



Comunicato stampa

APPROVATA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019 DEL GRUPPO ATLANTIA

Risultati consolidati del primo semestre 2019⁽¹⁾

- **Traffico sulla rete autostradale: +0,9% in Italia, +6,3% in Spagna, +0,3% in Francia, +1,6% in Polonia, +3,4% in Cile, +5,1% in Brasile**
- **Traffico passeggeri: +2,0% Aeroporti di Roma, +5,7% Aéroports de la Côte d'Azur**
- **Ricavi operativi pari a 5.604 milioni di euro in aumento di 2.701 milioni di euro (+3% la variazione pro-forma ipotizzando il consolidamento del gruppo Abertis a partire dal 1.1.2018)**
- **Margine operativo lordo (EBITDA) pari a 3.552 milioni di euro, in aumento di 1.732 milioni di euro (+4% su base omogenea pro-forma includendo il gruppo Abertis)**
- **Cash flow Operativo ("FFO") pari a 2.559 milioni di euro, in aumento di 1.296 milioni di euro, essenzialmente per l'apporto del gruppo Abertis**

⁽¹⁾ Rispetto al perimetro di consolidamento del primo semestre 2018 si evidenzia che i dati del primo semestre 2019 includono il contributo del Gruppo Abertis, consolidato a partire da fine ottobre 2018. Nel presente comunicato stampa sono presentati e commentati, in aggiunta ai dati risultanti dai prospetti contabili consolidati ufficiali, Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), tra i quali si segnalano l'EBITDA, l'FFO, gli Investimenti operativi. Una descrizione di dettaglio dei principali IAP, inclusa la spiegazione dell'espressione "su base omogenea" utilizzata per il commento delle variazioni di taluni dati economici e finanziari consolidati, è riportata nel paragrafo "Note metodologiche".

Investor Relations

e-mail: investor.relations@atlantia.it

Rapporti con i Media

e-mail: media.relations@atlantia.it

www.atlantia.it

- Utile del periodo di pertinenza del Gruppo pari a 777 milioni di euro, in aumento di 246 milioni di euro rispetto al primo semestre del 2018⁽²⁾
- Investimenti operativi complessivamente pari a 815 milioni di euro
- Indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2019 pari a 38.569 milioni di euro (37.931 milioni di euro al 31 dicembre 2018)

Roma, 2 agosto 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Atlantia S.p.A., riunitosi oggi sotto la presidenza del Dott. Fabio Cerchiai, ha approvato la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019 del Gruppo Atlantia, che sarà pubblicata entro i termini previsti dalla normativa di riferimento, unitamente agli esiti dell'attività di revisione in corso di svolgimento. I dati economico-patrimoniali consolidati presentati nella relazione finanziaria semestrale sono stati elaborati in conformità ai principi contabili internazionali in vigore al 30 giugno 2019.

	ATTIVITÀ AUTOSTRADALI ITALIANE		ATTIVITÀ AUTOSTRADALI ESTERE		ATTIVITÀ AEROPORTUALI ITALIANE		ATTIVITÀ AEROPORTUALI ESTERE		ATLANTIA E ALTRE ATTIVITÀ		GRUPPO ABERTIS(*)		ELISIONI E RETTIFICHE DI CONSOLIDATO		TOTALE GRUPPO ATLANTIA	
	1° SEMESTRE		1° SEMESTRE		1° SEMESTRE		1° SEMESTRE		1° SEMESTRE		1° SEMESTRE		1° SEMESTRE		1° SEMESTRE	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
DATI REPORTED																
Ricavi operativi verso terzi	1.936	1.884	340	308	450	439	141	143	145	129	2.592	-	-	-	5.604	2.903
Ricavi operativi intersettoriali	32	17	1	-	1	-	-	-	209	181	-	-	-243	-198	-	-
Totale ricavi operativi	1.968	1.901	341	308	451	439	141	143	354	310	2.592	-	-243	-198	5.604	2.903
EBITDA (**)	1.162	1.239	256	237	269	265	58	61	23	18	1.785	-	-1	-	3.552	1.820
FFO-Cash Flow Operativo	686	821	208	192	198	202	42	44	82	4	1.344	-	-1	-	2.559	1.263
Investimenti operativi	271	207	74	27	117	86	27	25	30	18	282	-	14	14	815	377

(*) Include i risultati di Abertis HoldCo.

(**) Si evidenzia che il Margine Operativo Lordo (EBITDA) del primo semestre 2018, rispetto a quanto pubblicato nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018 del gruppo Atlantia, presenta delle variazioni per effetto della diversa rappresentazione contabile di tale indicatore adottata a partire dalla Relazione Finanziaria Annuale 2018 come meglio specificato nel paragrafo "Andamento economico-finanziario del Gruppo".

⁽²⁾ Si segnala che nella situazione contabile consolidata al 30 giugno 2019, così come già descritto nella Relazione finanziaria annuale 2018, l'operazione di acquisizione del gruppo Abertis è stata rilevata, come consentito dall'IFRS 3, procedendo ad un'allocazione contabile provvisoria dell'operazione, attribuendo ad avviamento l'intera differenza tra il costo dell'acquisizione e le attività acquisite al netto delle passività assunte.

Attività autostradali italiane⁽³⁾

- **Traffico del primo semestre 2019 in aumento complessivamente dell'1%**
- **Ricavi operativi pari a 1.968 milioni di euro in aumento di 67 milioni di euro (+4%)**
- **EBITDA pari a 1.162 milioni di euro in euro in flessione di 77 milioni di euro (-6%), in conseguenza principalmente dell'incremento del valore attuale del fondo ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali**
- **Investimenti operativi pari a 271 milioni di euro**

Nel primo semestre 2019 sulla rete autostradale di Autostrade per l'Italia e delle concessionarie controllate i volumi di traffico si incrementano dell'1,0% rispetto al primo semestre 2018. In particolare, i chilometri percorsi dai veicoli a "2 assi" sono aumentati dello 0,6%, mentre quelli dai veicoli a "3 o più assi" sono aumentati del 3,5%. Sull'andamento del traffico hanno influito negativamente le condizioni meteorologiche di maltempo registratesi nel mese di maggio.

I ricavi operativi del settore attività autostradali italiane nel primo semestre 2019 ammontano a 1.968 milioni di euro, con un incremento di 67 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2018 (+4%). I ricavi da pedaggio ammontano a 1.761 milioni di euro, in aumento di 21 milioni di euro (+1%) rispetto al primo semestre 2018. Tale incremento è riconducibile principalmente alla crescita del traffico pari a +1,0% e all'effetto derivante dal mix positivo di traffico⁽⁴⁾. Si segnala che l'iniziativa relativa all'esonazione del pedaggio sull'area genovese ha originato nei primi sei mesi del 2019 minori ricavi da pedaggio stimabili in circa 10 milioni di euro. Gli altri ricavi operativi si incrementano di 46 milioni di euro riconducibili per 38 milioni di euro ai proventi per rimborso assicurativo relativo all'accordo definito con la compagnia di assicurazione relativamente alla quantificazione del risarcimento spettante ad Autostrade per l'Italia in relazione alla copertura assicurativa in essere sul Polcevera per la sola responsabilità civile verso terzi.

L'EBITDA del primo semestre 2019 è pari a 1.162 milioni di euro e si decrementa di 77 milioni di euro (-6%) rispetto all'analogo periodo del 2018. Tale risultato risente della variazione del fondo ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali, influenzata, in particolare, dalla dinamica del tasso di interesse utilizzato per l'adeguamento del valore attuale del fondo. Si segnalano inoltre le maggiori attività di manutenzioni sulla rete di Autostrade per l'Italia in

⁽³⁾ Non sono inclusi i risultati delle attività autostradali italiane detenute dal Gruppo Abertis, rappresentati in modo aggregato nel settore operativo definito "Gruppo Abertis" consolidati a partire dagli ultimi due mesi dell'esercizio 2018.

⁽⁴⁾ Effetto derivante dai diversi incrementi di traffico registrati per le singole classi veicolari, ciascuna associata a uno specifico profilo tariffario.

relazione anche alle nuove e più complesse procedure di affidamento (avviate dal 2017) che avevano rallentato gli interventi nello scorso esercizio.

