

Tortona, 1 agosto 2013

## COMUNICATO STAMPA

### RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2013

⇒ Approvata, dal Consiglio di Amministrazione, la “Relazione finanziaria semestrale del Gruppo SIAS al 30 giugno 2013”:

- traffico complessivo: -4,28% (-3,75% “rettificato” per anno bisestile 2012)
- ricavi netti da pedaggio: +2,7 milioni di euro a parità di “area di consolidamento” (+29,8 milioni di euro tenuto conto dei dati relativi alla Autostrada Torino-Savona S.p.A.)
- EBITDA: 264,4 milioni di euro (allineato al 1H 2012)
- investimenti in infrastrutture autostradali: 134,3 milioni di euro (+4,11%)
- indebitamento finanziario netto “rettificato”: 1.662 milioni di euro

⇒ Nominati il Presidente ed il Vice Presidente

*L'attenuazione del trend negativo nei volumi di traffico, unitamente al riconoscimento, a decorrere dal 12 aprile 2013, degli adeguamenti tariffari spettanti relativamente alle tratte gestite dalle controllate SATAP S.p.A. e ATIVA S.p.A. hanno comportato – a parità di area di consolidamento – un incremento, nel II trimestre 2013, del margine operativo del “settore autostradale” pari a circa 1,3 milioni di euro consentendo – nel semestre – di contenere in soli 6,3 milioni di euro la complessiva flessione del margine.*

*Tale flessione, congiuntamente alla diminuzione dei margini ascrivibili ai c.d. “settori ancillari”(pari a circa 4,8 milioni di euro), è stata compensata dal consolidamento, a decorrere dal presente semestre, delle componenti economiche relative alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+8,8 milioni di euro): il “**margine operativo lordo**” risulta, pertanto, sostanzialmente allineato al corrispondente importo del I semestre 2012, attestandosi – al 30 giugno 2013 – su di un valore pari a **264,4 milioni di euro**.*

*L'incremento verificatosi nell'ammontare degli ammortamenti stanziati nel periodo (+21 milioni di euro) unitamente alla diminuzione intervenuta nei proventi finanziari/da partecipazione (ivi inclusa la minor contribuzione ascrivibile agli asset cileni) pari a circa 16 milioni di euro, hanno comportato - al netto del relativo effetto fiscale - la consuntivazione di un “**risultato – quota Gruppo**” pari a **46,3 milioni di euro** (a fronte di un importo - relativo al I semestre 2012 - pari a 75,6 milioni di euro, al netto delle partite straordinarie ascrivibili – essenzialmente – alla cessione della partecipazione detenuta in ASA S.r.l.).*

*Gli **investimenti autostradali** realizzati nel semestre risultano pari a 134,3 milioni di euro (+ 4,1%).*

*L’“**indebitamento finanziario netto**”, che riflette – tra l'altro – la distribuzione del rilevante dividendo corrisposto nel semestre (pari - complessivamente – a circa 200 milioni di euro), si attesta su di un valore pari a **1.662 milioni di euro** (1.521 milioni di euro al 31 dicembre 2012).*

\* \* \*

**Gestione economica del Gruppo**

Il I semestre del 2013 riflette – con decorrenza dal 1° gennaio 2013 – l’inclusione, nell’ “area del consolidamento”, dei dati economici relativi alla controllata Autostrada Torino-Savona S.p.A..

