementa di 187 milioni di euro (+7%).

Il risultato operativo (EBIT) è pari a 1.933 milioni di euro, con un incremento di 112 milioni di euro (+6%) rispetto al 2013 (1.821 milioni di euro). A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, il risultato operativo si decrementa di 10 milioni di euro (-1%) per l'effetto combinato del citato incremento dell'EBITDA e per i maggiori accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi per 189 milioni di euro, riconducibili prevalentemente all'incremento dell'accantonamento netto al fondo spese di ripristino e sostituzione dei beni in concessione (+210 milioni di euro rispetto al 2013) correlato essenzialmente alla sensibile diminuzione del tasso di attualizzazione utilizzato al 31 dicembre 2014 rispetto a quello adottato al 31 dicembre 2013.

Gli oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni si incrementano di 20 milioni di euro rispetto al 2013. A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, l'incremento è di 13 milioni di euro e è prevalentemente riconducibile alla dinamica degli oneri del fondo impegni da convenzioni su cui ha influito in particolare l'effetto dell'aumento della curva dei tassi di interesse utilizzata per l'attualizzazione dei fondi del passivo al 31 dicembre 2013 rispetto a quella adottata al 31 dicembre 2012.

Gli altri oneri finanziari, al netto dei relativi proventi, sono pari a 620 milioni di euro e si decrementano di 48 milioni di euro rispetto all'esercizio 2013 (668 milioni di euro). A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, la riduzione è pari a 76 milioni di euro essenzialmente a seguito dei seguenti fattori:

- la rilevazione di proventi finanziari da parte di Autostrade do Brasil (50 milioni di euro) in relazione agli accordi sottoscritti con il Gruppo Bertin connessi all'acquisizione delle concessionarie brasiliane perfezionata nel corso del 2012 che prevedevano anche un meccanismo di aggiustamento del prezzo di acquisizione sulla base dei ricavi da pedaggio effettivi del triennio 2012-2014 di Triangulo do Sol, Colinas e Tieté;
- la diminuzione degli interessi e oneri netti relativi al servizio del debito delle società operanti in Italia (24 milioni di euro), a fronte principalmente del rimborso a giugno 2014 del prestito obbligazionario di Atlantia di importo nominale pari a 2.094 milioni di euro;
- l'aumento degli interessi attivi netti (8 milioni di euro) delle società operanti in Brasile e la diminuzione degli interessi e oneri netti (13 milioni di euro) delle società cilene;

parzialmente compensati dalle maggiori rettifiche di valore della partecipazione e delle attività finanziarie riconducibili ad Alitalia - Compagnia Aerea Italiana (CAI) operate nel 2014 (complessivamente pari a 45 milioni di euro), rispetto a quelle del 2013 (14 milioni di euro).

Gli oneri fiscali del 2014 sono pari a 553 milioni di euro e si incrementano di 138 milioni di euro (+33%) rispetto al 2013. Escludendo l'apporto delle società dell'ex gruppo Gemina (pari a 39 milioni di euro) e a parità di tassi di cambio, si rileva un aumento pari a 119 milioni di euro, determinato essenzialmente dagli effetti dell'approvazione della riforma tributaria da parte del parlamento cileno nel mese di settembre 2014 che ha previsto, tra l'altro, un incremento progressivo delle aliquote fiscali applicabili al reddito di impresa a partire dal 21% del 2014 fino al 25% dal 2017 in poi. Conseguentemente sono state rivalutate le imposte differite nette

riconducibili alle società cilene con un impatto complessivamente negativo a conto economico pari a circa 112 milioni di euro (al cambio medio del 2014).

Il risultato delle attività operative in funzionamento è pari a 709 milioni di euro e risulta invariato rispetto al 2013. A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, il risultato delle attività operative in funzionamento si decrementa di 62 milioni di euro (-9%).