Nel primo semestre 2019 gli investimenti operativi di Autostrade per l'Italia e delle sue concessionarie controllate ammontano a 271 milioni di euro. Autostrade per l'Italia ha complessivamente investito 249 milioni di euro per il potenziamento della propria rete in concessione nel primo semestre 2019. In particolare sono proseguiti i lavori:

- per il potenziamento alla terza corsia della AI nel tratto compreso tra Barberino e Firenze Nord e tra Firenze Sud ed Incisa, dove sono in corso i lavori del lotto I Nord;
- per la realizzazione delle opere di collegamento alla viabilità ordinaria nel Comune di Fano, connesse ad interventi di ampliamento alla terza corsia sulla AI4, ultimati e già aperti al traffico;
- per gli interventi relativi al Piano Sicurezza Gallerie II Fase, attività afferenti alle prescrizioni indicate nel D.P.R. 151/11 "Nuovo regolamento di prevenzione incendi";
- per la quarta corsia dinamica della A4 in area milanese e per il potenziamento della viabilità di adduzione al tratto toscano della AI.

In riferimento all'adeguamento del nodo stradale e autostradale di Genova (c.d. "Gronda di Genova"), il cui progetto definitivo è stato approvato dal Concedente nel settembre 2017, i progetti esecutivi di tutti i 10 lotti di cui si compone l'intervento sono stati trasmessi al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti tra febbraio ed agosto 2018. Ad oggi sono state già realizzate gran parte delle attività propedeutiche all'avvio dei lavori (indagini, espropri, spostamento di sottoservizi interferenti, etc.), con una spesa progressiva per l'intervento che ammonta, ad oggi, a oltre 140 milioni, e avviate procedure di gara per ulteriori 700 milioni nonostante si resti in attesa della formale approvazione dei progetti esecutivi, da parte del Concedente, per poter procedere all'affidamento dei lavori.

Per quanto riguarda il Nodo di Bologna, è stato recentemente definito con il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti il nuovo scenario progettuale, anche a seguito del confronto con gli Enti territoriali competenti.

Attività autostradali estere⁽⁵⁾

- Traffico del primo semestre 2019 in crescita del 6,1% in Cile, 5,9% in Brasile e 1,6% in Polonia
- Ricavi operativi pari a 341 milioni di euro in crescita dell'11% (+15% a parità di tassi di cambio)
- EBITDA pari a 256 milioni di euro, in crescita del 8% (+15% a parità di tassi di cambio)
- Investimenti operativi pari a 74 milioni di euro

Cile

Nel primo semestre 2019 il traffico nelle concessionarie cilene del Gruppo, in termini di chilometri percorsi, è cresciuto complessivamente del 6,1% rispetto al primo semestre 2018.

Complessivamente le società cilene hanno registrato nel primo semestre 2019 ricavi operativi per 192 milioni di euro, in aumento di 30 milioni di euro (+19%) rispetto al primo semestre 2018. A parità di tassi di cambio, i ricavi crescono di 36 milioni di euro (+22%), in conseguenza dei maggiori volumi di traffico, degli adeguamenti tariffari applicati a partire da gennaio 2019 e, per Costanera Norte e Vespucio Sur, di una componente tariffaria addizionale correlata alle velocità medie di percorrenza (c.d. "congestion charge"). L'EBITDA è risultato pari a 141 milioni di euro, in aumento di 28 milioni di euro (+25%) rispetto al primo semestre 2018. A parità di tassi di cambio l'EBITDA è in crescita di 32 milioni di euro (+28%).

Nel corso dei primi sei mesi del 2019 sono stati eseguiti investimenti operativi per un totale di 63 milioni di euro, tra cui si segnala che:

- sono state avviate a marzo 2019 le attività relative all'ultimo intervento previsto dal programma Santiago Centro Oriente;
- è in corso la progettazione degli interventi previsti per le nuove concessioni Americo Vespucio Oriente II e Conexión Vial Ruta 78 hasta Ruta 68 ed è stato inoltre versato il contributo per espropri al Concedente come disposto nei rispettivi contratti di concessione.

Brasile

Nel primo semestre 2019 il traffico delle concessionarie brasiliane del Gruppo, in termini di chilometri percorsi, è cresciuto complessivamente del 5,9%; l'incremento rispetto ai valori del 2018 risente dell'effetto delle contestazioni degli autotrasportatori di maggio 2018.

⁽⁵⁾ Non sono inclusi i risultati delle attività autostradali estere detenute dal Gruppo Abertis, rappresentati in modo aggregato nel settore operativo definito "Gruppo Abertis", consolidati a partire dagli ultimi due mesi dell'esercizio 2018.

I ricavi operativi registrati nei primi sei mesi del 2019 sono pari complessivamente a 133 milioni di euro, in aumento di 1 milione di euro (+1%) rispetto allo stesso periodo del 2018. A parità di tassi di cambio, i ricavi registrano un incremento di 8 milioni di euro (+6%) in conseguenza degli adeguamenti tariffari annuali e dei maggiori volumi di traffico. Incide sui ricavi, inoltre, l'estensione allo Stato di San Paolo della sospensione del pedaggiamento degli assi sospesi conseguente alle contestazioni (i cui mancati ricavi saranno riequilibrati a favore delle concessionarie ai sensi dei contratti di concessione in essere).

L'EBITDA è risultato pari a 96 milioni di euro, in crescita di 5 milioni di euro (+5%) rispetto ai primi sei mesi del 2018. A parità di tassi di cambio l'EBITDA è in crescita di 10 milioni di euro (+11%).

Nel corso dei primi sei mesi del 2019 sono stati eseguiti investimenti operativi per un totale di 8 milioni di euro, principalmente relativi all'avanzamento del programma di investimenti di Rodovia MG050.

Polonia

La concessionaria Stalexport Autostrada Malopolska ha registrato nel primo semestre 2019 un incremento del traffico in chilometri percorsi del +1,6% rispetto al corrispondente periodo del 2018.

I ricavi operativi dei primi sei mesi del 2019 del gruppo Stalexport Autostrady sono risultati complessivamente pari a 40 milioni di euro, con un incremento di 1 milione di euro rispetto al corrispondente periodo del 2018, dovuto alla crescita dei volumi di traffico e all'adeguamento tariffario per i mezzi pesanti in vigore da marzo 2019.

L'EBITDA è risultato pari a 21 milioni di euro, in riduzione di 14 milioni di euro, per effetto della contabilizzazione tra i costi operativi degli oneri concessori connessi al meccanismo di profit sharing con il Concedente, previsto nel contratto di concessione di Stalexport Autostrada Malopolska e dell'effetto di un rilascio nel 2018 del fondo manutenzioni. Al netto di tali effetti, l'EBITDA risulta in incremento di 1 milione di euro. La variazione dei tassi di cambio non ha prodotto alcun effetto significativo sui risultati.

Attività aeroportuali italiane

- Nel primo semestre 2019 il sistema aeroportuale romano ha registrato 23,4 milioni di passeggeri, in aumento del 2,0%
- I ricavi operativi sono pari a 451 milioni di euro, in aumento di 12 milioni di euro (+3%)
- L'EBITDA è pari a 269 milioni di euro, in aumento di 4 milioni di euro (+2%)
- Gli investimenti operativi risultano pari a 117 milioni di euro

Nei primi sei mesi del 2019 il sistema aeroportuale romano ha accolto 23,4 milioni di passeggeri, con un incremento del 2,0% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Il segmento UE, pari al 50% del traffico totale, risulta in crescita del 2,1%, mentre il segmento Extra UE mostra una variazione positiva del 5,8% attribuibile agli sviluppi dei voli di lungo raggio specialmente verso Nord America, Sud America ed Estremo Oriente. Il segmento Domestico risulta in diminuzione del 2,3% a causa delle basse performance del load factor, imputabile principalmente all'andamento del vettore Alitalia.

I ricavi operativi dei primi sei mesi del 2019 delle attività aeroportuali italiane sono pari a 451 milioni di euro, in aumento di 12 milioni di euro (+3%) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. I ricavi per servizi aeronautici, pari a 319 milioni di euro, aumentano complessivamente di 7 milioni di euro (+2%) principalmente per effetto del positivo andamento dei volumi di traffico. Gli altri ricavi operativi sono pari a 132 milioni di euro, in aumento di 5 milioni di euro (+4%) rispetto al primo semestre dell'anno precedente, principalmente per il positivo andamento sia dei ricavi commerciali, favorito dall'aumento dei passeggeri e dal migliore mix di traffico in termini di propensione alla spesa, sia dei ricavi da subconcessioni immobiliari. L'EBITDA - pari a 269 milioni di euro - aumenta di circa 4 milioni di euro (+2%) ed è principalmente impattato dall'aumento del costo del lavoro, pari a 5 milioni di euro, che risente del maggiore organico medio impiegato, ascrivibile, oltre che all'incremento del traffico, alla completa internalizzazione dell'attività di vigilanza antincendio e di vigilanza ai varchi doganali.