Le principali **componenti economiche** del primo semestre 2013 (confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2012) possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2013</b>	<b>I semestre 2012</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi del settore autostradale <sup>(1)</sup>	440.449	412.682	27.767
Ricavi del settore autostradale – progettazione e costruzione <sup>(2)</sup>	134.306	128.998	5.308
Ricavi dei settori costruzioni ed engineering	2.589	738	1.851
Ricavi del settore tecnologico	7.658	6.823	835
Altri ricavi	19.590	19.507	83
Costi operativi <sup>(1)</sup>	(340.155)	(302.028)	(38.127)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>264.437</b>	<b>266.720</b>	<b>(2.283)</b>
Ammortamenti e accantonamenti netti	(140.104)	(119.328)	(20.776)
<b>Risultato operativo</b>	<b>124.333</b>	<b>147.392</b>	<b>(23.059)</b>
Proventi finanziari:			
- plusvalenza ASA	-	379.474	(379.474)
- altri proventi	11.581	17.922	(6.341)
Oneri finanziari	(57.876)	(55.563)	(2.313)
Oneri finanziari capitalizzati	8.393	5.891	2.502
Svalutazione di partecipazioni	(2.746)	(11.446)	8.700
Utile da società valutate con il metodo del patrimonio netto	3.361	6.516	(3.155)
<b>Saldo della gestione finanziaria</b>	<b>(37.287)</b>	<b>342.794</b>	<b>(380.081)</b>
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>87.046</b>	<b>490.186</b>	<b>(403.140)</b>
Imposte sul reddito (correnti e differite)	(32.844)	(46.337)	13.493
<b>Utile del periodo</b>	<b>54.202</b>	<b>443.849</b>	<b>(389.647)</b>
▪ Utile attribuito alle partecipazioni di minoranza	7.869	9.756	(1.887)
▪ <b>Utile attribuito ai soci della controllante</b>	<b>46.333</b>	<b>434.093</b>	<b>(387.760)</b>

(1) Importi al netto del canone/sovranone da devolvere all'ANAS (pari a 35,6 milioni di euro nel primo semestre 2013 e 34,3 milioni di euro nel primo semestre 2012).

(2) Trattasi dei ricavi relativi all'attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente devolvibili; in conformità all'IFRIC 12, un analogo importo è incluso fra i "costi operativi".

I “ricavi del settore autostradale” sono pari a 440,4 milioni di euro (412,7 milioni di euro nel I semestre 2012) e risultano così dettagliati:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2013</b>	<b>I semestre 2012</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi netti da pedaggio	423.604	393.839	29.765
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	16.845	18.843	(1.998)
Totale ricavi della gestione autostradale	440.449	412.682	27.767

I “ricavi netti da pedaggio” si incrementano di 29,8 milioni di euro. Tale variazione è la risultante: (i) del consolidamento - con decorrenza dal I semestre 2013 - del dato relativo alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+27,1 milioni di euro), (ii) degli aumenti delle tariffe riconosciuti con decorrenza dal 1° gennaio 2013 e dal 12 aprile 2013 (+19,2 milioni di euro) e (iii) della flessione intervenuta nei volumi di traffico (-16,5 milioni di euro), che risentono – tra l’altro – del fatto che il 2012 era bisestile.

La riduzione dei “canoni attivi – royalties dalle aree di servizio” è la risultante della contrazione intervenuta nei consumi (-13,7%, pari a -2,6 milioni di euro) e del consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+0,6 milioni di euro).

I settori “costruzioni/progettazioni ed engineering” e “tecnologico” evidenziano un incremento dell’attività svolta nei confronti di terzi in presenza – peraltro – di commesse, relative soprattutto al “settore tecnologico”, meno remunerative rispetto al precedente semestre; quanto precede ha determinato un conseguente incremento dei “costi operativi”.

La variazione registrata nei “costi operativi” (+38,1 milioni di euro) è la risultante: (a) del consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+20 milioni di euro), (b) dell’aumento dei costi delle altre società facenti parte del settore autostradale (+5 milioni di euro) imputabile – principalmente – ad una diversa pianificazione degli interventi manutentivi rispetto all’analogo

periodo del precedente esercizio, nonché ai maggiori costi sostenuti per i “servizi invernali” e (c) dell’incremento dei “costi operativi” (pari a circa 13,1 milioni di euro) legato all’attività svolta dalle società operanti nei settori “costruzioni/progettazioni ed engineering” e “tecnologico”.

Per quanto sopra esposto, ad un miglioramento della marginalità relativa al “settore autostradale” si contrappone una contrazione ascrivibile ai cd. “settori ancillari”; il “*marginale operativo lordo*” evidenzia – pertanto - una flessione di 2,3 milioni di euro così dettagliabile:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	I semestre 2013	I semestre 2012	Variazione
• Settore Autostradale <sup>(1)</sup>	253,8	251,3	2,5
• Settore Costruzioni/Engineering	3,9	5,3	(1,4)
• Settore Tecnologico	9,1	12,5	(3,4)
• Settore Servizi ( <i>holdings</i> )	(2,4)	(2,4)	-
	264,4	266,7	(2,3)

(1) Importo inclusivo del margine operativo lordo della Autostrada Torino-Savona S.p.A. pari a 8,8 milioni di euro, non presente nel I semestre 2012

La voce “*ammortamenti ed accantonamenti netti*” è pari a 140,1 milioni di euro (119,3 milioni di euro nel primo semestre dell’esercizio 2012), la variazione intervenuta in tale voce è ascrivibile – pressoché integralmente - ai maggiori ammortamenti relativi ai beni gratuitamente reversibili.