L'utile dell'esercizio di competenza del Gruppo (740 milioni di euro) presenta un incremento di 103 milioni di euro (+16%) rispetto al valore del 2013 (637 milioni di euro). A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, l'utile di competenza del Gruppo è pari a 612 milioni di euro e si decrementa di 24 milioni di euro (-4%).

Nel corso del 2014 la gestione operativa ha generato un cash flow operativo (FFO) pari a 2.079 milioni di euro, in aumento di 416 milioni di euro (+25%) rispetto all'FFO del 2013. A parità di tassi di cambio e di perimetro di consolidamento, l'FFO presenta un incremento di 144 milioni di euro (+9%).

Al 31 dicembre 2014 il patrimonio netto di Gruppo (6.519 milioni di euro) presenta un incremento complessivo di 37 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2013 (6.482 milioni di euro) determinato essenzialmente dal risultato del conto economico complessivo dell'esercizio di competenza del Gruppo (637 milioni di euro) al netto dei dividendi deliberati da Atlantia nel 2014 (607 milioni di euro).

La situazione finanziaria del Gruppo presenta al 31 dicembre 2014 un indebitamento netto complessivo pari a 10.528 milioni di euro (10.769 milioni di euro al 31 dicembre 2013). Al 31 dicembre 2014 il Gruppo dispone di una riserva di liquidità (tra disponibilità liquide, depositi vincolati e linee di credito non revocabili non utilizzate) pari a 5.650 milioni di euro.

Il risultato dell'esercizio 2014 di Atlantia S.p.A. è pari a 686 milioni di euro, in aumento di 20 milioni di euro rispetto all'esercizio 2013 (666 milioni di euro). Il patrimonio netto di Atlantia S.p.A. al 31 dicembre 2014 ammonta a 9.438 milioni di euro.

Eventi successivi al 31 dicembre 2014

Acquisto dei titoli ABS (Class A4) di Romulus Finance Srl da parte di Atlantia S.p.A.

Il 30 gennaio 2015 Atlantia ha completato, quale investimento della liquidità disponibile, un'offerta di acquisto volontaria, con corrispettivo in denaro e regolata dalla legge inglese, della totalità dei titoli asset backed securities denominati "£215,000,000 5.441% Class A4 Notes due 2023" (346,9 milioni di euro al cambio della data di acquisizione) emessi da Romulus Finance S.r.l.⁽⁹⁾

Atlantia ha accettato la totalità dei titoli validamente portati in adesione all'Offerta per £214,725,000, pari al 99,87% dei titoli in circolazione.

Operazioni di riacquisto parziale di obbligazioni emesse da Atlantia mediante Tender Offer

In data 13 febbraio 2015 Atlantia ha annunciato il lancio di un'operazione di riacquisto parziale rivolta ai portatori delle seguenti Obbligazioni emesse da Atlantia e garantite da Autostrade per l'Italia:

- Obbligazioni 5,625%, aventi valore nominale complessivo pari ad €1.500.000.000 con scadenza 2016;
- Obbligazioni 3,375%, aventi valore nominale complessivo pari ad €1.000.000.000 con scadenza 2017, garantite da ASPI;
- Obbligazioni 4,500%, aventi valore nominale complessivo pari ad €1.000.000.000 con scadenza 2019

verso un corrispettivo in denaro per un ammontare massimo predeterminato.

Ad esito dell'operazione Atlantia ha accettato adesioni alle offerte validamente presentate per un controvalore nominale complessivo pari ad 1.020.130.000 euro, con un esborso complessivo pari a 1.102.245.344 euro. L'operazione è stata effettuata nel contesto di un programma di ottimizzazione della gestione finanziaria di Autostrade per l'Italia, che a sua volta ha provveduto al rimborso dei finanziamenti infragruppo corrispondenti ai titoli obbligazionari riacquisiti da Atlantia.

⁽⁹⁾ I titoli della Class A4, attualmente quotati presso il mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo, sono stati emessi nel mese di febbraio 2003 dal veicolo finanziario Romulus Finance, nel contesto di un'operazione di cartolarizzazione dei crediti nei confronti di Aeroporti di Roma S.p.A., società controllata da Atlantia da dicembre 2013.

