

Tortona, 8 novembre 2013

COMUNICATO STAMPA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO SIAS AL 30 SETTEMBRE 2013

- Approvato, dal Consiglio di Amministrazione, il “Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SIAS al 30 settembre 2013”:
- traffico 3Q: -1,08%;
 - ricavi netti da pedaggio 3Q: +14,6 milioni di euro a parità di “area di consolidamento”;
 - EBITDA 3Q: +17,6 milioni di euro a parità di “area di consolidamento” (+27,5 milioni di euro tenuto conto dei dati relativi alla Autostrada Torino-Savona S.p.A.);
 - indebitamento finanziario netto: in miglioramento di 116 milioni di euro nel terzo trimestre;
 - investimenti in infrastrutture autostradali: 202 milioni di euro nel periodo 1/1-30/9/2013 (+4,9%).

L'ulteriore attenuazione del trend negativo nei volumi di traffico (-1,08%) unitamente agli incrementi tariffari a suo tempo riconosciuti hanno comportato – a parità di area di consolidamento – un incremento, nel terzo trimestre 2013, del margine operativo del “settore autostradale” pari a circa 11,9 milioni di euro.

Tale valore, congiuntamente (i) all'effetto derivante dal consolidamento delle componenti economiche relative alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+9,9 milioni di euro) e (ii) all'incremento della contribuzione ascrivibile ai c.d. “settori ancillari” (+5,7 milioni di euro), ha determinato un aumento del “margine operativo lordo” pari a circa 27,5 milioni di euro.

Il positivo andamento del cash flow operativo che ha caratterizzato il periodo estivo – nonostante sia stato parzialmente compensato dagli investimenti relativi all'infrastruttura autostradale realizzati nel periodo (pari a circa 67 milioni di euro) - si è riverberato sull'“indebitamento finanziario netto” il quale evidenzia, nel trimestre in esame, un miglioramento di circa 116 milioni di euro, attestandosi, al 30 settembre 2013, su di un importo di 1.546 milioni di euro.

Con riferimento ai primi nove mesi dell'esercizio 2013 ed a parità di area di consolidamento, si registra un incremento del margine operativo del “settore autostradale” pari a circa 5,5 milioni di euro che - congiuntamente al consolidamento delle componenti economiche relative alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+18,8 milioni di euro) ed alla crescita della contribuzione dei c.d. “settori ancillari” (+0,9 milioni di euro) - ha comportato un aumento del “margine operativo lordo” pari a 25,2 milioni di euro.

Gli investimenti autostradali realizzati nei primi nove mesi dell'esercizio 2013 risultano pari a 202 milioni di euro (+4,9%).

Margine operativo lordo (EBITDA)

Le principali *componenti economiche* del terzo trimestre ed al 30 settembre 2013 (confrontate con quelle dei corrispondenti periodi del 2012) possono essere così sintetizzate:

1.1-30.9-2013	1.1-30.9-2012	Variazioni	(valori in migliaia di euro)	III trim. 2013	III trim. 2012	Variazioni
			Ricavi del settore autostradale – gestione			
717.008	656.615	60.393	operativa ⁽¹⁾	276.559	243.933	32.626
			Ricavi del settore autostradale – progettazione e			
201.557	192.137	9.420	costruzione ⁽²⁾	67.251	63.139	4.112
5.137	2.003	3.134	Ricavi del settore costruzioni ed engineering	2.548	1.265	1.283
11.909	11.071	838	Ricavi del settore tecnologico	4.251	4.248	3
28.924	29.524	(600)	Altri ricavi	9.334	10.017	(683)
964.535	891.350	73.185	Volume d'affari (A)	359.943	322.602	37.341
(501.291)	(453.348)	(47.943)	Costi operativi ⁽¹⁾ (B)	(161.136)	(151.320)	(9.816)
463.244	438.002	25.242	Margine operativo lordo (A)+(B)	198.807	171.282	27.525

(1) Importi al netto del canone/sovracanonone da devolvere all'ANAS pari a 21,5 milioni di euro nel III trimestre 2013 e 57,1 milioni di euro al 30 settembre 2013 (19,8 milioni di euro nel III trimestre 2012 e 54,1 milioni di euro al 30 settembre 2012).
 (2) Trattasi dei ricavi relativi all'attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente reversibili; in conformità all'IFRIC 12, un analogo importo è incluso fra i "costi operativi".