La variazione intervenuta nei “*proventi finanziari*” è – principalmente - ascrivibile al venir meno della plusvalenza riveniente dalla cessione - intervenuta nel primo semestre 2012 - della partecipazione detenuta nella Autostrade Sud America S.r.l., nonché ai minori interessi attivi e dividendi incassati.

Gli “*oneri finanziari*” - inclusivi degli oneri sui contratti di Interest Rate Swap – risultano sostanzialmente allineati al dato del corrispondente periodo del precedente esercizio.

La voce “*svalutazione di partecipazioni*” è imputabile – principalmente - alla svalutazione operata nei confronti della partecipazione detenuta nella Alitalia – Compagnia Aerea Italiana S.p.A., sulla base delle risultanze contabili consolidate al 31 marzo 2013.

La voce “*utile da società valutate con il patrimonio netto*” recepisce, per la quota di pertinenza, il risultato delle società collegate. In particolare, riflette gli utili consuntivati da SITAF S.p.A. (3,6 milioni di euro), da Road Link Holding Ltd. (0,6 milioni di euro) e da Sitrab S.p.A. (0,4 milioni di euro), parzialmente rettificati del recepimento dei pro-quota di perdite ascrivibili a OMT S.p.A. (0,5 milioni di euro) ed a Rivalta Terminal Europa S.p.A. (0,9 milioni di euro).

Per quanto sopra, la quota attribuibile al Gruppo del “*risultato del periodo*” risulta pari a 46,3 milioni di euro (a fronte di un importo - relativo al I semestre 2012 - pari a 75,6 milioni di euro, al netto delle partite straordinarie ascrivibili – essenzialmente – alla cessione della partecipazione detenuta in ASA S.r.l.).

**Andamento del traffico**

Il traffico - nel corso del primo semestre 2013 - ha mostrato una flessione che riflette il perdurare di una situazione macroeconomica di tipo recessiva (che sta interessando l'Italia ed i paesi dell'Area Euro"); peraltro il **secondo trimestre** dell'esercizio 2013 evidenzia - nonostante le avverse condizioni atmosferiche che hanno interessato la stagione primaverile 2013 - un'attenuazione di tali fenomeni, con il conseguente **contenimento della riduzione dei volumi di traffico**.

Con riferimento all'andamento del traffico sulla tratta gestita dalla società Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. si evidenzia che il dato relativo al primo semestre 2012 beneficiava solo in parte della apertura al traffico della tratta autostradale Sant'Albano – Barriera Castelletto Stura (avvenuta in data 20 febbraio 2012).

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

<i>(dati in milioni di veicoli Km)</i>	1/1-30/6/2013			1/1-30/6/2012			Variazioni			
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	
SATAP A4	802	263	1.065	824	273	1.097	-2,65%	-3,69%	-2,91%	
SATAP A21	596	293	889	617	305	922	-3,50%	-3,63%	-3,54%	
SAV	120	35	155	129	39	168	-6,76%	-8,87%	-7,25%	
ATIVA	705	150	855	740	160	900	-4,72%	-6,36%	-5,01%	
Autostrada dei Fiori	410	128	538	428	132	560	-4,38%	-3,12%	-4,08%	
SALT	628	175	803	659	185	844	-4,74%	-5,76%	-4,96%	
Autocamionale della Cisa	246	88	334	260	97	357	-5,68%	-8,65%	-6,48%	
Autostrada Asti-Cuneo	45	14	59	38	12	50	+18,74%	+13,90%	+17,56%	
<b>Totale</b>	<b>3.552</b>	<b>1.146</b>	<b>4.698</b>	<b>3.695</b>	<b>1.203</b>	<b>4.898</b>	<b>-3,92%</b>	<b>-4,67%</b>	<b>-4,10%</b>	
Autostrada Torino Savona	321	71	392	342	77	419	-6,26%	-6,74%	-6,35%	
<b>Totale con ATS</b>	<b>3.873</b>	<b>1.217</b>	<b>5.090</b>	<b>4.037</b>	<b>1.280</b>	<b>5.317</b>	<b>-4,12%</b>	<b>-4,79%</b>	<b>-4,28%</b>	
									"Effetto" anno bisestile 2012	+0,53%
									<b>Variazione traffico "rettificata"</b>	<b>-3,75%</b>

