

Torino, 12 maggio 2011

## COMUNICATO STAMPA

# RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO SIAS AL 31 MARZO 2011

➔ Approvato, dal Consiglio di Amministrazione, il "Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SIAS al 31 marzo 2011":

- Ricavi netti da pedaggio: +17,4 milioni di euro (+10,5%)
- EBITDA: +21,2 milioni di euro (+19,8%)
- Traffico: +0,59% (traffico leggero: -0,43% / traffico pesante: +3,73%)
- Investimenti in infrastrutture autostradali: 54 milioni di euro

### Margine operativo lordo

Come risulta dai dati economici sotto riportati, l'incremento verificatosi nei "ricavi netti da pedaggio" (+17,4 milioni di euro) e la riduzione - per complessivi 6,4 milioni di euro - dei costi relativi sia alle "manutenzioni dei beni reversibili" (pari a 3,1 milioni di euro, imputabile ad una diversa programmazione temporale degli interventi manutentivi) sia ai "servizi invernali", si sono pressoché integralmente riverberati nel **margine operativo lordo** determinando un **incremento**, dello stesso, pari a **21,2 milioni di euro (+19,8%)**.

(valori in migliaia di euro)	I trimestre 2011	I trimestre 2010	Variazioni
Ricavi lordi della gestione autostradale	210.198	183.958	26.240
Ricavi dei settori costruzioni ed engineering	444	316	128
Ricavi del settore tecnologico	4.939	5.081	(142)
Altri ricavi	9.508	10.786	(1.278)
<b>Volume d'affari (A)</b>	<b>225.089</b>	<b>200.141</b>	<b>24.948</b>
<b>Costi Operativi (B)</b>	<b>(96.798)</b>	<b>(93.088)</b>	<b>(3.710)</b>
<b>Margine operativo lordo (A+B)</b>	<b>128.291</b>	<b>107.053</b>	<b>21.238</b>

I "ricavi del settore autostradale", pari a 210,2 milioni di euro (184 milioni di euro nel I trimestre 2010), risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	I trimestre 2011	I trimestre 2010	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	183.871	166.449	17.422
Canone / Sovracanone da devolvere all'ANAS	17.210	8.463	8.747
Canoni attivi - Royalties dalle aree di servizio	9.117	9.046	71
Totale ricavi del settore autostradale	210.198	183.958	26.240

I "ricavi netti da pedaggio" si incrementano di 17,4 milioni di euro: tale variazione è ascrivibile - per 2,3 milioni di euro - alla crescita dei volumi di traffico e, per 15,1 milioni di euro, all'aumento delle tariffe riconosciuto - dal 1° gennaio 2011 - a fronte degli investimenti effettuati e previsti nei rispettivi piani finanziari.

L'incremento verificatosi nella voce "canone/sovracanone da devolvere all'ANAS" (+8,7 milioni di euro) è imputabile, principalmente, all'aumento dei sovrapprezzi chilometrici imposti dall'Ente Concedente con decorrenza dal 1° luglio 2010 e dal 1° gennaio 2011. Trattandosi di corrispettivi incassati per conto dell'ANAS, tale incremento si è riverberato integralmente sulla voce "altri costi operativi".

L'attività svolta, verso terzi, dai settori "costruzioni/engineering" e "tecnologico" risulta sostanzialmente allineata all'analogo periodo del precedente esercizio.

La flessione intervenuta negli "altri ricavi" (- 1,2 milioni di euro) è ascrivibile alla riduzione sia dei recuperi di spese e dei lavori eseguiti per conto di Terzi sia dei rimborsi – da parte delle compagnie di assicurazione – dei costi sostenuti dalle concessionarie autostradali per la riparazione delle opere autostradali in occasione di incidenti ed altri danneggiamenti.

L'incremento, pari a 3,7 milioni di euro, registrato nei "costi operativi" è la risultante dell'aumento - per complessivi 10,1 milioni di euro - imputabile al sopramenzionato sovracanone da devolvere all'ANAS (+8,7 milioni di euro) ed al canone di concessione-subconcessione (+1,4 milioni di euro) e della riduzione - complessivamente pari a 6,4 milioni di euro - dei costi per le "manutenzioni dei beni reversibili" (-3,1 milioni di euro, ascrivibili ad una diversa programmazione temporale degli interventi manutentivi) e dei costi per i "servizi invernali" (-3,3 milioni di euro, correlata alle favorevoli condizioni atmosferiche che hanno caratterizzato il trimestre).

