

COMUNICATO STAMPA

IL CDA APPROVA LE INFORMAZIONI FINANZIARIE PERIODICHE AGGIUNTIVE AL 30 SETTEMBRE 2019

Crescono i ricavi autostradali: +2,13%

Settore Concessioni autostradali

- **Italia:**
 - +2,13%¹ ricavi settore autostradale (885,9 milioni di euro)
 - +2,16%² traffico lungo la rete autostradale controllata da Sias (“veicoli leggeri” +1,41%, “veicoli pesanti” +4,42%)
 - Indebitamento finanziario netto rettificato al 30 settembre 2019: 824,7 milioni di euro (in miglioramento di 388,9 milioni di euro³ rispetto al 30 giugno 2019)
- **Brasile⁴:**
 - +13,1%⁵ ricavi da pedaggio del settore autostradale gestito da Ecorodovias (2.133,5 milioni di reais)
 - +15,1%⁶ traffico lungo la rete autostradale (“veicoli leggeri” +9,4%, “veicoli pesanti” +21,5%)
 - Incrementata la rete gestita di circa 437 km a seguito dell’aggiudicazione della gara della concessione BR364/365 per un network totale di 3.087 km.

Tortona, 14 novembre 2019. Il Consiglio di Amministrazione di SIAS, riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2019.

SETTORE CONCESSIONI AUTOSTRADALI – INDICATORI DI PERFORMANCE

Ricavi

Nei primi nove mesi del 2019 i ricavi del “settore autostradale” risultano pari a **885,9 milioni di euro** (867,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018), con una **crescita del 2,13%**.

(valori in migliaia di euro)	1.1.19-30.09.19	1.1.18-30.09.18	Variazioni	Variazioni%
Ricavi netti da pedaggio	861.573	843.145	18.428	2,19%
Canoni attivi e altri ricavi accessori	24.303	24.284	19	0,08%
Totale	885.876	867.429	18.447	2,13%

L’incremento dei “ricavi netti da pedaggio” - pari a 18,4 milioni di euro (+2,19%) - è ascrivibile (i) per 9,8 milioni di euro (+1,16%) al differenziale dei ricavi della concessionaria Autovia Padana (la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018 e i cui ricavi autostradali, pertanto, nei primi nove mesi dell’esercizio 2018 erano limitati al periodo marzo-settembre), (ii) per 5 milioni di euro (+0,60%) alla crescita dei volumi di traffico e (iii) per 3,6 milioni di euro (+0,43%) al riconoscimento a decorrere dal 1° gennaio 2019 degli adeguamenti tariffari.

La voce “canoni attivi e altri ricavi accessori” è ascrivibile principalmente alle *royalties* delle aree di servizio.

¹ +1,1% al netto della variazione dei ricavi dei mesi gennaio-febbraio della tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.
² +0,34% (+1,72% veicoli pesanti, -0,12% veicoli leggeri) al netto della variazione del traffico dei mesi gennaio-febbraio della tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018.
³ Importo inclusivo del credito finanziario - pari a 244,1 milioni di euro - maturato in capo alla controllata SALT e relativo al c.d. “valore di subentro” per la tratta “A12 Sestri Levante-Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia” la cui concessione è scaduta il 31 luglio 2019.
⁴ Il gruppo opera sul mercato brasiliano tramite la co-controllata Ecorodovias Infraestrutura e Logística SA.
⁵ +2,6% su base omogenea, escludendo il traffico delle concessionarie Eco135 ed Eco050 (MGO) pedaggiate rispettivamente dal 1° aprile e dal 1° giugno 2019.
⁶ -0,3% su base omogenea, - escludendo (i) il traffico delle concessionarie Eco135 ed Eco050 (MGO) pedaggiate rispettivamente dal 1° aprile e dal 1° giugno 2019, (ii) gli effetti degli “assali sospesi” nonché includendo (per i primi nove mesi del 2018) gli effetti degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno 2018.

La tabella seguente riporta i ricavi netti da pedaggio per singola concessionaria:

Società concessionaria	Tratta autostradale	1/1-30/9/2019	1/1-30/9/2018	Variazioni	Variazioni%
<i>(importi in migliaia di euro)</i>					
SATAP S.p.A.	Tronco A4 (Torino-Milano)	204.829	201.289	3.540	1,76%
SATAP S.p.A.	Tronco A21 (Torino-Piacenza)	134.346	133.680	666	0,50%
SAV S.p.A.	Tronco A5 (Quincinetto-Aosta)	53.460	52.585	875	1,66%
Autostrada dei Fiori S.p.A.	Tronco A10 (Savona-Ventimiglia)	124.020	123.148	872	0,71%
Autostrada dei Fiori S.p.A.	Tronco A6 (Torino-Savona)	55.649	55.012	637	1,16%
SALT p.A.	Tronco A12 (Sestri Levante-Livorno, Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia)	146.967	147.691	(724)	-0,49%
SALT p.A.	Tronco A15 (La Spezia-Parma)	81.519	79.105	2.414	3,05%
Asti-Cuneo S.p.A.	Tronco A33 (Asti-Cuneo)	14.691	14.327	364	2,54%
Autovia Padana S.p.A. (*)	Tronco A21 (Piacenza-Cremona-Brescia)	46.092	36.308	9.784	n/a
Totale		861.573	843.145	18.428	2,19%

(*) La concessione in capo alla controllata Autovia Padana è divenuta efficace a partire dal 1° marzo 2018; di conseguenza i dati comparativi relativi al 30 settembre 2018 includono il traffico a partire dal 1° marzo 2018.

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei primi nove mesi del 2019 segna una crescita del **2,16%** rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio, beneficiando del computo - per l'intero periodo - dei dati di traffico relativi alla concessionaria Autovia Padana. Dal confronto su base omogenea (al netto della variazione del traffico dei mesi gennaio-febbraio della tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018) emerge comunque una crescita del traffico pari a circa lo 0,34% (+1,72% dei "veicoli pesanti" e -0,12% dei "veicoli leggeri").

L'andamento del traffico - per singola Concessionaria - è di seguito riportato:

Società	1/1-30/9/2019			1/1-30/9/2018			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP S.p.A. - Tronco A4	1.291	446	1.737	1.269	438	1.707	1,78%	1,76%	1,77%
SATAP S.p.A. - Tronco A21	1.018	511	1.528	1.021	504	1.525	-0,38%	1,33%	0,19%
SAV S.p.A.	215	61	276	212	60	272	1,34%	2,37%	1,57%
Autostrada dei Fiori S.p.A. - Tronco A10	738	234	972	749	231	979	-1,44%	1,51%	-0,75%
Autostrada dei Fiori S.p.A. - Tronco A6	599	128	728	608	128	737	-1,53%	0,24%	-1,22%
SALT p.A. - Tronco A12	1.191	290	1.481	1.205	285	1.490	-1,16%	1,84%	-0,58%
SALT p.A. - Tronco A15	531	152	683	530	148	677	0,26%	2,72%	0,79%
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	87	29	116	86	28	114	1,61%	3,89%	2,17%
Autovia Padana (*)	501	264	765	406	205	610	n/a	n/a	n/a
Totale 1/1 - 30/9	6.171	2.115	8.286	6.085	2.026	8.111	1,41%	4,42%	2,16%

(*) La concessione in capo alla controllata Autovia Padana è divenuta efficace a partire dal 1° marzo 2018; di conseguenza i dati comparativi relativi al 30 settembre 2018 includono il traffico a partire da tale data.

Investimenti in beni autostradali

In merito agli investimenti realizzati, si riporta - di seguito - l'ammontare effettuato nei primi nove mesi del 2019 a confronto con il dato dell' analogo periodo del precedente esercizio:

<i>(Importi in milioni di euro)</i>	Tronco	1.1 30.09-2019	1.1 30.09-2018
SATAP S.p.A.	A4 Torino-Milano	7,1	6,6
SATAP S.p.A.	A21 Torino-Piacenza	9,8	1,8
SALT p.A.	A15 La Spezia-Parma	43,6	51,3
SALT p.A.	A12 Sestri Levante-Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia	28,1	6,8
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	A33 Asti-Cuneo	5,2	1,8
Autostrada dei Fiori S.p.A.	A10 Savona-Ventimiglia	13,7	2,0
Autostrada dei Fiori S.p.A.	A6 Torino-Savona	46,3	11,1
SAV S.p.A.	A5 Quincinetto-Aosta	8,3	3,0
Autovia Padana S.p.A.	A21 Piacenza-Cremona-Brescia	15,3	13,6
	Totale investimenti	177,4	97,9

Nel periodo in esame sono proseguiti i lavori di realizzazione del 1° lotto del "Corridoio plurimodale Tirreno – Brennero" (cd. "Tibre") relativi al Tronco A15. Le società concessionarie del Gruppo, inoltre, continuano la costante attività di investimento sul corpo autostradale di propria pertinenza con particolare attenzione al miglioramento degli standard di qualità e sicurezza, in conformità non solo agli obblighi convenzionali ma, soprattutto, all'approccio industriale al business che da sempre contraddistingue il Gruppo.