L'andamento complessivo del traffico nel primo semestre del 2013, a confronto con il corrispondente periodo del 2012, risulta il seguente:

<i>(dati in milioni di veicoli Km)</i>	1/1-30/6/2013			1/1-30/6/2012			Variazione			
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	
<b>1Q: 1/1 – 31/3</b>	<b>1.732</b>	<b>576</b>	<b>2.308</b>	<b>1.829</b>	<b>613</b>	<b>2.442</b>	<b>-5,31%</b>	<b>-6,06%</b>	<b>-5,50%</b>	
Aprile <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i>	675 (57)	205 (12)	880 (69)	716 (62)	207 (13)	923 (75)	-5,74% (-8,67%)	-0,51% (-2,52%)	-4,57% (-7,63%)	
Maggio <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i>	686 (53)	223 (13)	909 (66)	707 (57)	234 (14)	941 (71)	-2,99% (-5,95%)	-4,61% (-6,26%)	-3,40% (-6,01%)	
Giugno <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i>	780 (77)	213 (13)	993 (90)	785 (78)	226 (15)	1.011 (93)	-0,86% (-2,71%)	-5,47% (-8,06%)	-1,89% (-3,53%)	
<b>2Q: 1/4 – 30/6</b>	<b>2.141</b>	<b>641</b>	<b>2.782</b>	<b>2.208</b>	<b>667</b>	<b>2.875</b>	<b>-3,12%</b>	<b>-3,63%</b>	<b>-3,24%</b>	
<b>1H: 1/1 – 30/6</b>	<b>3.873</b>	<b>1.217</b>	<b>5.090</b>	<b>4.037</b>	<b>1.280</b>	<b>5.317</b>	<b>-4,12%</b>	<b>-4,79%</b>	<b>-4,28%</b>	
									"Effetto" anno bisestile 2012	+0,53%
									<b>Variazione traffico "rettificata"</b>	<b>-3,75%</b>

**Dati patrimoniali e finanziari del Gruppo**

Le principali componenti patrimoniali consolidate al 30 giugno 2013, confrontate con i corrispondenti dati al 31 dicembre 2012, possono essere così sintetizzate:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>30/6/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazioni</b>
Immobilizzazioni	3.487.039	3.486.869	170
Partecipazioni	437.980	438.433	(453)
Capitale di esercizio	(38.949)	(31.440)	(7.509)
<b>Capitale investito</b>	<b>3.886.070</b>	<b>3.893.862</b>	<b>(7.792)</b>
Fondo di ripristino o sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(176.347)	(171.485)	(4.862)
Trattamento di fine rapporto ed altri fondi	(59.487)	(59.008)	(479)
<b>Capitale investito dedotti i fondi rischi ed oneri a medio lungo termine</b>	<b>3.650.236</b>	<b>3.663.369</b>	<b>(13.133)</b>
Patrimonio netto e risultato (comprensivo delle quote delle minoranze)	1.864.309	2.009.578	(145.269)
Indebitamento finanziario netto "rettificato"	1.661.706	1.521.407	140.299
Altri debiti non correnti - Risconto passivo debito vs. FCG	124.221	132.384	(8.163)
<b>Capitale proprio e mezzi di terzi</b>	<b>3.650.236</b>	<b>3.663.369</b>	<b>(13.133)</b>