### Andamento del traffico

L'andamento del traffico risulta sintetizzato nella tabella di seguito riportata:

(milioni di veicoli Km)	2011			2010			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
1/1 – 31/1	600	183	783	598	172	770	+0,22%	+6,06%	+1,52%
1/2 – 28/2	574	200	774	575	192	767	-0,05%	+4,37%	+1,06%
1/3 – 31/3	653	230	883	662	227	889	-1,33%	+1,41%	-0,63%
<b>Totale Gruppo SIAS 1/1 – 31/3</b>	<b>1.827</b>	<b>613</b>	<b>2.440</b>	<b>1.835</b>	<b>591</b>	<b>2.426</b>	<b>-0,43%</b>	<b>+3,73%</b>	<b>+0,59%</b>

I dati di traffico relativi al primo trimestre 2011 evidenziano una crescita complessiva pari al +0,59% : a fronte di una sostanziale invarianza nei volumi di traffico relativi alla categoria "veicoli leggeri", si rileva una crescita particolarmente evidente per quanto concerne la categoria "veicoli pesanti", che conferma e consolida la positiva tendenza già manifestatasi nel corso del precedente esercizio.

L'andamento del traffico – per singola Concessionaria - risulta il seguente:

(milioni di veicoli Km)	1/1-31/3/2011			1/1-31/3/2010			Variazioni		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
SATAP A4	422	141	563	420	136	556	+0,25%	+3,51%	+1,05%
SATAP A21	306	159	465	304	152	456	+0,73%	+4,76%	+2,07%
SAV	75	19	94	75	18	93	+0,64%	+5,74%	+1,63%
ATIVA	392	80	472	400	78	478	-2,02%	+2,90%	-1,22%
Autostrada dei Fiori	201	69	270	198	65	263	+1,63%	+4,66%	+2,38%
SALT	308	93	401	318	92	410	-3,17%	+0,92%	-2,25%
Autocamionale della Cisa	108	47	155	105	45	150	+3,08%	+5,96%	+3,94%
Autostrada Asti-Cuneo	15	5	20	15	5	20	+1,09%	+3,92%	+1,83%
<b>Totale</b>	<b>1.827</b>	<b>613</b>	<b>2.440</b>	<b>1.835</b>	<b>591</b>	<b>2.426</b>	<b>-0,43%</b>	<b>+3,73%</b>	<b>+0,59%</b>

**Indebitamento finanziario netto**

Si fornisce, di seguito, la composizione dell'**indebitamento finanziario netto**:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Variazioni</b>
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	640.356	466.820	173.536
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>640.356</b>	<b>466.820</b>	<b>173.536</b>
<b>D) Crediti finanziari</b>	<b>234.056</b>	<b>398.857</b>	<b>(164.801)</b>
E) Debiti bancari correnti	(122.305)	(147.428)	25.123
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(136.387)	(125.691)	(10.696)
G) Altri debiti finanziari correnti	(24.547)	(20.779)	(3.768)
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(283.239)</b>	<b>(293.898)</b>	<b>10.659</b>
<b>I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)</b>	<b>591.173</b>	<b>571.779</b>	<b>19.394</b>
J) Debiti bancari non correnti	(1.123.422)	(1.148.950)	25.528
K) Obbligazioni emesse	(795.530)	(794.265)	(1.266)
L) Altri debiti non correnti	(396)	(406)	11
<b>M) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)</b>	<b>(1.919.348)</b>	<b>(1.943.621)</b>	<b>24.273</b>
<b>N) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)</b>	<b>(1.328.175)</b>	<b>(1.371.842)</b>	<b>43.667</b>
O) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(366.717)	(361.843)	(4.874)
<b>P) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (N) + (O)</b>	<b>(1.694.892)</b>	<b>(1.733.685)</b>	<b>38.793</b>

L'*"indebitamento finanziario netto rettificato"* al 31 marzo 2011 – in miglioramento di circa 39 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2010 - evidenzia un saldo pari a 1.694,9 milioni di euro (1.733,7 milioni di euro al 31 dicembre 2010).

Le variazioni intervenute nelle voci *"cassa ed altre disponibilità liquide"* e *"crediti finanziari"* sono principalmente riconducibili alla liquidazione di operazioni di "pronti contro termine" giunte a scadenza.

La riduzione relativa alla voce *"debiti bancari non correnti"* è ascrivibile, per circa 24 milioni di euro, al recepimento del positivo differenziale di "fair value" sui contratti di Interest Rate Swap sottoscritti dalle Società autostradali del Gruppo al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse.