Quadro regolatorio

Come riportato in precedenti comunicazioni, con Delibera n. 16 del 18 febbraio 2019, l'Autorità di regolazione dei trasporti (di seguito anche ART) ha disposto l'avvio del procedimento di consultazione volto a definire un nuovo sistema tariffario di pedaggio.

Le società concessionarie del Gruppo hanno, in primo luogo, impugnato tale Delibera sottolineando la non competenza della stessa ART a determinare nuovi sistemi tariffari per le concessioni autostradali già in essere. Ciò nonostante le stesse società, pur contestando in termini generali la suddetta competenza, in un'ottica di leale collaborazione hanno contestualmente preso parte alla consultazione pubblica avviata dalla stessa ART, offrendo il loro contributo ed evidenziando altresì i profili critici che avrebbero determinato a loro parere l'illegittimità dei successivi atti. Alla chiusura del procedimento di consultazione pubblica, le Concessionarie del Gruppo hanno infatti esteso di fronte al giudice amministrativo l'impugnazione originaria con appositi motivi aggiunti, rivolti a contestare vari ulteriori profili di illegittimità delle delibere con cui la medesima ART ha definito nel dettaglio il sistema tariffario specificamente riferito alle singole concessioni.

Le Società concessionarie del Gruppo, infine, si riservano di agire, in ogni sede opportuna, per gli eventuali danni provocati dall'emissione dei predetti provvedimenti ritenuti illegittimi.

Altre informazioni

Tratta A21 Torino-Alessandria-Piacenza e tratte A5 Torino-Ivrea-Quincinetto, bretella di collegamento A4/A5 Ivrea-Santhià, diramazione Torino-Pinerolo e Sistema Autostradale Tangenziale Torinese

In data 20 settembre 2019 il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ha pubblicato il bando europeo di gara per l'individuazione del nuovo concessionario, prevedendo che le domande di partecipazione dovranno pervenire entro il 18 novembre 2019. In particolare, l'oggetto del bando di gara consiste nell'affidamento in concessione delle attività di gestione delle tratte autostradali gestite da SATAP S.p.A. "A21 Torino-Alessandria-Piacenza" (la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017) e da ATIVA S.p.A. "A5 Torino-Ivrea-Quincinetto", della bretella di collegamento "A4/A5 Ivrea-Santhe", della diramazione "Torino-Pinerolo" e del "Sistema Autostradale Tangenziale Torinese" (la cui concessione è scaduta il 31 agosto 2016), nonché, limitatamente agli interventi di messa in sicurezza dell'infrastruttura esistente, la progettazione, la costruzione e la gestione degli stessi.

Tratte A12 Sestri Levante-Livorno, A11/A12 Viareggio-Lucca, A15 diramazione per La Spezia e Tratta A10 Ventimiglia-Savona

Con riferimento alle tratte autostradali A12 Sestri Levante-Livorno, A11/A12 Viareggio-Lucca, A15 diramazione per La Spezia (la cui concessione è scaduta il 31 luglio 2019), sono state avviate le attività propedeutiche all'avvio della gara pubblica per la riassegnazione della concessione scaduta, in particolare, in data 13 settembre 2019 l'Autorità di Regolazione dei Trasporti ha pubblicato la delibera n. 119/2019 con la quale ha approvato gli elementi per la definizione dello schema di concessione relativo alle succitate tratte autostradali scadute ed alla tratta A10 Ventimiglia-Savona (la cui concessione scadrà il 30 novembre 2021) e del relativo sistema tariffario di pedaggio, trasmettendoli al Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti per le determinazioni di competenza.

Ecorodovias

Con riferimento ad Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A., tra i principali *players* autostradali brasiliani su cui il gruppo esercita il controllo e quotata al Novo Mercado Bovespa ("Ecorodovias"), si evidenzia che la società ha registrato nei **primi nove mesi del 2019**:

- una **crescita dei volumi di traffico dello +15,1%**⁷;
- una **crescita dei ricavi da pedaggio del 13,1%**⁸, che si attestano su di un importo pari a 2.133,5 milioni di reais.

Gara per la gestione dei tratti delle autostrade "BR 364-365"

Come riportato in precedenti comunicazioni, si ricorda che Ecorodovias Infrastruttura e Logistica S.A si è aggiudicata, nel mese di settembre 2019, la gara per la gestione dei tratti delle autostrade "BR-364/GO" e "BR-365/MG" in Brasile, per una lunghezza di **437 Km** dalla città di Jatai alla città di Uberlandia, collegando gli Stati di Goiás e di Minas Gerais. In particolare, il tratto di autostrada della "BR 364/GO" si sviluppa per 193 km dalla città di Jatai (nello stato di Goiás) fino all'interconnessione con l'autostrada "BR 365/MG", il cui tratto in concessione, lungo 244 km, si estende fino alla città di Uberlandia (nello stato di Minas Gerais). Le due arterie rappresentano una delle più importanti rotte per il trasporto di grano dalle grandi aree agricole del centro-ovest del paese verso il Porto di Santos e per il rifornimento di prodotti alimentari e industriali per gli Stati di Goiás e di Minas Gerais.

