Tortona, 11 maggio 2012

COMUNICATO STAMPA

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE DEL GRUPPO SIAS AL 31 MARZO 2012

- Approvato dal Consiglio di Amministrazione il "Resoconto intermedio di gestione del Gruppo SIAS al 31 marzo 2012":
  - ricavi del settore autostradale: 192 mln Euro (in linea con il dato del 1Q 2011)
  - EBITDA: 120,6 mln Euro (-6% rispetto al 1Q 2011 per effetto rinnovo CCNL e maggiori spese per servizi invernali)
  - traffico: -7,33% rispetto al 1Q 2011 (traffico leggero: -7,78% / traffico pesante: -5,99%)
  - investimenti in infrastrutture autostradali: 60 mln Euro (+12% rispetto al 1Q 2011)
  - posizione finanziaria netta: -1,68 mld Euro (+0,07 mld Euro rispetto al 31 dicembre 2011)

E' stato approvato, in data odierna, dal Consiglio di Amministrazione di SIAS, il "Resoconto intermedio di gestione del Gruppo al 31 marzo 2012".

*La contrazione verificatasi nei volumi di traffico (-7,33%) risulta sostanzialmente compensata dall'aumento tariffario riconosciuto con decorrenza del 1° gennaio 2012 (+7,1%): la diminuzione dei "**ricavi netti da pedaggio**", rispetto al I trimestre 2011, risulta – pertanto – limitata a soli 0,9 milioni di euro (-0,5%). La crescita dei costi operativi, pari – complessivamente - a circa 6 milioni di euro (imputabile – principalmente – ai maggiori costi sostenuti per i "servizi invernali" e per il "personale" a seguito del rinnovo contrattuale del CCNL del settore autostradale sottoscritto nell'agosto 2011), unitamente alla sopracitata riduzione nei "ricavi netti da pedaggio", ha determinato una flessione del "**margine operativo lordo**" di circa 7 milioni di euro (il quale si attesta su di un valore pari a circa 120,5 milioni di euro).*

*L'"**indebitamento finanziario netto**", in considerazione dell'incasso della I tranche del corrispettivo pattuito per la cessione della partecipazione detenuta in ASA S.r.l. (pari a 100 milioni di euro), risulta in miglioramento di circa 73 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2011 (attestandosi – al 31 marzo 2012 – su di un valore pari a 1.683 milioni di euro).*

Margine Operativo Lordo (EBITDA)

(valori in migliaia di euro)	I trimestre 2012	I trimestre 2011	Variazioni	Var. %
Ricavi del settore autostradale (1) (2)	191.998	192.988	(990)	
Ricavi dei settori costruzioni ed engineering	137	444	(307)	
Ricavi del settore tecnologico	2.677	4.939	(2.262)	
Altri ricavi	9.707	9.508	199	
Volume d'affari (A)	204.519	207.879	(3.360)	-1,62%
Costi Operativi (1) (2) (B)	(83.925)	(79.588)	(4.337)	+5,45%
Margine operativo lordo (A+B)	120.594	128.291	(7.697)	-6,00%

(1) Importi al netto del canone/sovra canone da devolvere all'ANAS (16 milioni di euro nel primo trimestre 2012 e 17,2 milioni di euro nel primo trimestre 2011)

(2) L'IFRIC12 prevede – in capo alle concessionarie autostradali – l'integrale rilevazione, nel c/Economico, dei costi e dei ricavi relativi all'"attività di costruzione" afferente i beni gratuitamente reversibili; ai fini di una migliore rappresentazione nel solo prospetto sopra evidenziato, tali componenti - pari rispettivamente a 60,3 milioni di euro nei primi tre mesi dell'esercizio 2012 e 53,7 milioni di euro nel

primo trimestre dell'esercizio 2011 - sono stati stornati, per pari importo, dalle corrispondenti voci di ricavo/costo.

I **ricavi del settore autostradale,** pari a 192 milioni di Euro (193 milioni di Euro nel I trimestre 2011), risultano sostanzialmente in linea con quelli al 31 marzo 2011 e sono così dettagliati:

(valori in migliaia di euro)	I trimestre 2012	I trimestre 2011	Variazioni
Ricavi netti da pedaggio	182.970	183.871	(901)
Canoni attivi – Royalties dalle aree di servizio	9.028	9.117	(89)
Totale ricavi del settore autostradale	191.998	192.988	(990)

La loro variazione di 0,9 milioni di Euro (pari a -0,5%) è ascrivibile per 13,2 milioni di Euro alla contrazione dei volumi di traffico, compensata per 12,3 milioni di Euro dall'aumento delle tariffe decorrente dal 1° gennaio 2012.