Per quanto attiene l'indebitamento finanziario netto, si fornisce - di seguito - il dettaglio:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	<b>30/6/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>Variazioni</b>
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	717.674	935.822	(218.148)
B) Titoli detenuti per la negoziazione	18.336	34.512	(16.176)
<b>C) Liquidità (A) + (B)</b>	<b>736.010</b>	<b>970.334</b>	<b>(234.324)</b>
<b>D) Crediti finanziari</b>	<b>390.203</b>	<b>266.354</b>	<b>123.849</b>
E) Debiti bancari correnti	(152.888)	(123.466)	(29.422)
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(217.432)	(211.170)	(6.262)
G) Altri debiti finanziari correnti	(34.270)	(21.688)	(12.582)
<b>H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)</b>	<b>(404.590)</b>	<b>(356.324)</b>	<b>(48.266)</b>
<b>I) Indebitamento corrente netto (C) + (D) + (H)</b>	<b>721.623</b>	<b>880.364</b>	<b>(158.741)</b>
J) Debiti bancari non correnti	(1.165.969)	(1.219.357)	53.388
K) Strumenti derivati di copertura	(106.598)	(139.290)	32.692
L) Obbligazioni emesse	(807.481)	(804.728)	(2.753)
M) Altri debiti non correnti	(1.976)	(2.125)	149
<b>N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)</b>	<b>(2.082.024)</b>	<b>(2.165.500)</b>	<b>83.476</b>
<b>O) Indebitamento finanziario netto (I) + (N)<sup>(*)</sup></b>	<b>(1.360.401)</b>	<b>(1.285.136)</b>	<b>(75.265)</b>
P) Crediti finanziari non correnti	20.010	76.489	(56.479)
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(321.315)	(312.760)	(8.555)
<b>R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)</b>	<b>(1.661.706)</b>	<b>(1.521.407)</b>	<b>(140.299)</b>

(\*) Come da raccomandazione CESR

L' "indebitamento finanziario netto rettificato" al 30 giugno 2013 è pari a 1.661,7 milioni di euro (1.521,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

La variazione intervenuta nel semestre è ascrivibile – principalmente - al pagamento dei dividendi sia dalla Capogruppo per 204,8 milioni di euro (di cui 166,1 milioni di euro quale "saldo" relativo alla componente straordinaria legata alla plusvalenza sulla cessione di ASA S.r.l.) sia da Società controllate (a Terzi Azionisti) per un importo di 14,8 milioni di euro, della realizzazione di opere incrementative relative all'infrastruttura autostradale del Gruppo per 134,3 milioni di euro, nonché dell'acquisizione di partecipazioni e minorities per circa 9,3 milioni di euro; tali esborsi sono stati solo parzialmente finanziati dal "cash flow operativo" (pari a 187,6 milioni di euro).

La "posizione finanziaria netta" evidenzia, inoltre, un miglioramento di 32,7 milioni di euro che rappresenta il differenziale – maturato nel primo semestre 2013 – relativamente al "fair value" dei contratti di IRS.

In merito alla "struttura" dell'"indebitamento finanziario netto" si evidenzia che:

- la variazione intervenuta nella voce "cassa ed altre disponibilità liquide" è riconducibile al sopracitato pagamento dei dividendi da parte della Capogruppo e delle società controllate;
- la riduzione intervenuta nella voce "titoli detenuti per la negoziazione" riflette la monetizzazione di parte dei Buoni del Tesoro Poliennali;
- l'incremento intervenuto nella voce "crediti finanziari" è ascrivibile - per una quota pari a circa 76,5 milioni di euro - alla riclassificazione, dalla voce "crediti finanziari non correnti", delle polizze di capitalizzazione sottoscritte dalla capogruppo nel precedente esercizio;
- la variazione intervenuta nella voce "parte corrente dell'indebitamento non corrente" è essenzialmente la risultante del rimborso delle rate in scadenza nel periodo (99,3 milioni di euro) e della riclassificazione - dalla voce "debiti bancari non correnti" - delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi (102,6 milioni di euro);
- la riduzione relativa alla voce "debiti bancari non correnti" è la risultante del rifinanziamento (pari a 50 milioni di euro) di un prestito in scadenza e della sopracitata riclassificazione, alla voce "parte corrente dell'indebitamento non corrente", delle rate in scadenza nei successivi 12 mesi;
- gli "strumenti derivati di copertura" (che rappresentano il fair value dei contratti IRS) evidenziano, come in precedenza riportato, un miglioramento di circa 33 milioni di euro attestandosi su di un importo pari a 106,6 milioni di euro. Ad oggi, circa l'84% dell'indebitamento a medio-lungo termine consolidato risulta a "tasso fisso"/"hedged"; il **tasso medio ponderato** "all-in" relativo all'indebitamento complessivo di Gruppo risulta pari al **3,76%**;
- la variazione intervenuta nella voce "crediti finanziari non correnti" è la risultante della sopracitata riclassifica - tra i "crediti finanziari" (correnti) - delle polizze liquidabili nel breve periodo (76,5 milioni di euro) e della sottoscrizione di due nuove polizze (per complessivi 20 milioni di euro) effettuata dalla capogruppo e dalla controllata SALT S.p.A.;
- la variazione intervenuta nel "valore attualizzato del debito vs. l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia" è riconducibile all'accertamento degli oneri relativi all'attualizzazione del debito stesso.

