

Torino, 10 maggio 2013

COMUNICATO STAMPA

- **RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO SIAS AL 31 MARZO 2013**
- **PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DELLA SOCIETÀ INTERAMENTE CONTROLLATA HOLDING PIEMONTE E VALLE D'AOSTA S.p.A.**

Approvato dal Consiglio di Amministrazione:

- il "Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SIAS al 31 marzo 2013":
 - traffico complessivo: -5,50% rispetto al 1Q 2012 (-4,45% "rettificato" per anno bisestile 2012)
 - ricavi del settore autostradale: - 3,1% (-6 milioni di euro rispetto al dato del 1Q 2012)
 - EBITDA: 114,6 milioni di euro (-6 milioni di euro rispetto al 1Q 2012)
 - investimenti in infrastrutture autostradali: 65 mln Euro (+8% rispetto al 1Q 2012)
 - Indebitamento finanziario netto: 1.512 milioni di euro (in miglioramento di 9 milioni di euro)
- il Progetto di Fusione per incorporazione della società interamente controllata Holding Piemonte e Valle d'Aosta S.p.A.

E' stato approvato, in data odierna, dal Consiglio di Amministrazione di SIAS, il "Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2013".

La contrazione intervenuta nei volumi di traffico (-5,35%, cui corrisponde una riduzione dei "ricavi della gestione autostradale" pari a circa 11 milioni di euro) è stata compensata dagli incrementi tariffari limitatamente alla quota parte riconosciuta con decorrenza dal 1° gennaio 2013 (+5 milioni di euro).

L'aumento verificatosi nei "costi operativi" (pari a circa 1 milione di euro), nonché la diminuzione dei margini ascrivibili ai c.d. "settori ancillari" (pari a circa 2 milioni di euro) ha determinato un decremento del "margine operativo lordo" pari a circa 9 milioni di euro.

*Tale flessione è stata parzialmente compensata dal consolidamento, a decorrere dal presente trimestre, delle componenti economiche relative alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+3,3 milioni di euro): il "margine operativo lordo" si attesta, pertanto, su di un valore pari a **114,6 milioni di euro** (circa -6 milioni di euro).*

*Gli investimenti autostradali realizzati nel trimestre risultano pari a **65 milioni di euro (+8%)**.*

*L'"**indebitamento finanziario netto**" si riduce di circa 9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012, risultando pari a 1.511,9 milioni di euro (1.521,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012).*

Margine Operativo Lordo (EBITDA)

Il I trimestre 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** possono essere così sintetizzate:

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | I trimestre 2013 | I trimestre 2012 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Ricavi del settore autostradale – gestione operativa ⁽¹⁾ | 197.896 | 191.998 | 5.898 |
| Ricavi del settore autostradale – progettazione e costruzione ⁽²⁾ | 64.991 | 60.318 | 4.673 |
| Ricavi del settore costruzioni ed engineering | 512 | 137 | 375 |
| Ricavi del settore tecnologico | 3.367 | 2.677 | 690 |
| Altri ricavi | 9.505 | 9.707 | (202) |
| Volume d'affari (A) | 276.271 | 264.837 | 11.434 |
| Costi Operativi ⁽¹⁾⁽²⁾ (B) | (161.687) | (144.243) | (17.444) |
| Margine operativo lordo (A+B) | 114.584 | 120.594 | (6.010) |

(1) Importi al netto del canone/sovraconte da devolvere all'ANAS (pari a 16,3 milioni di euro nel primo trimestre 2013 e 16 milioni di euro nel primo trimestre 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", pari a 197,9 milioni di euro (192 milioni di euro nel I trimestre 2012), risultano così dettagliati:

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | I trimestre 2013 | I trimestre 2012 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|------------|
| Ricavi netti da pedaggio | 189.692 | 182.970 | 6.722 |
| Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio | 8.204 | 9.028 | (824) |
| Totale ricavi del settore autostradale | 197.896 | 191.998 | 5.898 |

I "ricavi netti da pedaggio" si incrementano di 6,7 milioni di euro. Tale variazione è la risultante: (i) del consolidamento - con decorrenza dal I trimestre 2013 - del dato relativo alla Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+11,7 milioni di euro), (ii) dell'aumento delle tariffe parzialmente riconosciuto con decorrenza dal 1° gennaio 2013 (+5,1 milioni di euro) e (iii) della flessione intervenuta nei volumi di traffico (-10,1 milioni di euro), che risentono – peraltro – 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 (-12,5%, pari a -1,1 milioni di euro) e del consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+0,3 milioni di euro).