I settori costruzioni ed engineering e tecnologico, a fronte di un incremento dell'attività svolta nei confronti delle società del Gruppo, evidenziano una diminuzione dell'attività svolta verso Terzi, la quale peraltro si riflette in una corrispondente riduzione dei costi operativi.

L'incremento registrato nei **costi operativi** pari a 4,3 milioni di Euro è la risultante: **(a)** dell'aumento dei costi del settore autostradale per complessivi 6 milioni di Euro imputabile (i) ai costi del personale per effetto, principalmente, del rinnovo contrattuale del CCNL del settore autostradale (+2,9 milioni di Euro), (ii) ai costi per manutenzioni dei beni gratuitamente reversibili (+0,8 milioni di Euro) e (iii) ai costi per i servizi invernali (+2,3 milioni di Euro), che nel precedente trimestre risultavano inferiori in virtù delle favorevoli condizioni climatiche che avevano caratterizzato la stagione invernale e **(b)** della riduzione dei costi operativi delle società operanti nel settore tecnologico a seguito della minore produzione effettuata verso Terzi (pari a circa 2 milioni di Euro).

La crescita dei costi operativi unitamente alla sopracitata riduzione nei ricavi del settore autostradale ha determinato la consuntivazione di un **margine operativo lordo** pari a circa 120,6 milioni di Euro (-7,7 milioni di Euro).

Andamento del traffico

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

(*milioni di veicoli Km*)	I trimestre 2012			I trimestre 2011			Variazione		
	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale	Leggeri	Pesanti	Totale
Gennaio	557	171	728	600	183	783	-7,19%	-6,57%	-7,05%
Febbraio	498	188	686	574	200	774	-13,19%	-6,30%	-11,41%
Marzo	630	218	848	653	230	883	-3,55%	-5,26%	-3,99%
Totale	**1.685**	**577**	**2.262**	**1.827**	**613**	**2.440**	**-7,78%**	**-5,99%**	**-7,33%**

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

(*milioni di veicoli Km*)	1/1-31/3/2012			1/1-31/3/2011			Variazioni		
Società	**Leggeri**	**Pesanti**	**Totale**	**Leggeri**	**Pesanti**	**Totale**	**Leggeri**	**Pesanti**	**Totale**
SATAP A4	403	134	537	422	141	563	-4,28%	-4,73%	-4,40%
SATAP A21	279	146	425	306	159	465	-9,03%	-8,11%	-8,71%
SAV	68	19	87	75	19	94	-10,06%	-1,60%	-8,36%
ATIVA	360	77	437	392	80	472	-8,14%	-3,43%	-7,34%
Autostrada dei Fiori	182	63	245	201	69	270	-9,55%	-7,97%	-9,15%
SALT	280	87	367	308	93	401	-9,15%	-6,91%	-8,63%
Autocamionale della Cisa	97	45	142	108	47	155	-9,99%	-5,13%	-8,51%
Autostrada Asti-Cuneo	16	6	22	15	5	20	+8,81%	+3,33%	+7,35%
Totale	**1.685**	**577**	**2.262**	**1.827**	**613**	**2.440**	**-7,78%**	**-5,99%**	**-7,33%**

Come si evince dalle tabelle sopra riportate, il traffico - nel corso del primo trimestre 2012 - ha mostrato una flessione che, nell'ambito di un quadro macroeconomico di tipo recessivo, ha risentito sia delle avverse condizioni meteorologiche che hanno caratterizzato i mesi di gennaio e febbraio sia delle agitazioni sindacali di fine gennaio, verificatesi nel comparto dell'autotrasporto, che hanno comportato – per alcuni giorni – il blocco del traffico relativo alla categoria "veicoli pesanti".

Con riferimento all'andamento del traffico sulla tratta gestita dalla società Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. si evidenzia che i volumi consuntivati nel primo trimestre 2012 beneficiano della apertura al traffico della tratta autostradale Sant'Albano – Barriera Castelletto Stura, avvenuta in data 20 febbraio 2012.