\* \* \*

Le **risorse finanziarie disponibili** "pro forma" al 30 giugno 2013 risultano così dettagliabili:

(importi in milioni di euro)

• finanziamento Cassa Depositi e Prestiti (in capo alla SATAP S.p.A.)	450
• finanziamenti BEI (in capo a SIAS S.p.A.)	315
• linee di credito "committed" ed altri finanziamenti (in capo alla SIAS S.p.A.)	92
• linee di credito "uncommitted" (in capo alla SIAS S.p.A. ed alle altre società consolidate)	239
	Sub-totale
	1.096
• Disponibilità liquide e Crediti finanziari <sup>(1)</sup>	1.126
	<b>Totale risorse finanziarie</b>
	<b>2.222</b>

<sup>(1)</sup> (importi in milioni di euro)

Disponibilità liquide	718
Titoli detenuti per la negoziazione	18
Crediti finanziari	390
<b>Totale Disponibilità liquide e Crediti finanziari</b>	<b>1.126</b>

### Nomina del Presidente e del Vice Presidente

Il Consiglio di Amministrazione della SIAS S.p.A., in data odierna, ha nominato la **Prof.ssa Stefania Bariatti** Presidente della Società (in sostituzione del dimissionario Dott. Bruno Binasco) e la **Dott.ssa Daniela Gavio** Vice Presidente.

### Deposito documentazione

La Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013, corredata della Relazione della Società di revisione, sarà resa disponibile presso la sede sociale e consultabile sul sito internet [www.grupposias.it](http://www.grupposias.it), nei termini previsti dalla normativa in vigore.

**L'Amministratore Delegato**

Ing. Paolo Pierantoni

\*\*\*

*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.*

#### Allegati

Bilancio semestrale abbreviato: "Stato Patrimoniale", "Conto Economico", "Conto Economico complessivo" e "Rendiconto finanziario"

#### **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](mailto:info@grupposias.it) Sito Internet: [www.grupposias.it](http://www.grupposias.it)

Per maggiori informazioni (Media):  
Moccagatta associati  
Tel. 02 86451695 / 02 86451419  
[segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)