Nel primo semestre 2019 gli investimenti operativi ammontano a 117 milioni di euro. Proseguono a Fiumicino i lavori relativi alla nuova area d'imbarco A e all'avancorpo del Terminal I nell'ambito degli interventi previsti per il potenziamento dell'area Est. Sono stati avviati, inoltre, gli interventi di estensione del Terminal I sul fronte ovest verso le aree precedentemente occupate dal Terminal 2, nonché gli interventi di riqualificazione dell'area di imbarco C e del nodo verso l'area d'imbarco D, mentre sono sostanzialmente completati i lavori di ampliamento dei piazzali di sosta ovest e dei nuovi piazzali adiacenti il molo A in costruzione.

Attività aeroportuali estere

- Nel primo semestre 2019 l'aeroporto di Nizza ha accolto 6,7 milioni di passeggeri, in aumento del 5,7%
- I ricavi operativi sono pari a 141 milioni di euro, in diminuzione di 2 milioni di euro (+3 milioni di euro escluse partite one-off⁽⁶⁾)
- L'EBITDA è pari a 58 milioni di euro, in diminuzione di 3 milioni di euro (+2 milioni di euro escluse partite one-off⁽⁶⁾)
- Gli investimenti operativi risultano pari a 27 milioni di euro

Nel primo semestre 2019 l'aeroporto di Nizza ha accolto 6,7 milioni di passeggeri registrando un incremento del 5,7% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Il segmento Domestico, pari al 37% del traffico totale, mostra una crescita dell'8,1% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Il segmento UE, pari al 46% del traffico totale, risulta in crescita del 5,0%, mentre il segmento Extra UE mostra una variazione positiva del 2,6%.

Nel primo semestre 2019 i ricavi operativi delle attività aeroportuali estere ammontano a 141 milioni di euro, in diminuzione di 2 milioni di euro (-1%) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente (+3 milioni di euro escluse partite one-off⁽⁶⁾). I ricavi per servizi aeronautici sono pari a 75 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il primo semestre 2018 (76 milioni di euro), come effetto combinato dell'impatto negativo della delibera sulle tariffe da parte dell'ASI (Autorité de Supervision Indépendante), contro cui ACA ha azionato un ricorso al Consiglio di Stato tuttora pendente, e dell'incremento del volume di attività (traffico passeggeri +5,7%) e degli altri ricavi per servizi aeronautici. Gli altri ricavi operativi ammontano a 66 milioni di euro, in diminuzione di 1 milione di euro (+4 milioni di euro escluse partite one-off⁽⁶⁾), riflettendo l'andamento dei ricavi retail e degli altri ricavi non aviation. L'EBITDA, pari a 58 milioni di euro, è in diminuzione di 3 milioni di euro (-5%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+2 milioni di euro escluse partite one-off⁽⁶⁾).

Nel primo semestre 2019 gli investimenti operativi del Gruppo Aéroports de la Côte d'Azur sono pari a 27 milioni di euro inclusi 17 milioni di euro per iniziative di incremento di capacità. Sono state realizzate nuove piazzole per aeromobili davanti al Terminal 2 e sono state avviate le attività propedeutiche alla futura estensione del Terminal 2 mirate all'incremento di capacità di 4 milioni di passeggeri.

⁽⁶⁾ Esclusi 5 milioni di euro relativi all'impatto della cessione di un'area dell'aeroporto di Nizza nell'ambito di accordi di scambio di aree per progetti di sviluppo immobiliare contabilizzati nel primo semestre 2018.

Gruppo Abertis

- Traffico del primo semestre 2019: +6,3% in Spagna, +0,3% in Francia, -0,3% in Italia, +5% in Brasile, +2,2% in Cile, -4,7% in Argentina
- Ricavi operativi pari a 2.592 milioni di euro, in crescita del 3%
- EBITDA pari a 1.786 milioni di euro in euro in aumento di 113 milioni di euro, +7% (+8% su base omogenea⁽⁷⁾)
- Investimenti operativi pari a 282 milioni di euro

I risultati di gruppo includono il contributo di Abertis Infraestructuras e delle relative società controllate (gruppo Abertis), consolidate da Atlantia unicamente a partire da ottobre 2018. A titolo informativo sono di seguito riportati i principali indicatori di performance economico-gestionali del gruppo Abertis relativi al primo semestre 2019 confrontati con l'analogo periodo dell'anno precedente.

La performance del traffico è stata positiva nei principali mercati in cui Abertis opera. Si segnala che il confronto con l'analogo periodo dell'anno precedente beneficia dell'effetto negativo che gli eventi metereologici avversi hanno avuto sui primi mesi del 2018 in Spagna e Francia, nonché dell'applicazione di agevolazioni tariffarie introdotte per i mezzi pesanti dalle concessionarie spagnole Acesa e Aumar a partire da settembre 2018. In Brasile la crescita del traffico riflette l'impatto dello sciopero dei trasportatori avvenuto a maggio 2018. In Argentina il traffico risente invece della situazione economica del paese e degli incrementi delle tariffe.

PAESE	TRAFFICO - KM PERCORSI (MILIONI)		
	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018	Var.%
Brasile	10.407	9.912	5,0%
Francia	7.786	7.767	0,3%
Spagna	5.875	5.526	6,3%
Cile	4.001	3.916	2,2%
Italia	2.719	2.726	-0,3%
Argentina	2.473	2.594	-4,7%
Porto Rico	1.135	1.133	0,1%
India	621	585	6,1%
Totale Abertis	35.017	34.160	2,5%

NB. Non include i volumi di traffico delle concessionarie Vianorte (scaduta), ViaPaulista (operativa da gennaio 2019), Trados45 (consolidata a partire da gennaio 2019)

⁽⁷⁾ Escludendo l'effetto derivante dalla variazione di perimetro delle concessioni del Gruppo Abertis così come l'impatto dell'IFRS 16 "Leasing", e a tassi di cambio costanti 2018.

I ricavi operativi totali del primo semestre 2019 ammontano a 2.592 milioni di euro, in aumento di 70 milioni di euro rispetto all'analogo periodo del 2018 (+3%), principalmente per effetto della crescita del traffico e degli incrementi tariffari. Tale crescita è parzialmente compensata dal deprezzamento dei tassi di cambio (con particolare riferimento al peso argentino) e, in aggiunta, è condizionata dalla variazione del perimetro delle concessioni in Spagna (consolidamento della concessionaria Trados-45) e in Brasile (scadenza della concessione Vianorte nel maggio 2018 e entrata in esercizio della concessione Via Paulista operativa da gennaio 2019).

PAESE	RICAVI OPERATIVI (MILIONI DI EURO)		
	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018	Var.%
Francia	868	844	3%
Spagna	714	652	9%
Brasile	301	316	-5%
Cile	291	272	7%
Italia	208	202	3%
Argentina	70	108	-35%
Porto Rico	78	67	17%
India	16	15	8%
Abertis Holding e altre attività	46	46	0%
Totale Abertis	2.592	2.522	3%

L'EBITDA del primo semestre 2019 è pari a 1.786 milioni di euro, con un incremento di 113 milioni di euro (+7%) rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente. Su base omogenea, quindi senza considerare le suddette variazioni di perimetro così come l'impatto dell'IFRS 16 "Leasing", e a tassi di cambio costanti 2018, l'EBITDA aumenta di 126 milioni di euro (+8%). Si osserva che, per quanto riguarda l'Argentina, la variazione è condizionata dagli effetti contabili legati al passaggio a partire da luglio 2018 al modello finanziario per entrambe le concessioni in seguito all'entrata in vigore dei nuovi accordi concessori.

PAESE	EBITDA (MILIONI DI EURO)		
	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018	Var.%
Francia	623	609	2%
Spagna	576	510	13%
Cile	234	213	10%
Brasile	152	156	-2%
Italia	109	92	18%
Argentina	14	44	-67%
Porto Rico	56	44	26%
India	11	10	8%
Abertis Holding e altre attività	10	-5	n.s.
Totale Abertis	1.786	1.673	7%

Gli investimenti operativi del gruppo ammontano complessivamente a 282 milioni di euro nel primo semestre 2019. In particolare, sono proseguiti i programmi di investimento delle concessionarie brasiliane e i lavori del Plan de Relance delle concessionarie francesi Sanef e Sapn.