Raggiunti accordi per l'acquisto del controllo di Società Autostrada Tirrenica

In data 25 febbraio 2015 Autostrade per l'Italia, che già deteneva il 24,98% del capitale di Società Autostrada Tirrenica S.p.A. (SAT), ha formulato accordi per l'acquisto di un ulteriore 74,95% del capitale della società elevando così la propria partecipazione al 99,93%. Il controvalore dell'operazione ammonta complessivamente a circa 84 milioni di euro.

Evoluzione prevedibile della gestione

Pur in presenza di un quadro macroeconomico europeo ancora debole, l'andamento del traffico sulla rete autostradale italiana del Gruppo dimostra negli ultimi mesi segnali di positiva stabilizzazione; sulla rete delle concessionarie estere si sta riscontrando nel complesso una crescita dei volumi di traffico, nonostante il rallentamento del Brasile per l'andamento dell'economia locale. La contribuzione ai risultati di Gruppo delle concessionarie autostradali estere è tuttavia soggetta alle fluttuazioni dei tassi di cambio delle valute nazionali. Ai risultati dell'esercizio in corso contribuirà inoltre Aeroporti di Roma, che continua a riscontrare un marcato incremento del traffico passeggeri.

Convocazione Assemblea Ordinaria dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria dei Soci di Atlantia, convocata per il giorno 23 aprile 2015, in prima convocazione, ed occorrendo, per il giorno 24 aprile 2015, in seconda convocazione, la distribuzione di un saldo dividendo di 0,445 euro per azione in pagamento con valuta 20 maggio 2015, con stacco della cedola n. 26 in data 18 maggio 2015 e data di legittimazione al pagamento (record date) il 19 maggio 2015. Il saldo dividendo si aggiunge all'acconto di 0,355 euro già distribuito nel mese di novembre 2014, per un dividendo totale di competenza dell'esercizio 2014 di 0,800 euro, in aumento del 7,2% rispetto al 2013.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di sottoporre alla prossima Assemblea dei Soci l'approvazione, previa revoca per la porzione non eseguita della deliberazione assunta il 16 aprile 2014, dell'autorizzazione per l'acquisto e l'alienazione di azioni proprie. L'Assemblea sarà quindi chiamata ad assumere una delibera in merito alla prima sezione della relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n.58.

L'Assemblea sarà, inoltre, chiamata a deliberare riguardo all'integrazione del Consiglio di

Amministrazione mediante la nomina di un amministratore, nonché al rinnovo del Collegio Sindacale per gli esercizi 2015-2016-2017.

La documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Composizione dei settori operativi del Gruppo

I settori operativi del Gruppo Atlantia sono identificati sia in relazione all'area geografica, sia in considerazione del business di riferimento. Nel dettaglio, la composizione dei settori operativi del Gruppo Atlantia è pertanto la seguente:

- attività autostradali italiane: include le attività effettuate dalle società concessionarie autostradali italiane (Autostrade per l'Italia, Autostrade Meridionali, Tangenziale di Napoli, Società italiana per azioni per il Traforo del Monte Bianco, Raccordo Autostradale Valle d'Aosta), il cui core business è costituito dalla gestione, manutenzione, costruzione e ampliamento delle relative tratte autostradali in concessione. Inoltre, sono comprese in tale settore anche Telepass, le società che svolgono attività di supporto alle attività autostradali in Italia e la holding italiana Autostrade dell'Atlantico che detiene partecipazioni in Sud America;
- attività autostradali estere: include le attività delle società titolari di contratti di concessione autostradale in Brasile, Cile e Polonia, nonché quelle delle società che svolgono le funzioni di supporto operativo a tali concessionarie e le relative holding di diritto estero;
- attività aeroportuali italiane: include le attività aeroportuali di Aeroporti di Roma, titolare della concessione per la gestione e per l'ampliamento degli aeroporti di Roma Fiumicino e Ciampino, e delle società di supporto e sviluppo del business aeroportuale;
- Atlantia e altre attività. Tale raggruppamento comprende:
 - la Capogruppo Atlantia, che opera come holding di partecipazioni di società controllate e collegate operanti nella costruzione e gestione di autostrade, aeroporti e infrastrutture di trasporto, di sosta o intermodali, o in attività connesse alla gestione del traffico autostradale e aeroportuale;
 - le società controllate che operano nella realizzazione e gestione di sistemi di esazione dinamica in Francia, di gestione del traffico e della mobilità, dell'informazione all'utenza, e dei sistemi elettronici di pagamento. In particolare, le società più rilevanti per tale settore sono Ecomouv, Autostrade Tech ed Electronic Transaction Consultants;
 - le società che operano nelle attività di progettazione, costruzione e manutenzione di infrastrutture, svolta essenzialmente da Pavimental e Spea Ingegneria Europea.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Giancarlo Guenzi dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile allegata 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 20.3.2013 (che non prevedono la deduzione dall'indebitamento finanziario delle attività finanziarie non correnti), presenta al 31 dicembre 2014 un saldo negativo complessivo pari a 12.284 milioni di euro, rispetto al saldo negativo di 13.097 milioni di euro al 31 dicembre 2013.

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 Atlantia e di Atlantia S.p.A. relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014. Gli schemi riclassificati, inclusi nella relazione sulla gestione, non sono oggetto di verifica da parte della società di revisione.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO

Milioni di euro	2014	2013	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Ricavi da pedaggio	3.678	3.540	138	4
Ricavi per servizi aeronautici	520	34	486	n.s.
Ricavi per lavori su ordinazione	69	49	20	41
Altri ricavi operativi	816	598	218	36
Totale ricavi (1)	5.083	4.221	862	20
Costi esterni gestionali (2)	-737	-619	-118	19
Oneri concessori	-462	-428	-34	8
Costo del lavoro	-787	-661	-126	19
Costo del lavoro capitalizzato	72	72	-	-
Totale costi operativi netti	-1.914	-1.636	-278	17
Margine operativo lordo (EBITDA) (3)	3.169	2.585	584	23
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-867	-694	-173	25
Accantonamenti a fondi e altri stanziamenti rettificativi	-369	-70	-299	n.s.
Risultato operativo (EBIT) (4)	1.933	1.821	112	6
Proventi finanziari rilevati ad incremento di diritti concessori finanziari e di attività finanziarie per contributi	56	61	-5	-8
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	-116	-96	-20	21
Altri proventi (oneri) finanziari	-620	-668	48	-7
Oneri finanziari capitalizzati	18	13	5	39
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	-9	-7	-2	29
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	1.262	1.124	138	12
(Oneri) Proventi fiscali	-553	-415	-138	33
Risultato delle attività operative in funzionamento	709	709	-	-
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	64	12	52	n.s.
Utile dell'esercizio	773	721	52	7
(Utile) Perdita dell'esercizio di competenza di Terzi	-33	-84	51	-61
Utile dell'esercizio di competenza del Gruppo	740	637	103	16

(1) I ricavi operativi del conto economico riclassificato consolidato si differenziano dai ricavi del prospetto di conto economico del bilancio consolidato in quanto i ricavi per servizi di costruzione, rilevati a fronte dei costi per servizi, dei costi per il personale e degli oneri finanziari capitalizzati per lavori in concessione e ad esclusione dei ricavi per opere a carico dei subconcessionari, sono presentati nel prospetto riclassificato a riduzione delle rispettive voci di costi operativi e degli oneri finanziari.

(2) Al netto del margine riconosciuto sui servizi di costruzione realizzati con strutture tecniche interne al Gruppo.

(3) L'EBITDA è determinato sottraendo ai ricavi operativi tutti i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore di attività, accantonamenti ai fondi e altri stanziamenti rettificativi.