L'aggiudicazione definitiva e la firma del contratto di concessione, della durata di 30 anni, avverrà alla scadenza dei termini per eventuali ricorsi, così come previsto dall'iter di gara.

La nuova aggiudicazione rafforza il ruolo di Ecorodovias nel settore autostradale e porterà la rete gestita in Brasile ad un totale di 3.087 km, consentendo al Gruppo di implementare il proprio piano strategico che prevede la focalizzazione sulle attività core di gestione di infrastrutture autostradali e l'allungamento della durata delle proprie concessioni in portafoglio.

Accordo di clemenza

Con riferimento all'indagine di polizia n. 5002963-29.2015.404.7013, confluita nel procedimento penale n. 5003165-06.2019.4.04.7000 dinanzi alla 23rd Federal Lower Court di Curitiba - avente a oggetto condotte illecite commesse prima dell'ingresso del Gruppo ASTM nel capitale azionario della partecipata brasiliana da parte di alcuni ex manager e dirigenti di Ecorodovias e delle sue controllate Ecovia Caminho do Mar e Rodovia das Cataratas – Ecocataratas - si segnala che Ecorodovias ha informato il mercato e i propri azionisti della avvenuta sottoscrizione di un accordo di clemenza («acordo de leniência») con il Ministério Público Federal dello Stato di Paraná, negoziato con il supporto di un primario studio legale brasiliano, che prevede la chiusura delle indagini nei confronti di Ecorodovias e delle sue controllate a fronte del riconoscimento da parte delle stesse di un indennizzo complessivo pari a 400 milioni di reais ⁹ da corrispondersi per 30 milioni di reais ¹⁰ a titolo di sanzione e per il restante importo di 370 milioni di reais ¹¹ nella forma di lavori e di riduzione tariffaria.

⁷ -0,3% su base omogenea, – escludendo (i) il traffico delle concessionarie Eco135 ed Eco050 (MGO) pedaggiate rispettivamente dal 1° aprile e dal 1° giugno 2019, (ii) gli effetti degli "assali sospesi" nonché includendo (per i primi nove mesi del 2018) gli effetti degli scioperi dei camionisti che hanno influenzato il periodo dal 21 maggio al 3 giugno 2018.

⁸ +2,6% su base omogenea, escludendo il traffico delle concessionarie Eco135 ed Eco050 (MGO) pedaggiate rispettivamente dal 1° aprile e dal 1° giugno 2019.

⁹ Euro 88,3 milioni al cambio del 30 settembre 2019: 4,5288 €/reais.

¹⁰ Euro 6,6 milioni al cambio del 30 settembre 2019: 4,5288 €/reais.

¹¹ Euro 81,7 milioni al cambio del 30 settembre 2019: 4,5288 €/reais.

DATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Si fornisce - di seguito - il dettaglio dell'**indebitamento finanziario netto "rettificato"**:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	30/09/2019	30/06/2019	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	1.023.885	899.186	124.699
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
C) Liquidità (A) + (B)	1.023.885	899.186	124.699
D) Crediti finanziari	543.276	506.186	37.090
E) Debiti bancari correnti	(27.134)	(27.713)	579
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(280.846)	(274.762)	(6.084)
G) Altri debiti finanziari correnti	(78.781)	(59.255)	(19.526)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(386.761)	(361.730)	(25.031)
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	1.180.400	1.043.642	136.758
J) Debiti bancari non correnti	(688.618)	(682.934)	(5.684)
K) Strumenti derivati di copertura	(26.054)	(29.475)	3.421
L) Obbligazioni emesse	(1.538.878)	(1.538.306)	(572)
M) Altri debiti non correnti	(11.049)	(11.006)	(43)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.264.599)	(2.261.721)	(2.878)
O) Indebitamento finanziario netto^(*) (I) + (N)	(1.084.199)	(1.218.079)	133.880
P) Crediti finanziari non correnti ¹²	398.537	141.470	257.067
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(139.011)	(136.951)	(2.060)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(824.673)	(1.213.560)	388.887

(*) Come da raccomandazione ESMA

L'**"indebitamento finanziario netto rettificato"** evidenzia nel terzo trimestre 2019 un **miglioramento** di circa **388,9 milioni di euro**. La variazione intervenuta rispetto al 30 giugno 2019 è principalmente ascrivibile al positivo andamento del *cash flow operativo* che caratterizza il periodo estivo (parzialmente compensato dagli esborsi connessi alla prosecuzione del programma di investimento relativo all'*"infrastruttura autostradale"*), nonché alla maturazione, in capo alla SALT, del credito finanziario - pari a 244,1 milioni di euro - relativo al c.d. "valore di subentro" per la tratta "A12 Sestri Levante-Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia" la cui concessione è scaduta il 31 luglio 2019.