PAESE	INVESTIMENTI OPERATIVI (MILIONI DI EURO)	
	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018
Brasile	142	128
Francia	79	54
Cile	32	17
Italia	14	36
Resto del Mondo	13	18
Spagna	2	4
Totale Abertis	282	257

Andamento economico-finanziario del Gruppo

Premessa

Ai fini della predisposizione dei dati consolidati del primo semestre 2019 sono stati applicati i principi contabili internazionali (IFRS) omologati dalla Commissione Europea e in vigore al 30 giugno 2019. A tal proposito si evidenzia la prima applicazione dell'IFRS 16 "Leasing" a partire dall'1 gennaio 2019.

Il perimetro di consolidamento del gruppo Atlantia al 30 giugno 2019 non presenta variazioni di rilievo rispetto a quello del 31 dicembre 2018. Rispetto al perimetro di consolidamento del primo semestre 2018, si evidenzia invece che i dati del primo semestre 2019 includono il contributo del gruppo Abertis, consolidato a partire da fine ottobre 2018.

Con riferimento al prospetto di conto economico riclassificato del primo semestre 2018 si evidenziano nel seguito alcune differenze rispetto a quanto pubblicato nella Relazione finanziaria semestrale 2018, in linea con le variazioni già apportate nel bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e in particolare relative alla diversa classificazione di:

- accantonamenti e utilizzi del fondo ripristino e sostituzione delle infrastrutture autostradali e degli accantonamenti dei fondi per rischi e oneri nell'EBITDA che ha comportato un incremento pari a 72 milioni di euro dell'EBITDA del primo semestre 2018, risultando invariato l'EBIT;
- alcuni interventi di rinnovo dell'infrastruttura autostradale di Società Italiana per il Traforo del Monte Bianco, ritenuta migliore in termini di rappresentazione contabile della specifica fattispecie, che ha comportato una riduzione di 5 milioni di euro della "Variazione operativa dei fondi" del primo semestre 2018 e conseguentemente un incremento di pari importo della voce "Accantonamenti per rinnovi e altri stanziamenti rettificativi".

In relazione all'acquisizione del gruppo Abertis, si precisa che, come già effettuato in sede di predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 e come consentito dall'IFRS 3, si è ritenuto opportuno procedere in via temporanea al mantenimento dei valori contabili IFRS delle attività e passività già rilevati nel bilancio consolidato del gruppo Abertis, attribuendo ad avviamento (16.774 milioni di euro) l'intera differenza rispetto al costo di acquisizione.

Con riferimento al crollo di una sezione del Viadotto Polcevera dell'autostrada A10 Genova-Ventimiglia, avvenuto il 14 agosto 2018, si evidenzia che nel corso del primo semestre 2019 sono stati effettuati ulteriori accantonamenti pari a 6 milioni di euro correlati essenzialmente ai risarcimenti agli eredi delle vittime e ai feriti incrementando l'onere complessivo al lordo del relativo effetto fiscale rilevato nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2018, pari a 513

milioni di euro (di cui 455 milioni di euro quali accantonamenti a fondi). A tali oneri si aggiungono i mancati ricavi da pedaggio relativi all'esenzione sull'area genovese che nel primo semestre 2019 sono stimati pari a 10 milioni di euro. Si segnala che sono proseguite nel corso del primo semestre 2019 le attività connesse alla demolizione e ricostruzione del Viadotto e al sostegno alle persone e alle aziende direttamente colpite dal crollo. In particolare:

- è stato già pagato, su richiesta del Commissario straordinario per Genova e ferme restando le riserve espresse nell'ambito della corrispondenza intercorsa con il Commissario stesso e nei ricorsi presentati, l'importo di complessivi 209 milioni di euro (di cui 154 milioni di euro per le attività di demolizione e ricostruzione del Viadotto, 40 milioni di euro quale acconto residuo per l'avvio delle attività e 15 milioni di euro per l'IVA);
- sono stati erogati 33 milioni di euro correlati ai risarcimenti agli eredi delle vittime e ai feriti, nonché per le spese legali, già inclusi tra gli accantonamenti al fondo oneri al 31 dicembre 2018.

Si segnala, infine, che nel corso del primo semestre 2019 sono stati contabilizzati, tra gli "Altri ricavi operativi", rimborsi assicurativi pari a 38 milioni di euro, a seguito dell'accordo definito nel corso del primo semestre 2019 con la compagnia di assicurazione con riferimento alla quantificazione del risarcimento spettante ad Autostrade per l'Italia in relazione alla copertura assicurativa in essere sul Polcevera per la sola responsabilità civile verso terzi.

Risultati

I ricavi operativi del primo semestre 2019 sono pari a 5.604 milioni di euro e si incrementano di 2.701 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (2.903 milioni di euro). Escludendo il contributo del gruppo Abertis, consolidato a partire da fine ottobre 2018, i ricavi operativi si incrementano di 109 milioni di euro (+4%).

I ricavi da pedaggio sono pari a 4.493 milioni di euro e presentano un incremento di 2.467 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (2.026 milioni di euro). Escludendo gli effetti derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che incidono negativamente per 12 milioni di euro, ed il contributo del gruppo Abertis, pari a 2.414 milioni di euro, i ricavi da pedaggio si incrementano di 65 milioni di euro, principalmente per l'effetto dei seguenti fenomeni:

- la crescita del traffico sulla rete italiana (+1,0%) che, considerando anche l'effetto positivo del mix di traffico, determina un incremento stimabile in 22 milioni di euro;

- il maggior contributo delle concessionarie autostradali estere (+44 milioni di euro), riconducibile sia agli adeguamenti tariffari che all'incremento del traffico delle concessionarie in Cile (+6,1%), Brasile (+5,9 %) e Polonia (+1,6%).

I ricavi per servizi aeronautici sono pari a 394 milioni di euro e si incrementano di 7 milioni di euro (+2%) rispetto al primo semestre 2018 (387 milioni di euro) principalmente per l'incremento dei volumi di traffico registrato da Aeroporti di Roma (traffico passeggeri +2,0%).

Gli altri ricavi operativi sono complessivamente pari a 717 milioni di euro e si incrementano di 227 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (490 milioni di euro). Escludendo il contributo del gruppo Abertis, pari a 178 milioni di euro, gli altri ricavi operativi si incrementano di 49 milioni di euro, essenzialmente per la rilevazione nel primo semestre 2019 dei già citati rimborsi (circa 38 milioni di euro) ottenuti da Autostrade per l'Italia in relazione alla copertura assicurativa per responsabilità civile verso terzi dell'evento del 14 agosto 2018 e per l'aumento delle attività verso committenti terzi di Pavimental.

I costi operativi netti ammontano complessivamente a 2.052 milioni di euro e si incrementano di 969 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (1.083 milioni di euro).

Gli acquisti di materiali e servizi e oneri diversi sono pari a 1.138 milioni di euro e si incrementano di 664 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (474 milioni di euro) principalmente per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- l'aumento dei costi di manutenzione di Autostrade per l'Italia per maggiori interventi sulla rete autostradale in relazione anche alle nuove e più complesse procedure di gara (avviate già nel 2017) che avevano rallentato gli interventi nel primo semestre 2018;
- gli oneri conseguenti al crollo di una sezione del Viadotto Polcevera, quasi interamente coperti dall'utilizzo dei fondi accantonati nell'esercizio precedente;
- il contributo del gruppo Abertis (491 milioni di euro).

Il margine infragruppo su investimenti nel primo semestre 2019 è positivo per 17 milioni di euro con un incremento di 11 milioni di euro rispetto al saldo del primo semestre dell'anno precedente (6 milioni di euro), attribuibile essenzialmente ai maggiori interventi su infrastrutture in concessione consuntivati da Pavimental.

Gli oneri concessori ammontano a 293 milioni di euro e si incrementano di 46 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (247 milioni di euro). Escludendo il contributo del gruppo Abertis (30 milioni di euro), gli oneri concessori si incrementano di 16 milioni di euro principalmente per la rilevazione della quota del periodo del profit sharing (11 milioni di euro)

che la società concessionaria polacca Stalexport Autostrada Maloposka deve corrispondere, per la prima volta, all'ente concedente sulla base di specifici accordi previsti dal contratto di concessione.

La variazione operativa dei fondi nel primo semestre 2019 ha un impatto positivo per 105 milioni di euro (positivo per 77 milioni di euro nel primo semestre 2018). Escludendo il contributo del gruppo Abertis (negativo per 7 milioni di euro), la variazione operativa dei fondi risulta positiva e superiore di 35 milioni di euro rispetto al saldo del primo semestre 2018. In particolare, risente degli utilizzi dei fondi per accantonamenti rilevati da Autostrade per l'Italia in relazione agli interventi conseguenti il crollo di una sezione del Viadotto Polcevera, parzialmente bilanciati dai maggiori accantonamenti del periodo conseguenti essenzialmente alla riduzione dei tassi di interesse di riferimento applicati per l'attualizzazione dei fondi.