Indebitamento finanziario netto

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

(valori in migliaia di euro)	31/03/2012	31/12/2011	Variazioni
A) Cassa ed altre disponibilità liquide	710.980	561.184	149.796
B) Titoli detenuti per la negoziazione	-	19.602	(19.602)
C) Liquidità (A) + (B)	**710.980**	**580.786**	**130.194**
D) Crediti finanziari	**232.031**	**240.962**	**(8.931)**
E) Debiti bancari correnti	(112.923)	(138.933)	26.010
F) Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(151.558)	(140.764)	(10.794)
G) Altri debiti finanziari correnti	(23.478)	(21.605)	(1.873)
H) Indebitamento finanziario corrente (E) + (F) + (G)	**(287.959)**	**(301.302)**	**13.343**
I) Disponibilità finanziaria corrente netta (C) + (D) + (H)	**655.052**	**520.446**	**134.606**
J) Debiti bancari non correnti	(1.091.146)	(1.042.050)	(49.096)
K) Strumenti derivati di copertura	(100.925)	(94.155)	(6.770)
L) Obbligazioni emesse	(800.718)	(799.385)	(1.333)
M) Altri debiti non correnti	(2.440)	(2.278)	(162)
N) Indebitamento finanziario non corrente (J) + (K) + (L)	**(1.995.229)**	**(1.937.868)**	**(57.361)**
O) Indebitamento finanziario netto (I) + (M)	**(1.340.177)**	**(1.417.422)**	**77.245**
P) Valore attualizzato del debito verso l'ANAS-Fondo Centrale di Garanzia	(343.168)	(338.577)	(4.591)
Q) Indebitamento finanziario netto "rettificato" (N) + (O)	**(1.683.345)**	**(1.755.999)**	**72.654**

L'**indebitamento finanziario netto rettificato** al 31 marzo 2012 evidenzia un saldo pari a 1.683 milioni di Euro (1.756 milioni di Euro al 31 dicembre 2011), in miglioramento di circa 72,7 milioni di Euro, in considerazione dell'incasso della I tranche del corrispettivo pattuito per la cessione della partecipazione detenuta in ASA S.r.l. (pari a 100 milioni di Euro).

La variazione intervenuta nella voce *"cassa ed altre disponibilità liquide"* beneficia sia dell'incasso (pari a 100 milioni di Euro) verificatosi in data 8 marzo 2012, da parte di SIAS S.p.A., della prima tranche del corrispettivo riferito alla cessione di Autostrade Sud America S.r.l., sia della monetizzazione di Buoni del Tesoro Poliennali (pari a circa 20 milioni di Euro).

L'incremento relativo alla voce *"debiti bancari non correnti"* è imputabile, essenzialmente, alla erogazione della prima tranche dei finanziamenti BEI pari a 50 milioni di euro, avvenuta in data 1 febbraio 2012.

Gli "*strumenti derivati di copertura*" si attestano a 100,9 milioni di euro per effetto del recepimento del differenziale negativo relativo al *fair value* dei contratti di Interest Rate Swap (94,2 milioni di euro al 31 dicembre 2011).

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 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*" per un controvalore di 20 milioni di Euro ed aventi scadenza nel 2014.

* * *

Le **risorse finanziarie disponibili** "pro-forma" al 31 marzo 2012 (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
• finanziamento BEI (in capo a SIAS 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.)		90
	Sub-totale	1.090
• Disponibilità liquide e Crediti finanziari (*)		881
	Totale risorse finanziarie	**1.971**

(*)	Disponibilità liquide al 31 marzo 2012	711
	Crediti finanziari al 31 marzo 2012	232
	Dividendi corrisposti dalla SIAS S.p.A. in data 26 aprile 2012	(57)
	Dividendi corrisposti, dalle Controllate, a Terzi Azionisti	(5)
	Totale Disponibilità liquide e Crediti finanziari	**881**

Con riferimento al finanziamento BEI, in data 26 aprile 2012, è stata erogata un'ulteriore quota pari a 100 milioni di euro destinata a finanziare gli investimenti, relativi alla tratta A4 Torino-Milano, in capo alla controllata SATAP S.p.A.. Il tasso di riferimento sia di tale erogazione sia di quella intervenuta in data 1 febbraio 2012 risulta in linea con l'attuale tasso medio ponderato di indebitamento del Gruppo.

Cessione Autostrade Sud America S.r.l.

Come già evidenziato nella Relazione sulla gestione del Bilancio al 31 dicembre 2011, in data 24 febbraio 2012, SIAS S.p.A. ha sottoscritto un contratto, con Autostrade per l'Italia S.p.A., avente ad oggetto la cessione dell'intera quota posseduta in Autostrade Sud America S.r.l. (rappresentativa del 45,765% del capitale sociale) per un controvalore di 565,2 milioni di euro; in data 8 marzo 2012 è stata incassata la I tranche – pari a 100 milioni di euro – del corrispettivo. Il prevedibile perfezionamento dell'operazione nei termini sopra esposti (previsto entro il 30 giugno 2012), potrà comportare la distribuzione di un dividendo straordinario, in una o più tranche, legato alla plusvalenza che scaturirà dalla cessione stessa.

Deposito documentazione

Il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012 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.
Sede: Via Bonzanigo , 22 – 10144 Torino (Italia)
Telefono (011) 43.92.111 (ric. aut.) – Telefax (011) 47.31.691
info@grupposias.it
Sito Internet: www.grupposias.it
Direzione e coordinamento: Argo Finanziaria S.p.A.