**SIAS S.p.A.**

**Bilancio Semestrale abbreviato**

**Stato patrimoniale**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>30 giugno 2013</b>	<b>31 dicembre 2012</b>
<b>Attività</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
1. Attività immateriali		
a. attività immateriali	58.906	58.085
b. concessioni - beni gratuitamente reversibili	3.360.397	3.360.372
<b>Totale attività immateriali</b>	<b>3.419.303</b>	<b>3.418.457</b>
2. Immobilizzazioni materiali		
a. immobili, impianti, macchinari ed altri beni	64.506	64.845
b. beni in locazione finanziaria	3.230	3.567
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>67.736</b>	<b>68.412</b>
3. Attività finanziarie non correnti		
a. partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	186.874	185.630
b. partecipazioni non consolidate	179.658	176.411
c. crediti	51.329	50.301
d. altre	142.830	128.440
<b>Totale attività finanziarie non correnti</b>	<b>560.691</b>	<b>540.782</b>
4. Attività fiscali differite	138.591	142.440
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>4.186.321</b>	<b>4.170.091</b>
<b>Attività correnti</b>		
5. Rimanenze	32.634	28.371
6. Crediti commerciali	37.904	31.302
7. Attività fiscali correnti	32.857	34.243
8. Altri crediti	54.199	63.193
9. Attività possedute per la negoziazione	18.336	34.512
10. Crediti finanziari	287.502	240.494
<b>Totale attività correnti</b>	<b>463.432</b>	<b>432.115</b>
11. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	717.674	935.822
<b>Totale attività correnti</b>	<b>1.181.106</b>	<b>1.367.937</b>
<b>Totale attività</b>	<b>5.367.427</b>	<b>5.538.028</b>
<b>Patrimonio netto e passività</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
1. Patrimonio netto di Gruppo		
a. capitale sociale	113.751	113.751
b. riserve ed utili a nuovo	1.472.012	1.610.598
<b>Totale</b>	<b>1.585.763</b>	<b>1.724.349</b>
2. Capitale e riserve di terzi	278.546	285.229
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>1.864.309</b>	<b>2.009.578</b>
<b>Passività</b>		
<b>Passività non correnti</b>		
3. Fondi per rischi ed oneri e trattamento di fine rapporto	235.834	230.493
4. Debiti commerciali	18	13
5. Altri debiti	395.131	395.131
6. Debiti verso banche	1.165.969	1.219.357
7. Strumenti derivati di copertura	106.598	139.290
8. Altri debiti finanziari	809.457	806.853
9. Passività fiscali differite	47.422	43.701
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>2.760.429</b>	<b>2.834.838</b>
<b>Passività correnti</b>		
10. Debiti commerciali	151.630	144.935
11. Altri debiti	163.647	175.745
12. Debiti verso banche	370.320	334.636
13. Altri debiti finanziari	34.270	21.688
14. Passività fiscali correnti	22.822	16.608
<b>Totale passività correnti</b>	<b>742.689</b>	<b>693.612</b>
<b>Totale passività</b>	<b>3.503.118</b>	<b>3.528.450</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>5.367.427</b>	<b>5.538.028</b>

## Conto economico

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2013</b>	<b>I semestre 2012</b>
<b>Ricavi</b>		
1. del settore autostradale – gestione operativa	476.095	446.971
2. del settore autostradale – progettazione e costruzione	134.306	128.998
3. del settore costruzioni	2.589	738
4. del settore tecnologico	7.658	6.823
5. altri	19.590	19.507
<b>Totale Ricavi</b>	<b>640.238</b>	<b>603.037</b>
6. Costi per il personale	(80.278)	(72.124)
7. Costi per servizi	(210.862)	(187.661)
8. Costi per materie prime	(29.276)	(23.905)
9. Altri Costi	(57.182)	(53.714)
10. Costi capitalizzati sulle immobilizzazioni	1.797	1.087
11. Ammortamenti e svalutazioni	(134.504)	(112.727)
12. Adeguamento fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente devolvibili	(4.862)	(5.086)
13. Altri accantonamenti per rischi ed oneri	(738)	(1.515)
14. Proventi finanziari:		
a. da partecipazioni non consolidate	271	382.140
b. altri	11.310	15.256
15. Oneri finanziari:		
a. interessi passivi	(46.590)	(48.396)
b. altri	(2.893)	(1.276)
c. svalutazione partecipazioni	(2.746)	(11.446)
16. Utile (perdita) da società valutate con il metodo del patrimonio netto	3.361	6.516
<b>Utile (perdita) al lordo delle imposte</b>	<b>87.046</b>	<b>490.186</b>
17. Imposte		
a. Imposte correnti	(33.839)	(51.239)
b. Imposte differite	995	4.902
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>54.202</b>	<b>443.849</b>
• quota attribuibile alle minoranze	7.869	9.756
• <b>quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>46.333</b>	<b>434.093</b>
<b>Utile per azione</b>		
Utile (euro per azione)	0,204	1,908
Utile per azione diluito (euro per azione)	0,197	1,692

## Conto economico complessivo

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2013</b>	<b>I semestre 2012</b>
<b>Utile del periodo</b>	<b>54.202</b>	<b>443.849</b>
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio nei successivi periodi/esercizi</b>	-	-
<b>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio nei successivi periodi/esercizi</b>		
- Utili (perdite) imputati alla "riserva da valutazione al fair value" (attività finanziarie disponibili per la vendita)	(3.926)	1.865
- Utili (perdite) imputati alla "riserva da cash flow hedge" (interest rate swap)	32.692	(21.893)
- Quota di altri utili/(perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	281	(8.034)
- Effetto fiscale sulle voci che saranno riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio nei successivi periodi/esercizi	(8.551)	5.532
<b>Risultato economico complessivo</b>	<b>74.698</b>	<b>421.319</b>
• quota attribuibile alle minoranze	7.978	10.079
• <b>quota attribuibile al Gruppo</b>	<b>66.720</b>	<b>411.240</b>