Il costo del lavoro netto è pari a 743 milioni di euro e si incrementa di 298 milioni di euro (445 milioni di euro nel primo semestre 2018), principalmente per il contributo del gruppo Abertis (278 milioni di euro) e per l'incremento del fair value dei piani di incentivazione al personale, prevalentemente correlato all'andamento positivo del valore di Borsa del titolo Atlantia nel primo semestre 2019.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è pari a 3.552 milioni di euro, con un incremento di 1.732 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (1.820 milioni di euro). Su base omogenea, il margine operativo lordo si incrementa di 1 milione di euro.

Gli ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore sono pari a 1.225 milioni di euro e si incrementano di 660 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (565 milioni di euro), principalmente per il contributo del gruppo Abertis (635 milioni di euro).

La voce accantonamenti per rinnovi e altri stanziamenti rettificativi è pari a 60 milioni di euro e si decrementa di 58 milioni di euro rispetto al periodo precedente (118 milioni di euro) principalmente per effetto dell'aggiornamento della stima del valore attuale degli interventi di rinnovo dell'infrastruttura in concessione di Aéroports de la Côte d'Azur rilevato nel primo semestre 2018.

Il margine operativo (EBIT) è pari a 2.267 milioni di euro, con un incremento di 1.130 milioni di euro (+99%) rispetto al primo semestre 2018 (1.137 milioni di euro), correlato al consolidamento del gruppo Abertis.

I proventi finanziari rilevati ad incremento di diritti concessori finanziari e di attività finanziarie per contributi sono pari a 137 milioni di euro e si incrementano di 100 milioni di euro rispetto al

periodo precedente (37 milioni di euro) per il contributo di talune concessionarie autostradali spagnole e cilene del gruppo Abertis (100 milioni di euro) che detengono significative attività finanziarie nei confronti dei rispettivi enti concedenti.

Gli oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni sono pari a 45 milioni di euro e si incrementano di 23 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (22 milioni di euro) essenzialmente per l'apporto del gruppo Abertis (19 milioni di euro).

Gli altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari sono pari a 765 milioni di euro e si incrementano di 487 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (278 milioni di euro), essenzialmente per i seguenti effetti combinati:

- gli oneri finanziari del gruppo Abertis e di Abertis HoldCo (530 milioni di euro) che includono gli oneri finanziari dei finanziamenti accesi per l'acquisizione del controllo della stessa Abertis;
- i maggiori oneri da strumenti di finanza derivata (41 milioni di euro) di Atlantia e Autostrade per l'Italia in relazione ai costi sostenuti per assicurare la stabilizzazione nel tempo degli oneri finanziari, prevalentemente riconducibili alla variazione negativa del fair value di taluni strumenti derivati e alla contabilizzazione dei differenziali relativi agli strumenti finanziari derivati di Interest Rate Swap;
- la rilevazione nel primo semestre 2019 dei dividendi deliberati da Hochtief per un ammontare pari a 63 milioni di euro;
- i minori oneri finanziari per interessi passivi (18 milioni di euro) connessi al rimborso a novembre 2018 del prestito obbligazionario retail di Atlantia.

Gli oneri fiscali complessivi sono pari a 454 milioni di euro e registrano un incremento di 197 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (257 milioni di euro), riconducibile al contributo del gruppo Abertis.

Il risultato delle attività operative in funzionamento è pari a 1.157 milioni di euro con un incremento di 539 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (618 milioni di euro), di cui 522 milioni di euro per il contributo del gruppo Abertis.

L'utile del periodo di pertinenza del Gruppo è pari a 777 milioni di euro e presenta un incremento di 246 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (531 milioni di euro). Su base omogenea, l'utile del periodo di pertinenza del Gruppo risulta sostanzialmente invariato rispetto al primo semestre 2018.

Nel primo semestre 2019 la gestione operativa ha prodotto un FFO-Cash Flow Operativo pari a 2.559 milioni di euro, con un aumento pari a 1.296 milioni di euro attribuibile prevalentemente al contributo del gruppo Abertis pari a 1.370 milioni di euro. Su base omogenea, l'FFO presenta un incremento di 51 milioni di euro (4%) rispetto al primo semestre 2018, prevalentemente per l'incremento dei flussi finanziari derivanti dalla gestione operativa (EBITDA al netto delle partite non monetarie).

Il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo pari a 8.101 milioni di euro, presenta un decremento di 341 milioni di euro rispetto al saldo al 31 dicembre 2018 (8.442 milioni di euro) originato essenzialmente dai seguenti effetti combinati:

- i dividendi deliberati da Atlantia relativi all'esercizio 2018 (736 milioni di euro);
- il risultato economico complessivo del periodo (positivo per 374 milioni di euro).

La situazione finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2019 presenta un indebitamento finanziario netto complessivo pari a 38.569 milioni di euro (37.931 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

Al 30 giugno 2019 il Gruppo dispone di una riserva di liquidità (disponibilità liquide e mezzi equivalenti, depositi vincolati e linee di credito committed non utilizzate) complessivamente pari a 13.284 milioni di euro.

Dati economici riclassificati consolidati pro-forma

Di seguito si riporta un'informativa contabile pro-forma, idonea a rappresentare gli effetti significativi dell'acquisizione del gruppo Abertis sul conto economico riclassificato consolidato del gruppo Atlantia fino al "Margine operativo lordo" (EBITDA), qualora l'operazione avesse avuto efficacia dal 1° gennaio 2018 anziché da fine ottobre 2018. Le assunzioni adottate ai fini della predisposizione dei dati pro-forma sono i medesimi già applicati nell'informativa presentata nella Relazione Finanziaria Annuale 2018 a cui si rinvia ("Dati economici riclassificati consolidati pro-forma").

Il prospetto di seguito esposto presenta:

- a) nella colonna "Atlantia" i dati relativi al primo semestre 2018 del gruppo Atlantia ad esclusione del contributo del gruppo Abertis;
- b) nella colonna "Abertis" i dati relativi al primo semestre 2018 del gruppo Abertis sono stati rideterminati sulla base dei principi contabili e dei criteri di valutazione applicati nel gruppo Atlantia;
- c) nella colonna "Dati aggregati Atlantia pro-forma" la somma dei dati economici consolidati del primo semestre 2018 del gruppo Atlantia e del gruppo Abertis;
- d) nella colonna "Rettifiche pro-forma" i costi operativi inclusi nel conto economico di Atlantia del primo semestre 2018 e correlati all'operazione di acquisizione del gruppo Abertis, successivamente perfezionata;
- e) nella colonna "Atlantia pro-forma" i dati economici riclassificati consolidati pro-forma del primo semestre 2018 a seguito dell'operazione di acquisizione.

MILIONI DI EURO	ATLANTIA 1° SEMESTRE 2018 (A)	ABERTIS 1° SEMESTRE 2018 (B)	DATI AGGREGATI PRO-FORMA 1° SEMESTRE 2018 (C) = (A) + (B)	RETTIFICHE PRO-FORMA (D)	ATLANTIA PRO-FORMA 1° SEMESTRE 2018 (E) = (C) - (D)
Totale ricavi operativi	2.903	2.522	5.425		5.425
Totale costi operativi netti	-1.083	-849	-1.932	-7	-1.925
Margine operativo lordo (EBITDA)	1.820	1.673	3.493	-7	3.500

Confronto dei dati economici riclassificati del primo semestre 2019 con i dati pro-forma del primo semestre 2018

MILIONI DI EURO	1° SEMESTRE 2019	ATLANTIA PRO-FORMA 1° SEMESTRE 2018	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Totale ricavi operativi	5.604	5.425	179	3%
Totale costi operativi netti	-2.052	-1.925	-127	7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.552	3.500	52	1%

I “**Ricavi operativi**” del primo semestre 2019 sono pari a 5.604 milioni di euro e si incrementano di 179 milioni di euro (+3 %) rispetto al primo semestre 2018 (5.425 milioni di euro).

I “**Costi operativi netti**” ammontano complessivamente a 2.052 milioni di euro e si incrementano di 127 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (1.925 milioni di euro).

Il “**Margine operativo lordo**” (EBITDA) è pari a 3.552 milioni di euro, con un incremento di 52 milioni di euro rispetto al primo semestre 2018 (3.500 milioni di euro). Su base omogenea il margine operativo lordo si incrementa di 127 milioni di euro (+4%).