Le **risorse finanziarie disponibili** al 30 settembre 2019 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• Disponibilità liquide e Crediti finanziari correnti	1.567
• Fondi di investimento ¹³	19
• Finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	290
• Finanziamento in <i>pool</i> (in capo alla Sias S.p.A.) finalizzato alle capex di Autovia Padana	121
• Linee di credito "uncommitted" (in capo alla SIAS S.p.A. ed alle società consolidate)	246
• Linee di credito <i>back up committed facilities</i> (in capo alla SIAS S.p.A.)	80
	737
Sub-totale	737
Totale risorse finanziarie al 30 settembre 2019	2.323

¹² La voce "crediti finanziari non correnti" include un importo pari a 377,3 milioni di euro ascrivibile ai c.d. "valori di subentro" relativi per 133,2 milioni di euro alla tratta A21 Torino-Piacenza (la cui concessione è scaduta il 30 giugno 2017) e per 244,1 milioni di euro alla tratta A12 Sestri Levante-Viareggio-Lucca e Fornola-La Spezia (la cui concessione è scaduta il 31 luglio 2019).

¹³ L'importo relativo ai fondi di investimento è incluso nella posizione finanziaria netta "rettificata" nella voce "crediti finanziari non correnti".

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo SIAS utilizza nell'informativa finanziaria periodica gli indicatori alternativi di performance che, pur essendo molto diffusi, non sono definiti o specificati dai principi contabili applicabili per la redazione del bilancio annuale o delle informazioni finanziarie periodiche. In conformità alla Comunicazione Consob n. 92543/2015 e gli orientamenti ESMA/2015/1415, comunichiamo di seguito la definizione di tali indicatori.

- **"Ricavi netti da pedaggio"**: rappresentano i ricavi da pedaggio al netto del canone/sovra canone da devolvere all'ANAS.
- Nel 2019 i **"Ricavi del settore autostradale"** includono per l'intero periodo in esame i ricavi relativi alla tratta Piacenza-Cremona-Brescia la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018 e, pertanto, nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 i ricavi erano limitati al periodo marzo-settembre. Conseguentemente, la variazione dei ricavi del "settore autostradale" (pari a +2,13%) al netto della variazione dei ricavi dei mesi gennaio-febbraio della tratta Piacenza-Cremona-Brescia, la cui concessione è divenuta efficace dal 1° marzo 2018, risulta pari a +1,1%.
- **"Indebitamento finanziario netto rettificato"**: rappresenta l'indicatore della quota del capitale investito netto coperta attraverso passività nette di natura finanziaria, determinato dalle "Passività finanziarie correnti e non correnti", al netto delle "Attività finanziarie correnti", "Polizze assicurative", "Fondi di investimento", "Crediti per il c.d. "Valore di subentro" e "Crediti finanziari da minimi garantiti (IFRIC 12)". Si segnala che l'"Indebitamento Finanziario netto rettificato" differisce rispetto alla posizione finanziaria netta predisposta in conformità alla raccomandazione ESMA del 20 marzo 2013, per l'inclusione del "Valore attualizzato del debito verso l'ANAS – Fondo centrale di Garanzia" e dei "Crediti finanziari non correnti". Nel prospetto dell'indebitamento finanziario netto rettificato è riportata evidenza del valore della Posizione Finanziaria netta predisposta in conformità alla succitata raccomandazione ESMA.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Sergio Prati dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

SIAS – Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A.

Via Bonzanigo, 22 – 10144 Torino (Italia)

Telefono (011) 43.92.102 – Telefax (011) 47.31.691

info@grupposias.it Sito Internet: www.grupposias.it

PEC: sias@legalmail.it

Investor Relations

Giuseppe Agogliati

e-mail: investor.relations@grupposias.it

tel.: +39 011 4392133

Comunicazione e Stampa

Giovanni Frante

Tel: 0131 879309

gfrante@astm.it

Moccagatta associati

Tel. 02 86451695 / 02 86451419

segreteria@moccagatta.it