(4) L'EBIT è determinato sottraendo all'EBITDA ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore di attività, accantonamenti ai fondi e altri stanziamenti rettificativi. Inoltre, non include la componente capitalizzata di oneri finanziari relativi a servizi di costruzione, compresa nei ricavi nel prospetto di conto economico del bilancio consolidato ed evidenziata in una riga specifica nella gestione finanziaria del presente prospetto.

	2014	2013	VARIAZIONE
Utile base per azione di pertinenza del Gruppo (euro) (5)	0,91	0,96	-0,05
di cui:			
- da attività in funzionamento	0,83	0,94	-0,11
- da attività operative cessate	0,08	0,02	0,06
Utile diluito per azione di pertinenza del Gruppo (euro)(5)	0,91	0,96	-0,05
di cui:			
- da attività in funzionamento	0,83	0,94	-0,11
- da attività operative cessate	0,08	0,02	0,06
	2014	2013	VARIAZIONE
FFO - Cash Flow Operativo (milioni di euro)	2.079	1.663	416
di cui:			
- da attività in funzionamento	2.084	1.638	446
- da attività operative cessate	-5	25	-30
FFO - Cash Flow Operativo per azione (euro) (5)	2,55	2,51	0,04
di cui:			
- da attività in funzionamento	2,56	2,47	0,09
- da attività operative cessate	-0,01	0,04	-0,05

(5) Si evidenzia che il numero medio ponderato delle azioni preso a riferimento per il 2014 è superiore a quello utilizzato per i 2013, tenuto conto dell'aumento di capitale al servizio della fusione per incorporazione di Gemina in Atlantia perfezionata il 1° dicembre 2013.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

Milioni di euro	2014	2013
Utile dell'esercizio (A)	773	721
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge	-84	49
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di net investment hedge	-	1
Utili (Perdite) da differenze cambio su conversione di attività e passività in valute funzionali diverse dall'euro di società consolidate	-29	-388
Utili (Perdite) da differenze cambio su conversione di partecipazioni valutate in base metodo del patrimonio netto in valute funzionali diverse dall'euro	2	-6
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio riclassificabili nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B)	-111	-344
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti	-13	4
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio non riclassificabili nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale (C)	-13	4
Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico dell'esercizio (D)	12	2
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale e delle riclassifiche negli utili (perdite) dell'esercizio (E=B+C+D)	-112	-338
Risultato economico complessivo dell'esercizio (A+E)	661	383
<i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i>	<i>638</i>	<i>495</i>
<i>Di cui di pertinenza di Terzi</i>	<i>23</i>	<i>-112</i>

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA

Milioni di euro	31/12/2014	31/12/2013	VARIAZIONE
Attività non finanziarie non correnti			
Materiali	192	233	-41
Immateriali	25.182	25.075	107
Partecipazioni	154	159	-5
Attività per imposte anticipate	1.818	1.821	-3
Altre attività non correnti	12	8	4
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	27.358	27.296	62
Capitale d'esercizio (1)			
Attività commerciali	1.407	1.332	75
Attività per imposte correnti	41	69	-28
Altre attività correnti	208	154	54
Attività non finanziarie destinate alle vendite o connesse ad attività operative cessate (2)	242	17	225
Fondi correnti per impegni da convenzioni	-499	-434	-65
Fondi correnti per accantonamenti	-594	-464	-130
Passività commerciali	-1.406	-1.447	41
Passività per imposte correnti	-29	-40	11
Altre passività correnti	-524	-507	-17
Passività non finanziarie connesse ad attività operative cessate (2)	-136	-	-136
Totale capitale d'esercizio (B)	-1.290	-1.320	30
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	26.068	25.976	92
Passività non finanziarie non correnti			
Fondi non correnti per impegni da convenzioni	-3.784	-3.729	-55
Fondi non correnti per accantonamenti	-1.427	-1.267	-160
Passività per imposte differite	-1.972	-1.907	-65
Altre passività non correnti	-94	-94	-
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-7.277	-6.997	-280
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	18.791	18.979	-188

(1) Determinato come differenza tra attività e passività correnti non finanziarie.