Evoluzione prevedibile della gestione e fattori di rischio o incertezza

La gestione operativa del gruppo Atlantia prefigura per il 2019 un andamento complessivamente positivo, fermo restando l'impatto sui risultati a fine esercizio che potrebbero essere determinati dalle fluttuazioni dei tassi di cambio e di interesse e da eventuali discontinuità nell'operatività della compagnia aerea di bandiera.

Ai risultati contribuirà inoltre il consolidamento integrale del gruppo Abertis.

Si ritiene infine doveroso ricordare i potenziali rischi derivanti dalla comunicazione del Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ad Autostrade per l'Italia del 16 agosto 2018 circa la contestazione di presunto grave inadempimento agli obblighi convenzionali in relazione alla tragedia di Genova, dalla successiva lettera del 20 dicembre 2018 e da ultimo, dalla lettera del 5 aprile 2019, con la quale il Ministero concedente ha inteso precisare le proprie considerazioni in merito ad aspetti inerenti la pretesa violazione degli obblighi di custodia e manutenzione del viadotto. A tali lettere Autostrade per l'Italia ha fornito riscontro in data 3 maggio 2019, ritenendo di aver dimostrato la correttezza del proprio operato e reiterando le riserve ed eccezioni già rappresentate in merito al procedimento di cui sopra.

Note metodologiche

Indicatori Alternativi di Performance

Le performance del Gruppo sono valutate sulla base di alcuni Indicatori Alternativi di Performance ("IAP"), elaborati in coerenza con quanto già riportato nella Relazione finanziaria annuale 2018 del Gruppo, cui si rimanda per una informativa dettagliata.

Indicatori economico-finanziari su base omogenea

Si evidenzia inoltre che alcuni IAP sono presentati anche al netto di talune rettifiche operate ai fini di un confronto omogeneo nel tempo, le "Variazioni su base omogenea", utilizzate per il commento delle variazioni del Margine operativo lordo (EBITDA), dell'Utile del periodo, dell'Utile del periodo di pertinenza del Gruppo e dell'FFO-Cash Flow Operativo.

Nella tabella seguente è presentata la riconciliazione dei valori consolidati su base omogenea, per i due periodi a confronto, del Margine Operativo Lordo (EBITDA), dell'Utile del periodo, dell'Utile del periodo di pertinenza del Gruppo e dell'FFO-Cash Flow Operativo con i corrispondenti valori desunti dal prospetto del conto economico riclassificato consolidato e dal prospetto di rendiconto finanziario consolidato.

MILIONI DI EURO	Note	1° SEMESTRE 2019				1° SEMESTRE 2018			
		MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	UTILE DEL PERIODO	UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	FFO-CASH FLOW OPERATIVO	MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	UTILE DEL PERIODO	UTILE DEL PERIODO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	FFO-CASH FLOW OPERATIVO
Valori reported (A)		3.552	1.147	777	2.559	1.820	618	531	1.263
Effetti non omogenei									
Variazione perimetro ed oneri connessi ad operazioni societarie	(1)	1.777	523	274	1.374	-7	-14	-14	-36
Variazione dei tassi di cambio	(2)	-9	-5	-3	-9	-	-	-	-
Effetti connessi al crollo di una sezione del Viadotto Polcevera	(3)	16	11	9	-149	-	-	-	-
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	(4)	-44	-41	-33	-	10	7	6	-
Effetti applicazione IFRS 16 "Leasing"	(5)	5	-1	-	4	-	-	-	-
Oneri concessori gruppo Stalexport	(6)	-11	-11	-7	-11	-	-	-	-
Subtotale (B)		1.734	476	240	1.209	3	-7	-8	-36
Valori su base omogenea (C) = (A)-(B)		1.818	671	537	1.350	1.817	625	539	1.299

Note

L'espressione "su base omogenea", nel seguito utilizzata per il commento delle variazioni di taluni indicatori economici e finanziari consolidati, indica che i valori dei periodi a confronto sono determinati escludendo i seguenti effetti:

- (1) il contributo del gruppo Abertis per il primo semestre 2019, consolidato a partire da fine ottobre 2018, i dividendi deliberati da Hochtief e, per entrambi i periodi a confronto, i costi operativi e gli oneri finanziari rilevati nel conto economico in relazione all'acquisizione dello stesso gruppo Abertis, al netto dei relativi effetti fiscali;
- (2) per il solo primo semestre 2019, la differenza tra i saldi delle società con valuta funzionale diversa dall'euro del primo semestre 2019 convertiti ai tassi di cambio medi del periodo e gli stessi saldi convertiti ai tassi di cambio medi dell'omologo periodo del 2018;
- (3) i minori ricavi da pedaggio, i proventi per rimborsi assicurativi e gli oneri, al netto del relativo effetto fiscale, nonché gli impatti sull'FFO derivanti dal pagamento di parte degli importi già accantonati al 31 dicembre 2018 in relazione al crollo di una sezione del Viadotto Polcevera;
- (4) dai dati consolidati di entrambi i periodi a confronto, l'impatto, al netto del relativo effetto fiscale, derivante dalla variazione dei tassi di interesse presi a riferimento per l'attualizzazione dei fondi iscritti tra le passività del gruppo Atlantia;
- (5) per il solo primo semestre 2019, l'effetto sui costi operativi, sugli ammortamenti e sugli oneri finanziari, al netto dei relativi effetti fiscali, derivante dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leasing";
- (6) per il primo semestre 2019, gli oneri operativi connessi alla quota del periodo del profit sharing che la società concessionaria polacca Stalexport Autostrada Malopolska deve corrispondere, per la prima volta, all'ente concedente sulla base di specifici accordi previsti dal contratto di concessione

Variazioni su base omogenea pro-forma

Ai fini dello scenario pro-forma, nella tabella seguente è presentata la riconciliazione dei valori consolidati su base omogenea, per i due periodi a confronto, del Margine Operativo Lordo (EBITDA) desunto dal prospetto riclassificato esposto in precedenza.

MILIONI DI EURO	Note	1° SEMESTRE 2019 MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	1° SEMESTRE 2018 MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA PRO- FORMA)
Valori reported (A)		3.552	3.500
Effetti non omogenei			
Variazione perimetro (Via Paulista - Vianorte- Trados-45)	(1)	13	14
Variazione dei tassi di cambio	(2)	-32	-
Effetti connessi al crollo di una sezione del Viadotto Polcevera	(3)	16	-
Oneri connessi ad operazioni societarie	(4)	-9	-
Variazione dei tassi di interesse per l'attualizzazione dei fondi	(5)	-44	10
Effetti applicazione IFRS 16 "Leasing"	(6)	15	-
Oneri concessori gruppo Stalexport	(7)	-11	-
Effetti iperinflazione (IAS 29)	(8)	1	-
Subtotale (B)		-51	24
Valori su base omogenea (C) = (A)-(B)		3.603	3.476

Note

L'espressione "su base omogenea", nel seguito utilizzata per il commento delle variazioni di taluni indicatori economici e finanziari consolidati, indica che i valori dei periodi a confronto sono determinati escludendo i seguenti effetti:

- (1) per il primo semestre 2019, il contributo della concessionaria brasiliana Via Paulista che ha iniziato la sua operatività nel corso del mese di gennaio 2019 e della concessionaria spagnola Trados-45 consolidata nel corso del primo semestre 2019; per il primo semestre 2018 il contributo della concessionaria brasiliana Vianorte che ha terminato il suo contratto di concessione nel corso del mese di maggio 2018;
- (2) per il solo primo semestre 2019, la differenza tra i saldi delle società con valuta funzionale diversa dall'euro del primo semestre 2019 convertiti ai tassi di cambio medi del periodo e gli stessi saldi convertiti ai tassi di cambio medi dell'omologo periodo del 2018;
- (3) i minori ricavi da pedaggio, i proventi per rimborsi assicurativi e gli oneri in relazione al crollo di una sezione del Viadotto Polcevera;
- (4) per entrambi i periodi a confronto, i costi operativi e gli oneri finanziari rilevati nel conto economico in relazione all'operazione dell'acquisizione del gruppo Abertis;
- (5) dai dati consolidati di entrambi i periodi a confronto, l'impatto derivante dalla variazione dei tassi di interesse presi a riferimento per l'attualizzazione dei fondi iscritti tra le passività del gruppo Atlantia;
- (6) per il solo primo semestre 2019, l'effetto sui costi operativi, sugli ammortamenti e sugli oneri finanziari derivante dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 "Leasing";
- (7) per il primo semestre 2019, gli oneri operativi connessi alla quota del periodo del profit sharing che la società concessionaria polacca Stalexport Autostrada Malopolska deve corrispondere, per la prima volta, all'ente concedente sulla base di specifici accordi previsti dal contratto di concessione;
- (8) per il primo semestre 2019, gli effetti correlati all'applicazione del principio contabile IAS 29 "Iperinflazione" in relazione alla dinamica inflazionistica presente in Argentina.