Nel **terzo trimestre 2013** i "*ricavi della gestione autostradale*", pari a 276,6 milioni di euro (243,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2012), risultano così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	III trimestre 2013	III trimestre 2012	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	267.002	233.537	33.465
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	9.557	10.396	(839)
Totale ricavi della gestione autostradale	276.559	243.933	32.626

I "ricavi netti da pedaggio" si incrementano di 33,5 milioni di euro. Tale variazione è la risultante: (i) del consolidamento del dato relativo alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+18,9 milioni di euro), (ii) degli aumenti tariffari (+16,9 milioni di euro) e (iii) della flessione intervenuta nei volumi di traffico (-2,3 milioni di euro).

La riduzione dei "*canoni attivi – royalties dalle aree di servizio*" quale conseguenza della contrazione intervenuta nei consumi (-1,2 milioni di euro) è stata solo parzialmente compensata dal consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+0,4 milioni di euro).

I maggiori ricavi dei c.d. settori "ancillari" non trovano integrale riscontro in un analogo incremento dei costi operativi in considerazione – essenzialmente – dell'esecuzione di commesse più remunerative rispetto a quelle relative al corrispondente trimestre del 2012; per quanto precede, l'incremento verificatosi nell'ammontare dei "*costi operativi*" (+9,8 milioni di euro) risulta principalmente ascrivibile al consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A..

Per quanto sopra esposto il "*margine operativo lordo*" evidenzia una **crescita di 27,5 milioni di euro** così dettagliabile:

(importi in milioni di euro)	III trimestre 2013	III trimestre 2012	Variazioni
• Settore Autostradale	189,5	167,7	21,8
• Settore Costruzioni/Engineering	3,3	2,1	1,2
• Settore Tecnologico	7,3	2,5	4,8
• Settore Servizi (holdings)	(1,3)	(1,0)	(0,3)
Totale	198,8	171,3	27,5

Nel periodo **1 gennaio – 30 settembre 2013** i *“ricavi della gestione autostradale”*, pari a 717 milioni di euro (656,6 milioni di euro al 30 settembre 2012), risultano così dettagliati:

<i>(valori in migliaia di euro)</i>	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	690.606	627.376	63.230
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	26.402	29.239	(2.837)
Totale ricavi della gestione autostradale	717.008	656.615	60.393

I *“ricavi netti da pedaggio”* si incrementano di 63,2 milioni di euro. Tale variazione è la risultante: (i) del consolidamento - con decorrenza dal 1° gennaio 2013 - del dato relativo alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+45,9 milioni di euro), (ii) degli aumenti delle tariffe riconosciuti con decorrenza dal 1° gennaio 2013 e dal 12 aprile 2013 (+36,1 milioni di euro) e (iii) della flessione intervenuta nei volumi di traffico (-18,8 milioni di euro).

La riduzione dei *“canoni attivi – royalties dalle aree di servizio”* è la risultante della contrazione intervenuta nei consumi (-12,9%, pari a -3,7 milioni di euro) e del consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+0,9 milioni di euro).

I settori *“costruzioni/progettazioni ed engineering”* e *“tecnologico”* evidenziano una crescita dell'attività svolta, la quale ha determinato un conseguente incremento dei *“costi operativi”*.

La variazione registrata nei *“costi operativi”* (+47,9 milioni di euro) è la risultante: (a) del consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+29,9 milioni di euro), (b) dell'aumento dei costi relativi al settore autostradale (+6,3 milioni di euro) imputabile – principalmente – ai maggiori oneri manutentivi ed a maggiori costi sostenuti per i *“servizi invernali”* e (c) dell'incremento dei *“costi operativi”* (pari a circa 11,7 milioni di euro) legato all'aumento della produzione effettuato dalle società operanti nei settori *“costruzioni/progettazioni ed engineering”* e *“tecnologico”*.