I settori "costruzioni/progettazioni ed engineering" e "tecnologico" evidenziano - rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio – un incremento dell'attività svolta nei confronti di terzi, la quale ha determinato un conseguente incremento dei "costi operativi".

La variazione registrata nei "costi operativi" (+17,4 milioni di euro) è la risultante (a) del consolidamento della Autostrada Torino-Savona S.p.A. (+9,3 milioni di euro), (b) dell'aumento dei costi delle altre società facenti parte del settore autostradale (+1 milione di euro) imputabile – essenzialmente - ai maggiori costi per i "servizi invernali" e (c) dell'incremento dei "costi operativi" (pari a circa 7,1 milioni di euro) ascrivibile alla crescita dell'attività svolta dalle società operanti nei settori "costruzioni/progettazioni ed engineering" e "tecnologico".

Per quanto sopra esposto, il "margine operativo lordo" evidenzia una flessione di 6 milioni di euro; in particolare:

| <i>(importi in milioni di euro)</i> | I trimestre 2013 | I trimestre 2012 | Variazioni |
|---------------------------------------|----------------------|------------------|------------|
| • Settore Autostradale | 109,9 ⁽¹⁾ | 114,2 | (4,3) |
| • Settore Costruzioni/Engineering | 1,9 | 3,1 | (1,2) |
| • Settore Tecnologico | 3,9 | 4,2 | (0,3) |
| • Settore Servizi (<i>holdings</i>) | (1,1) | (0,9) | (0,2) |
| Totale | 114,6 | 120,6 | (6,0) |

(1) Importo inclusivo del margine operativo lordo della Autostrada Torino-Savona pari a 3,3 milioni di euro, non presente nel I trimestre 2012

Tariffe da pedaggio

I Ministeri delle Infrastrutture e dei Trasporti (MIT) nonché dell'Economia e delle Finanze (MEF) avevano disposto – nel dicembre 2012 - la sospensione degli adeguamenti tariffari spettanti (in relazione al mancato perfezionamento del procedimento di aggiornamento quinquennale dei piani finanziari) per talune concessionarie, ivi compresi quelli relativi alle controllate SATAP S.p.A. (tronco A4: Torino-Milano e tronco A21: Torino-Piacenza) ed ATIVA S.p.A..

Con riferimento a tale tematica, il CIPE con delibera del 21 marzo 2013 ha approvato uno specifico “Documento tecnico” che individua le modalità ed i criteri per l'aggiornamento quinquennale dei piani economico finanziari. Le linee guida riportate nel documento - applicabili sia alle concessionarie per le quali è scaduto il 31 dicembre scorso il quinquennio regolatorio sia per quelle prossime alla scadenza - hanno reso possibile la revoca dei sopracitati provvedimenti di sospensione.

In data 9 aprile 2013, pertanto, sono stati sottoscritti – da parte del MIT e del MEF – i Decreti Interministeriali che hanno **revocato la sospensione degli adeguamenti tariffari** a suo tempo disposta nei confronti delle citate controllate.

Per quanto precede, con decorrenza dal 12 aprile 2013, si è provveduto ad adeguare le tariffe da pedaggio (SATAP – tronco A4: +10,83%, SATAP – tronco A21: +9,92%, ATIVA: + 7,03%).

Il quadro sinottico degli incrementi tariffari relativi al 2013 risulta – pertanto – il seguente:

| | INCREMENTO % | DECORRENZA |
|---------------------------------|---------------------|------------|
| SATAP S.p.A. – Tronco A4 | 10,83 | 12.04.2013 |
| SATAP S.p.A. – Tronco A21 | 9,92 | 12.04.2013 |
| ATIVA S.p.A. | 7,85 ⁽¹⁾ | 12.04.2013 |
| Autocamionale della Cisa S.p.A. | 7,39 | 01.01.2013 |
| Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. | 7,20 | 01.01.2013 |
| Autostrada dei Fiori S.p.A. | 3,70 | 01.01.2013 |
| SALT S.p.A. | 3,93 | 01.01.2013 |
| SAV S.p.A. | 11,55 | 01.01.2013 |
| Autostrada Torino-Savona S.p.A. | 2,24 | 01.01.2013 |

⁽¹⁾ Di cui 0,82 riconosciuto con decorrenza 01.01.2013.

Tenuto conto della sospensione tariffaria operata nei confronti delle sopramenzionate concessionarie, è stimabile in misura pari a circa il **6%** l' “effetto” tariffa sui ricavi da pedaggio del 2013.