(2) Si segnala che i saldi delle attività e passività correlate ad attività operative cessate sono esposti in base alla natura (finanziaria o non finanziaria) delle voci di riferimento.

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA RICLASSIFICATA CONSOLIDATA

Milioni di euro	31/12/2014	31/12/2013	VARIAZIONE
Patrimonio netto			
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	6.519	6.482	37
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	1.744	1.728	16
Patrimonio netto (F)	8.263	8.210	53
Indebitamento finanziario netto			
<u>Indebitamento finanziario netto non corrente</u>			
Passività finanziarie non correnti	13.994	14.457	-463
Prestiti obbligazionari	10.331	10.191	140
Finanziamenti a medio-lungo termine	3.143	3.729	-586
Derivati non correnti con fair value passivo	515	496	19
Altre passività finanziarie non correnti	5	41	-36
Attività finanziarie non correnti	-1.756	-2.329	573
Diritti concessori finanziari non correnti	-704	-1.297	593
Attività finanziarie non correnti per contributi	-215	-247	32
Depositi vincolati non correnti	-291	-333	42
Derivati non correnti con fair value attivo	-	-5	5
Altre attività finanziarie non correnti	-546	-447	-99
Indebitamento finanziario netto non corrente (G)	12.238	12.128	110
<u>Indebitamento finanziario netto corrente</u>			
Passività finanziarie correnti	1.456	3.858	-2.402
Scoperti di conto corrente	1	7	-6
Finanziamenti a breve termine	245	3	242
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-	14	-14
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	921	3.530	-2.609
Altre passività finanziarie correnti	2	304	-302
Passività finanziarie connesse ad attività operative cessate (2)	287	-	287
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-1.954	-4.414	2.460
Disponibilità liquide e depositi bancari e postali	-1.326	-2.436	1.110
Mezzi equivalenti	-579	-1.978	1.399
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connesse ad attività operative cessate (2)	-49	-	-49
Attività finanziarie correnti	-1.212	-803	-409
Diritti concessori finanziari correnti	-429	-413	-16
Attività finanziarie correnti per contributi	-80	-19	-61
Depositi vincolati correnti	-250	-192	-58
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine	-67	-51	-16
Altre attività finanziarie correnti	-137	-126	-11
Attività finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate (2)	-249	-2	-247
Indebitamento finanziario netto corrente (H)	-1.710	-1.359	-351
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	10.528	10.769	-241
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	18.791	18.979	-188

(2) Si segnala che i saldi delle attività e passività correlate ad attività operative cessate sono esposti in base alla natura (finanziaria o non finanziaria) delle voci di riferimento.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Milioni di euro	2014	2013
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	773	721
Rettificato da:		
Ammortamenti	883	699
Accantonamenti ai fondi	357	64
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	116	96
Svalutazioni (Rivalutazioni) delle attività finanziarie e delle partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	44	14
Quota dell'(utile) perdita di partecipazioni collegate e a controllo congiunto contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	9	7
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività non correnti	-9	-
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-71	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	85	76
Altri oneri (proventi) non monetari	-113	-13
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-251	-162
Flusso di cassa netto da attività di esercizio [a]	1.823	1.502
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività in concessione	-1.004	-1.164
Contributi su attività in concessione	40	35
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	63	358
Investimenti in attività materiali	-57	-59
Investimenti in attività immateriali	-39	-24
Investimenti in partecipazioni al netto dei decimi da versare	-32	-45
Investimenti in società consolidate al netto delle disponibilità liquide nette apportate	-1	195
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate	9	2
Realizzo da disinvestimenti di società consolidate al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti ceduti	83	-
Variazione netta delle altre attività non correnti e altre variazioni della gestione investimenti	43	-7
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	179	-406
Flusso di cassa netto per attività di investimento [b]	-716	-1.115
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA		
Dividendi corrisposti	-904	-262
Apporti di terzi	1	1
Incasso da cessione di azioni proprie per esercizio piani di compensi basati su azioni	3	5
Nuovi finanziamenti da azionisti terzi	3	5
Emissione di prestiti obbligazionari	228	2.026
Accensioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)	398	369
Accensioni di debiti per leasing finanziario	4	-
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-2.514	-538
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)	-821	-453
Rimborsi di finanziamenti da azionisti terzi	-6	-
Rimborsi di debiti di leasing finanziario	-7	-1
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	65	104
Flusso di cassa netto per attività finanziaria [c]	-3.550	1.256
Effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio su disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti [d]	3	-36
Incremento/(Decremento) disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti [a+b+c+d]	-2.440	1.607
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI AD INIZIO ESERCIZIO	4.393	2.786
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	1.953	4.393