Per quanto sopra esposto il *“margine operativo lordo”* evidenzia una **crescita di 25,2 milioni** di euro così dettagliabile:

<i>(importi in milioni di euro)</i>	1.1-30.9.2013	1.1-30.9.2012	Variazioni
• Settore Autostradale	443,3	419,0	24,3
• Settore Costruzioni/Engineering	7,2	7,4	(0,2)
• Settore Tecnologico	16,4	15,0	1,4
• Settore Servizi (<i>holdings</i>)	(3,7)	(3,4)	(0,3)
Totale	463,2	438,0	25,2

Andamento del traffico

L'andamento complessivo del traffico nei primi nove mesi del 2013, a confronto con il corrispondente periodo del 2012, risulta il seguente:

<i>(dati in milioni di veicoli Km.)</i>	1/1-30/9/2013			1/1-30/9/2012			Variazioni			
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	
Totale 1Q: 1/1 – 31/3	1.732	576	2.308	1.829	613	2.442	-5,31%	-6,06%	-5,50%	
Totale 2Q: 1/4 - 30/6	2.141	641	2.782	2.208	667	2.875	-3,12%	-3,63%	-3,24%	
Luglio <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i>	905 <i>(94)</i>	239 <i>(14)</i>	1.144 <i>(108)</i>	938 <i>(95)</i>	238 <i>(14)</i>	1.176 <i>(109)</i>	-3,26% <i>(-0,59%)</i>	+0,05% <i>(-2,07%)</i>	-2,59% <i>(-0,78%)</i>	
Agosto <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i>	909 <i>(89)</i>	169 <i>(10)</i>	1.078 <i>(99)</i>	896 <i>(87)</i>	177 <i>(11)</i>	1.073 <i>(98)</i>	+1,43% <i>(+2,73%)</i>	-4,33% <i>(-4,83%)</i>	+0,48% <i>(+1,90%)</i>	
Settembre <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i>	748 <i>(64)</i>	216 <i>(12)</i>	964 <i>(76)</i>	759 <i>(63)</i>	214 <i>(12)</i>	973 <i>(75)</i>	-1,58% <i>(+1,51%)</i>	+1,19% <i>(+3,33%)</i>	-0,97% <i>(+1,80%)</i>	
Totale 3Q: 1/7 - 30/9	2.562	624	3.186	2.592	629	3.221	-1,15%	-0,80%	-1,08%	
Totale 1/1 – 30/9	6.435	1.842	8.277	6.629	1.909	8.538	-2,96%	-3,48%	-3,07%	
									"Effetto" anno bisestile (2012)	+0,35%
									Variazione traffico "rettificata"	-2,72%

Come si evince dalla tabella sopra riportata, l'attenuazione del trend negativo dei volumi di traffico, già manifestatasi a partire dal secondo trimestre 2013, si è ulteriormente consolidata nel terzo trimestre.

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

<i>(dati in milioni di veicoli Km)</i>	1/1-30/9/2013			1/1-30/9/2012			Variazioni			
Società	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	
SATAP S.p.A. – Tronco A4	1.213	393	1.606	1.240	402	1.642	-2,16%	-2,17%	-2,17%	
SATAP S.p.A. – Tronco A21	963	441	1.404	992	455	1.447	-2,98%	-2,89%	-2,95%	
SAV S.p.A.	207	55	262	217	59	276	-4,67%	-7,23%	-5,22%	
ATIVA S.p.A.	1.092	225	1.317	1.138	236	1.374	-4,03%	-5,05%	-4,20%	
Autostrada dei Fiori S.p.A.	739	194	933	759	197	956	-2,57%	-1,79%	-2,41%	
SALT S.p.A.	1.111	268	1.379	1.148	280	1.428	-3,24%	-4,16%	-3,42%	
Autocamionale della Cisa S.p.A.	471	137	608	488	147	635	-3,52%	-6,52%	-4,21%	
Autostrada Asti-Cuneo S.p.A.	71	21	92	62	19	81	+14,50%	+10,60%	+13,58%	
Totale	5.867	1.734	7.601	6.044	1.795	7.839	-2,93%	-3,39%	-3,04%	
Autostrada Torino-Savona S.p.A.	568	108	676	585	114	699	-3,19%	-4,90%	-3,46%	
Totale con ATS	6.435	1.842	8.277	6.629	1.909	8.538	-2,96%	-3,48%	-3,07%	
									"Effetto" anno bisestile (2012)	+0,35%
									Variazione traffico "rettificata"	-2,72%