Nell'ambito del processo di aggiornamento quinquennale dei piani economico finanziari delle controllate SATAP S.p.A. ed ATIVA S.p.A., la cui conclusione è prevista entro il 30 giugno 2013, sarà determinato il recupero dei mancati introiti da pedaggio conseguenti alla sospensione dell'adeguamento tariffario per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2013 e il 12 aprile 2013 (data dalla quale sono decorsi gli aumenti tariffari relativi al 2013), il quale sarà riconosciuto a partire dagli adeguamenti tariffari per l'anno 2014.

Andamento del traffico

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

| <i>(dati in milioni di veicoli Km)</i> | 1/1-31/3/2013 | | | 1/1-31/3/2012 | | | Variazioni | | | |
|--|---------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|---------------|---------------|--|---------------|
| | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale | |
| SATAP S.p.A. – Tronco A4 | 385 | 127 | 512 | 403 | 134 | 537 | -4,48% | -5,26% | -4,68% | |
| SATAP S.p.A. – Tronco A21 | 266 | 140 | 406 | 279 | 146 | 425 | -4,39% | -4,53% | -4,44% | |
| SAV S.p.A. | 62 | 17 | 79 | 68 | 19 | 87 | -8,19% | -9,71% | -8,52% | |
| ATIVA S.p.A. | 341 | 72 | 413 | 360 | 77 | 437 | -5,41% | -7,24% | -5,73% | |
| Autostrada dei Fiori S.p.A. | 171 | 60 | 231 | 182 | 63 | 245 | -5,92% | -4,90% | -5,66% | |
| SALT S.p.A. | 262 | 80 | 342 | 280 | 87 | 367 | -6,32% | -7,24% | -6,54% | |
| Autocamionale della Cisa S.p.A. | 90 | 40 | 130 | 97 | 45 | 142 | -7,66% | -11,06% | -8,73% | |
| Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. | 21 | 7 | 28 | 16 | 6 | 22 | +28,41% | +19,97% | +26,25% | |
| Totale | 1.598 | 543 | 2.141 | 1.685 | 577 | 2.262 | -5,14% | -5,95% | -5,35% | |
| Autostrada Torino-Savona | 134 | 33 | 167 | 144 | 36 | 180 | -7,30% | -7,86% | -7,41% | |
| Totale con ATS | 1.732 | 576 | 2.308 | 1.829 | 613 | 2.442 | -5,31% | -6,06% | -5,50% | |
| | | | | | | | | | "Effetto" anno bisestile (2012) | +1,05% |
| | | | | | | | | | Variazione traffico "rettificata" | -4,45% |

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 trimestre 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 complessivo del traffico nel primo trimestre del 2013, a confronto con il corrispondente periodo del 2012, risulta il seguente:

| | 1/1-31/3/2013 | | | 1/1-31/3/2012 | | | Variazioni | | | |
|---|---------------|-------------|--------------|---------------|-------------|--------------|------------------|------------------|--|---------------|
| | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale | Leggeri | Pesanti | Totale | |
| Gennaio | 572 | 187 | 759 | 603 | 181 | 784 | -5,09% | +3,01% | -3,22% | |
| <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i> | <i>(44)</i> | <i>(11)</i> | <i>(55)</i> | <i>(46)</i> | <i>(11)</i> | <i>(57)</i> | <i>(-4,85%)</i> | <i>(+1,23%)</i> | <i>(-3,73%)</i> | |
| Febbraio | 523 | 182 | 705 | 541 | 199 | 740 | -3,20% | -8,54% | -4,64% | |
| <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i> | <i>(41)</i> | <i>(11)</i> | <i>(52)</i> | <i>(42)</i> | <i>(12)</i> | <i>(54)</i> | <i>(-2,69%)</i> | <i>(-8,27%)</i> | <i>(-3,89%)</i> | |
| Marzo | 637 | 207 | 844 | 685 | 233 | 918 | -7,17% | -11,03% | -8,15% | |
| <i>(di cui Autostrada TO-SV S.p.A.)</i> | <i>(49)</i> | <i>(12)</i> | <i>(61)</i> | <i>(55)</i> | <i>(14)</i> | <i>(69)</i> | <i>(-12,80%)</i> | <i>(-14,36%)</i> | <i>(-13,12%)</i> | |
| Totale | 1.732 | 576 | 2.308 | 1.829 | 613 | 2.442 | -5,31% | -6,06% | -5,50% | |
| | | | | | | | | | "Effetto" anno bisestile (2012) | +1,05% |
| | | | | | | | | | Variazione traffico "rettificata" | -4,45% |