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Milioni di euro	2014	2013
Imposte sul reddito corrisposte	442	292
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	109	112
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	802	737

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Milioni di euro	2014	2013
<u>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI AD INIZIO ESERCIZIO</u>	4.393	2.786
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.414	2.811
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-7	-
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-14	-25
<u>DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO</u>	1.953	4.393
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.905	4.414
Scoperti di conto corrente rimborsabili a vista	-1	-7
Rapporti di conto corrente con saldo passivo verso parti correlate	-	-14
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connessi ad attività operative cessate	49	-
FLUSSI DI CASSA CONNESSI AD ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE		
Milioni di euro	2014	2013
Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio	7	8
Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento	-1	-3
Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria	-6	-5

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI ATLANTIA S.p.A.

Milioni di euro	2014	2013	Variazione
Ricavi operativi	2	2	-
Totale ricavi	2	2	-
Costi esterni gestionali	-14	-15	1
Costo del lavoro	-9	-3	-6
Totale costi operativi netti	-23	-18	-5
Margine operativo lordo (EBITDA) (1)	-21	-16	-5
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-1	-1	-
Risultato operativo (EBIT) (2)	-22	-17	-5
Dividendi da società partecipate	670	694	-24
Svalutazioni di attività finanziarie e di partecipazioni	-44	-16	-28
Altri proventi (oneri) finanziari	8	10	-2
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	612	671	-59
(Oneri) Proventi fiscali	-5	-9	4
Risultato delle attività operative in funzionamento	607	662	-55
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	79	5	74
Utile dell'esercizio	686	667	19

(1) L'EBITDA è determinato sottraendo ai ricavi operativi tutti i costi operativi, ad eccezione di ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore di attività.

(2) L'EBIT è determinato sottraendo all'EBITDA ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore di attività.

	2014	2013	Variazione
Utile base per azione (euro) (3)	0,85	1,01	-0,16
di cui:			
da attività operative in funzionamento	0,75	1,00	-0,25
da attività operative cessate	0,10	0,01	0,09
Utile diluito per azione (euro) (3)	0,85	1,01	-0,16
di cui:			
da attività operative in funzionamento	0,75	1,00	-0,25
da attività operative cessate	0,10	0,01	0,09

(3) Si evidenzia che il numero medio ponderato delle azioni preso a riferimento per il 2014 è superiore a quello utilizzato per il 2013, tenuto conto dell'aumento di capitale al servizio della fusione per incorporazione di Gemina in Atlantia perfezionata il 1° dicembre 2013.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI ATLANTIA S.p.A.

Milioni di euro	2014	2013
Utile dell'esercizio (A)	686	667
Utili (Perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge	21	-43
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio riclassificabili nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B)	21	-43
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio non riclassificabili nel conto economico, al netto dell'effetto fiscale (C)	-	-
Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico dell'esercizio (D)	-	-
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (E)=(B+C+D)	21	-43
Risultato economico complessivo dell'esercizio (A+E)	707	624

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA RICLASSIFICATA DI ATLANTIA S.p.A.