**Rendiconto finanziario**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>I semestre 2013</b>	<b>I semestre 2012</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali (a)</b>	<b>935.822</b>	<b>561.184</b>
<b>Utile (per il 2012 al netto della plusvalenza sulla cessione Autostrade Sud America S.r.l.)</b>	<b>54.202</b>	<b>64.375</b>
<b>Rettifiche</b>		
Ammortamenti	134.447	112.674
Adeguamento del fondo di ripristino/sostituzione beni gratuitamente reversibili	4.862	5.086
Adeguamento fondo TFR	1.672	1.786
Accantonamenti per rischi	738	1.265
(Utile) perdita da società valutate con il metodo del patrimonio netto (al netto dei dividendi incassati)	(2.662)	(6.516)
(Rivalutazioni) svalutazioni di attività finanziarie	2.746	10.944
Capitalizzazione di oneri finanziari	(8.393)	(5.891)
<i>Cash Flow Operativo (I)</i>	<b>187.612</b>	<b>183.723</b>
Variazione netta delle attività e passività fiscali differite	(981)	(4.703)
Variazione capitale circolante netto	331	(18.973)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	(1.931)	(2.377)
<i>Variazione CCN ed altre variazioni (II)</i>	<b>(2.581)</b>	<b>(26.053)</b>
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività operativa (I+II) (b)</b>	<b>185.031</b>	<b>157.670</b>
Investimenti beni reversibili	(134.528)	(128.908)
Disinvestimenti di beni reversibili	-	-
Contributi relativi a beni reversibili	12.045	21.519
<i>Investimenti netti in beni reversibili (III)</i>	<b>(122.483)</b>	<b>(107.389)</b>
Investimenti in immobili, impianti, macchinari ed altri beni	(2.524)	(3.311)
Investimenti in attività immateriali	(1.364)	(284)
Disinvestimenti netti di immobili, impianti, macchinari ed altri beni	122	297
Disinvestimenti netti di attività immateriali	25	92
<i>Investimenti netti in attività immateriali e materiali (IV)</i>	<b>(3.741)</b>	<b>(3.206)</b>
Investimenti in attività finanziarie non correnti	(4.501)	(14.651)
Disinvestimenti di attività finanziarie non correnti	863	20
<i>Investimenti netti in attività finanziarie non correnti (V)</i>	<b>(3.638)</b>	<b>(14.631)</b>
Cessione Autostrade Sud America S.r.l. (VI)	-	565.197
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività di investimento (III+IV+V+VI) (c)</b>	<b>(129.862)</b>	<b>439.971</b>
Variazione netta dei debiti verso banche	(17.704)	109.438
Variazione delle attività finanziarie	(50.832)	(89.800)
Variazione degli altri debiti finanziari (inclusivi del FCG)	15.186	15.825
Variazioni del patrimonio netto di terzi	181	(140)
Variazioni del patrimonio netto di Gruppo	(554)	(3)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti dalla Capogruppo	(204.752)	(56.875)
Dividendi (ed acconti sugli stessi) distribuiti da Società Controllate a Terzi Azionisti	(14.842)	(5.444)
<b>Liquidità generata (assorbita) dall'attività finanziaria (d)</b>	<b>(273.317)</b>	<b>(26.999)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (a+b+c+d)</b>	<b>717.674</b>	<b>1.131.826</b>
Informazioni aggiuntive:		
Imposte pagate nel periodo	33.858	64.377
Oneri finanziari pagati nel periodo	35.540	32.546
Free Cash Flow Operativo		
Cash Flow Operativo	187.621	183.723
Variazione CCN ed altre variazioni	(2.581)	(26.053)
Investimenti netti in beni reversibili	(122.483)	(107.389)
Free Cash Flow Operativo	<b>62.557</b>	<b>50.281</b>