Composizione dei settori operativi del Gruppo

I settori operativi del gruppo Atlantia sono identificati sulla base dell'informativa fornita e analizzata dal Consiglio di Amministrazione di Atlantia, che costituisce il più alto livello decisionale del gruppo Atlantia per l'assunzione delle decisioni strategiche, l'allocazione delle risorse e l'analisi dei risultati dello stesso. In particolare, il Consiglio di Amministrazione valuta l'andamento delle attività tenendo conto del business; dell'area geografica di operatività e della struttura organizzativa delle aree di business.

Al 30 giugno 2019 non ci sono variazioni rispetto alla struttura presentata nella Relazione finanziaria annuale 2018, pertanto la composizione dei settori operativi risulta la seguente:

- **attività autostradali italiane:** include le attività delle 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, Società Autostrada Tirrenica), il cui core business è costituito dalla gestione, manutenzione, costruzione e ampliamento delle relative tratte autostradali in concessione. Si evidenzia, inoltre, che tale settore include le società controllate da Autostrade per l'Italia (AD Moving, Giove Clear, Essediese, Autostrade Tech) che svolgono attività di supporto operativo alle concessionarie autostradali italiane sopracitate;
- **attività autostradali estere:** include le attività delle società titolari di contratti di concessione autostradale in Brasile, Cile e Polonia, non detenute dal gruppo Abertis, nonché quelle delle società che svolgono le funzioni di supporto operativo a tali concessionarie e delle relative holding di diritto estero. Tale settore include, inoltre, la holding italiana Autostrade dell'Atlantico che detiene prevalentemente partecipazioni in Sud America;
- **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 quelle delle relative società controllate;
- **attività aeroportuali estere:** include le attività aeroportuali delle società che fanno capo a Aéroports de la Côte d'Azur (ACA) che gestisce (direttamente o tramite società controllate) gli aeroporti di Nizza, Cannes-Mandelieu e Saint Tropez e il network internazionale di operazioni di assistenza a terra Sky Valet, oltre alle attività di Azzurra Aeroporti (società holding controllante diretta di ACA);
- **gruppo Abertis:** include le concessionarie autostradali spagnole, francesi, cilene, brasiliane, argentine, portoricane e indiane, le società di realizzazione e gestione di telepedaggiamento che fanno capo ad Abertis Infraestructuras, nonché la holding costituita per la sua acquisizione: Abertis HoldCo;
- **Atlantia e altre attività:** tale raggruppamento comprende essenzialmente:
 - la Capogruppo Atlantia, holding di partecipazioni in 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;
 - Telepass ed Electronic Transaction Consultants, società operanti nella realizzazione e gestione di sistemi di esazione dinamica, di gestione del traffico e della mobilità e dei sistemi elettronici di pagamento;
 - le attività di progettazione, costruzione e manutenzione di infrastrutture, svolte essenzialmente da Spea Engineering e Pavimental;
 - Aereo I Global & International S.a.r.l., veicolo di investimento lussemburghese che detiene il 15,49% del capitale di Getlink.

* * *

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 finanziaria contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La posizione finanziaria del gruppo Atlantia, così come definita dalla raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) del 20 marzo 2013 (che non prevede la deduzione dall'indebitamento finanziario delle attività finanziarie non correnti), presenta al 30 giugno 2019 un indebitamento finanziario netto complessivo pari a 43.439 milioni di euro (42.468 milioni di euro al 31 dicembre 2018).

Conto economico riclassificato consolidato

MILIONI DI EURO	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018	VARIAZIONE	
			ASSOLUTA	%
Ricavi da pedaggio	4.493	2.026	2.467	n.s.
Ricavi per servizi aeronautici	394	387	7	2
Altri ricavi operativi	717	490	227	46
Totale ricavi operativi	5.604	2.903	2.701	93
Acquisti di materiali e servizi e oneri diversi	-1.138	-474	-664	n.s.
Margine infragruppo su investimenti ⁽¹⁾	17	6	11	n.s.
Costi esterni gestionali	-1.121	-468	-653	n.s.
Oneri concessori	-293	-247	-46	19
Costo del lavoro netto	-743	-445	-298	67
Variazione operativa dei fondi	105	77	28	36
Totale costi operativi netti	-2.052	-1.083	-969	89
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.552	1.820	1.732	95
Ammortamenti, svalutazioni e ripristini di valore	-1.225	-565	-660	n.s.
Accantonamenti per rinnovi e altri stanziamenti rettificativi	-60	-118	58	-49
Margine operativo (EBIT)	2.267	1.137	1.130	99
Proventi finanziari rilevati ad incremento di diritti concessori finanziari e di attività finanziarie per contributi	137	37	100	n.s.
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	-45	-22	-23	n.s.
Altri oneri finanziari, al netto degli altri proventi finanziari	-765	-278	-487	n.s.
Oneri finanziari capitalizzati su diritti concessori immateriali	12	3	9	n.s.
Quota dell'utile (perdita) di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	5	-2	7	n.s.
Risultato prima delle imposte delle attività operative in funzionamento	1.611	875	736	84
Oneri fiscali	-454	-257	-197	77
Risultato delle attività operative in funzionamento	1.157	618	539	87
Proventi (Oneri) netti di attività operative cessate	-10	-	-10	-
Utile del periodo	1.147	618	529	86
Utile del periodo di pertinenza di Terzi	370	87	283	n.s.
Utile del periodo di pertinenza del Gruppo	777	531	246	46

(1) Il margine infragruppo su investimenti è originato dagli interventi realizzati dalle società industriali del gruppo Atlantia sulle infrastrutture delle concessionarie autostradali e aeroportuali del Gruppo stesso. Tale margine, esposto a riduzione dei costi operativi nel conto economico riclassificato consolidato, è elaborato sulla base dei risultati operativi delle singole commesse di investimento infragruppo (ricavi operativi al netto dei costi operativi attribuibili alle commesse).

	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018	VARIAZIONE
Utile base per azioni di pertinenza del Gruppo (euro)	0,95	0,65	0,30
di cui:			
- da attività operative in funzionamento	0,96	0,65	0,31
- da attività operative cessate	-0,01	-	-0,01
Utile diluito per azione di pertinenza del Gruppo (euro)	0,95	0,65	0,30
di cui:			
- da attività operative in funzionamento	0,96	0,65	0,31
- da attività operative cessate	-0,01	-	-0,01

Conto economico complessivo consolidato

MILIONI DI EURO		1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018
Utile del periodo	(A)	1.147	618
(Perdite)/Utili da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		-617	-61
Effetto fiscale su (perdite)/utili da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di cash flow hedge		166	17
(Perdite)/Utili da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di net investment hedge		-53	-
Effetto fiscale su (perdite)/utili da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di net investment hedge		13	-
Utili/(Perdite) da differenze cambio su conversione di attività e passività di società consolidate in valute funzionali diverse dall'euro		98	-158
(Perdite)/Utili da differenze cambio su conversione di partecipazioni valutate in base metodo del patrimonio netto in valute funzionali diverse dall'euro		-	-1
Altre componenti del conto economico complessivo di partecipazioni valutate in base al metodo del patrimonio netto		-40	-
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo riclassificabili nel conto economico	(B)	-433	-203
Utili (Perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti		-1	-
Effetto fiscale da utili (perdite) da valutazione attuariale di fondi per benefici per dipendenti		-	-
(Perdite)/Utili da valutazione al fair value di partecipazioni		-179	-
Effetto fiscale su (perdite)/utili da valutazione al fair value di partecipazioni		2	-
Utili/(perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di fair value hedge		141	-
Effetto fiscale su utili/(perdite) da valutazione al fair value degli strumenti finanziari di fair value hedge		-1	-
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo non riclassificabili nel conto economico	(C)	-38	-
Riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo	(D)	23	2
Effetto fiscale su riclassifiche delle altre componenti del conto economico complessivo nel conto economico del periodo	(E)	-4	-
Totale delle altre componenti del conto economico complessivo del periodo	(F=B+C+D+E)	-452	-201
<i>di cui relative ad attività operative cessate</i>		2	-
Risultato economico complessivo del periodo	(A+F)	695	417
<i>Di cui di pertinenza di Gruppo</i>		374	407
<i>Di cui di pertinenza di Terzi</i>		321	10

Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata consolidata

MILIONI DI EURO	30/06/2019	31/12/2018	VARIAZIONE
Attività non finanziarie non correnti			
Attività materiali	814	696	118
Attività immateriali	57.366	57.627	-261
Partecipazioni	3.283	3.597	-314
Attività per imposte anticipate	1.695	1.607	88
Altre attività non correnti	82	129	-47
Totale attività non finanziarie non correnti (A)	63.240	63.656	-416
Capitale d'esercizio			
Attività commerciali	2.846	2.387	459
Attività per imposte sul reddito correnti	805	899	-94
Altre attività correnti	588	603	-15
Attività non finanziarie destinate alle vendite o connesse ad attività operative cessate	1.456	1.522	-66
Fondi correnti per impegni da convenzioni	-660	-428	-232
Fondi correnti per accantonamenti	-1.137	-1.324	187
Passività commerciali	-2.233	-2.140	-93
Passività per imposte sul reddito correnti	-329	-233	-96
Altre passività correnti	-1.226	-1.239	13
Passività non finanziarie connesse ad attività operative cessate	-210	-223	13
Totale capitale d'esercizio (B)	-100	-176	76
Capitale investito lordo (C=A+B)	63.140	63.480	-340
Passività non finanziarie non correnti			
Fondi non correnti per impegni da convenzioni	-2.573	-2.787	214
Fondi non correnti per accantonamenti	-2.749	-2.658	-91
Passività per imposte differite	-3.216	-3.238	22
Altre passività non correnti	-328	-534	206
Totale passività non finanziarie non correnti (D)	-8.866	-9.217	351
CAPITALE INVESTITO NETTO (E=C+D)	54.274	54.263	11

MILIONI DI EURO	30/06/2019	31/12/2018	VARIAZIONE
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	8.101	8.442	-341
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	7.604	7.890	-286
Totale patrimonio netto (F)	15.705	16.332	-627
Indebitamento finanziario netto			
Indebitamento finanziario netto non corrente			
Passività finanziarie non correnti	42.686	44.151	-1.465
Prestiti obbligazionari	23.039	20.872	2.167
Finanziamenti a medio-lungo termine	17.564	21.731	-4.167
Derivati non correnti con fair value negativo	1.406	921	485
Altre passività finanziarie non correnti	677	627	50
Attività finanziarie non correnti	-4.870	-4.537	-333
Diritti concessori finanziari non correnti	-2.950	-2.824	-126
Attività finanziarie non correnti per contributi	-244	-283	39
Depositi vincolati non correnti	-353	-350	-3
Derivati non correnti con fair value positivo	-317	-144	-173
Altre attività finanziarie non correnti	-1.006	-936	-70
Indebitamento finanziario netto non corrente (G)	37.816	39.614	-1.798
Posizione finanziaria netta corrente			
Passività finanziarie correnti	5.920	4.386	1.534
Scoperti di conto corrente	10	-	10
Finanziamenti a breve termine	425	294	131
Derivati correnti con fair value negativo	39	11	28
Quota corrente di passività finanziarie a medio-lungo termine	4.575	3.271	1.304
Altre passività finanziarie correnti	546	495	51
Passività finanziarie connesse ad attività operative cessate	325	315	10
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-3.707	-5.073	1.366
Disponibilità liquide	-2.979	-3.884	905
Mezzi equivalenti	-694	-1.148	454
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connesse ad attività operative cessate	-34	-41	7
Attività finanziarie correnti	-1.460	-996	-464
Diritti concessori finanziari correnti	-561	-536	-25
Attività finanziarie correnti per contributi	-77	-74	-3
Depositi vincolati correnti	-459	-245	-214
Derivati correnti con fair value positivo	-	-2	2
Quota corrente di altre attività finanziarie a medio-lungo termine	-97	-109	12
Altre attività finanziarie correnti	-245	-30	-215
Attività finanziarie destinate alla vendita o connesse ad attività operative cessate	-21	-	-21
Totale indebitamento finanziario netto/(posizione finanziaria netta) corrente (H)	753	-1.683	2.436
Totale indebitamento finanziario netto (I=G+H)⁽¹⁾	38.569	37.931	638
COPERTURA DEL CAPITALE INVESTITO NETTO (L=F+I)	54.274	54.263	11

(1) L'indebitamento finanziario netto include le attività finanziarie non correnti, a differenza della posizione finanziaria del Gruppo esposta nelle note al bilancio consolidato e predisposta in conformità alla raccomandazione dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) del 20 marzo 2013, che non prevede la deduzione delle attività finanziarie non correnti dall'indebitamento finanziario.

Rendiconto finanziario consolidato

MILIONI DI EURO	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI ESERCIZIO		
Utile del periodo	1.147	618
Rettificato da:		
Ammortamenti	1.225	565
Variazione operativa dei fondi, ad esclusione degli utilizzi del fondo per rinnovo beni in concessione	-105	42
Oneri finanziari da attualizzazione di fondi per accantonamenti e per impegni da convenzioni	45	22
Svalutazioni (Rivalutazioni) delle attività finanziarie e delle partecipazioni contabilizzate al fair value	31	-
Dividendi percepiti e quota dell'(utile) perdita di partecipazioni contabilizzate in base al metodo del patrimonio netto	35	32
Svalutazioni (Rivalutazioni) di valore e rettifiche di attività correnti e non correnti	10	-
(Plusvalenze) Minusvalenze da realizzo di attività non correnti	-1	-
Variazione netta della fiscalità differita rilevata nel conto economico	16	20
Altri oneri (proventi) non monetari	156	-36
Variazione del capitale di esercizio e altre variazioni	-277	-9
Flusso di cassa netto da attività di esercizio [a]	2.282	1.254
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
Investimenti in attività in concessione	-687	-338
Investimenti in attività materiali	-94	-20
Investimenti in altre attività immateriali	-34	-19
Contributi su attività in concessione	4	-
Incremento dei diritti concessori finanziari (a fronte degli investimenti)	58	11
Investimenti in partecipazioni	-4	-10
Acquisizioni di capitale aggiuntivo e/o investimenti in società consolidate al netto delle disponibilità liquide nette apportate	48	-1.056
Realizzo da disinvestimenti di attività materiali, immateriali e partecipazioni non consolidate	6	1
Variazione netta delle altre attività non correnti	50	1
Variazione netta delle attività finanziarie correnti e non correnti	-691	-29
Flusso di cassa netto per attività di investimento [b]	-1.344	-1.459
FLUSSO MONETARIO DA/(PER) ATTIVITÀ FINANZIARIA		
Dividendi corrisposti	-968	-654
Distribuzione di riserve e rimborsi di capitale a soci Terzi	-455	-
Incasso da esercizio piani di compensi basati su azioni	-	1
Emissione di prestiti obbligazionari	3.922	93
Accensioni di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti per leasing)	3.028	201
Accensioni di debiti per leasing	26	0
Rimborsi di prestiti obbligazionari	-667	-37
Rimborsi di finanziamenti a medio-lungo termine (esclusi i debiti per leasing)	-7.290	-110
Rimborsi di debiti per leasing	-15	-
Variazione netta delle altre passività finanziarie correnti e non correnti	89	-135
Flusso di cassa netto per attività finanziaria [c]	-2.330	-641
Effetto netto delle variazioni dei tassi di cambio su disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti [d]	16	-23
Decremento disponibilità liquide nette e mezzi equivalenti del periodo [a+b+c+d]	-1.376	-869
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO	5.073	5.613
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO	3.697	4.744

Informazioni aggiuntive al Rendiconto finanziario consolidato

MILIONI DI EURO	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018
Imposte sul reddito corrisposte	213	39
Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	78	45
Interessi passivi e altri oneri finanziari corrisposti	843	433
Dividendi incassati	111	34
Utili su cambi incassati	10	-
Perdite su cambi corrisposte	5	-

Riconciliazione delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti

MILIONI DI EURO	1° SEMESTRE 2019	1° SEMESTRE 2018
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A INIZIO PERIODO	5.073	5.613
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.032	5.624
Scoperti di conto corrente	-	-18
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connessi ad attività operative cessate	41	7
DISPONIBILITÀ LIQUIDE NETTE E MEZZI EQUIVALENTI A FINE PERIODO	3.697	4.744
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.673	4.767
Scoperti di conto corrente	-10	-29
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti connessi ad attività operative cessate	34	6