Milioni di euro	31/12/2014	31/12/2013	Variazione
Attività non finanziarie non correnti			
Attività materiali	8	9	-1
Partecipazioni	8.859	8.805	54
Attività non finanziarie non correnti (A)	8.867	8.814	53
Capitale d'esercizio			
Attività commerciali	4	2	2
Attività per imposte correnti	31	42	-11
Altre attività correnti	1	4	-3
Fondi correnti per accantonamenti	-2	-3	1
Passività commerciali	-6	-11	5
Passività per imposte correnti	-14	-27	13
Altre passività correnti	-16	-16	-
Capitale d'esercizio (B)	-2	-9	7
Capitale investito dedotte le passività d'esercizio (C=A+B)	8.865	8.805	60
Passività non finanziarie non correnti			
Fondi non correnti per accantonamenti	-1	-1	-
Passività per imposte differite nette	-42	-30	-12
Altre passività non correnti	-1	-	-1
Passività non finanziarie non correnti (D)	-44	-31	-13
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	8.821	8.774	47
Patrimonio netto (F)	9.438	9.329	109
Indebitamento finanziario netto			
<u>Indebitamento finanziario netto non corrente</u>			
Passività finanziarie non correnti	8.869	8.641	228
Derivati non correnti con fair value passivo	279	291	-12
Prestiti obbligazionari	8.590	8.350	240
Attività finanziarie non correnti	-9.004	-8.764	-240
Derivati non correnti con fair value attivo	-245	-184	-61
Altre attività finanziarie non correnti	-8.759	-8.580	-179
Indebitamento finanziario netto non corrente (G)	-135	-123	-12
<u>Indebitamento finanziario netto corrente</u>			
Passività finanziarie correnti	251	2.678	-2.427
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	250	2.380	-2.130
Altre passività finanziarie correnti	1	298	-297
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-465	-706	241
Attività finanziarie correnti	-268	-2.404	2.136
Quota corrente di attività finanziarie a medio-lungo termine	-259	-2.395	2.136
Altre attività finanziarie correnti	-9	-9	-
Indebitamento finanziario netto corrente (H)	-482	-432	-50
Indebitamento finanziario netto (I=G+H)	-617	-555	-62
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	8.821	8.774	47

RENDICONTO FINANZIARIO DI ATLANTIA S.p.A.

Milioni di euro	2014	2013
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile dell'esercizio	686	667
Rettificato da:		
Svalutazioni (Rivalutazioni) di attività finanziarie e di partecipazioni contabilizzate al costo o al fair value	44	16
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-75	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	-	4
Altri oneri (proventi) non monetari	5	2
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-6	-4
Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio (A)	654	685
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività materiali	-	-1
Investimenti in partecipazioni al netto dei decimi da versare	-99	-39
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni	95	-
Disponibilità liquide nette apportate da Gemina S.p.A.	-	3
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti non detenute a scopo di negoziazione	1.943	-857
Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento (B)	1.939	-894
FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIA		
Incasso da cessione di azioni proprie per esercizio piani di compensi basati su azioni	3	6
Dividendi corrisposti	-895	-254
Emissione di prestiti obbligazionari	196	813
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-2.094	-
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti di leasing finanziario)	-	-47
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	-44	34
Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria (C)	-2.834	552
Incremento (decremento) disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti (A+B+C)	-241	343
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO ESERCIZIO	706	363
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO	465	706

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO

Milioni di euro	2014	2013
Imposte sul reddito corrisposte	232	122
Recupero di imposte da consolidate fiscali	-227	-113
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	568	539
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	556	533
Dividendi incassati	670	699

RICONCILIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE E DEI MEZZI EQUIVALENTI

Milioni di euro	2014	2013
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a inizio esercizio	706	363
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	706	363
Disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti a fine esercizio	465	706
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	465	706

FLUSSI DI CASSA CONNESSI AD ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE

Milioni di euro	2014	2013
Flusso di cassa netto da (per) attività di esercizio	6	5
Flusso di cassa netto da (per) attività di investimento	95	-
Flusso di cassa netto da (per) attività finanziaria	-	-