Ad oggi, circa l'86% dell'indebitamento a medio-lungo termine del Gruppo risulta a *"tasso fisso"/"hedged"* ed è regolato sulla base di un esborso corrispondente ad un **tasso medio ponderato** "all-in" pari al **4,1%**.

La variazione intervenuta nel *"valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia"* è riconducibile – sostanzialmente- all'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso.

Si evidenzia che il sopramenzionato *"indebitamento finanziario netto"* non risulta inclusivo dei titoli obbligazionari "credit link note" del controvalore di 20 milioni di euro - aventi scadenza nell'esercizio 2014 – acquisiti nel trimestre dalle Società del Gruppo quale investimento della liquidità.

\* \* \*

Le **risorse finanziarie disponibili** al 31 marzo 2011 (rettificate per tenere conto dei dividendi deliberati e corrisposti successivamente alla data di rendicontazione) risultano così dettagliabili:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	
• finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	450
• linee di credito "committed" (in capo alla SIAS S.p.A.)	100
• linee di credito "uncommitted" (in capo alla SIAS S.p.A.)	100
	Sub-totale 650
• Disponibilità liquide e Crediti finanziari (*)	831
	<b>Totale risorse finanziarie 1.481</b>

(*) Disponibilità liquide al 31 marzo 2011	640
Crediti finanziari al 31 marzo 2011	234
Dividendi corrisposti dalla SIAS S.p.A.	(36)
Dividendi corrisposti, dalle Controllate, a Terzi Azionisti	(7)
<b>Totale Disponibilità liquide e Crediti finanziari</b>	<b>831</b>

All'importo sopramenzionato, si assommerà la provvista – pari a **500 milioni di euro** – relativa a finanziamenti concessi dalla BEI i cui contratti di finanziamento sono attualmente in fase di finalizzazione.

**Società concessionarie cilene**

In data 31 marzo 2011, è stato depositato - presso la Superintendencia de Valores y Seguros (autorità di vigilanza cilena) - il prospetto informativo, propedeutico alla procedura di **quotazione**, presso la Borsa di Santiago del Cile, delle azioni della **Autopista do Pacifico S.A.** - società integralmente controllata da ASA - Autostrade Sud America s.r.l. (nella quale SIAS S.p.A. detiene una partecipazione pari al 45,7% del capitale sociale).

Il Gruppo ASA è valutato, nel bilancio consolidato, con il "metodo del patrimonio netto": pertanto le risultanze economiche ad esso ascrivibili non vengono riflesse nel resoconto trimestrale (il quale riporta i dati relativi al solo "margine operativo lordo"); sono, peraltro, forniti - nel prosieguo - i dati di traffico relativi al periodo 1 gennaio - 31 marzo 2011 delle Società concessionarie cilene.

- **Costanera Norte** (titolare della concessione -con scadenza nel 2033- dell'autostrada di 43 km nella città di Santiago del Cile): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 9,4% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.
- **Acceso Vial AMB** (titolare della concessione per l'accesso autostradale - di 10 km dei quali 2,4 in esercizio - all'aeroporto internazionale di Santiago del Cile): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 17,1% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.
- **Nororiente** (titolare della concessione - con scadenza nel 2044 - del passante nordorientale di 21 km nella città di Santiago del Cile): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 16,8% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.
- **Autopista Vespucio Sur** (titolare della concessione - con scadenza nel 2032 - del tratto sud del raccordo anulare a pedaggio della città di Santiago del Cile, per complessivi 23 km): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 12,8% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.
- **Litoral Central** (titolare della concessione -con scadenza nel 2031- della rete autostradale a pedaggio di 80 km tra le città di Algarrobo, Casablanca e Cartagena in Cile): nel primo trimestre 2011 il traffico è cresciuto del 7,5% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio.

\* \* \* \* \*

**Deposito documentazione**

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 è depositato presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. e disponibile sul sito internet [www.grupposias.it](http://www.grupposias.it).

Il Presidente  
(Dott. Bruno Binasco)

\*\*\*

*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.  
Sede: Via Bonzanigo, 22 – 10144 Torino (Italia)  
Telefono (011) 43.92.111 (ric. aut.) – Telefax (011) 47.31.691  
[info@grupposias.it](mailto:info@grupposias.it)  
Sito Internet: [www.grupposias.it](http://www.grupposias.it)  
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.