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

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

(valori in migliaia di euro)	30/9/2013	30/6/2013	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	808.948	717.674	91.274
B) Titoli detenuti per la negoziazione	18.482	18.336	146
C) Liquidità (A) + (B)	827.430	736.010	91.420
D) Crediti finanziari	396.217	390.203	6.014
E) Debiti bancari correnti	(112.896)	(152.888)	39.992
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(223.562)	(217.432)	(6.130)
G) Altri debiti finanziari correnti	(46.994)	(34.270)	(12.724)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	(383.452)	(404.590)	21.138
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	840.195	721.623	118.572
J) Debiti bancari non correnti	(1.167.315)	(1.165.969)	(1.346)
K) Strumenti derivati di copertura	(102.403)	(106.598)	4.195
L) Obbligazioni emesse	(808.887)	(807.481)	(1.406)
M) Altri debiti non correnti	(1.894)	(1.976)	82
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M)	(2.080.499)	(2.082.024)	1.525
O) Indebitamento finanziario netto (I) + (N) ^(*)	(1.240.304)	(1.360.401)	120.097
P) Crediti finanziari non correnti	20.036	20.010	26
Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(325.596)	(321.315)	(4.281)
R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q)	(1.545.864)	(1.661.706)	115.842

(*) Come da raccomandazione CESR

Il positivo andamento del cash flow operativo che caratterizza il periodo estivo – seppur parzialmente compensato dagli investimenti relativi all'infrastruttura autostradale realizzati nel periodo (pari a circa 67 milioni di euro) - si è riverberato sull'**"indebitamento finanziario netto"** che evidenzia, nel trimestre in esame, un **miglioramento** di circa **116 milioni di euro**, attestandosi, al 30 settembre 2013, su di un importo di 1.546 milioni di euro.

Alla data del 30 settembre 2013, circa l'84% dell'indebitamento a medio-lungo termine del Gruppo risulta a *"tasso fisso"/"hedged"*; il **tasso medio ponderato "all-in"** relativo all'indebitamento complessivo di Gruppo risulta pari al **3,76%**.

Si evidenzia, inoltre, che il sopramenzionato "indebitamento finanziario netto" non risulta inclusivo di titoli obbligazionari "credit link note" del controvalore di 20 milioni di euro acquisiti dalle società del Gruppo quale investimento di liquidità.

Le **risorse finanziarie disponibili** al 30 settembre 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.)	300
• linee di credito "committed" (in capo alla SIAS S.p.A.)	92
• linee di credito "uncommitted" (in capo alla SIAS S.p.A. ed alle società consolidate)	256
	Sub-totale
	1.098
• Disponibilità liquide e Crediti finanziari ⁽¹⁾	1.223
Totale risorse finanziarie	2.321

(1) (importi in milioni di euro)

Disponibilità liquide al 30 settembre 2013	809
Titoli detenuti per la negoziazione	18
Crediti finanziari al 30 settembre 2013	396
Totale Disponibilità liquide e Crediti finanziari	1.223

GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI

In data 19 settembre 2013 la controllata SATAP S.p.A. è risultata aggiudicataria - in via provvisoria – di n. 283.914 azioni, pari al **9,5%** del capitale sociale, della **Società per azioni Autostrade Centro Padane** poste in vendita – mediante procedura ad evidenza pubblica – dalla Provincia di Piacenza. Il controvalore complessivo dell'operazione è pari a di 7,7 milioni di euro, in linea con il pro-quota di patrimonio netto quale risultante dal bilancio al 31 dicembre 2012. Tale società gestisce il collegamento autostradale Piacenza – Brescia che rappresenta la prosecuzione della tratta Torino – Piacenza in concessione alla SATAP S.p.A. stessa.

Deposito documentazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 è depositato presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana S.p.A. e disponibile sul sito internet www.grupposias.it.

Il Presidente
(Prof. Avv. Stefania Bariatti)

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

e-mail: investor.relations@grupposias.it
tel.: +39 011 4392133

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