Indebitamento finanziario netto

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

| <i>(valori in migliaia di euro)</i> | 31/03/2013 | 31/12/2012 | Variazioni |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| A) Cassa ed altre disponibilità liquide | 952.827 | 935.822 | 17.005 |
| B) Titoli detenuti per la negoziazione | 18.323 | 34.512 | (16.189) |
| C) Liquidità (A) + (B) | 971.150 | 970.334 | 816 |
| D) Crediti finanziari | 362.511 | 266.354 | 96.157 |
| E) Debiti bancari correnti | (127.860) | (123.466) | (4.394) |
| F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente | (173.723) | (211.170) | 37.447 |
| G) Altri debiti finanziari correnti | (22.165) | (21.688) | (477) |
| H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G) | (323.748) | (356.324) | 32.576 |
| I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H) | 1.009.913 | 880.364 | 129.549 |
| J) Debiti bancari non correnti | (1.268.458) | (1.219.357) | (49.101) |
| K) Strumenti derivati di copertura | (128.121) | (139.290) | 11.169 |
| L) Obbligazioni emesse | (806.103) | (804.728) | (1.375) |
| M) Altri debiti non correnti | (2.061) | (2.125) | 64 |
| N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L) + (M) | (2.204.743) | (2.165.500) | (39.243) |
| O) Indebitamento finanziario netto (I) + (N) | (1.194.830) | (1.285.136) | 90.306 |
| P) Crediti finanziari non correnti | - | 76.489 | (76.489) |
| Q) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia | (317.039) | (312.760) | (4.279) |
| R) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (O) + (P) + (Q) | (1.511.869) | (1.521.407) | 9.538 |

L'*"indebitamento finanziario netto rettificato"* al 31 marzo 2013 si riduce di circa 9 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2012, evidenziando un saldo pari a 1.511,9 milioni di euro.

La variazione intervenuta nella voce *"cassa ed altre disponibilità liquide"* riflette la monetizzazione di parte dei Buoni del Tesoro Poliennali.

L'incremento intervenuto nella voce *"crediti finanziari"* è ascrivibile per un importo pari a circa 76,5 milioni di euro alla riclassificazione dalla voce *"crediti finanziari non correnti"* delle polizze di capitalizzazione sottoscritte dalla capogruppo; tali polizze, seppur aventi scadenza oltre l'esercizio successivo, risultano - con decorrenza dal corrente trimestre - liquidabili nel breve periodo.

La variazione intervenuta nella voce *"parte corrente dell'indebitamento non corrente"* è la risultante: del rimborso delle rate in scadenza nel periodo (51 milioni di euro) e dell'accertamento dei ratei interessi maturati (12,6 milioni di euro).

L'incremento relativo alla voce *"debiti bancari non correnti"* è ascrivibile, principalmente, al rifinanziamento (pari a 50 milioni di euro) di un prestito in scadenza.

Gli *"strumenti derivati di copertura"* si attestano su di un importo pari a 128,1 milioni di euro per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al *fair value* dei contratti di Interest Rate Swap. Ad oggi, circa l'82% 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 **3,7%**.

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 31 marzo 2013 (rettificate per tenere conto dei dividendi deliberati e corrisposti successivamente alla data di rendicontazione) 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.) | 74 |
| | Sub-totale 931 |
| • Disponibilità liquide e Crediti finanziari | 1.105 ⁽¹⁾ |
| Totale risorse finanziarie al 31 marzo 2013 | 2.036 |

| | |
|---|--------------|
| ⁽¹⁾ Disponibilità liquide | 953 |
| Titoli detenuti per la negoziazione | 18 |
| Crediti finanziari | 353 |
| Dividendi corrisposti dalla SIAS S.p.A. in data 18 aprile 2013 | (205) |
| Dividendi corrisposti, dalle Controllate, a Terzi Azionisti | (14) |
| Totale Disponibilità liquide e Crediti finanziari al 31 marzo 2013 | 1.105 |

Progetto di Fusione per incorporazione della società interamente controllata Holding Piemonte e Valle d'Aosta S.p.A.

Sempre in data odierna, il Consiglio di Amministrazione della SIAS S.p.A., al fine di ottimizzare la struttura del Gruppo, ha deliberato l'approvazione del progetto di fusione relativo all'incorporazione nella medesima SIAS S.p.A. della società interamente controllata Holding Piemonte e Valle d'Aosta S.p.A. (a socio unico) che si prevede potrà essere attuata, secondo la procedura semplificata prevista dall'articolo 2505 del codice civile, entro il prossimo mese di settembre.

* * *

Deposito documentazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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
(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.

Via Bonzanigo, 22 – 10144 Torino (Italia)
Telefono (011) 43.92.102 – Telefax (011) 47.31.691
info@grupposias.it Sito Internet: www.grupposias.it

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